

# Årsrapport 2023

Rapporten er godkendt på Nordea-fondens årsmøde 29. februar 2024

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



Nordea-fonden har et almen-  
nyttigt formål og støtter  
projekter, som fremmer  
gode liv inden for sundhed,  
motion, natur og kultur.

*Forsidefoto: Nordea-fonden uddelte i december 2023 100,5 mio. kr. til moderne værksteder og læringsrum på 20 erhvervsskoler og 10 FGU-institutioner.*



# Indhold

Fondsoplysninger	4
------------------	---

## Ledelsesberetning

### 2023 i Nordea-fonden

Grundlaget for fondens virke	6
Året i tal	7
Uddelinger	8
Kommunikation og videndeling	17
Formueforvaltning	21

### Risici

Risici	24
Omdømme	25
Formueforvaltning	26
Uddelinger	27
IT-sikkerhed	28
Omverden	29

### Samfundsansvar

Samfundsansvar	31
E: Environmental/Miljøforhold	33
S: Social/Sociale forhold	34
G: Governance/Ledelsesmæssige forhold	35
FN's 17 Verdensmål og ESG	37

### Fondens bestyrelse og direktion

Økonomiske forhold	44
--------------------	----

## Regnskab

### Årsregnskab

Ledespåtegning	47
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	48
Regnskabsmæssige hovedtal	50
Resultatopgørelse	51
Balance	52
Egenkapitalopgørelse	54
Pengestrømsopgørelse	55
Noter	56





# Fondsoplysninger

<b>Erhvervsdrivende fond:</b>	Nordea-fonden Heerings Gaard Overgaden neden Vandet 11 1414 København K
<b>Telefon:</b>	4060 3040
<b>E-mail:</b>	kontakt@nordeafonden.dk
<b>Hjemmeside:</b>	www.nordeafonden.dk
<b>Stiftelsesdato:</b>	17. august 1989
<b>CVR-nr.:</b>	13 50 43 93
<b>Regnskabsår:</b>	1. januar – 31. december
<b>Hjemstedskommune:</b>	København Kommune
<b>Bestyrelse:</b>	Peter Schütze, formand Louise Gade, næstformand Kirsten Blinkenberg Hastrup Jens Bjørn Andersen Torben Laustsen Mads Hylleholt Bøttger Adam Christoffer Knuth Karina Dahl Steffensen
<b>Observatører til bestyrelsen:</b>	Noemi Katznelson Søren Hald
<b>Direktion:</b>	Henrik Lehmann Andersen, adm. direktør
<b>Fondsmyndighed:</b>	Erhvervsstyrelsen
<b>Revision:</b>	EY Godkendt Revisionspartnerselskab



# 2023 i Nordea-fonden

# Grundlaget for fondens virke

Nordea-fonden er en erhvervsdrivende fond etableret i 1989 og underlagt Lov om erhvervsdrivende fonde.

De historiske rødder i sparekasserne guider fonden i forhold til, hvor uddelingerne skal hen – nemlig derhen, hvor kapitalen oprinder fra: befolkningen i hele landet. Fonden tilstræber, at uddelinger er drevet af og afspejler efterspørgsel og tendenser i samfundet.

Siden fonden blev stiftet og frem til og med 2023, er der uddelt 7,7 mia. kr. til almenyttige formål i hele landet. Fonden har pr. 31. december 2023 en egenkapital på 15,5 mia. kr.

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

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

- vedtægter
- årsrapporter
- politikker
- strategier
- ansøgningsprocedurer
- værktøjer til ansøgere
- oversigt over uddelinger
- redegørelse for god fondsledelse
- økonomiske nøgletal
- organisation
- bestyrelse

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 almenyttige 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 fire understøttende del-

strategier for opfølgning på uddelinger, kommunikation og videndeling, investeringer og fondens ejendom. Hoved- og delstrategier opdateres hvert tredje eller 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.

De fire ovennævnte elementer udgør sammen med en række formalia og politikker bestyrelsens arbejdsgrundlag, som gennemgås og eventuelt tilpasses årligt.

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



Fonden benytter ESG som et ledelsesværktøj til at udfolde sit engagement for en bæredygtig samfundsudvikling. ESG står for "Environmental, Social and Governance", dvs. miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, og omtales i fondens kontekst samlet som bæredygtighed.

Fonden har valgt at integrere sin ESG-indsats på tre planer: investeringer, uddelinger og egen organisation. Fonden ønsker med sine strategier og handlinger at bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling.

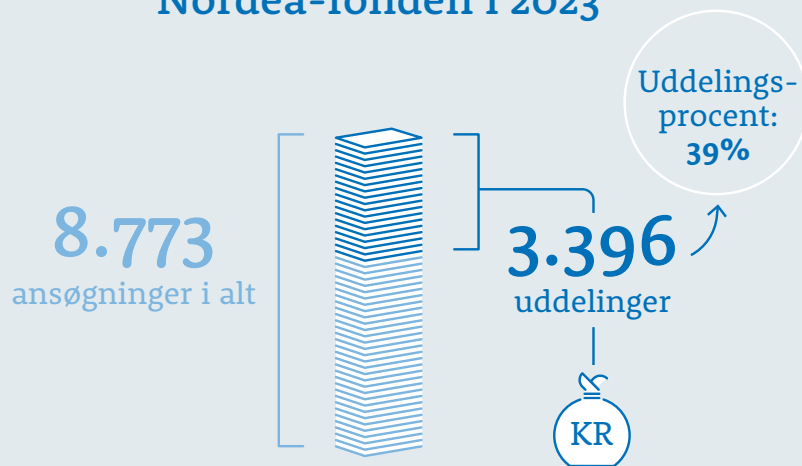


Fondens formue er skabt ved indskud af kapital i form af aktier – 1,9 mia. kr. – i Sparekassen SDS, da den blev omdannet til et aktieselskab i 1989 under navnet Sparekassen SDS A/S, senere Unibank A/S. Sidenhen fusionerede Unibank A/S med Nordea Bank AB (nu Nordea Bank Abp). Fonden er en langsigtet investor i Nordea Bank Abp, der er den største bank i Norden. Nordea Bank Abps aktiviteter i Danmark gør denne til den næststørste bank i landet.

Nordea-fondens historie er formidlet her: <https://nordeafonden.dk/om-os/historie>



## Ansøgninger og uddelinger i Nordea-fonden i 2023



Nordea-fonden uddelte samlet

**913 mio. kr.**

**10**

mio. kr. til

**1.126 legater til studieophold**

## Fokusområder

**196**

mio. kr. til

**Ud i det fri**

26 projekter

**254**

mio. kr. til

**Børn og unge godt på vej**

92 projekter

**331**

mio. kr. til

**Lyst til at deltage**

77 projekter

**50**

mio. kr. til

**Liv i det lokale**

1.600 projekter

## Puljer

**67**

mio. kr. til

**Her gror vi-puljen**

102 projekter

**100**

mio. kr. til

**Værkstedspuljen**

30 projekter

**38**

mio. kr. til

**Kulturhuspuljen**

54 projekter

**5**

mio. kr. til

**Dele-puljen**

373 projekter

Heraf

Heraf



# Uddelinger

Igennem 2023 uddelte Nordea-fonden i alt 913,2 mio. kr., hvilket er 434,5 mio. kr. mere end i 2022 og inden for den afsatte uddelingsramme på 1.050,0 mio. kr.

Fordelingen af årets uddelinger under de strategiske fokusområder fremgår af figuren på side 7. Sammenlignet med 2022 har fonden uddelt støtte til flere projekter på 25,0 mio. kr. og derover. Der er gennemført seks uddelinger på 25,0 mio. kr. og derover for i alt 251,3 mio. sammenlignet med 82,0 mio. kr. til tre uddelinger på 25,0 mio. kr. og derover i 2022.

De 10 største uddelinger retter sig mod bevægelse for børn, unge og voksne, rekreativ infrastruktur, aktive mødesteder, naturetablering og naturoplevelser. Fonden har ligeledes uddelt mere til lokalt forankrede projekter mellem 0,2 og 1,0 mio. kr. gennem en række stra-

tegiske tema- og fokuspuljer, i alt 66,8 mio. kr. i temapuljen "Her gror vi" og 38,1 mio. kr. i "Kulturhuspuljen". Til sammenligning uddelte fonden i 2022 i alt 31,8 mio. kr. i én fokuspulje til projekter mellem 0,2 og 1,0 mio. kr. Endelig er antallet af uddelinger under 0,2 mio. kr. til lokalt forankrede projekter øget fra 1.413 i 2022 til 1.600 i 2023.

Fra 2023 har ansøgere skullet forholde sig til bæredygtighed i deres projekter, ligesom fondens "Miniguide til bæredygtighed" blev opdateret og relanceret i oktober 2023. Guiden er et værktøj til ansøgere og støttemodtagere med inspiration til, hvordan deres projekt kan bidrage til en mere bæredygtig samfundsudvikling. Fondens tilgang til rådgivning om og inspiration til øget bæredygtighed tager afsæt i fondens egen ESG-indsats, som er beskrevet ovenfor. Fondens rådgivning til ansøgere og støttemodtageres metodi-

ske arbejde med bæredygtighed er dermed intensiveret gennem 2023.

Under fondens uddelingsstrategi i perioden 2022-2024 prioriteres støtte til fire fokusområder:

- Børn og unge godt på vej
- Ud i det fri
- Lyst til at deltage
- Liv i det lokale (uddelinger under 0,2 mio. kr.)

I efteråret 2023 gennemførtes en evaluering af uddelingsstrategien med fokus på henholdsvis 1) status for ambitionen om øget volumen i fondens uddelinger til projekter på mere end 25,0 mio. kr. og øget volumen i uddelinger under 1,0 mio. kr., og 2) status for fondens indsats for ESG/bæredygtighed i støttede projekter. Evalueringen, som blev gennemført med ekstern bistand, gav ikke anledning til ændringer i uddelingsstrategien.



Nordea-fondens uddelingspolitik er rammesat i fondens strategi for uddelinger, som kan findes på fondens hjemmeside og her: <https://nordeafonden.dk/om-os/oekonomi/oekonomiske-noegletal/lovpligtige-redegoerelser>. Alle uddelinger rapporteres årligt til Erhvervsstyrelsen ved indsendelse af den bestyrelsesgodkendte legatarfortegnelse sammen med årsrapporten.



## Børn og unge godt på vej

253,9 mio. kr. til 92 projekter

Årets største uddeling under fokusområdet "Børn og unge godt på vej" var til at fortsætte indsatsen "Get2Sport" (Danmarks Idrætsforbund, 19,0 mio. kr.) med fokus på en større bredde i aktiviteter og på at styrke pigers og de mindste børns deltagelse. Flere uddelinger var rettet mod at styrke børn og unges fritidsaktiviteter og muligheder for at mødes, f.eks.: "Skatehal Musicon" (Roskilde Kommune, 20,5 mio. kr.) og "Nørrebro samles på banen" (Boligselskabet AKB 5,5 mio. kr.)

### Børn og unges mentale sundhed

Flere foreninger fik støtte til at fortsætte en indsats for at forebygge mistrivsel og styrke børn og unges mentale sundhed. Foreningen Det Sociale Netværk fik 12,0 mio. kr. i støtte til projektet "HeadSpace Family", hvor pårørende og familier til unge, der oplever mistrivsel, får mulighed for hjælp og rådgivning. KRK-INUA (Ungdommens Røde Kors i Grønland) fik støtte til projektet "Handlekraft når livet gør ondt", hvor unge trænes i at give andre unge psykisk førstehjælp i svære livsperioder, f.eks. i forbindelse med forældres skilsmisse eller misbrug (KRK-INUA 5,9 mio. kr.). Børns forhold til deres forældre var også et tema i en analyse, der blev gennemført og offentliggjort med støtte fra fonden under samarbejdet "Børn og unges stemmer" (Børns Vil-

kår, 10 mio. kr. i 2021). Analysen, der omfattede børn i 6. og 9. klasse, pegede bl.a. på, at det er vigtigt for børn, at forældre lytter og forsøger at sætte sig i børnenes sted. Fondens udvidede i 2023 sit samarbejde med Børns Vilkår til også at omfatte inddragelse af børn i fondens arbejde med udvalgte aktiviteter inden for fokusområdet "Børn og unge godt på vej".

*DIF Get2Sport, der hjælper idrætsforeningerne og børnene i landets udsatte boligområder, får vigtig støtte fra Nordea-fonden. Støtten giver kraft til udviklingen i boligområderne i 2023-25 og har blandt andet betydet, at 1.982 har deltaget i fodboldskoler og 159 i håndboldskoler i 2023.  
Foto: Casper Horsnæs Larsen.*





### Værkstedspuljen

Fokuspuljen "Værkstedspuljen" på 100 mio. kr. blev lanceret og åbnet for ansøgninger i juni med ansøgningsfrist i efteråret 2023. Målgruppen var erhvervsskoler og FGU-institutioner i hele landet. Der kunne søges fra 1,0 mio. kr. til at etablere og opgradere værksteder, indkøbe eller leje maskiner og udstyr og i tilknytning hertil, kompetenceudvikling af undervisere. Fonden oplevede stor efterspørgsel og modtog 68 ansøgninger fra 45 erhvervsskoler og 23 FGU-institutioner. I alt 30 skoler fordelt på 57 fysiske lokationer fik i december 2023 støtte til et samlet beløb på 100,5 mio. kr.

Støtten blev givet til et bredt udsnit af faglige hovedområder og typer af udstyr såsom CNC-fræsere, drejebænke, 3D-printere, fiberskærere, pladesakse og kantpressere, markrobotter og præcisionsgødningsudstyr. Der blev f.eks. støttet demolabs med simulatormaskiner, hvor elever kan øve sig i at smede, lakere eller svejse i den virtuelle verden. Dertil et energihus, som demonstrerer de grønne energiformer og løsninger for el- og vvs-uddannelserne, og et værksted, som simulerer et butikscenter indrettet med "frontoffice" med varepræsentation, pop-up shops, mobilrobotter m.m. og et "backoffice" med kontormiljø med arbejdsstationer og fordybelsesrum.

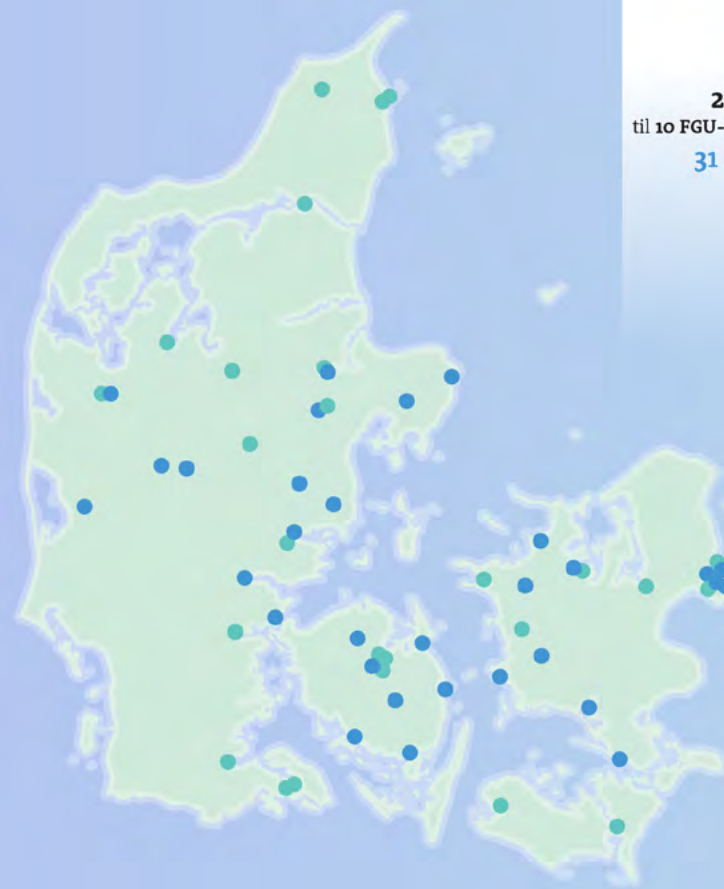
I 9 ud af 10 støttede projekter indgik kompetenceudvikling til at løfte undervisernes faglige niveau og sikre, at det indkøbte udstyr og opgraderede faciliteter kom til at bidrage til højere kvalitet i undervisningen og komme eleverne til gavn.

Hovedparten af støttemodtagerne i puljen har forholdt sig til miljømæssig og social bæredygtighed. Der er bl.a. søgt støtte til, at værksteder etableres eller opgraderes i miljøvenlige materialer, eller der opsamles regnvand, som kan bruges til f.eks. vask af biler og vanding af forsøgsmarker. Flere har også søgt og modtaget støtte til indkøb af udstyr, som er med til at nedbringe CO<sub>2</sub>-udledning, energiniveau og udledning af miljøfarlige og forurenende materialer fra værkstederne.

Den sociale bæredygtighed har f.eks. afspejlet sig i støtte til indretning af værksteder med udstyr, som understøtter et ergonomisk bedre og mere sikkert arbejdsmiljø og at der etableres afskærmningsmuligheder og fordybelsesrum for elever, der har behov for at blive skærmet fra støj fra værktøj og maskiner i fællesområderne.

Desuden er mange projekter udviklet med afsæt i en bred brugerinddragelse af både elever og undervisere, og flere værksteder vil være åbne for mange brugere, f.eks. brobygnings elever, ungdomsskoler, skolehjemselever eller aftenskoler.

## Med værkstedspuljen uddeler Nordea-fonden 100 mio. kr.



**77 mio. kr.**  
til 20 erhvervsskoler fordelt på  
**26 lokationer**

**23 mio. kr.**  
til 10 FGU-institutioner fordelt på  
**31 lokationer**



## Ud i det fri

196,3 mio. kr. til 26 projekter

Årets største uddeling under fokusområdet "Ud i det fri" var til "Naturlandsbyen på Doverodde Købmandsgård" (Thisted Kommune, 53,4 mio. kr.), som er del af en større transformation af den historiske Købmandsgård i fiskerlejet Doverodde i Thy til et unikt mødested for naturdannelse, kultur og friluftsliv. Naturlandsbyen vil huse områdets foreninger samt give borgere og besøgende fra hele landet lettere adgang til aktiviteter og fællesskaber i naturen. F.eks. aktiviteter som sejlads, kano og kajak, SUP, havsvømning, vinterbadning, fiskeri, sankning, fordybelses-

vandringer, overnatning i det fri, krible-krable-aktiviteter, åben-skole samt diverse biodiversitetstiltag som bikuber, insekthoteller m.v.

### Rekreativ infrastruktur – stier og ruter

Støtten til "Danmarks Naturstier – en omvej værd" (Naturstyrelsen, 50,0 mio. kr.) markerer fondens mangeårige strategiske fokus på at understøtte rekreativ infrastruktur, der får flere ud i naturen. Over en femårig periode vil der blive udviklet et nationalt netværk af rekreative ruter, baseret på både eksisterende stier og etablering af nye samt udbygning af den samlede registrering og formidling af rekreative ruter på den nati-

onale platform Udinaturen.dk. I 2023 fortsatte fondens strategiske samarbejde med foreningen Udvikling Hærvejen, der modtog 8,4 mio. kr. i støtte til udvikling af en evaluerings- og monitoreringsindsats, som skal sikre et langsigtet datagrundlag for udviklingen af Hærvejens vandre- og cykelruter. Der er herudover givet støtte til "Hærvejsprojektet Vejle Kommune" (Vejle Kommune, 45,4 mio. kr.), "Hærvejen i Vejen Kommune" (Vejen Kommune, 3,8 mio. kr.) "Hærvejen i Brønderslev Kommune" (Brønderslev Kommune, 1,6 mio. kr.), "Hærvejen i Aalborg Kommune" (Aalborg Kommune, 1,5 mio. kr.) og "Naturrum Cimbrehøj" (Aars FDF, 5,0 mio. kr.).

### Støtte til naturetablering

Fonden fortsatte i 2023 samarbejdet med Den Danske Naturfond om støtte til naturetablering og formidling. Der blev desuden givet støtte til at bevare og formidle natur- og kulturarven på øen Koltur på Færøerne (Tjóðsavnið/Færøernes Nationalmuseum, 15 mio.kr.). Projektet skal både understøtte renovering og nybygning af faciliteter til formidling, forskning og undervisning.

Med over 53 mio. kr. i støtte fra Nordea-fonden kan Thisted Kommune nu etablere Naturlandsbyen i Doverodde. Visualisering: Reiulf Ramstad Arkitekter.

Færøernes Nationalmuseum modtog 15. mio. kr til bevaring og formidling af kulturarven på øen Koltur. Foto: Janus Hansen.







## Lyst til at deltage

331,2 mio. kr. til 77 projekter

Under fokusområdet "Lyst til at deltage" var årets største uddeling 30,0 mio. kr. til etableringen af Kulturhus Hornslet (Foreningen Kulturgrunden). Uddelingen tegnede fondens strategiske fokus på at understøtte stedbundne lokale fællesskaber, som også var i fokus i "Fra industrihal til Øhavsfabrik" (Faaborg-Midtfyn Kommune, 15,0 mio. kr.), "Projekt Aktiv Esbjerg Strand" (Esbjerg Kommune, 12,2 mio. kr.), "Kulturhusbunkeren – første fase" (Fonden Ryesgade 7 S/I, 5,0 mio. kr.) og "Ungehuset på Fanø" (Fanø Kommune, 2,0 mio. kr.).

Fokuspuljen "Kulturhuspuljen", der blev lanceret primo 2023, gav kommunale såvel som foreningsdrevne kulturhuse mulighed for at søge mellem 0,2 og 1,0 mio. kr. til at udvikle deres mødested og etablere nye aktiviteter i deres lokalområde. Fonden oplevede stor efterspørgsel og modtog 254 ansøgninger, hvoraf 54 projekter modtog støtte på i alt 38,1 mio. kr. I størstedelen af de støttede projekter var der stort fokus på miljømæssig bæredygtighed. F.eks. CO<sub>2</sub>-besparende fællesspisninger, fælleshaver og dyrkning, klimavenlig mad og regenerativt landbrug – samt nye værksteder for grønne iværksættere og mødesteder med klimaktiviteter. Den sociale bæredygtighed var også på dagsordenen og



afspejlede sig f.eks. i at øge tilgængeligheden for mennesker med fysisk eller psykisk handicap, eller aktivt at inddrage unge i udvikling af aktiviteter og daglig styring af huset. F.eks. "Ringkøbing Ungdomshus" (Foreningen Ringkøbing Station, 1 mio. kr.), "Et bæredygtigt ungehus på Mors" (Ung Kult, 1 mio. kr.), "Nyt udeområde ved Kulturfabrikken" (Guldborgsund Kommune, 0,9 mio. kr.). I seks ud af 10 støttede projekter var der fokus på at tiltrække nye brugere og målgrupper i husene.

### Demokratisk dannelse

Fonden støttede flere projekter, der understøtter demokratisk dannelse og engagement hos børn og unge. F.eks. projektet "Grundlovsfesten", der efter et

succesrigt pilotprojekt vil blive videreudviklet og udbredt til flere kommuner og skoler (Grundtvigsk Forum, 9,7 mio. kr.), og "Børnenes Nytårstale", som gennem undervisningsforløb, events, produktion og udsendelse af børns nytårstaler på landsdækkende tv skal fremme børneinddragelse og styrke børn og unges samfundsengagement (UNICEF Danmark, 3,0 mio. kr.). Endelig blev der givet støtte til en række projekter, der styrker elevdemokratiet og elevernes demokratiske selvtilid i grundskolen ("Valgugen", Danske Skoleelever, 4,8 mio. kr.) og på erhvervsskoler ("ElevfællesSKABER", Erhvervsskolernes Elev Organisation, 8,4 mio. kr.).

### Opfølgning på støttede projekter

Fonden havde i 2023 fortsat fokus på at videreudvikle og fastholde sin indsats for at følge støttede projekter. Den primære opgave var at monitorere, at støttede projekter blev gennemført som forudsat ved uddeling, men også at samarbejde med projektere om tilpasninger og optimeringer undervejs i projektforløbet. Fonden afholdt to større videndelingsaktiviteter i form af netværksseminarer for støttemodtagere med inspiration fra faglige eksperter og støttede projekters egen praksis: Ét seminar handlede om bæredygtighed – den miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige bæredygtighed, og ét havde temaet projekters forankring og værdiskabende evaluering.

*Akademiet for Samfundsengagerede Unge vil give unge mod til at engagere sig i samfundet og tilbyde konkrete redskaber, der kan omsætte engagement til handling. Projektet er støttet med 8,5 mio. kr. Foto: Jonathan Nothlev.*



## Liv i det lokale

### 50,0 mio. kr. til 1.600 projekter

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 2023 blev der uddelt 50,0 mio. kr. til 1.600 støttemodtagere fordelt over hele landet, i Grønland og på Færøerne.

### Delepuljen

Som et led i fondens indsats for også at støtte de helt små initiativer og fællesskaber blev der desuden afviklet en "Dele-pulje", hvor haveforeninger,

bylav, andelsboligforeninger m.m. kunne søge om støtte til deleudstyr på op til 15.000 kr. I alt blev der uddelt 5,0 mio. kr. til 373 projekter, som på mangfoldig vis understøttede de lokale fællesskaber og eksemplificerede fondens øgede fokus på bæredygtighed.

### Legater til studieophold

I 2023 modtog 1.126 studerende et legat til studieophold i udlandet, og der blev uddelt i alt 10,0 mio. kr.

For en samlet fortegnelse over fondens uddelinger i 2023, se [www.nordeafonden.dk/om-os/oekonomi/uddelinger](http://www.nordeafonden.dk/om-os/oekonomi/uddelinger).

*I 2023 afviklede Nordea-fonden "Dele-puljen", som havde til formål at styrke de lokale fællesskaber og mindske ressourceforbruget. Der kunne søges op til 15.000 kr., og et væld af foreninger fra hele landet søgte støtte til fælles tidtagingsudstyr, trailere og plæneklippere. Fotoet stammer fra den fælles grejbank i Torup, på Halsnæs.*







## Fokus i 2024

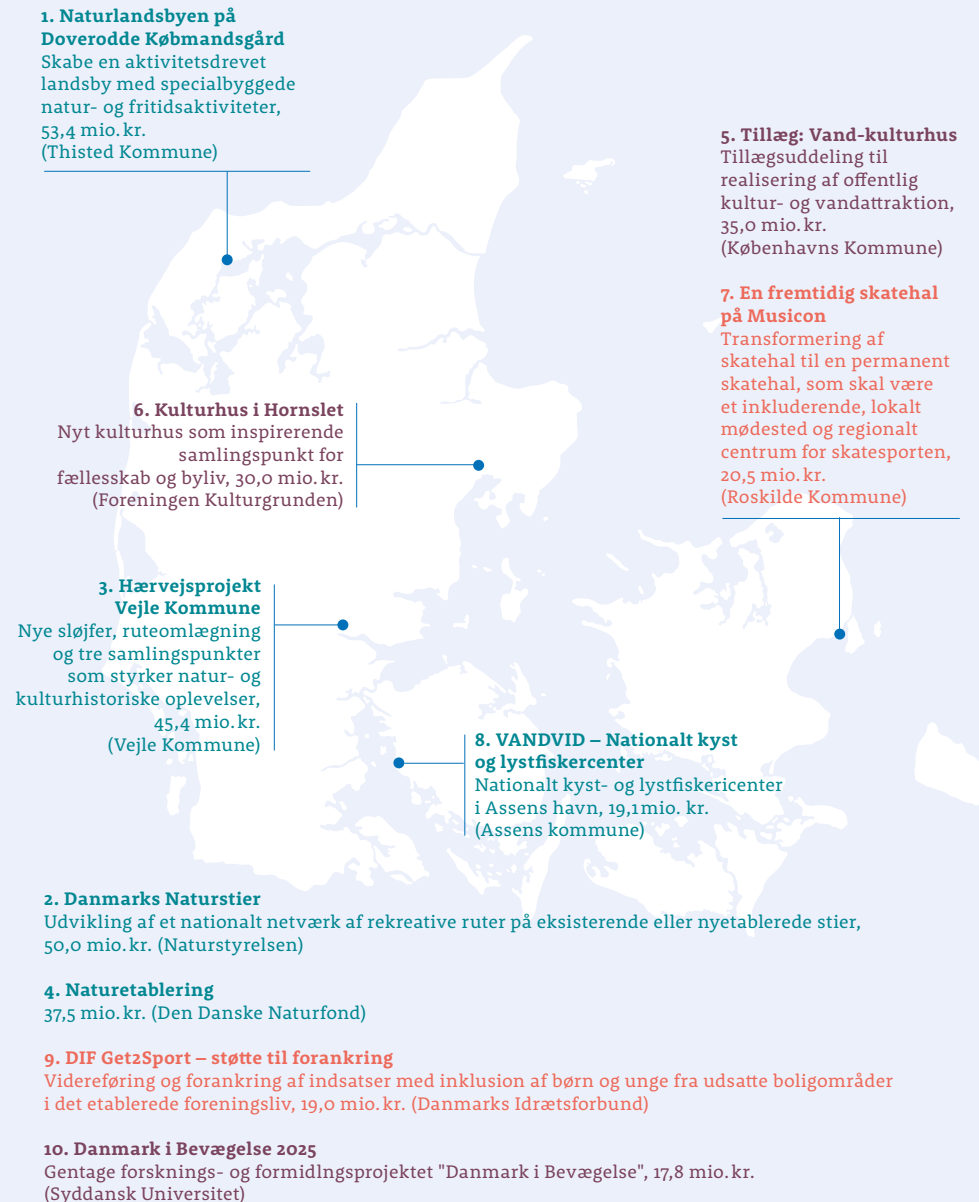
Implementering af uddelingsstrategien vil fortsat være i fokus i 2024. Fonden vil således stadig identificere og støtte en række større projekter på 25 mio. kr. eller derover. Desuden vil der være fokus på at støtte mange lokalt forankrede ansøgere over hele landet gennem fokusområdet "Liv i det lokale" og en række strategiske puljer, hvor der kan søges op til 1,0 mio. kr. "Her gror vi"-puljen fortsætter ind i 2024, ligesom der forventes gennemført en fokus-pulje, hvis tema endnu ikke er fastlagt.

Fonden vil i øvrigt intensivere den påbegyndte indsats for at øge projekt-ejeres implementering og måling af miljø- og klimatiltag i støttede projekter. Derudover igangsættes en lignende indsats, der skal guide og inspirere ansøgere til at have fokus på S (sociale forhold) i ESG. Det vil sige at arbejde med og opsætte mål for projekters bæredygtige udvikling på områder som sociale fællesskaber, mangfoldighed, tilgængelighed og inklusion.

Der vil i 2024 blive afrapporteret fra besøg på ca. 60 stedbundne, støttede projekter, der har været i drift i mere end fem år. Besøget har haft som formål at undersøge og kortlægge de fysiske faciliteters stand og anvendelse i et længere tidsperspektiv og dermed være et led i fondens grundlag for fremover i endnu højere grad at sikre forankring, drift og langsigtet bæredygtighed i støttede projekter.

Fonden forventer at uddele 850 mio. kr. i 2024.

## De 10 største uddelinger i 2023





# Efterskolerne har fundet en ny opskrift, der er med til at skabe gode liv

Madkompetencer, livsduelighed og en god forståelse for bæredygtighed er vigtige ingredienser i et godt liv. Det er en af konklusionerne fra indsatsen "Efterskolernes Køkkentjans", der fra 2017-2023 har givet 15.000 efterskoleelever i hele landet en bedre madforståelse og samtidig styrket kompetencerne hos køkkenpersonalet på over 100 af landets efterskoler. Bag indsatsen står Efterskolerne og videns- og forandringsorganisationen Madkulturen. Indsatsen er støttet med i alt 53,0 mio. kr. fra Nordea-fonden.

Hos Karise Efterskole på Sydsjælland er hverdagen i køkkenet ikke helt, som den plejer. Der er hektisk aktivitet – både elever og køkkenpersonale har nemlig været på kursus. En af eleverne er Liva, der har nydt at være aktiv i køkkenet: "Jeg var slet ikke klar over, at sund mad kan smage så godt."

Kursusforløbet "Køkkentjansens Klimakøkken" har været en øjenåbner for hende – ikke mindst fordi det praktiske arbejde også er blevet kombineret med vigtige samtaler om råvarer og sund kost.

**Nyt syn på madlavning og madspild**  
I gamle dage ville eleverne have



## TEMATISK INDSATS: EFTERSKOLERNES KØKKENTJANS

skrællet kartofler eller hjulpet med opvasken. Men ved at inddrage dem i alle processer opnår de en større forståelse for, hvor madvarerne kommer fra, og eleverne får samtidig lyst til at prøve nye ting, som de ikke kender eller tidligere har afvist.

Også Lonnie Schoppe, køkkenlærer fra Karise Efterskole, er begejstret for den nye virkelighed i køkkenet. Lone har også deltaget i kursusforløbet og har fået et helt andet syn på mad – og ikke mindst muligheden for at undgå madspild: "I dag fryser vi alle rester ned. Vi laver chutney af trætte grøntsager eller bruger rester af havregrøden i brøddej," siger hun.

Formålet med kurserne har netop været at give køkkenpersonalet redskaber til at involvere eleverne på en god måde, men samtidig har forløbet også haft fokus på at få både ansatte og elever til at åbne øjnene for madspild og begrænse forbruget af madvarer, der har et stort klimaftryk.

### Økonomisk gevinst og positiv effekt for klimaet

Den nye viden har også haft stor betydning for madbudgettet på Karise Efterskole, fordi køkkenet har fået et ekstra stort fokus på at undgå madspild; det har betydet, at de har holdt omkostningerne nede – til trods for de seneste års markante prisstigninger på fødevarer. Indsatsen har dermed både været en økonomisk gevinst og godt for klimaet.

### Livsduelighed for 15.000 elever

Karise Efterskole er bare én af de flere end 100 efterskoler, der siden 2017 har været en del af "Efterskolernes Køkkentjans". Indsatsen begyndte som et pilotprojekt, men har hurtigt spredt sig til hele landet og har indtil videre involveret knap 15.000 efterskoleelever.

Efterskolernes formand, Torben Vind, peger på, at indsatsen har sat flere positive aftryk – ikke mindst, når det handler om at ruste de unge til fremtidens udfordringer:

"Målet har været at vække efterskoleelevernes lyst til at bruge tid i køkkenet og samtidig give dem viden, kompetencer og selvtillid til at kunne arbejde sammen med efterskolernes køkkenpersonale. Det er alt sammen noget, de kan tage med sig i deres videre liv," siger han og tilføjer:

"Vi kan se, at madkompetencer, livsduelighed og en god forståelse for bæredygtighed er hinandens forudsætninger, og at de praktiske færdigheder, som en god køkkentjans giver de unge, er guld værd."

Foruden den store, landsdækkende inddragelse af efterskoleelever vil 225 køkkenmedarbejdere rundt omkring på efterskolerne ved udgangen af 2024 have deltaget i et overbygningsforløb fra "Køkkentjansens Klimakøkken" – og dermed være opkvalificeret til at lave mere klimavenlige retter med eleverne og reducere madspild, hvilket vedrører



### Fakta om "Efterskolernes Køkkentjans"

Nordea-fonden støttede fra 2017-2020 det succesfulde udviklingsprojekt "Efterskolernes Køkkentjans", hvor 54 efterskoler deltog i køkkentjanskurser med fokus på elevinddragelse i madlavningen og styrkelse af madfællesskaber blandt eleverne. Projektet var et partnerskab mellem Efterskoleforeningen og Madkulturen.

Fra 2021-2023 blev udviklingsprojektet videreført og udvidet pga. den store efterspørgsel. Efterskoler, der ønskede at sætte blus på elevernes køkkenkompetencer, madglæde og madfællesskab, har søgt støtte fra Nordea-fonden til kursusforløb og/eller faciliteter. Samlet har over 89 af landets efterskoler deltaget i indsatsen. 225 køkkenmedarbejdere rundt omkring på efterskolerne vil i udgangen af 2024 have deltaget i et overbygningsforløb fra "Køkkentjansens Klimakøkken".

Formålet med "Efterskolernes Køkkentjans" har været at udnytte efterskolekøkkenets potentiale som pædagogisk madlæringsrum til fulde, give eleverne viden og færdigheder inden for mad og måltider – samt styrke fællesskaber og unges livsduelighed.

Samlet har Nordea-fonden støttet indsatsen med 53,0 mio. kr.

omkring 6 mio. efterskolemåltider årligt. Det er en omstilling, der vil gavne kommende generationer af efterskoleelever og ikke mindst klimaet.

### Spredningseffekt giver inspiration til andre indsatsområder

I evalueringen af indsatsen står det klart, at den store landsdækkende efterspørgsel ikke mindst har været drevet af stærkt lokalt engagement hos de enkelte skoler, der også selv har stået for dialo-

gerne med Nordea-fonden. Der er opstået en spredningseffekt, som giver en stor positiv merværdi.

Hos Nordea-fonden ser man derfor på, om tilgangen kan tænkes ind i lignende indsatser på andre områder; lige nu sker det f.eks. på højskoleområdet, hvor flere skoler byder ind med idéer og konkrete projekter, der skal skabe mere bæredygtighed på de enkelte skoler.



# Kommunikation og videndeling

Delstrategien for kommunikation og videndeling gælder i perioden 2022 til 2024. I første halvår af 2023 gennemførte fondens sin bi-årige ansøger- og interessentanalyse. I 2023-analysen var der særligt fokus på uddelingsstrategiens relevans, det brede kendskab til fonden, fondens indsats for øget bæredygtighed og ansøgers oplevelse af processer og dialoger med fonden.

Analysen understregede, at Nordea-fonden fortsat var kendt og anerkendt for at spille en vigtig rolle for det danske foreningsliv og civilsamfund. Der oplevedes stor tilfredshed med ansøgningsprocessen og projektsamarbejdet. Fondens øgede fokus på bæredygtighed mødte udbredt opbakning blandt ansøgerne; omkring 50 pct. af ansøgerne var positive, ca. 30 pct. skeptiske og 20 pct. usikre.

Samlet set viste analysen, at Nordea-fonden havde et omdømme som en

afgørende partner for civilsamfundet og foreningslivet. Fondens var anerkendt for at være landsdækkende, i øjenhøjde med ansøgere og støttemodtagere og en fond, der gjorde en stor indsats for at hjælpe ansøgere og støttemodtagere på vej. Der efterlystes mere rådgivning og bedre støtte, så ansøgerne kunne leve op til egne og fondens krav om i øget omfang at arbejde med bæredygtighed.

## Styrkelse af ansøgerrejsen

I 2023 har fonden med input fra bl.a. ovennævnte analyse udviklet ny formidling af læring og inspiration til befordring af øget bæredygtighed i støttede projekter. Fondens har opdateret sin miniguide til bæredygtighed, hjælpeværktøjer, webinarer og projektilspiration på hjemmesiden.

Der er udviklet en ny systematisk tilgang til at teste puljer hos målgrupper før lancering. Inputtet fra tests har bidraget til at kvalificere kampagner og

*I efteråret afviklede fonden to netværksseminarer om hhv. bæredygtighed i og forankring af projekter. Opsamling og læring fra seminarerne er formidlet på hjemmesiden. Foto: Lasse Skov.*



ansøgningsprocessen. Ved ansøgningsfrist modtager alle ansøgere til puljer et spørgeskema om, hvordan de har oplevet ansøgningsprocessen, hvilket giver nyttige input til evaluering og læring forud for udvikling af kommende puljer. F.eks. vurderede alle ansøgere til "Værkstedspuljen" ansøgningsprocessen til 4,5 på en skala fra 1-5.

### Videndeling og netværk

Fonden var til stede ved Naturmødet i Hirtshals, Idrætsmødet i Aalborg, Kulturmødet på Mors, Folkemødet på Bornholm samt en række mindre lokale begivenheder. Alle events har givet an-

ledning til intensiv interessevaretagelse og øget dialog med potentielle ansøgere. Begivenhederne har også dannet ramme for flere faglige netværksmøder mellem støttemodtagere om temaer såsom bæredygtighed, frivillighed og unges mentale trivsel.

Fonden har i egne lokaler i Heerings Gaard været vært for over 30 videndelingsarrangementer, enten fysiske konferencer, seminarer og workshops eller digitale aktiviteter i Studie Gode Liv. I efteråret gennemførtes to større fysiske netværksseminarer med deltagelse af projektledere fra støttede projekter.



Emnerne var henholdsvis evaluering og forankring samt ESG og bæredygtighed. På fondens hjemmeside kan læses reportager fra flere af aktiviteterne.

For medarbejderne i fondens administration afholdes i stigende omfang fælles, faglige inspirationsmøder, der kan styrke fondens rådgivning og metodiske kompetencer. Årets emner har bl.a. været tillid, frivillighed, involvering af slutbrugere i beslutninger, universelt design, AI og biodiversitet.

### Fortællinger om aftryk og arbejdsmetoder

I 2023 valgte fonden at give ekstra formidlingskraft til større støttede projekter, som forventes at sætte aftryk af længere varighed i samfundet. Initiativerne tæller bl.a. styrkelse af Hærvejen som vandre- og cykeldestination, unges maddannelse gennem "Efterskolernes Køkkentjans" og større enkeltstående projekter som "Vand-kulturhuset på Papirøen" i

*Fonden var vært for flere events og netværksmøder under Folkemødet. Sammen med Tietgenfonden og 2030beyond inviterede fonden et ungepanel til at give deres bud på, hvordan at håndværkeruddannelser kan gøres attraktive. Foto: Make Sense.*

København og "Naturlandsbyen på Doverodde Købmandsgård" i Thy.

Også fondens metodik for indarbejdelse af ESG/bæredygtighed på tværs af de strategiske dimensioner: investeringer, uddelinger og organisation har givet anledning til omverdens interesse og øgede formidlingsindsatser.

### Fokus 2024

Der planlægges i 2024 flere målgruppeorienterede puljer, hvor kommunikationsindsatsen skal bidrage til at skabe kendskab i den brede befolkning og blandt uerfarne ansøgere, herunder bidrage til en effektiv og enkel ansøgningsproces understøttet af relevant digital inspiration og vejledning om bl.a. bæredygtighed.

Fokus vil derudover fortsat være på at kvalificere og understøtte støttemodtagernes kommunikationsindsats. Det gælder i særlig grad de større og mere komplekse uddelinger.

For relevante støttemodtagere vil fonden facilitere deling af viden særligt om øget bæredygtighed samt projekters forankring og værdiskabende evalueringer.

I 2024 vil fonden desuden intensivere støttemodtagernes anvendelse af fondens ejendom Heerings Gaard til videndelingsaktiviteter. Aktiviteterne bliver fulgt af øget faglig sparring fra fonden.





# Hærvejen bliver omformet til en ikonisk vandre- og cykelrute

15 kommuner har nu for alvor skudt gang i arbejdet med at realisere visionen om at omforme Hærvejens cykel- og vandreruter til et ruteforløb med national og international tiltrækningskraft. Bag indsatsen står foreningen Udvikling Hærvejen og Nordea-fonden.





Indtil videre har Nordea-fonden uddelt 107,0 mio. kr. til udvikling af Hærvejen, der i de kommende år kommer til at byde på en forbedret rute og en lang række nye aktiviteter, faciliteter, produkter og ydelser langs ruten – skræddersyet til brugernes ønsker.

”Hærvejen har et kæmpe potentiale. Vi er i fuld gang med at udvikle nye tiltag, der skal forbedre kvaliteten og det samlede tilbud til vandrere og cyklister langs ruten. Jeg er meget glad for, at 15 kommuner i samlet flok løfter indsatsen – og vi ser frem til at indfri de store potentialer til gavn for både Hærvejens gæster, lokalsamfund og erhvervsdrivende,” siger Per Bach Laursen, formand for foreningen Udvikling Hærvejen.

**Over 500 km i nordisk særklasse**  
Hærvejen har fra bronzealderen til begyndelse af moderne tid udgjort Jyllands hovedfærdselsåre for handlende, pilgrimme og godtfolk. I dag udgør Hærvejens over 500 sammenhængende km fra nord til syd stadig rammen om en unik natur- og kulturoplevelse, hvor rejsende kan søge hen for at finde ro og nærvær – til fods eller på cykel. Ruten går tværs igennem nogle af landets smukkeste naturlandskaber og lokale kulturmiljøer, lige der hvor Danmarks-historiens store og små begivenheder stadig er lette at få øje på.

Derfor er der også store forventninger til det udviklingsarbejde, der nu er

sat i gang. Hærvejen har potentialet til at blive en af Europas bedste natur- og oplevelsesruter. Det fornemmes hos lokale borgere, lodsejere, erhverv m.v. rundt omkring i landet, der lige nu på forskellig vis er involveret i arbejdet med at forbedre og kvalificere planerne for udviklingen af Hærvejen.

### Ny visuel identitet for Hærvejen

Som en del af indsatsen har Nordea-fonden støttet med 12,1 mio. kr. til udviklingen af ny visuel identitet og skiltning, der skal være med til at indfri ruternes store potentiale. Der bliver bl.a. udviklet en ny grafisk linje, så Hærvejen får nye ikoner og logoer, som yder rutens historiske betydning retfærdighed. Samtidig bliver der udviklet intuitive og tidssvarende digitale løsninger, som giver en god brugeroplevelse, når man skal planlægge sin vandre- eller cykeltur på Hærvejen. Endelig skal alle de fysiske komponenter på ruten også udvikles – såsom skilte, shelters, bålhytter osv., så der ikke er tvivl om det tydelige hærvejspræg.

Den nye visuelle identitet forventes at ligge klar i løbet af 2024.

*Per Bach Laursen, borgmester i Vesthimmerlands Kommune og formand for foreningen Udvikling Hærvejen, står i spidsen for at udvikle og realisere Hærvejens rekreative potentiale.*



## Fakta om Hærvejen

De 15 kommuner bag Udvikling Hærvejen er følgende:

Aabenraa Kommune, Aalborg Kommune, Brønderslev Kommune, Frederikshavn Kommune, Haderslev Kommune, Hjørring Kommune, Ikast-Brande Kommune, Jammerbugt Kommune, Mariagerfjord Kommune, Rebild Kommune, Silkeborg Kommune, Vejen Kommune, Vejle Kommune, Vesthimmerlands Kommune, Viborg Kommune.

Udviklingsprojektet sker med inddragelse af borgere, foreninger, lokale virksomheder og kirker, som findes langs ruten – herunder bl.a. ”Herberger Langs Hærvejen” og ”Dansk Vandrelaug”. Også Naturstyrelsen er en central samarbejdspartner.

Nordea-fonden har indtil videre støttet udviklingen af Hærvejen med 107,0 mio. kr.





# Formueforvaltning

Den aktuelle delstrategi for investeringer løb til udgangen af 2023 og er genstand for opdatering fra 2024. Delstrategien sætter rammer og mål for forvaltning af Nordea-fondens formue.



## Qblue Balanced + etiske retningslinjer

Fonden har i 2023 medvirket til at stifte den danske investeringsforening Wealth Invest – AKL Qblue Balanced med et indskud på 372,5 mio. kr. Foreningen investerer efter en systematisk data-dreven proces i selskaber, der konkret medvirker til transition mod at klima og miljø forbedres, at have klare mål for ESG samt at medvirke til at fremme verdensmålene. Selskaberne skal løbende dokumentere indsatsen og de opnåede fremskridt. Investeringsforeningen er klassificeret som artikel 9, der er den højeste bæredygtighedsklassifikation inden for EU.

Målet er at skabe et afkast, så det økonomiske grundlag for fondens virke fastholdes på langt sigt – og at grundlaget for fondens uddelinger til projekter, som fremmer gode liv gennem aktiviteter og fællesskaber, sikres gennem stabile realiserede indtægter, herunder udbytte fra Nordea Bank Abp.

Fondens administration har ansvar for eksekvering af delstrategien for investeringer, hvilket sker i tæt samarbejde med investeringsudvalget, der blev nedsat af bestyrelsen i 2020, og som aktuelt udgøres af fire medlemmer af bestyrelsen.

Delstrategien for investeringer rummer tre elementer:

### Principper for formueforvaltningen

Fonden tilstræber gennem investeringerne at opnå et afkast svarende til risikoen på de finansielle markeder for

børsnoterede aktier og obligationer og altså ikke at "slå" markedet.

Fonden kan påtage sig yderligere investeringsrisici, hvis merafkastet vurderes attraktivt sat over for risikoen for tab. Der er således i 2023 gennemført yderligere investeringer i unoterede infrastrukturfonde og danske private equity forvaltere, som forventes at give et attraktivt merafkast sammenlignet med børsnoterede aktier.

### Etiske retningslinjer for investeringer

Fondens etiske retningslinjer er tæt forankrede i fondens arbejde med ESG, og fonden er deltager i UN Global Compact. Fonden er således forpligtet til – også på investeringer gennemført af eksterne forvaltere – at overholde principperne om menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

Det bærende element i de etiske retningslinjer er, at investeringer fravælg eller sælges, hvis retningslinjerne ikke er overholdt. I 2023 har fonden medvirket til, at en forvalter har ændret sine retningslinjer, så der er nulolerance ift. investeringer i tobaksproducenter.

I 2023 er ESG-indsatsen styrket. Det er sket gennem dialog med eksterne forvaltere om yderligere rapportering med henblik på kvantificering af ESG-indsatsen, f.eks. CO<sub>2</sub>-emissioner afledt af investeringer og overholdelse af arbejdstager- og menneskerettigheder i de selskaber, fonden investerer i. I fondens strukturerede proces for gennemgang af potentielle investeringer er ESG-krav øget både i forhold til konkrete investeringer og i forhold til forvalterens egne retningslinjer.



Endelig er de etiske retningslinjer i 2023 ændret fra, at fonden senest i 2029 skal udfase alle investeringer i selskaber, der udvinder fossile brændsler, til at der kan investeres i sådanne selskaber, hvis de er under transition mod at overholde Paris-aftalen om at være CO<sub>2</sub>-neutrale senest i 2050 samt løbende dokumenterer fremskridt og målopfyldelse i relation til en i forvejen igangsat transitionsstrategi.

#### **Investeringsrammer og krav til likviditetsberedskab**

Fonden skal have tilstrækkelig likviditet til uden uønsket realisation af aktiver at kunne eksekverer alle besluttede uddelinger, investeringsbeslutninger og den øvrige drift. Der er derfor etableret en grundig overvågning af fondens likviditet, og likviditet ud over ovennævnte beredskab investeres inden for rammerne af delstrategien for investeringer.

I delstrategien for investeringer indgår, at der skal ske gradvis risikospredning. Aktier (uden Nordea Bank Abp), obli-

gationer, ejendomme (uden Heerings Gaard) og unoterede investeringer udgør ultimo 2023 17,2 pct. mod 0 pct. primo 2017 af fondens investeringer.

Nordea Bank Abp har siden november 2021 tilbagekøbt egne aktier og nedbragt aktiekapitalen. I den forbindelse har Nordea-fonden solgt 4,1 mio. aktier i 2023. Nordea-fonden ejede ved udgangen af 2023 4,4 pct. af Nordea Bank Abp.

Ultimo 2023 udgør den samlede værdi af investeringer (uden Nordea Bank Abp) 2.899 mio. kr. (1.847 mio. kr. ultimo 2022), og der udestår investerings-tilsagn på 847 mio. kr. (525 mio. kr. ultimo 2022).

#### **Fokus i 2024**

Den hidtidige delstrategi for investeringer udløb med udgangen af 2023. Den er i 2024 blevet erstattet af en opdateret delstrategi for investeringer, og implementeringen af denne vil have fokus i det kommende år. Dette indebærer bl.a. at søge formålsrettede investeringer, der giver et finansielt attraktivt afkast,

og som tager afsæt i fondens formål og mission, men gennemføres uafhængigt af uddelingerne. Ligeledes vil fonden øge transparensen om investeringerne.

#### **Ejendommen Heerings Gaard**

Fondens ejendom, Heerings Gaard, huser foruden fondens administration fire erhvervslejemål og ni boliglejemål. Driften af køkken- og konferencefaciliteter er bortforpagtet og udgør et af erhvervslejemålene. De øvrige er ligesom boliglejemålene udlejet på markedsvilkår.

2023 har været præget af afslutning på en omfattende ændring af ejendommens anvendelse med opgradering af såvel erhvervs- som boliglejemål. Alle lejemål er udlejet ved udgangen af 2023.

I 2024 vil ejendommen overgå til normal drift uden større investeringer ud over almindelig vedligeholdelse af klimaskærm og andre mindre opgaver. Fonden har fokus på bæredygtighed og kommer i forlængelse heraf og i samarbejde med en ekstern rådgiver i 2024

til at afsøge mulighederne for, at styrke bæredygtighed i fondens drift, herunder bæredygtighed tilknyttet fondens ejendom Heerings Gaard.



# Risici



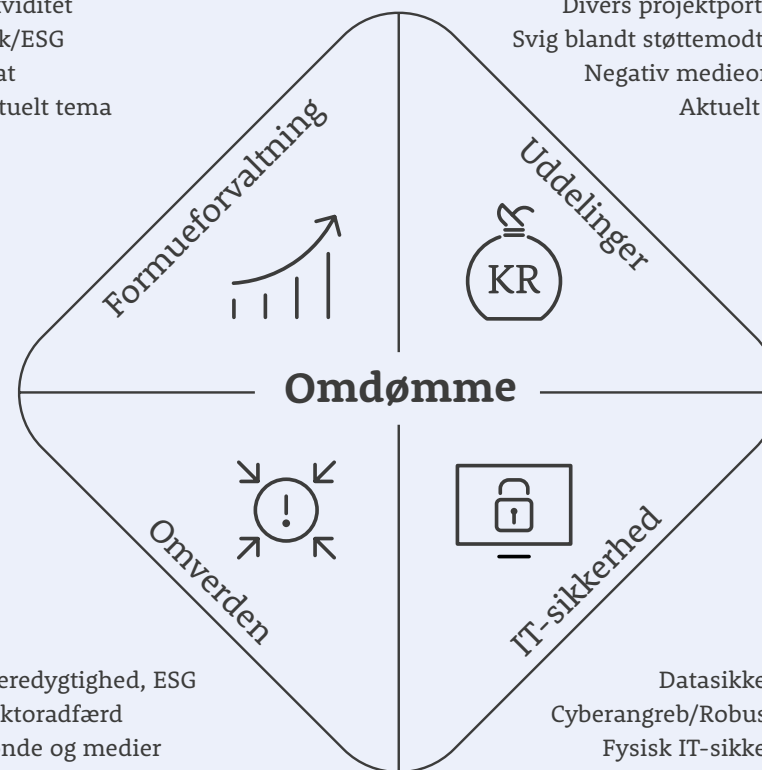
# Risici

De væsentligste risici for Nordea-fondens drift og omdømme kan indeholdes i fire overordnede områder: formueforvaltning, uddelinger, IT-sikkerhed samt omverden. Med henblik på risikostyring rapporteres løbende på udvalgte aktuelle elementer under hver af de fire områder.

Den løbende overvågning af risici sker med henblik på kvalificeret vurdering af, om der enten kræves 1) handling for afbødning eller eliminering af identificerede risici, 2) behov for øget opmærksomhed på identificerede risici, eller 3) at der aktuelt ikke er identificeret risici.

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

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



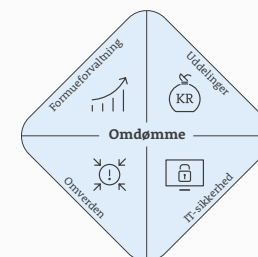
- Bæredygtighed, ESG
- Sektoradfærd
- Fonde og medier
- Politik og lovgivning
- Aktuelt tema

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

*Fondens risikostyring og løbende rapportering er fokuseret på fire områder: formueforvaltning, uddelinger, IT-sikkerhed og omverden, som alle kan have betydning for fondens omdømme.*



# Omdømme



Alle handlinger på vegne af Nordea-fonden tager udgangspunkt i fondens værdier: engagement, respekt og ordentlighed. Manglende efterlevelse af værdierne udgør en risiko for fondens omdømme. For at fastholde fokus på værdierne arbejdes der aktivt med disse i fondens hverdag, både internt i medarbejderstab og bestyrelsen samt eksternt i relation til fondens interessenter.

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.

Dialog med en bred vifte af interessenter prioriteres som en fast del af fondens arbejde. Det drejer sig særligt om varetagelse af relationer til interesseorganisationer, offentlige aktører, andre

fonde, medier og politikere, som bidrager til og har betydning for fondens virke. Dialogerne varetages primært af fondens ledelse og indgår som en del af arbejdet med kommunikation og videndeling.

Fonden stiller to whistleblowerordninger til rådighed for interessenter og medarbejdere. Disse giver mulighed for anonymt at påtale oplevede brud på efterlevelsen af fondens værdier. Den ene whistleblowerordning anvendes vedrørende forhold i fonden, og den anden vedrørende forhold hos fondens støttemodtagere. I 2023 er der indberettet to forhold vedrørende forhold hos fondens støttemodtagere. Begge indberetninger er blevet analyseret, dokumentation er tilvejebragt, og efterfølgende er sagerne lukket uden af have givet anledning til påtaler af støttemodtageres adfærd.

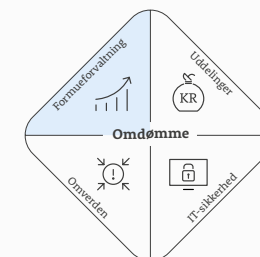
Nordea-fondens omdømme som en afgørende partner for civilsamfundet og foreningslivet er højt, jævnfør interressentanalysen 2023. Fonden er anerkendt for at være landsdækkende, i øjenhøjde med ansøgere og støttemodtagere og en fond, der gør en stor indsats for at hjælpe ansøgere og støttemodtagere på vej. I efteråret 2023 viste konsulenthuset Kraft & Partners årlige fondsanalyse, at Nordea-fonden er blandt landets mest transparente fonde.

## Fokus i 2024

I 2024 vil fonden med udgangspunkt i værdierne fortsat have fokus på effektiv monitorering af risici og omdømme. De overvågede risikoelementer vil fortsat være genstand for justeringer i takt med aktualitet og tendenser. I 2024 lægges særlig vægt på monitorering af risici knyttet til fondens øgede indsats for bæredygtighed i investeringer, uddelinger og egen organisation.



# Formueforvaltning



Nordea-fondens formueforvaltning, herunder risikostyring, er rammesat af delstrategien for investeringer.

Det bærende i risikostyringen er, at risikoen for tab på aktiverne, hvis aktiekurser, renter, ejendomspriser m.m. ændrer sig, afdækkes ved løbende og gradvist at sprede risikoen på flere typer af investeringer.

Formueforvaltningen baseres ligesom resten af fondens arbejde på anbefalingerne for god fondsledelse med fortsat udvikling i digital systemunderstøttelse og effektive kontroller. Det betyder, at gennemgangen af potentielle investeringer følger en struktureret, systematisk proces. Processen indebærer bl.a. krav til habilitet, opfyldelse af de etiske retningslinjer og fra 2023 også krav til bedre kvantitative data på alle tre parametre i ESG.

Alle tilknyttede eksterne forvaltere monitoreres løbende i forhold til performance, overholdelse af såvel etiske som øvrige retningslinjer for investeringer. Der gennemføres en uafhængig halvårlig screening af alle investeringer i forhold til overholdelse af de etiske retningslinjer. Hvis en eller flere retningslinjer ikke er overholdt, er der fastsat procedurer for håndtering heraf, og ultimativt at forvalteren fravælges.

I investeringsudvalget arbejdes med faste temaer, der afdækker både potentialer for afkast og risici for tab ved gennemførelse af f.eks. ejendomsinvesteringer og private equity investeringer. Investeringsudvalgets arbejde kvalificeres ofte af indlæg fra ekstern ekspertise.

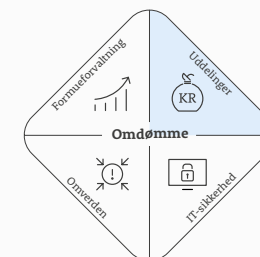
## Fokus i 2024

I 2024 vil fokus være på at styrke risikostyringen i forhold til implemente-

ring af den opdaterede delstrategi for investeringer 2024-2028. Det indebærer etablering af en mere struktureret indplacering og overvågning af aktiver i forhold til både finansiell risiko og ESG-klassifikation.



# Uddelinger



Nordea-fondens uddelinger er rettet mod at støtte projekter, som fremmer gode liv gennem aktiviteter og fællesskaber. De primære risici knyttet her til er identificeret i den løbende risikorapportering til bestyrelsen og omfatter aktuelt følgende områder: minimering af justeringer/tilbageførsler i støttede projekter, øget diversitet i projektporteføljen, identifikation af svig blandt støttemodtagere og monitorering af negativ medieomtale.

I løbet af 2023 har prisstigninger og udfordringer med leverancer af råvarer og byggematerialer repræsenteret en øget risiko for en række støttede projekters gennemførelse. På den baggrund har fonden haft fokus på udfordringen i dialoger med ansøgere og berørte støttemodtagere, hvilket i flere tilfælde og efter grundige faglige vurderinger har ført til uddeling af støtte til meromkostninger i allerede igangværende projekter.

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. I 2023 gennemførte fonden bl.a. tiltag, som sikrer en fortsat effektiv og uvildig behandling af ansøgninger, ligesom justeringer og tilbageførsler monitoreres via etablerede procedurer. Digitalisering af procedurerne, hvorefter ansøgere alene kan oprette ansøgning ved identifikation gennem digital signatur, og udbetalinger kun kan ske til støttemodtagers NemKonto, har medført, at risici er minimeret.

Der blev i 2023 gennemført stikprøvevis uddelingsrevision blandt 30 støttede projekter med henblik på at minimere risikoen for svig blandt støttemodtagere og sikre, at uddelingerne er anvendt i overensstemmelse med forudsætning-

gerne for uddelingen, og at der foreligger dokumentation for dette. Stikprøvevis uddelingsrevision er et supplement til den revisorattesterede slutrapportering, som gælder projekter støttet med mere end 1,0 mio. kr. Den stikprøvevis uddelingsrevision i 2023 gav ikke anledning til bemærkninger.

## Fokus i 2024

I 2024 vil der fortsat være fokus på overvågningen af risici knyttet til uddelingerne. Med et forventet øget uddelingsomfang øges antallet af større uddelinger bl.a. til bygge- og anlægsprojekter, hvor fonden stiller øgede bæredygtighedskrav (certificeringer, livscyklusanalyser m.v.). 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 videoindslag på fondens hjemmeside.



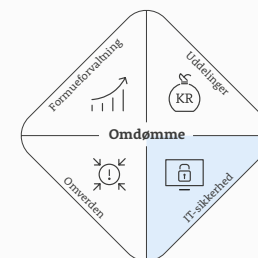
## Almennyttighedstjek af uddelinger

Forinden indstilling til uddeling til større projekter (over 1,0 mio. kr.) gennemgås ansøgerorganisation og deres projekt af en ekstern advokat, der kontrollerer, at ansøgerorganisationen er almentnyttig, og at deres projekts formål er almentnyttigt. Såfremt ansøgerorganisation eller projekt ikke lever op til fondens krav til almentnyttighed, vil der enten ikke ske uddeling, eller uddelingen ledsages af en betingelse, der skal opfyldes, inden projektet kan igangsættes.

Ved behandling af mindre ansøgninger (under 1,0 mio. kr.) foretager fonden almentnyttighedstjek af bl.a. vedtægter, ligesom en ekstern advokat udtager stikprøver af de gennemførte uddelinger til almentnyttighedstjek. Stikprøverne har i 2023 ikke givet anledning til bemærkninger.



# IT-sikkerhed



Nordea-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 her [www.nordeafonden.dk/om-os/saadan-arbejder-vi/politik-for-dataetik](http://www.nordeafonden.dk/om-os/saadan-arbejder-vi/politik-for-dataetik). Fonden monitorerer aktuelt følgende risici knyttet til IT-sikkerhed: robusthed over for cyberangreb, datasikkerhed, fysisk IT-sikkerhed, IT-beredskab og dokumentation.

Fonden har primo 2023, bistået af eksternt rådgiver, gennemført en analyse af fondens risici knyttet til IT-sikkerhed som opfølgning på en tilsvarende gennemgang i 2021. Analysen viste, at 12 ud af 14 identificerede risici var enten nedbragt eller elimineret siden 2021, hvorfor fondens IT-modenhed er blevet væsentligt øget gennem 2022 og 2023. På baggrund af det aktuelle IT-overblik er

der i løbet af året foretaget en række tilpasninger primært i relation til fondens sagsstyringssystem. Således er der hos leverandøren af sagsstyringssystemet gennemført genforhandling og opdatering af kontraktuelle forhold vedr. IT-sikkerheden, udført restore-test uden anmærkninger og etableret et kontinuerligt beredskab for overvågning, sårbarhedsscanning og imødegåelse af risici relateret til fondens ansøgningsdata. Fonden har desuden styrket sin IT-sikkerhed på en række andre punkter, som er relateret til IT-beredskabet, herunder en sikring af alle mobile enheder og yderligere monitorering af lokale netværk. Endelig er fondens IT-beredskabsplan blevet opdateret, ligesom der er gennemført tre simulerede phishing-angreb blandt fondens medarbejdere.

Som led i den fortsatte styrkelse af IT-sikkerheden har relevante medarbejdere fra fondens ledergruppe deltaget i en simulations-træningsdag i regi af

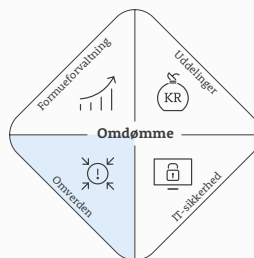
Center For Cyberkompetencer og bidrager dermed til en øget forståelse, identificering og imødegåelse af fremtidige cyberrisici i fonden.

## Fokus i 2024

I 2024 vil fonden yderligere styrke IT-sikkerheden gennem relevante opmærksomhedsskabende tiltag over for medarbejderne, herunder gennemførelse af to beredskabsøvelser og ved at monitorere aktuelle cyberrisici via løbende dialog med fondens IT-leverandører. Endelig vil fondens økonomisystem blive opgraderet.



# Omverden



I 2023 blev fondens risikostyring udvidet med en fjerde risikodimension: Omverden og fire tilknyttede risikoelementer, der kan påvirke fondens omdømme.

Den første er bæredygtighed/ESG, som bl.a. adresserer fondens øgede transparens om investeringer og uddelingers eventuelt manglende bæredygtighed. Den anden er sektoradfærd, dvs. andre fondes adfærd, som kan befordre eller udfordre sektorens og dermed fondens legitimitet og opbakning i befolkningen og blandt interessenter. Det tredje risikoelement er fonde og medier, hvor historier om eksempelvis mangelfuld governance i fonde kan have negative effekter på rammebetingelser. Fjerde risikoelement er politik og lovgivning og vedrører aktuelle politiske og lovgivningsmæssige initiativer, der kan påvirke fondens aktivitet.

## Fokus i 2024

Der forventes, at omverdenen i 2024 har en fortsat stigende interesse for fondens ageren i samfundet, og hvordan den udfylder sin rolle i det omgivende samfund, 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 investeringers, uddelingers og egen adfærds betydning.

*I november åbnede Nordea-fonden "Her gror vi"-puljen med 75 mio. kr. til borgerdrevne initiativer, som skaber flere grønne åndehuller og styrker fællesskabet i byen.*





# Samfundsansvar



# Samfundsansvar

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, menneskeret-tigheder, antikorrupsion, sociale forhold og medarbejderforhold.

**E** Environmental/  
Miljøforhold

**S** Social/  
Sociale forhold

**G** Governance/  
Ledelsesmæssige forhold

Fonden benytter ESG som ledelsesværktøj til at udfolde sit engagement for en bæredygtig samfundsudvikling. ESG står for "Environmental, Social and Governance", dvs. miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, som ofte omtales samlet som bæredygtighed.

Fonden har valgt at integrere sin ESG-praksis på tre planer: investeringer, uddelinger og egen organisation.

## Redegørelse for samfundsansvar jf. ÅRL § 99a, § 99b og § 99d

I forhold til Årsregnskabslovens § 99a omfatter gennemgangen nedenfor ([side 31-36](#)) fondens ikke-finansielle redegørelse for samfundsansvar, herunder fondens arbejde med ESG.

Rapportering i henhold til § 99b vedr. redegørelse for det underrepræsenterede køn i ledelsen kan findes på [side 34-35](#), og rapportering i henhold til § 99d om Dataetik kan findes på [side 32](#).

Forretningsmodellen i Nordea-fonden er gennem afkast af investeringer at støtte projekter, der fremmer gode liv gennem aktiviteter og fællesskaber.

Optimal gennemførelse af forretningsmodellen forudsætter, at der sikres et løbende afkast af fondens formue gennem investeringer. Ligeledes gennemfører fonden en systematisk indsats for at følge afviklingen af de støttede projekter samt at samle erfaring og dele viden fra disse. Herved styrkes kvaliteten såvel i organisationer, der skal gennemføre støttede projekter, som i fondens fremtidige uddelinger.

Forretningsmodellen understøttes også af en række politikker for samfundsansvar, som omfatter f.eks. at efterleve anbefalingerne for god fondsledelse og etiske retningslinjer for investeringer, herunder overholdelse af skattekodeks for ansvarlig skattebetaling og bæredygtighedsguide til støttemodtagere. Fonden har siden 2020 deltaget i UN Global Compact og er derfor i hele

sin forretningsførelse forpligtet på de 10 principper inden for klima og miljø, menneske- og arbejdstagerrettigheder samt antikorrupsion.

Fondens ledelse har i gennemførelsen af forretningsmodellen fokus på sociale forhold samt medarbejderudvikling og -trivsel med henblik på at fastholde en virksomhedskultur, der er i fuld overensstemmelse med fondens værdier og sikrer optimal løsning af opgaverne. Fondens virksomhedskultur tager i et såvel internt som eksternt perspektiv afsæt i, at stærke fællesskaber og respektfulde, professionelle relationer er et godt udgangspunkt for at skabe gode liv.

Fonden har et adfærdskodeks for medarbejdere og bestyrelse, der med udgangspunkt i fondens værdier understøtter trivsel og et sundt arbejdsmiljø, en god arbejdskultur og en tryghed i den løbende dialog med og adfærd over for fondens interessenter. Herved sikres medarbejdere og bestyrelse





mod utilbørlig interessevaretagelse, og adfærdskodekset rummer afsnit, der guider medarbejdere og bestyrelse til en adfærd, der beforder antikorruption.

Fonden sikrer, at leverandører af varer og services forventes at leve op til fondens værdier og adfærdskodeks. Sociale klausuler er standard i fondens aftaler med leverandører af håndværks- og serviceydelser.

I den følgende gennemgang med inddragelse af ESG er ovenstående uddybet

i detaljer og med eksempler på, hvordan fonden i dagligdagen omsætter politikkerne til konkrete handlinger.

De væsentligste risici i forhold til klima og miljø, sociale forhold og medarbejderforhold, antikorruption og bestikelse ses i forbindelse med fondens formueforvaltning, uddelinger, IT-sikkerhed og omdømme (jf. side 23-28).

De væsentligste risici i forhold til manglende overholdelse af menneskerettigheder er relateret til fondens for-

mueforvaltning, hvis de ofte internationale selskaber, som fonden investerer i, ikke overholder menneskerettighederne. Risiciene er bl.a. håndteret ved, at alle politikker er overholdt, og at der gennemføres uafhængig screening af alle børsnoterede selskaber, som fonden investerer i. Der har i 2023 ikke været konstateret brud på menneskerettighederne.




I forhold til antikorruption har screeningen i 2023 vist, at der ikke er selskaber, som har medvirket til korruption.

I overensstemmelse med ÅRL § 99d har fonden udarbejdet en politik for dataetik, der hviler på fondens værdier og evalueres årligt i bestyrelsen. Redegørelse for politik for dataetik ved udgangen af 2023 kan findes på fondens hjemmeside: [www.nordeafonden.dk/politik-for-dataetik-2023](http://www.nordeafonden.dk/politik-for-dataetik-2023).

*Nordea-fondens tilgang til at integrere ESG fordelt på tre strategiske dimensioner.*

Fonden betragter et stærkt fokus på samfundsansvar som fundamentalt vigtigt, og der vil i 2024 fortsat blive arbejdet på at udbygge indsatser, der understøtter samfundsansvar i fondens væsentligste strategiske dimensioner: investeringer, uddelinger og fondens egen organisation. Hertil er fonden deltager i UN Global Compact. Specifikt omfatter indsatsen f.eks. aftaler med leverandører om overholdelse af arbejdstagerrettigheder, ligesom alle fondens formueforvaltere forpligtes til at overholde principperne for menneskerettigheder. Alle fondens noterede aktier screenes uafhængigt to gange årligt ift. overholdelse af menneskerettigheder, og der har ikke været overtrædelser i 2023.

Der er på de følgende sider angivet konkrete indsatser i 2023 i afsnittene om E, S og G.

	<b>E</b> Environmental/ Miljøforhold	<b>S</b> Social/ Sociale forhold	<b>G</b> Governance/ Ledelsesmæssige forhold
 <p><b>Investeringer</b> Nordea-fonden investerer sin formue ud fra etiske retningslinjer.</p>			
 <p><b>Uddelinger</b> Alle støttede organisationer skal forholde sig til, hvordan de implementerer ESG i projekterne.</p>			
 <p><b>Arbejdsplads</b> Fokus på bæredygtighed både i driften af de fysiske rammer, udvælgelse af eksterne leverandører og udviklingen af medarbejderkulturen.</p>			



## E Environmental/ Miljøforhold

### Fondens egen CO<sub>2</sub>e-udledning

Fonden har siden 2021 rapporteret om fondens egen CO<sub>2</sub>e-udledning 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 medarbejderes og bestyrelsens arbejdsrelaterede transport i bil og fly (Scope 3).

I 2023 udgjorde fondens CO<sub>2</sub>e-udledninger 22,67 tons, hvilket er et fald i forhold

til 2022, hvor udledningerne udgjorde 26,71 tons.

I 2023 har fonden oplevet et stigende aktivitetsniveau, primært som følge af en stigning i antallet af medarbejdere, en forøgelse af uddelingsniveauet samt en udvidelse af kontorarealet. Fonden udleder i både 2022 og 2023 væsentligt mindre CO<sub>2</sub>e fra energi og processer end i de øvrige år, hvilket kan henføres til, at fonden i 2022 påbegyndte indkøb af certificeret grøn strøm og i 2023 udelukkende har indkøbt certificeret grøn strøm. Udledningen fra transport faldet i 2023, hvilket skyldes færre rejseaktiviteter med fly samt øget brug af el-biler, når medarbejderne f.eks. skal besøge støttemodtagere rundt omkring i landet.

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

Tons CO <sub>2</sub> e	2023	2022	2021	2020	2019
Energi & processer	12,40	13,78	19,31	20,71	21,60
Transport	10,27	12,93	9,51	10,42	17,25
Total	22,67	26,71	28,82	31,13	38,85

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. 01.09.2022 til 31.08.2023 for 2023.

Opgørelsen omfatter alene fondens egne lokaler og aktiviteter.

Emissionerne er for alle år opgjort med aktuelle emissionsfaktorer, hvilket har medført ændringer i de tidligere rapporterede udledning for 2019-2022.

### Fondens CO<sub>2</sub>e-udledning gennem investeringsaktiver

Fonden opgjorde ligeledes i 2023 den samlede indirekte udledning af CO<sub>2</sub>e, som fonden via sine investeringer er ansvarlig for gennem udledningen fra selskaber og investeringsfonde. I 2023 viser opgørelsen en samlet udledning på 49.107 ton. Baseret på formuen ultimo 2023 svarer det til 2.917 tons pr. investeret mia. kr. mod 1.314 tons ultimo 2022. Stigningen er udtryk for, at flere selskaber rapporterer på scope 3.

#### Klimarapportering 2022 og 2023 CO<sub>2</sub>e-udledning fra investeringsaktiver

	Ton	Pr. mia. kr.
2022	19.704	1.314
2023	49.235	2.917

Scope 3 indgår for 94,4 pct. af Nordea-fondens formue ultimo 2023, hvilket er en stigning fra en andel på 91,7 pct. ultimo 2022. Fonden er i fortsat dialog med forvalterne om at styrke datagrundlaget yderligere.

Opgørelsen dækker 99,0 pct. (98,5 pct. ultimo 2022) af fondens formue. I opgørelsen indgår selskabernes opgjorte udledninger i forhold til kørsel i egne biler (Scope 1), el-, vand- og varmekor brug (Scope 2) samt arbejdsrelateret transport i bil og fly mv. (Scope 3).

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

Der vil også i 2024 være fokus på at investere direkte eller indirekte gennem investeringsfonde i selskaber, hvis produkter, f.eks. miljøvenlige teknologier, medvirker til en mindre udledning af CO<sub>2</sub>e.

### Fokus i 2024

Fonden vil i 2024 arbejde mod et styrket og udvidet datagrundlag for opgørelsen af Scope 3-udledninger. Dette vil ske både hos fondens formueforvaltere og investeringsobjekter samt hos støttede projekter. Sidstnævnte vil i særlig grad være fokuseret på et øget antal støttede byggerier og faciliteter. Desuden påbegyndes et arbejde med klassifikation af fondens investeringer i forhold til EU's taksonomi, altså en klar definition af begrebet bæredygtighed, hvor fonden vil søge at øge andelen af investeringer klassificeret som artikel 8 og 9 (højeste bæredygtighed).



## 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. Fondens virksomhedskultur tager såvel i et internt som i et eksternt perspektiv afsæt i, at stærke fællesskaber og respektfulde, professionelle relationer er et godt udgangspunkt for at skabe gode liv.

Ved udgangen af 2023 udgjorde fondens medarbejderstab 32 personer (26 FTE ultimo), herunder seks studentermedhjælpere. Det er Nordea-fondens politik, at der på alle niveauer i organisationen ses diversitet i bl.a. køn. Nøgletal for bestyrelsen og administrationen er gengivet herunder.

I det seneste år har ledelsen haft særligt fokus på yderligere udvikling af de interne samarbejdsrelationer og kompetenceopbygning via efteruddannelse. Herunder er der gennemført uddannelse i fondens metode for idéudvikling og igangsat et længerevarende, certificeret efteruddannelsesforløb i projektledelse for en større del af medarbejderne.

Der gennemføres kulturmåling blandt alle medarbejdere hvert andet år, senest i efteråret 2022. Målingen viste en overordnet tilfredshedsscore på 4,1 på en skala fra 1-5, hvor 5,0 er bedst. Som opfølgning på kulturmålingens resultater blev der med involvering af alle medarbejdere i 2023 identificeret punkter til fastholdelse og forbedring med tilknyttede målsætninger. Herunder særligt fastholde et stærkt samarbejde på tværs af organisationen og styrke

råderum og fleksibilitet i den enkelte medarbejders arbejdsliv. De to målsætninger er fulgt op af indsatser, og resultaterne følges gennem kvartalsvise spotmålinger.

Som et led i styrkelsen af råderum og fleksibilitet er der eksempelvis etableret en seniorordning, øget mulighed for deltid, mulighed for tilkøb af ekstra ferie og udvidet 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 og psykiske arbejdsmiljø varetages af arbejdsmiljøgruppen, der består af den administrerende direktør og en medarbejdervalgt arbejdsmiljørepræsentant. Indsatsen suppleres af en trivselsgruppe nedsat af medarbejderne. Trivselsgruppen gennemførte i 2023 en

Nøgletal for administrationen	2023	2022	2021	2020	2019
Fuldtidsarbejdsstyrke (FTE)	26	22	19	19	20
Kønsdiversitet (kvinders andel af FTE), pct.	57,5%	60,9%	60,3%	55,9%	60,7%
Antal medlemmer i bestyrelsen*	8	8	8	8	8
Andel af det underrepræsenterede køn, pct.*	37,5%	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	4	4
Andel af det underrepræsenterede køn (ledelsesniveau 1 og ledelsesniveau 2), pct.*	40%	40%	40%	25%	25%
Lønforhold mellem køn (mænd ift. kvinder)** (Gange)	1,1	1,4	1,5	1,5	1,6
Medarbejderomsætningshastighed, pct.	7,8%	4,5%	5,2%	10,3%	5,0%
Sygefravær, Dage/FTE	4,8	3,5	3,8	1,2	3,0
CEO-løn i forhold til medianlønnen (Gange)	3,3	3,4	2,9	2,7	3,2

FTE er betegnelsen for "Full-time equivalent".

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 2024 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 medianlønnen 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.





lang række aktiviteter, herunder bl.a. motiverende aktiviteter og oplæg med udgangspunkt i en af fondens værdier i uge 50.

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.

Ved ansættelse af nye medarbejdere gennemføres systematisk onboarding, og der lægges under hensyntagen til de optimale kompetencer vægt på at øge diversiteten i medarbejdergruppen.

### **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 (se nøgletal for administrationen på [side 34](#)) jf. Erhvervsstyrelsens gældende vejledning. Da der er en ligelig kønsfordeling opstilles ikke måltal eller årstal. Bestyrelsen bestod ultimo 2023 af otte medlemmer, heraf tre kvinder. 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 § 99 b består derfor af direktionen og personer med personaleansvar (ledergruppen), som refererer direkte til direktionen. På balancedagen består det øvrige ledelseslag af to kvinder og tre mænd, jf. nøgletal for administrationen på [side 34](#). Da der er en ligelig kønsfordeling, opstilles ikke måltal eller årstal. Fonden har en politik om at øge andelen af det underrepræsenterede køn, hvis der ikke er en ligelig kønsfordeling i det øvrige ledelseslag.

### **Fokus i 2024**

I løbet af 2024 vil arbejdet med målsætningerne for fastholdelse af høj medarbejdertilfredshed blive fortsat, ligesom de kvartalsvise spotmålinger af medarbejdertilfredsheden efter behov vil danne grundlag for flere tiltag, der kan styrke fondens velfungerende arbejdsmiljø. I efteråret 2024 gennemføres en ny kulturmåling med efterfølgende inddragelse af medarbejderne for identifikation af nye målsætninger for de kommende to år. Endelig vil kompetenceopbygningen gennem efteruddannelsesaktivitet blive fortsat. Herunder igangsættes en proceskonsulentuddannelse med certificering for en række af fondens medarbejdere.

## **G Governance/ Ledelsesmæssige forhold**

### **Redegørelse for god fondsledelse**

Nordea-fonden arbejder målrettet med anbefalingerne for god fondsledelse og har god forretningsførelse og høj transparens som målsætning. Fonden følger samtlige anbefalinger fra Komitéen for God Fondsledelse. Anbefalingerne udgør en væsentlig inspiration i fondens hverdag og til konkrete handlinger.

Fondens tilgang til anbefalingerne for god fondsledelse ved udgangen af 2023 kan findes på fondens hjemmeside: [www.nordeafonden.dk/god-fondsledelse-i-nordea-fonden-2023](http://www.nordeafonden.dk/god-fondsledelse-i-nordea-fonden-2023).

### **UN Global Compact**

Fonden har siden 2020 deltaget i UN Global Compact og dermed forpligtet sig til at understøtte og fremme de fire indsatsområder: menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion. Indsatsområderne er operationaliseret i 10 principper, jf. <https://globalcompact.dk/de-ti-principper/>.

Fonden afgav primo 2022 sin første rapportering (Communication on Engagement, COE) om arbejdet med UN Global

Compact med udgangspunkt i beskrivelsen af samfundsansvaret i denne årsrapport. Der afrapporteres hvert andet år, og næste rapportering sker således primo 2024.

### **Investeringer**

Formueforvaltningen sker under anvendelse af systematiske processer og god governance, herunder lægges vægt på uafhængighed og habilitet. Ved indgåelse af aftaler om formueforvaltning følges fondens generelle principper for valg af leverandører. Det betyder, at flere forvaltere undersøges og vurderes, inden den bedst kvalificerede forvalter vælges. Ligeledes monitoreres alle valgte forvaltere løbende på deres performance, overholdelse af såvel fondens etiske som øvrige retningslinjer for investeringer.

Udmøntningen af delstrategien for investeringer monitoreres løbende med afrapportering 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

I 2023 har fonden styrket governance i forhold til uddelinger på flere områder. Fondens miniguide for bæredygtighed er opdateret med inspiration til at styrke støttemodtageres ledelseskvalitet. Ligeledes har fondens revision i 2023 gennemført stikprøvevis revision på 30 støttede projekter uden bemærkninger.

Uddelinger op til 0,2 mio. kr. til fokusområdet ”Liv i det lokale” og Legater til studieophold udmøntes af administrationen på baggrund af særskilte og detaljerede rammebetingelser godkendt af bestyrelsen – herunder beløbsgrænser, kriterier, ansøgertyper m.m. I 2023 blev den administrative udmøntning udvidet til at gælde uddelinger op til 1,0 mio. kr. i fondens fokus- og tematiske puljer, under forudsætning af bestyrelsens godkendelse af detaljerede rammebetingelser inden for de enkelte puljers særskilte emneområde.

### Organisation

Fonden har i 2023 gennemført opdateringer af forretningsorden og forretningsgange, ligesom IT-platforme og IT-sikkerheden er blevet styrket væsentligt. Fondens har bl.a. informere-

ret alle formueforvaltere om vores anti-korruptionspolitik, jf. fondens deltagelse i UN Global Compact og fondens etiske retningslinjer. Fondens screener alle noterede aktier uafhængigt to gange årligt i forhold til antikorruption. Der er ikke konstateret overtrædelser i 2023, mens der i 2022 blev frasolgt en aktie på baggrund af overtrædelser af monopollovgivning.

Bestyrelsen har evalueret fondens strategi og ultimo 2023 gennemført bestyrelseevaluering. Til fondens forretningsorden er tilføjet formel mulighed for at tilknytte observatører til bestyrelsen. Som et led i optagelsen af observatører har fondens bestyrelse desuden efterset og styrket rekrutteringsprocessen for nye bestyrelsesmedlemmer. Indsupplering af nye bestyrelsesmedlemmer sker 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. Fondens vil også fremadrettet arbejde mod 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 2023 ikke konstateret brud på klausuler eller aftaler.

### Fokus i 2024

I 2024 vil fonden øge transparens om fondens formueforvaltning, herunder de konkrete investeringer ved eksekvering af delstrategien for investeringer 2024-2028. Hertil vil der ske en afrapportering på fondens indsats som deltager i UN Global Compact, og endelig vil der ske en fortsat modning af fondens IT-sikkerhed.






# FN's 17 Verdensmål og ESG

FN's 17 Verdensmål for en bæredygtig udvikling forpligter Danmark og resten af FN's medlemslande til at arbejde frem mod mål, der omhandler alt fra ligestilling og klima til kvalitetsuddannelser og ansvarligt forbrug og produktion. Vejen frem mod opfyldelsen af Verdensmålene i 2030 følges af en række globale delmål og indikatorer for alle FN's medlemslande. For Danmarks vedkommende er der i 2020 med støtte fra seks fonde, herunder Nordea-fonden, således udarbejdet 197 målepunkter for opfyldelsen af verdensmålene i dansk sammenhæng.

Nordea-fonden bidrager bl.a. til de danske målepunkter gennem almenlystige uddelinger til hele landet. Herunder er der angivet eksempler på større projekter, som Nordea-fonden har støttet i 2023 med relation til de danske målepunkter og ESG.

I 2024 vil fonden gennem sin uddelingsaktivitet fortsat søge at bidrage til opfyldelse af de danske målepunkter.

 <p><b>Environmental/ Miljøforhold</b></p>	 <p><b>Social/ Sociale forhold</b></p>	 <p><b>Governance/ Ledelsesmæssige forhold</b></p>
<div data-bbox="658 687 775 802"> </div> <p><b>Formidlingsrevenerne Strandgreven og Klintekongen</b> Køge Bugt Stenrev, 3,3 mio. kr.</p> <p>Etablering af formidlingsrev i Køge Bugt og formidlingsaktiviteter omkring naturetablering og livet i havet til børn, unge og voksne.</p> <div data-bbox="658 1066 775 1181"> </div> <p><b>Her gror vi-puljen</b> 102 projekter, i alt 66,8 mio. kr.</p> <p>Igangsætning af borgerdrevne initiativer, som skaber flere grønne åndehuller og styrker fællesskabet i byen.</p>	<div data-bbox="1160 687 1276 802"> </div> <p>Middellevetiden</p> <p><b>Klar livet i fællesskaber uden nikotin</b> Vallensbæk Kommune, 7,5 mio. kr.</p> <p>Fremme fysisk og mental sundhed hos unge med indsatser der skal ruste dem til at vælge nikotinprodukter fra gennem positive ungefællesskaber.</p> <div data-bbox="1160 1066 1276 1181"> </div> <p>Styrk social, økonomisk og politisk inklusion</p> <p><b>Egmonthøjskolens ude- og aktivitetsområde</b> Egmonthøjskolen, 14 mio. kr.</p> <p>Etablering af et universelt designet uden-dørs bevægelses- og aktivitetsområde på Egmont Højskole der muliggør bevægelse og samvær på tværs af funktionsniveau, alder og livsvilkår.</p>	<div data-bbox="1671 687 1787 802"> </div> <p>Tillid til danske institutioner blandt den voksne del af befolkningen</p> <p><b>Grundlovsfesten</b> Grundtvigs Forum, 9,7 mio. kr.</p> <p>En bevægelse, der skal skabe lyst til deltagelse i demokratiet og øge kendskabet til grundloven gennem fester i forbindelse med grundlovsdag.</p> <p>Figuren er udarbejdet med inspiration fra organisationen 2030beyond, som arbejder for dialog og handling på Verdensmålene.</p>



# Fondens bestyrelse og direktion





# Fondens bestyrelse og direktion

## Bestyrelse

På årsmødet i 2023 blev bestyrelsesmedlemmerne Jens Bjørn Andersen og Karina Dahl Steffensen genudpeget for yderligere to år. Ligeledes godkendte bestyrelsen en genudpegningsperiode af Louise Gade for yderligere to år og valgte således at fravige 12-årsreglen. Begrundelsen herfor var, at bestyrelsen ønsker at sikre kontinuitet og at fastholde Louise Gades kompetencer i bestyrelsen. Valgperioden for de nævnte bestyrelsesmedlemmer udløber i 2025.

Endelig blev bestyrelsesmedlem Kirsten Blinkenberg Hastrup genudpeget for et enkelt år, idet hun når aldersgrænsen ved årsmødet i 2024. Valgperioden udløber således i 2024.

Bestyrelsen konstituerede sig med Peter Schütze som formand og Louise Gade som næstformand. Bestyrelsen i 2023 bestod således af otte medlemmer.

Der er i 2023 afholdt fem bestyrelsesmøder, ét strategiseminar og ét årsmøde. Bestyrelsens deltagelse i møder er 92 pct.

### Observatører

I forbindelse med bestyrelsesmødet 8. juni 2023 indtrådte professor Noemi Katznelson og skovrider Søren Hald som observatører. Udpegningsaf observatører skete med henblik på at sikre kontinuitet og gode overgange i forbindelse med udskiftninger i bestyrelsen. Et eksternt rekrutteringsfirma har bistået fonden med udvælgelsen på baggrund af detaljerede kompetenceprofiler.

## Direktion

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

### Udpegnings til bestyrelsen (fondens vedtægter §7)

”Bestyrelsen supplerer sig selv.

Bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på to år ad gangen. Genudpegningsperiode kan finde sted. Der kan ikke ske valg eller genvalg af personer, der har været medlem af bestyrelsen i mere end i alt 12 år. Af hensyn til kontinuiteten i bestyrelsens arbejde bør det tilstræbes, at udskiftning af bestyrelsens medlemmer sker successivt. Såfremt den nødvendige kompetenceprofil for bestyrelsen eller hensynet til kontinuitet gør det ønskeligt, kan 12-års reglen efter beslutning i bestyrelsen fraviges.

Bestyrelsesmedlemmer skal udtræde af fondens bestyrelse i forbindelse med årsmødet til godkendelse af fondens regnskab for det år, i hvilket de fylder 75 år.”



## Bestyrelse



### Peter Schütze

Bestyrelsesformand

Cand.polit. | Født 1948

Dato for indtræden i bestyrelsen: 31.08.2006.  
Senest valgt til bestyrelsen i 2022. Udløb af aktuel valgperiode i 2024.

Peter Schütze anses ikke for at være uafhængig i kraft af, at han har været medlem af fondens bestyrelse i mere end 12 år.

#### Særlige kompetencer

Generel topledelse og bestyrelsesarbejde i større virksomheder og fonde, Environmental, Social & Governance implementering, Business to Business, Business to Consumer & Public/Private, regnskab, IT, investering samt finansiel styring, strategi og organisationsudvikling, procesoptimering, produktions- og kvalitetsstyring.

#### Formand for bestyrelserne

Nordea-fonden, Tietgenfonden, DSB SOV, Investeringskomiteen – Danish SDG Investment Fund, Dronning Margrethe II's Arkæologiske Fond.

#### Næstformand for bestyrelserne

Lundbeckfonden og Lundbeckfonden Invest.

#### Medlem af bestyrelserne

Falck A/S, Axcel Future, Gösta Enboms Fond.

#### Medlem af

Det Systemiske Risikoråd.



### Louise Gade

Næstformand, Executive Vice President People, Culture & Sustainability

Cand.jur. | Født 1972

#### 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.

#### Formand for bestyrelserne

Promilleafgiftsfonden, Tænk tanken One/Third Call Committee under Novo Nordisk Fonden: "Sundhed i sociale indsatser".

#### Næstformand for bestyrelserne

Nordea-fonden og Tietgenfonden.

#### Medlem af bestyrelserne

Bikubenfonden, Ole Kirk's Fond.



### Kirsten Blinkenberg Hastrup

Professor i antropologi

Dr.scient.soc. | Født 1948

#### Ansættelsesforhold

Professor emeritus, Institut for Antropologi ved Københavns Universitet.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 08.02.2013.  
Senest valgt til bestyrelsen i 2023. Udløb af aktuel valgperiode i 2024.

Medlemmet anses som uafhængigt.

#### Særlige kompetencer

Forsknings- og projektledelse, projektudvikling, kvalitativ analyse, natur- og kulturforskning, forskningsevaluering, universitetsforhold.

#### Medlem af bestyrelserne

Nordea-fonden og Tietgenfonden.



### Jens Bjørn Andersen

Adm. direktør

Født 1966

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.

#### Medlem af bestyrelserne

Nordea-fonden, Tietgenfonden, Børnecancerfonden, repræsentantskabet i Danmarks Nationalbank.

#### Medlem af

Nordea-fondens investeringsudvalg.

**Torben Laustsen**

Direktør

Bankuddannet | Født 1959

**Ansættelsesforhold**

Selvstændig.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 14.04.2016.  
Senest valgt til bestyrelsen i 2022. Udløb af  
aktuel valgperiode i 2024.

Medlemmet anses som uafhængigt.

**Særlige kompetencer**

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

**Formand for bestyrelserne**

Danbolig, Levitate Technology, Hansen og  
Søgart, MEO og Restaurant Varna.

**Næstformand for bestyrelsen**

Fonden for Entreprenørskab.

**Medlem af bestyrelserne**

Nordea-fonden og Tietgenfonden.

**Medlem af**

Nordea-fondens investeringsudvalg (formand).

**Mads Hylleholt Bøtger**

Adm. direktør

Cand.merc.fil. | Født 1974

**Ansættelsesforhold**

Dragsholm Slot.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 22.02.2018.  
Senest valgt til bestyrelsen i 2022. Udløb af  
aktuel valgperiode i 2024.

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.

**Formand for bestyrelsen**

Poul Johansens Fonden 1992.

**Medlem af bestyrelserne**

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

**Medlem af**

VL-12, Nordea-fondens investeringsudvalg.

**Adam Christoffer Knuth**

Adm. direktør, lensgreve

Advokat, cand.jur., LLM, Mjur, EMBA |  
Født 1973

**Ansættelsesforhold**

Knuthenborg Gods.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 22.02.2018.  
Senest valgt til bestyrelsen i 2022. Udløb af  
aktuel valgperiode i 2024.

Medlemmet anses som uafhængigt.

**Særlige kompetencer**

Generel ledelse, jura, strategi, land- og  
skovbrug, naturbevarelse, kommunikation,  
natur- og kulturforhold, erhvervsforhold og  
-politik, regional udvikling.

**Medlem af bestyrelserne**

Nordea-fonden, Tietgenfonden, Lensgreve Karl  
Wedells og Comtesse Agnes Stiftelse, DAZA,  
Dansk Erhverv.

**Medlem af**

Nordea-fondens investeringsudvalg.

**Karina Dahl Steffensen**

Cheflæge, professor i Fælles Beslutningstagning

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

**Ansættelsesforhold**

Sygehus Lillebælt – Center for Fælles  
Beslutningstagning.

Dato for indtræden i bestyrelsen: 25.02.2021.  
Valgt til bestyrelsen i 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, Tietgenfonden.

**Medlem af**

Strategiske Forskningsråd Region Syddanmark,  
Kræftens Bekæmpelses Videnskabelige Udvalg  
(KBVU-BK), VL-121.



## Observatører



### Noemi Katznelson

Professor og leder af Center for Ungdomsforskning

Professor | Født 1968

#### Ansættelsesforhold

Aalborg Universitet, Center for Ungdomsforskning.

Dato for indtræden som observatør:  
08.06.2023.

#### 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 projektledelse, styring, evaluering, formidling osv.

#### Medlem af bestyrelserne

VIA University College.

#### Observatør i bestyrelserne

Nordea-fonden, Tietgenfonden.



### Søren Hald

Skovrider

Cand. silv. | Født 1966

#### Ansættelsesforhold

Miljøministeriet, Naturstyrelsen Søhøjlandet.

Dato for indtræden som observatør:  
08.06.2023.

#### Særlige kompetencer

Generel ledelse, offentlig forvaltning, natur og naturbevarelse, friluftsliv, arealforvaltning, skovbrug

#### Medlem af bestyrelserne

Komiteén til bevarelse af Mindesmærker på Himmelbjerget.

#### Observatør i bestyrelserne

Nordea-fonden, Tietgenfonden.

## Direktion



### 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 næstformandshverv i brancheorganisationer og foreningsliv  
Formand for bestyrelsen  
Fondenes Videnscenter.

#### Formand 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).





# Økonomiske forhold



# Økonomiske forhold

## Udvikling i året

Nordea-fondens økonomiske forhold var i 2023 præget af især to forhold. Dels et højt aktivitetsniveau på uddelingsområdet, hvor fonden samlet set uddelte 913 mio. kr. før tilbageførsler, hvilket er det største uddelingsniveau i fondens historie. Og dels blev fondens afkast af den investerede kapital påvirket positivt af en udvikling på de finansielle markeder, der var væsentlig bedre end forventet ved årets indgang.

Årets resultat i 2023 udgjorde 2.440,0 mio. kr. mod -435,1 mio. kr. i 2022. Det svarer til en egenkapitalforrentning på 16,6 pct. Afkastet i form af kursreguleringer og udbytte på fondens klart største formueaktiv Nordea Bank Abp (NBAbp) udgjorde 2.316,6 mio. kr. i 2023.

Ultimo 2023 ejede fonden 4,4 pct. af aktiekapitalen i NBAbp, og dagsværdien af fondens aktiebeholdning i banken udgjorde 12.944,3 mio. kr.

Resultatet for 2023 ekskl. urealiserede kursreguleringer udgjorde 1.233,8 mio. kr. mod 745,3 mio. kr. i 2022. Egenkapitalen er ved udgangen af 2023 steget til 15.452,6 mio. kr. mod 13.943,3 mio. kr. ved udgangen af 2022.

Omkostninger til projekter, administration, bestyrelshonorarer, løn, ejendom og afskrivninger udgjorde i 2023 58,8 mio. kr. mod 58,1 mio. kr. i 2022. Ejendomsudgifterne er faldet som følge af en afsluttet ombygning af dele af ejendommen i 2022. Stigningen i administrationsomkostninger og personaleomkostninger skyldes et stigende aktivitetsniveau i fonden med flere ansatte til følge. Derudover har der i 2023 været fokus på fortsat at styrke såvel den generelle it-sikkerhed i fonden som stabiliteten i fondens strategiske it-systemer.

Ejendommen, Heerings Gaard, fremstår i fin stand og rummer foruden fondens egne kontorer ni boliglejemål, to

erhvervslejemål, køkken- og konferencefaciliteter samt Bank- og Sparekasse-museet. Ejendommen er pr. 31. december 2023 optaget til dagsværdi i regnskabet med 138,0 mio. kr. efter en nedskrivning i slutningen af året på 28,3 mio. kr. på baggrund af et stigende afkastkrav på ejendomme. Ejendommen er ved udgangen af 2023 fuldt udlejet på markedsvilkår.

## Opfølgning på sidste års forventede udvikling

Fonden har i 2023 haft et årets resultat på 2.440 mio. kr. (mod forventet 707 mio. kr.), realiserede nettoindtægter på 1.234 mio. kr. (mod forventet 771 mio. kr.) og uddelt 913 mio. kr. før tilbageførsler (mod forventet 700 mio. kr.). En positiv udvikling på de finansielle markeder har været årsag til, at fonden har mere end 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 indskudt af kapital i form af aktier i sparekassen SDS ved omdannelsen af sparekassen til et aktieselskab. Fondens har siden da haft en stor andel af formuen placeret i selskabet, i dag det finske børsnoterede selskab NBAbp. Nordea-fondens aktiver består i al væsentlighed af finansielle investeringsaktiver: aktier, danske obligationer, ejendomme og unoterede aktiver i form af infrastruktur- og private equity-fonde. Fondens største finansielle risiko er kursrisiko på fondens aktier, hvor kursrisikoen på NBAbp er langt den væsentligste. Investeringspolitikken indeholder en mål-sætning om en gradvis spredning af risikoen, og der er således over de sidste



5 år investeret op mod 3 mia.kr. i andre aktiver end NBAbp. Fondens resultat afhænger i væsentlig grad af kursudsving på aktierne, men da urealiserede kursreguleringer ikke indregnes i fondens skattepligtige indkomst, har fonden vedvarende kunnet fastholde et nogenlunde stabilt uddelingsniveau. Der sker derfor ikke afdækning af kursrisikoen.

#### **Forventninger for 2024**

I 2024 forventer fonden, med udgangspunkt i det godkendte budget, at opnå realiserede indtægter på 1.094 mio. kr. og et resultat på 966 mio. kr. Derudover forventes et uddelingsniveau på 850 mio. kr.

Investeringsvirksomheden 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 2024 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 2024 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.





# Årsregnskab 2023



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme

for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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, 29. februar 2024

## Direktion

Henrik Lehmann Andersen, adm. direktør

## Bestyrelsen

Peter Schütze, formand

Kirsten Blinkenberg Hastrup

Torben Laustsen

Adam Christoffer Knuth

Louise Gade, næstformand

Jens Bjørn Andersen

Mads Hylleholt Bøttger

Karina Dahl Steffensen



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til bestyrelsen i Nordea-fonden

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordea-fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale stan-

darder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. 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 revisorers 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 revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet 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.

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 med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbin-

delse 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, 29. februar 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen  
Statsautoriseret revisor, mne34495

Mona Blønd  
Statsautoriseret revisor, mne11697



## Regnskabsmæssige hoved- og nøgletal

T. kr.	Note	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat før finansielle poster		-52.748	-53.683	-41.118	-38.393	-34.654
Resultat af realiserede finansielle poster		1.286.503	799.011	1.116.746	-45.003	826.450
Resultat af urealiserede finansielle poster		1.206.209	-1.180.475	5.018.857	-613.614	134.364
Årets resultat		2.439.964	-435.147	6.094.485	-697.010	926.160
Årets resultat (ekskl. urealiserede kursreguleringer)		1.233.755	745.328	1.075.628	-83.396	791.796
Aktiver i alt		16.859.859	15.034.995	15.947.021	10.220.596	11.267.732
Materielle anlægsaktiver		140.126	169.025	181.596	183.403	179.465
Investeringer i materielle anlægsaktiver		1.998	1.876	2.578	3.532	467
Egenkapital		15.452.576	13.943.347	14.858.411	9.086.305	10.034.851
Gennemsnitligt antal medarbejdere		27	23	20	20	21
Uddelinger (Antal)	1	3.396	2.706	2.379	1.769	2.760
Uddelinger	2	913.220	478.695	338.706	268.159	417.142
Tilbageførsler	3	-10.775	-10.433	-17.456	-13.060	-4.774
Uddelinger netto		902.445	468.262	321.250	255.099	412.368
Omkostning pr. uddelt krone	4	0,06 kr.	0,10 kr.	0,12 kr.	0,15 kr.	0,09 kr.
Soliditetsgrad	5	92%	93%	93%	89%	89%
Egenkapitalens forrentning	6	16,6%	-3,0%	50,9%	-7,3%	9,5%

1. Stigning i antal uddelinger fra 2022 til 2023 kan henføres til en opdateret uddelingsstrategi for 2022-2024 kombineret med et forøget uddelingsbudget i 2023.
2. Årets uddelinger er en regnskabsmæssig opgørelse af fondens uddelinger. Ved udarbejdelsen af selvangivelsen opgøres ligeledes interne uddelinger, jf. fondsbeskatningslovgivningen, hvor en del af driftsomkostningerne, der direkte relaterer sig til fondens vedtægtsbestemte uddelingsformål (fx videndelingsaktiviteter), 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.
3. Fonden har tilbageført uddelinger for 10,8 mio. kr., da visse projekter ikke har kunnet realiseres eller kun er realiseret delvist. Det tilbageførte beløb vil blive genuddelt.
4. Administrationsomkostning pr. uddelt krone er beregnet som:  
(Projektomk., administrationsomk. fratrukket adm.bidrag fra Tietgenfonden, beregnede egne huslejeomk. 3.113 t. kr. (2022: 2.731 t. kr.), personaleomkostninger samt afskrivninger) / Uddelinger.
5. Soliditetsgrad beregnes som: Egenkapital\*100 / samlede aktiver.
6. Egenkapitalens forrentning (ROE) beregnes som: Årets resultat\*100 / Gennemsnitlig egenkapital over året.



## Resultatopgørelse

T. kr.	Note	2023	2022
Lejeindtægter, ejendom		3.885	2.174
Andre indtægter		2.155	2.272
<b>Indtægter i alt</b>	<b>2</b>	<b>6.040</b>	<b>4.446</b>
Projektomkostninger		-6.425	-6.482
Driftsomkostninger, ejendom	2	-5.670	-9.509
Administrationsomkostninger	3	-16.058	-14.495
Personaleomkostninger	4	-28.142	-24.938
Af- og nedskrivning af ejendom og driftsmidler	8	-2.493	-2.705
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-52.748</b>	<b>-53.683</b>
Aktieudbytte		970.879	880.723
Finansielle indtægter, realiserede	5	388.124	19.288
Finansielle omkostninger, realiserede	6	-72.500	-101.000
<b>Realiserede finansielle poster</b>		<b>1.286.503</b>	<b>799.011</b>
Positive kursreguleringer af finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer	7	1.443.269	93.238
Negative kursreguleringer af finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer	8	-237.060	-1.273.713
<b>Urealiserede finansielle poster</b>		<b>1.206.209</b>	<b>-1.180.475</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.439.964</b>	<b>-435.147</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>9</b>	<b>2.439.964</b>	<b>-435.147</b>

Forslag til resultatdisponeringen fremgår af note 9.



## Balance pr. 31. december

### Aktiver

T. kr.	Note	2023	2022
Grunde og bygninger		138.041	166.896
Driftsmateriel og inventar		2.085	2.129
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>140.126</b>	<b>169.025</b>
Aktier i Nordea Bank Abp		12.944.324	11.885.295
Kapitalandele i associerede virksomheder		152.685	192.038
Andre værdipapirer og kapitalandele		364.856	310.426
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	11, 12	<b>13.461.865</b>	<b>12.387.759</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.601.991</b>	<b>12.556.784</b>
Andre tilgodehavender		19.507	19.745
Periodeafgrænsningsposter	13	2.074	837
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.581</b>	<b>20.582</b>
Andre værdipapirer		2.815.321	1.778.474
<b>Andre værdipapirer</b>		<b>2.815.321</b>	<b>1.778.474</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>420.966</b>	<b>679.155</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.257.868</b>	<b>2.478.211</b>
<b>Aktiver</b>		<b>16.859.859</b>	<b>15.034.995</b>





## Balance pr. 31. december

### Passiver

T. kr.	Note	2023	2022
Grundkapital		650.000	650.000
Overkursfond		1.300.000	1.300.000
Reserve for opskrivning		6.362	35.174
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		28.583	70.058
Frie reserver		12.192.631	10.838.115
Uddelingsramme		1.275.000	1.050.000
<b>Egenkapital</b>		<b>15.452.576</b>	<b>13.943.347</b>
Betingede uddelinger	14	60.920	64.958
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>60.920</b>	<b>64.958</b>
Skyldige uddelinger		301.893	284.429
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>301.893</b>	<b>284.429</b>
Skyldige uddelinger		1.037.798	736.754
Anden gæld		6.672	5.507
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.044.470</b>	<b>742.261</b>
<b>Passiver</b>		<b>16.859.859</b>	<b>15.034.995</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 01.01.2023</b>	<b>650.000</b>	<b>1.300.000</b>	<b>35.174</b>	<b>70.058</b>	<b>10.838.115</b>	<b>1.050.000</b>	<b>13.943.347</b>
Overført fra resultatdisponering	0	0	0	-41.475	1.353.994	1.127.445	2.439.964
Årets uddelinger	0	0	0	0	0	-902.445	-902.445
Årets værdiregulering af ejendom	0	0	-28.290	0		0	-28.290
Årets afskrivning af opskrivning ejendom	0	0	-522	0	522	0	0
<b>Saldo 31.12.2023</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>



## Pengestrømsopgørelse

T. kr.	Note	2023	2022
<b>Årets resultat</b>		<b>2.439.964</b>	<b>-435.147</b>
Reguleringer:			
Kuragevinster ved salg af finansielle anlægsaktiver		-229.915	0
Kurstab og -gevinster ved salg af andre værdipapirer		-37.047	91.851
Urealiserede kurstab og -gevinster finansielle anlægsaktiver		-1.040.212	762.186
Urealiserede kurstab og -gevinster andre værdipapirer		-165.998	418.288
Ændring af tilgodehavender		-999	-13.484
Ændring af anden gæld		1.165	1.131
Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver		41	-12
Afskrivninger driftsmidler, installationer og ejendom		2.493	2.708
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>969.492</b>	<b>827.521</b>
Køb af anlægsaktiver	10	-1.998	-1.876
Salg af anlægsaktiver	10	73	96
Køb af aktier mv.		-637.189	-322.021
Køb af obligationer		-943.619	-464.190
Udtrækning af obligationer		153.560	0
Salg af værdipapirer		908.109	268.451
Køb af kapitalandele		-118.642	-60.752
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-639.706</b>	<b>-580.292</b>
Årets uddelinger	18	-902.445	-468.262
Ændring betingede uddelinger		-4.038	54.673
Ændring skyldige uddelinger		318.508	-52.765
<b>Pengestrømme fra uddelingsaktivitet</b>		<b>-587.975</b>	<b>-466.354</b>
<b>Årets pengestrømme</b>		<b>-258.189</b>	<b>-219.125</b>
Likviditet 1. januar		679.155	898.280
<b>Likviditet 31. december</b>		<b>420.966</b>	<b>679.155</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, bestyrelses honorar, løn og personaleom-

kostninger 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 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.

**Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder**

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

**Balancen****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til dagsværdi efter ÅRL § 41. Ejendommens dagsværdi fremkommer på baggrund af en til-bagediskontering (DCF) af pengestrømme fra ejendommens forventede fremtidige driftsafkast med et til ejendommen knyttet markedsbaseret forrentningskrav (afkastprocent).

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 fore-

tages lineære afskrivninger baseret på en vurderet levetid på 75 år.

Der afskrives ikke på grunde.

Varmeanlæg 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 værdi forringelse 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 nettosalgsprisen 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 likviditetsberedskabet.

**Anlægsaktiver****Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdismetode. Ved første indregning måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæs-

sige 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 equity-investeringer, venture-investeringer, investeringer i infrastruktur, ejendomsinvesteringer og andre unoterede investeringsforeningsandele og kapitalandele) 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 fund-of-funds (kapitalfonde, der investerer i kapitalfonde), der forvaltes af eksterne kapitalforvaltere. Værdiansættelsen er derfor i væsentligt omfang baseret på rapportering fra kapitalforval-



terne. 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 terminalværdi og likviditet baseret på sammenlignelige investeringer. Fonden modtager som en del af forvaltaftalen revisionspåtegnede 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 indeholder 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.

## 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 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.

### Skyldige uddelinger

Skyldige uddelinger udgør de beløb, som bestyrelsen har bevilget, og som modtagerne senest på balancedagen har fået meddelelse om, og hvortil der ikke er knyttet særlige betingelser, der skal være opfyldt, inden udbetaling kan finde sted. Skyldige uddelinger, der forventes udbetalt indenfor 1 år fra balancedagen, er i balancen anført som kortfristede gældsforpligtelser, mens skyldige uddelinger, der forventes udbetalt udover 1 år fra balancedagen, er anført som langfristede gældsforpligtelser i balancen.

## Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## 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 uddelelse 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 fon-

den 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 almennyttige 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 uddelelse og eventuelle skattemæssige hensættelser til senere uddeling inden for en 5-årig periode, jf. fondsbeskatningslovens fradragsret for uddelinger og hensættelser til uddelinger.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviditeten 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 selskabsskat. 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 uddelelse af lån, indgåelse 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

Indtægter består af lejeindtægter fra ejendommen på 3.885 t. kr. (2.174 t. kr. i 2022) samt modtaget administrationsbidrag fra Tietgenfonden på 2.155 t. kr. (2.272 t. kr. i 2022) jf. indgået administrationsaftale.

### Ejendommens driftsresultat

T. kr.	2023	2022
<b>Lejeindtægter</b>	<b>3.885</b>	<b>2.174</b>
Ejendommens driftsomkostninger	-2.545	-5.301
Modernisering af ejendommen	-3.125	-4.208
<b>Resultat før afskrivninger</b>	<b>-1.785</b>	<b>-7.335</b>
Af- og nedskrivninger (netto)	-2.016	-2.099
<b>Ejendommens driftsresultat</b>	<b>-3.801</b>	<b>-9.434</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 2023 været et fortsat

fokus på at styrke såvel it-sikkerheden som stabiliteten i fondens strategiske it-systemer. Stigningen i antal ansatte og forøgelsen af it-omkostninger er den primære årsag til, at fondens administrationsomkostninger er steget fra 14,5 mio. kr. i 2022 til 16,1 mio. kr. i 2023.

### Specifikation af honorar til årsmødevalgt revisor

T. kr.	2023	2022
Samlet honorar til EY	639	275
	<b>639</b>	<b>275</b>
Specifikation:		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	205	200
Udvidelse af revisionen vedr. uddelinger	297	75
<b>Revisionsydelser i alt</b>	<b>502</b>	<b>275</b>
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	57	0
Andre ydelser	80	0
<b>Honorar i alt</b>	<b>639</b>	<b>275</b>





## 4. Personaleomkostninger

T. kr.	2023	2022
Bestyrelseshonorar	2.572	2.300
Løn og honorar	22.177	19.633
Pension	3.163	2.812
Andre omkostninger til social sikring	230	193
<b>Personaleomkostninger</b>	<b>28.142</b>	<b>24.938</b>
Gennemsnitligt antal bestyrelsesmedlemmer	8	8
Gennemsnitligt antal observatører i bestyrelsen*	1	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	27	23

\* Fonden har haft to observatører i bestyrelsen fra 1. juni 2023

### Løn og honorar

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

### Bestyrelsens og direktionens årlige vederlag

Honorar formand 485 t. kr. (2022: 475 t. kr.), næstformand 324 t. kr. (318 t. kr.), samt øvrige medlemmer 193 t. kr. (189 t. kr.).

Der har siden 1. juni 2023 været tilknyttet to observatører til bestyrelsen som forventes af indtræde som bestyrelsesmedlemmer i februar 2024. Disse observatører har modtaget et honorar svarende til honoraret til øvrige bestyrelsesmedlemmer. Observatørerne har dog kun modtaget honorar for den periode, hvor de har været tilknyttet bestyrelsen.

Fire medlemmer af bestyrelsen modtager herudover et honorar for arbejdet i fondens investeringsudvalg, hvor formanden for udvalget modtager 151 t. kr. (149 t. kr.), mens de øvrige medlemmer modtager 76 t. kr. (74 t. kr.).

Direktionen modtager et samlet vederlag på 2.874 t. kr. (2.649 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.	2023	2022
Renter af obligationer og bankindeståender	42.240	4.796
Porteføljegebyrer inkl. refusioner i form af kick-backs (indtægt)	6.527	6.606
Kursgevinster	339.357	7.886
<b>Finansielle indtægter, realiserede</b>	<b>388.124</b>	<b>19.288</b>

## 6. Finansielle omkostninger, realiserede

T. kr.	2023	2022
Kurstab	-72.500	-101.000
<b>Finansielle omkostninger, realiserede</b>	<b>-72.500</b>	<b>-101.000</b>



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

T. kr.	2023	2022
Kursregulering, aktier Nordea Bank Abp	1.143.777	0
Kursregulering, øvrige børsnoterede aktier	285.877	21.618
Kursregulering, obligationer	13.615	0
Kursregulering, kapitalandele	0	71.620
<b>Finansielle indtægter, urealiserede</b>	<b>1.443.269</b>	<b>93.238</b>

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

T. kr.	2023	2022
Kursregulering, aktier Nordea Bank Abp	0	-833.806
Kursregulering, øvrige børsnoterede aktier	-133.495	-410.931
Kursregulering, obligationer	0	-28.976
Kursregulering, kapitalandele	-103.565	0
<b>Finansielle omkostninger, urealiserede</b>	<b>-237.060</b>	<b>-1.273.713</b>

## 9. Forslag til resultatdisponering

T. kr.	2023	2022
<b>Årets resultat</b>	<b>2.439.964</b>	<b>-435.147</b>
Fordeles således:		
Forøgelse af uddelingsramme	1.127.445	693.262
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	-41.475	10.526
Frie reserver	1.353.994	-1.138.935
<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>2.439.964</b>	<b>-435.147</b>



## 10. Materielle anlægsaktiver

T. kr.	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar
Kostpris 01.01.2023	151.420	8.021
Tilgang	1.121	877
Afgang	0	-1.505
<b>Kostpris 31.12.2023</b>	<b>152.541</b>	<b>7.393</b>
Opskrivninger 01.01.2023	35.174	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivning	-28.290	0
Årets afskrivninger	-522	0
<b>Op-/nedskrivninger 31.12.2023</b>	<b>6.362</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2023	19.698	5.892
Årets afskrivninger	1.164	807
Tilbageførsel ved afgang	0	-1.391
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2023</b>	<b>20.862</b>	<b>5.308</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023</b>	<b>138.041</b>	<b>2.085</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ekskl. opskrivninger</b>	<b>131.679</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 med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der har

karakter af enkeltstående begivenheder. Dette korrigerede budget udtrykker et "normaliseret" driftsresultat og anvendes sammen med et relevant afkastkrav til at beregne dagsværdien efter en afkastbaseret model. Ejendommen måles således til en dagsværdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdihierarkiets niveau 3.

## Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi

	2023	2022
Årlig gns. leje pr. kvadratmeter, DKK	1.711	1.700
Udlejningsprocent (opgjort ud fra udlejningsdage)	97,7	95,2
Afkastkrav i pct.	3,90	3,40

### Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af ejendommen udgør 138,0 mio. kr. pr. 31. december 2023. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. 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 8,4 mio. kr. Et fald i afkastprocenten med tilsvarende 0,25 pct. point vil medføre en stigning i dagsværdien på 9,5 mio. kr.



## 11. Finansielle anlægsaktiver

T. kr.	Aktier Nordea Bank Abp	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Anskaffelsessværdi 01.01.2023	3.270.347	121.980	200.147
Tilgang	0	2.122	121.745
Afgang	-84.748	0	-5.225
<b>Anskaffelsessværdi 31.12.2023</b>	<b>3.185.599</b>	<b>124.102</b>	<b>316.667</b>
Værdireguleringer 01.01.2023	8.614.948	70.058	110.279
Årets værdireguleringer	1.143.777	-41.475	-62.090
<b>Værdireguleringer 31.12.2023</b>	<b>9.758.725</b>	<b>28.583</b>	<b>48.189</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2023</b>	<b>12.944.324</b>	<b>152.685</b>	<b>364.856</b>

154.117.447 aktier i Nordea Bank Abp udgør 96 pct. af de finansielle anlægsaktiver. Kapitalandele i associerede virksomheder er specificeret nedenfor, mens andre værdipapirer og kapitalandele udgøres af investeringer i bl.a. private equity og infrastruktur og omfatter tre fonde gennem forvalteren Copenhagen Infrastructure Partners: CI III K/S, CI NMF I K/S og CI IV K/S, samt Capidea III K/S, Capidea Kapital IV K/S, NREP 2150 Urban Tech Sustainability Fund I SCSP, Dansk Vækstkapital III K/S og Antin Infrastructure Partners Fund V.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi med løbende værdiregulering over resultatopgørelsen. Værdiansættelsen til dagsværdi pr. 31. december baseres på et estimat, der tager udgangspunkt i senest

aflagte kvartalsrapportering pr. 30. september, idet de endelige årsrapporter ikke forelægger på tidspunktet for fondens regnskabsafslæggelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter fondens investering i henholdsvis TG Partners VI P/S Holding, der investerer i ejendomme med blandet benyttelse samt CoreCapital fund I K/S, der investerer i unoterede virksomheder indenfor vedvarende energi.

Investering	Hjemsted	Ejerandel (i pct.)	Egenkapital (i t. kr.)	Årsresultat (i t. kr.)	Årsrapport
TG Partners VI P/S Holding	Lyngby-Taarbæk	27	702.361	31.494	2022
CoreCapital fund I K/S	Aarhus	20	-922	-922	2022





## 12. Oversigt over investeringsaktiver

T. kr.	Niveau 1 Noterede priser*		Niveau 2 Observerbare input*		Niveau 3 Ikke observerbare input - skøn*		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kapitalandele i Nordea Bank Abp	12.944.324	11.885.295					12.944.324	11.885.295
Kapitalandele i associerede virksomheder**					152.685	192.038	152.685	192.038
<i>Unoterede kapitalandele</i>								
Private equity og venture fonde					158.427	125.502	158.427	125.502
Infrastruktur, alternativer					206.429	184.924	206.429	184.924
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>12.944.324</b>	<b>11.885.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>517.541</b>	<b>502.464</b>	<b>13.461.865</b>	<b>12.387.759</b>
Materielle anlægsaktiver, domicil ejendom m.v.					138.041	166.896	138.041	166.896
Kapitalandele gennem investeringsforeninger	1.175.297	982.787					1.175.297	982.787
Børsnoterede aktier	404.593	360.473					404.593	360.473
Børsnoterede obligationer	1.235.431	435.215					1.235.431	435.215
Øvrige omsætningsaktiver, likvide beholdninger m.v.	420.966	679.155					420.966	679.155
<b>Investeringsaktiver, i alt***</b>	<b>16.180.611</b>	<b>14.342.925</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>655.582</b>	<b>669.360</b>	<b>16.836.193</b>	<b>15.012.285</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 to fonde med fokus på hhv. ejendomme med blandet benyttelse og selskaber indenfor vedvarende energi.

\*\*\* Fondens aktiver indeholder udover investeringsaktiver tillige driftsmidler og inventar for 2,1 mio. kr. (2,1 mio. kr. i 2022) og tilgodehavender for 21,6 mio. kr. (20,6 mio. kr. i 2022).



## 13. Periodeafgrænsningsposter

T. kr.	2023	2022
Forudbetalte forsikringspræmier	239	181
Øvrige forudbetalte omkostninger	1.835	656
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>2.074</b>	<b>837</b>

## 14. Betingede uddelinger

T. kr.	2023	2022
Betingede uddelinger med forventet forfald <1 år	36.420	43.117
Betingede uddelinger med forventet forfald >1 år	24.500	21.841
<b>Betingede uddelinger</b>	<b>60.920</b>	<b>64.958</b>

Posten består af uddelinger, hvor fonden på statusdagen har forpligtet sig til at foretage uddeling, men hvor der er særlige betingelser for udmøntning af uddelingen, der endnu

ikke er endegyldigt opfyldt på balancedagen. Dette kan fx være indsendt dokumentation på rejselegater eller myndighedstilsagn på et projekt.

## 15. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser på 301.893 t. kr. (2022: 284.429 t. kr.) forfalder 1.751 t. kr. (2022: 160 t. kr.) efter 5 år.

## 16. Eventualforpligtelser

T. kr.	Afgivet tilsagn	Heraf udestående tilsagn
Copenhagen Infrastructure III K/S	200.000	83.536
Copenhagen Infrastructure New Markets Fund I K/S (15 mio. USD)	101.171	59.945
Copenhagen Infrastructure IV K/S (27 mio. EUR)	201.228	123.648
Capidea Kapital III K/S	75.000	19.746
Capidea Kapital IV	100.000	98.426
2150 Urban Tech Sustainability Fund I SCSP (10 mio. EUR)	74.529	24.795
Dansk Vækstkapital III K/S	150.000	90.000
CoreCapital fund I K/S	40.000	37.878
Antin Infrastructure Partners Fund V	186.322	159.828
Axcel VII K/S	149.058	149.058
<b>Udestående tilsagn 31.12.2023</b>	<b>1.277.308</b>	<b>846.860</b>

Derudover har fonden kontraktmæssige forpligtelser til en række leverandører for tilsammen 2.306 t. kr. pr. 31.12.2023.

Eventuelle skattemæssige hensættelser til senere uddeling indregnes ikke regnskabsmæssigt, idet det anses for usandsynligt, at de skattemæssige hensættelser kommer til beskattning, 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 virksomheder som fondens nærtstående parter. Fondens associerede virksomheder 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.

De to associerede virksomheder er investeringsselskaber, hvorigennem fonden investerer i hhv. ejendomme og selskaber, der leverer ydelser til vindmølleindustrien. Der har ikke fundet transaktioner sted med TG Partners VI P/S Holding i 2023, mens der i 2023 er betalt etableringsomkostninger og management fee vedrørende CoreCapital fund I K/S for i alt 2,1 mio. kr.

## 18. Årets uddelinger

Fokusområder og puljer	2023 antal	2022 antal	2023 t. kr.	2022 t. kr.
Børn og unge godt på vej	92	132	253.889	156.739
Ud i det fri	26	28	196.346	142.908
Lyst til at deltage	77	17	331.187	108.865
Liv i det lokale	1.600	1.413	49.999	51.085
<b>Fokusområder i alt</b>	<b>1.795</b>	<b>1.590</b>	<b>831.421</b>	<b>459.597</b>
Alment velgørende	0	2	0	6.000
Legater til studieophold	1.126	975	10.000	8.680
Her gror vi-puljen	102	0	66.784	0
Delepuljen/Løbspuljen	373	139	5.015	4.418
<b>Uddelt i alt</b>	<b>3.396</b>	<b>2.706</b>	<b>913.220</b>	<b>478.695</b>
Tilbageførsler	-516	-117	-10.775	-10.433
<b>Uddelt netto*</b>	<b>2.880</b>	<b>2.589</b>	<b>902.445</b>	<b>468.262</b>

\* Fonden skal efter vedtægterne uddele til almennyttige og velgørende formål. Den aktuelle uddelingsstrategi er gældende for perioden 2022-2024. Heri er der fastsat en række fokusområder, der vil danne rammerne for fondens uddelinger i perioden.


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.”

<p><b>Peter Schütze</b> Bestyrelsesformand Serienummer: 27280b0c-5886-4a2f-9465-965bba86a815 IP: 83.136.xxx.xxx 2024-02-29 10:05:22 UTC</p> <p>Mit  </p>	<p><b>Adam Christoffer Knuth</b> Bestyrelsesmedlem Serienummer: a8ca067c-267d-4a5b-9ae8-d4a9f57b8cb3 IP: 80.62.xxx.xxx 2024-02-29 10:08:00 UTC</p> <p>Mit  </p>
<p><b>Henrik Lehmann Andersen</b> Adm. direktør Serienummer: 08c46f14-fd07-4328-b304-67a40a118bc1 IP: 83.136.xxx.xxx 2024-02-29 10:09:32 UTC</p> <p>Mit  </p>	<p><b>Karina Dahl Steffensen</b> Bestyrelsesmedlem Serienummer: ad3912b5-438a-4583-801a-766b672970d7 IP: 83.136.xxx.xxx 2024-02-29 10:10:02 UTC</p> <p>Mit  </p>
<p><b>Torben Laustsen</b> Bestyrelsesmedlem Serienummer: 162a2240-6563-4411-ad87-c83fb959ccbe IP: 83.136.xxx.xxx 2024-02-29 10:10:31 UTC</p> <p>Mit  </p>	<p><b>Jens Bjørn Andersen</b> Bestyrelsesmedlem Serienummer: 2c3e8ed5-778e-4ffd-b19c-44f57576489c IP: 83.136.xxx.xxx 2024-02-29 10:11:05 UTC</p> <p>Mit  </p>

Penneo dokumentnøgle: TJ0M-5CLDT-PVAIL-DICUX-DVMQE-BZVT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

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

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

# 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.”

## Louise Gade

Næstformand

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

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-02-29 10:15:37 UTC



## Mads Hylleholt Bøttger

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-02-29 10:57:34 UTC



## Kirsten Blinkenberg Hastrup

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 954f0641-db2b-4499-948a-4f2033073be0

IP: 87.48.xxx.xxx

2024-02-29 11:44:41 UTC



## Allan Lunde Pedersen

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Revisionspartnerselskab

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

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-02-29 12:57:02 UTC



## Mona Blønd

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Revisionspartnerselskab

Serienummer: 455caa59-9cc6-4e11-8b43-bc09e5a5984d

IP: 2.131.xxx.xxx

2024-02-29 14:00:09 UTC



## Lars Bunch

PLESNER Advokatpartnerselskab CVR: 38477935

Dirigent

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

IP: 194.182.xxx.xxx

2024-02-29 15:55:29 UTC



Penneo dokumentnøgle: TJJ0M-5CLDIT-PVAIL-DICUX-DVMQE-BZVT7

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

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

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**