

NORDEA-FONDEN

CVR 13 50 43 93

ÅRSRAPPORT FOR 2011



I 2011 støttede Nordea-fonden blandt andet en 22 km. rekreativ oplevelses- og natursti fra Roskilde Fjord til Køge Bugt,

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
	—
Fondsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Årsregnskab	10
Ledespåtegning	10
Den uafhængige revisors påtegning	11
Resultatopgørelse og resultatdisponering 2011	12
Balance pr. 31.12.2011	13
Noter	15
Note 1. Anvendt regnskabspraksis	15
Anvendt regnskabspraksis	16
Note 2 - 6 noter til resultatopgørelse	19
Note 7 – 12 noter til balance	21

Fondsoplysninger

Fond

Nordea-fonden

CVR-nr.: 13 50 43 93

Heerings Gaard

Overgaden Neden Vandet 11

1414 København K

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Mogens Hugo, formand

Povl Høier, næstformand

Lene Haulrik

Peter Schütze

Louise Gade

Bendt Wedell

Daglig ledelse

Ulla Björnsson, sekretariatschef

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Baggrund

Nordea-fonden er stiftet i 1989 af den selvejende institution, Sparekassen SDS i forbindelse med sparekassens omdannelse til et aktieselskab. Sparekassen SDS A/S fusionerede pr. 1.1.1990 med Andelsbanken A/S og Privatbanken A/S til Unibank A/S, der nu som Nordea A/S indgår i Nordea AB. Ved lov nr. 233 af 29. april 2002 om bl.a. ændring af lov om banker og sparekasser m.v. ophørte fondens hidtidige lovmæssige og ledelsesmæssige tilknytning til Nordea Bank A/S. I medfør af samme lov er Nordea-fonden erhvervsdrivende.

Formål

Nordea-fondens formål er alt efter bestyrelsens frie skøn at virke for almennyttige og velgørende formål. Bestyrelsen har på den baggrund udarbejdet en uddelingsstrategi.

Det er Nordea-fondens mål, at der med fondens uddelinger skabes markante resultater af høj kvalitet for støttemodtagerne og det danske samfund. Det er Nordea-fondens mission at uddele til almennyttige aktiviteter, der fremmer gode liv inden for områderne sundhed, motion, natur og kultur. Desuden støtter fonden uddannelse, forskning og innovation, særligt inden for de fire ovennævnte fokusområder samt alment velgørende projekter. Nordea-fonden støtter både store og små projekter - lokalt, regionalt og nationalt. Alle projekter skal have et tilhørsforhold til Danmark. Nordea-fonden lægger vægt på at gøre en positiv forskel for flest mulige mennesker i det danske samfund og på, at alle regioner i Danmark kan få gavn af uddelinger og projekter fra Nordea-fonden.

Kommunikation

Nordea-fondens væsentligste kommunikationsmedie er fondens hjemmeside. Her findes oplysninger om fondens formål, om ledelsesforhold, ansøgningsprocedurer og uddelinger. Vi lægger vægt på fortsat at være åbne og transparente om fondens formål, ledelse og virke. Indholdet på hjemmesiden ajourføres løbende.

Uddelingspolitik

Nordea-fonden uddeler gennemsnitligt 80 pct. af fondens skattepligtige indtægt til almennyttige og velgørende formål. Herved fritages fonden for dansk selskabs- og udbytteskat samt lagerbeskatning.

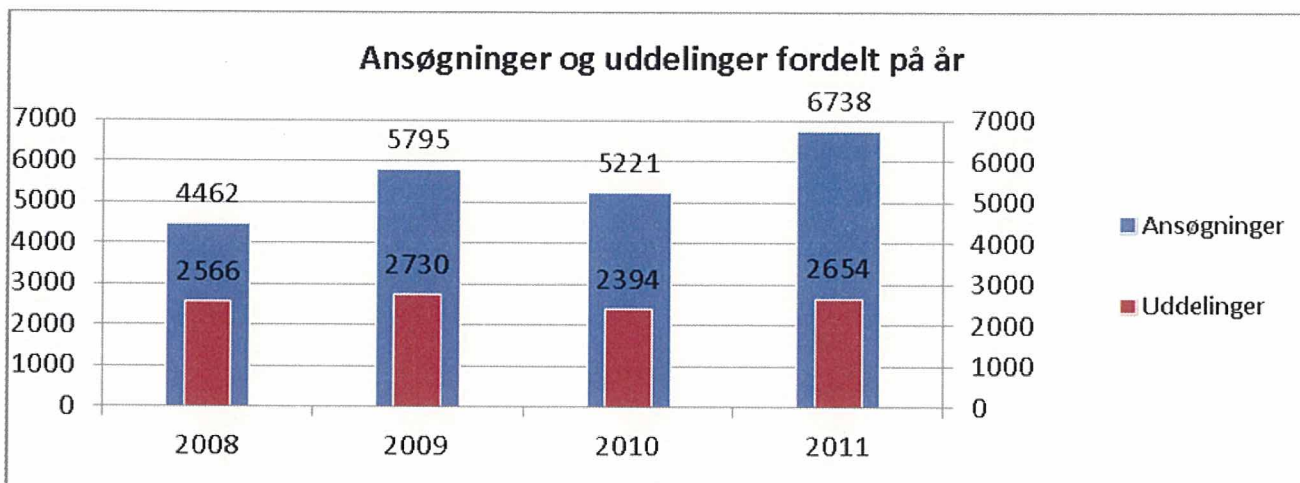
Fonde er skattepligtige efter samme regler og skattesatser som danske aktie- og anpartsselskaber. Uddeler Nordea-fonden ikke til almennyttige formål, vil fonden således blive beskattet på samme vilkår som danske aktie- og anpartsselskaber.

Fonde kan imidlertid efter Fondsbeskatningsloven foretage fradrag for uddelinger til almentvelgørende eller på anden måde almennyttige formål. Således kan fonden reducere eller helt nulstille sin skattepligtige indkomst, når den med sine uddelinger varetager almennyttige og samfundsrelevante interesser, såsom støtte til uddannelse, forskning eller kultur.

Det følger endvidere af aftale indgået mellem de svenske og de danske skattemyndigheder, at når fonden uddeler gennemsnitligt 80 pct. af fondens skattepligtige indtægt, over en 10-årig periode, til almennyttige og velgørende formål, fritages fonden for svensk udbyttebeskatning.

Uddelingsaktivitet

Nordea-fonden har i 2011 modtaget 6.738 ansøgninger mod 5.221 i 2010. Heraf er 2.711 imødekommet med en uddeling mod 2.406 uddelinger i 2010. Antallet af ansøgninger var i 2011 det hidtil største.



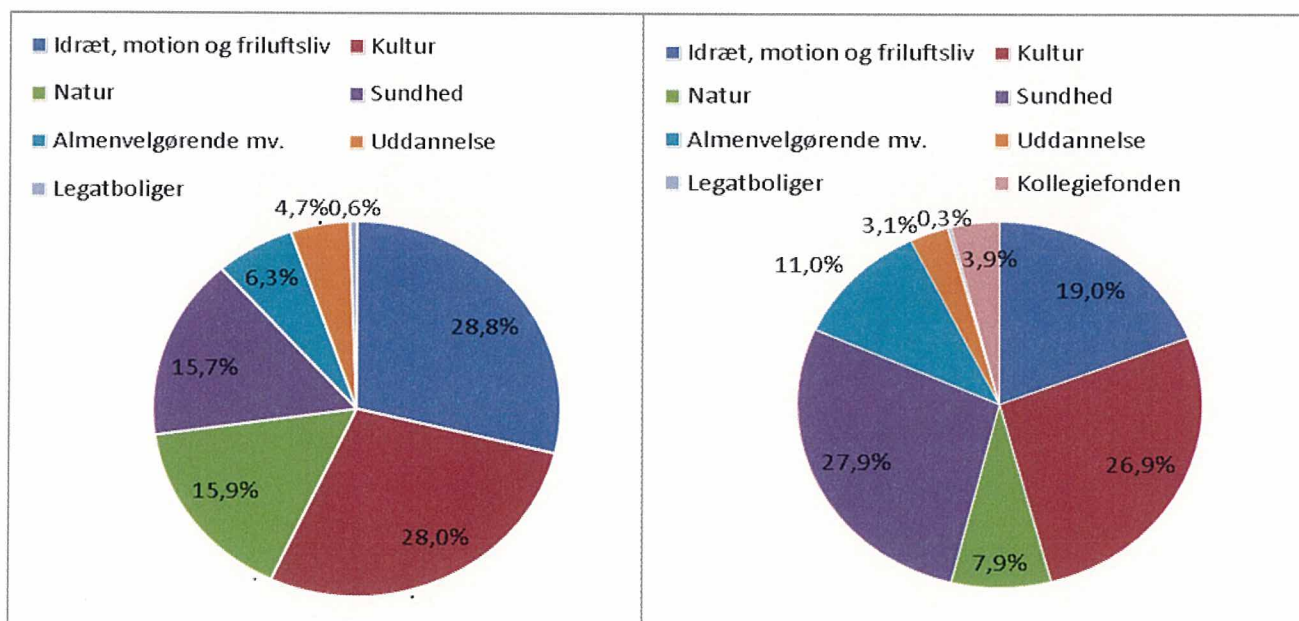
Fondens samlede uddelinger i 2011 udgjorde 150.562 t.kr.

Fondens største uddelinger i 2011 er bevilliget til:

	<u>t.kr.</u>
Center for Food & People, AAU: Aktionsforskning til fremme af sundhed i bornholmske børnefamilier	8.489
Solrød Kommune: Stianlæg mellem Roskilde Fjord og Køge Bugt	8.000
Dansens Hus: Landsdækkende dansefestival	6.925
Legater til kandidatstuderendes ophold i udlandet (537 legater på mellem 10 og 30 t.kr.)	6.040
DGI: Udvikling og udbredelse af et nyt, kulinarisk og sundt madkoncept til idrætsfaciliteter	5.344
Naturstyrelsen: Formidling og synliggørelse af natur og kultur langs Gudenåen	5.300
Soldaterlegatet: Fortsat arbejde til støtte for tidligere udsendte med fysiske og psykiske mén	5.000
Gerlev legepark/ Gerlev Idrætshøjskole: "Byens Leg" fremme lyst til leg og bevægelse hos børn og unge i 25 kommuner i Danmark	4.925
Forskningscenter OPUS, KU: Dokumentarisk tv-programrække om Skolemadsprojektet under OPUS	4.195
Danmarks Idrætsforbund: "Rend og Hop" koncept til fremme af børnehaverørns fysiske aktivitet	3.800
Dansk Firmaidrætsforbund/ Erhvervsskolernes Elevorganisation: "Sundhed på erhvervsskolerne"	3.750

Institut for Regional Sundhedsforskning, SDU: Videreførelse af et forskningsstudie om betydningen af fysisk aktivitet for børn og unges sundhed	3.452
Randers Kunstmuseum: Forskningsbaseret udstilling og publikation om guldaldermaleren Vilhelm Kyhn	3.231
Vallensbæk Kommune, Sundhedsafdelingen: Modelprojekt "Fars Køkkenskole"	3.037
Fonden Copenhagen Jazzhouse: Udviklingsprojekt "Copenhagen Jazzhouse 2011-2013"	3.000
Institut for Arkitektur og Medie Teknologi, AAU: Facilitetsanalyse til bedre udnyttelse af idrætsfaciliteter i Danmark	2.672
Center for Sund Aldring; KU: Formidling af CESA indsigter og resultater via TV-programmer, undervisningsmateriale og web.	2.666
Sønderbro Kulturhus Fond: Sundhedsprojekt gennem ændring på familiens madvaner i boligområdet Sønderbro i Horsens	2.575
Musikhuset Aarhus: Lydanlæg til Musikhusets store sal	2.500

Uddelinger fordelt på hovedområder:



Uddelinger 2011 fordelt på hovedområder

Uddelinger 2007-2011 fordelt på hovedområder

Fonden er desuden fortsat engageret i en række flerårige projekter med det mål at sikre en markant og vedvarende effekt for det danske samfund. Ved udgangen af 2011 er fonden således involveret i realiseringen af 49 større projekter. I det følgende nævnes et par af disse inden for hvert af fondes fokusområder:

Sundhed:

På sundhedsområdet støtter fonden bl.a. to forskningscentre på Københavns Universitet, Center for Sund Aldring (CESA) på Det Sundhedsvidenskabelige Fakultet med 150 mio. kr. og OPUS-Centret på Det Biovidenskabelige Fakultet med 100 mio. kr.

CESA har fokus på aldringsforskning for bedre sundhed og mindre skrøbelighed gennem hele livet. Forskningen på Center for Sund Aldring skal give ny viden om, hvordan flere mennesker kan få et sundt liv og en sund alderdom.

Formålet med forskningscentret OPUS (Optimal trivsel, Udvikling og Sundhed) er at skabe ny viden om, hvad en sund og lokal madkultur (Ny Nordisk Kost) kan betyde for indlæring, adfærd, trivsel, udvikling og sundhed.

Motion:

I 2011 spirede de første 10 Kløverstier op flere steder i landet. Kløverstier er bynære motions- og oplevelsesruter etableret af Nordea-fonden i samarbejde med Friluftsrådet og 10 kommuner. Nordea-fonden har støttet Kløverstierne med 6,4 mio. kr.

Desuden har fonden i samarbejde med Kulturministeriet støttet projektet "Breddeidrætskommuner" med 10 mio. kr. Projektets mål er at forbedre befolkningens muligheder for at deltage i motion og idræt.

Natur:

På naturområdet støtter fonden blandt andet projektet Stevns Klint+ med 6 mio. kr. Her er der fokus på at udvikle digital formidling af geologi, natur og kulturhistorien fra en af vores danske natur- og kulturperler af internationalt format.

Fonden har desuden støttet etablering af den 48 km. lange natursti 'Fodsporet' med 36 mio. kr. Fodsporet er en af landets længste stier og største friluftsanlæg, etableret på den nedlagte banestrækning Næstved - Slagelse - Skælskør.

Kultur:

På kulturområdet har fonden støttet projektet 'Det digitale SMK' på Statens Museum for Kunst med 22 mio. kr. Et projekt som gennem digitale kunstformidling aktivt involverer brugerne og gør museets kunstsamling tilgængelig.

Fonden støtter desuden Dansekapellet på Bispebjerg, Kbh. NV med 13 mio. kr. Dansekapellet bliver rammen om et af Nordeuropas største dansehuse.

Samtidig med at de igangværende projekter følges, arbejder sekretariatet løbende på at tiltrække nye relevante projekter inden for fondens formål. Nordea-fonden lægger fortsat betydelig vægt på aktivt at opsøge og opdyrke projekter via dialog med aktører i fagmiljøerne. Fondens medarbejdere er derfor i løbende kontakt med miljøer, institutioner og enkeltpersoner med henblik på at identificere og udvikle idéer, der matcher fondens uddelingsstrategi.

Efterhånden som fondens profil er blevet skærpet og fondens fire indsatsområder står mere klart for omverdenen, er det bekræftende at konstatere, at relevante samarbejdspartner inden for fondens fokusområder i stigende omfang er opmærksomme på Nordea-fonden som relevant samarbejdspartner.

Fonden modtager ansøgninger elektronisk via fondens hjemmeside. Sekretariatet bearbejder løbende de indkomne ansøgninger til forelæggelse for fondsbestyrelsen. Bestyrelsen drøfter forelæggelserne og beslutter ved

de seks årlige møder, hvorvidt ansøgninger skal imødekommes eller afslås. Ansøgninger registreres i fondens sagsbehandlingssystem, og ansøgere modtager skriftligt svar om udfaldet af bestyrelsens beslutning.

Fonden offentliggør løbende sine uddelinger på fondens hjemmeside nordeafonden.dk.

Legatboliger

Det har været glædeligt at konstatere, at de seks legatboliger Nordea-fonden har indrettet i Heerings Gaard, og som blev taget i brug hen over sommeren 2010, også i 2011 har haft en høj belægningsgrad.

Fondens legatboliger stilles til rådighed for en række danske forsknings- og uddannelsesinstitutioner, og de medvirker til, at de danske fagmiljøer kan tiltrække internationale forskere, internationale kunstnere og andre højt kvalificerede internationale kapaciteter, der gennem deres ophold på de danske uddannelsesinstitutioner m.v., kan være med til at berige det danske samfund.

Legatboligerne stilles til rådighed som en uddeling.

Legater til studieophold i udlandet

Udover at tilbyde internationale kapaciteter bolig i fondens legatboliger, lægger fonden vægt på at give danske studerende mulighed for at tilegne sig internationale faglige- og personlige kompetencer gennem studie eller praktikophold i udlandet.

Nordea-fonden har i en årrække, gennem uddeling af legater til studieophold i udlandet, understøttet herboende kandidatstuderendes mulighed for helt eller delvist at færdiggøre kandidatgraden i udlandet.

Som en forsøgsordning besluttede bestyrelsen i 2011 at udvide målgruppen for legater til studieophold i udlandet til også at omfatte professionsbachelorstuderende, da disse studerende har et tilsvarende behov for international erfaring og inspiration, men pt. har ringere muligheder for at søge legater til studieophold i udlandet.

Antallet af ansøgninger fra både studerende på landets universiteter og landets University Colleges/professionshøjskoler har været over forventning. Fonden modtog i 2011 samlet 3.580 ansøgninger og uddelte 537 legater til studieophold. Fondens bestyrelse har på baggrund heraf besluttet at fastholde en pulje, til legater til studieophold i udlandet, for både kandidatstuderende og professionsbachelorstuderende.

Økonomiske forhold

Årets resultat i 2011 udgør (617.331) t.kr. mod 747.109 t.kr. i 2010. Udviklingen i resultatet skyldes urealiserede kurstab på aktier. Nordea-fondens egenkapital er faldet fra 5.769.043 t.kr. ved udgangen af 2010 til 4.988.409 t.kr. ved udgangen af 2011.

Udviklingen i den realiserede indtægt de seneste 3 år har været positiv, og udviklingen i omkostninger til administration, bestyrelshonorarer, løn og afskrivninger har i samme periode været stabil. Således har årets resultat eksklusive urealiserede kursgevinst gradvist kunnet forbedres gennem de seneste 3 år.

Ved årets udgang ejer fonden 3,9 pct. af aktiekapitalen, svarende til 4,9 mia. kr. (børsværdi 7,0 mia. kr.), i Nordea AB, der er holdingselskab for blandt andet Nordea Bank Danmark A/S. Hertil kommer fondens ejerskab af 12,2 pct. af aktierne i Amminex A/S, svarende til 84,6 mio. kr.

Regnskabsmæssige hovedtal	Note	2007 t.kr.	2008 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.
Realiseret indtægt		380.968	396.816	262.293	293.445	343.476
Urealiseret gevinst/tab på poster der værdireguleres		5.681	(26.809)	2.146.434	471.113	(940.571)
Projektkomkostninger, administration, bestyrelshonorar, løn og afskrivninger		8.605	15.697	15.632	15.006	15.166
Årets resultat (jf. ÅRL §166)		376.011	343.129	2.381.036	747.109	(617.331)
Årets resultat (ekskl. urealiseret kursgevinst)		370.330	369.938	234.602	275.996	323.240
Egenkapital (jf. ÅRL §166)		2.989.522	2.813.057	5.167.682	5.769.043	4.988.409
Antal ansatte (gns.)		5	9	13	12	12
Uddelinger (antal)		2.338	2.566	2.730	2.406	2.711
Uddelinger	1	103.107	520.796	111.874	160.156	150.562
Tilbageførsler	2	(311)	(1.202)	(76.550)	(713)	(939)
Uddelinger netto	2	102.796	519.594	35.324	159.443	149.623
Administrationsomkostning pr. uddeling		3.681 kr.	6.117 kr.	5.726 kr.	6.237 kr.	5.594 kr.
Administrationsomkostning pr. uddelt krone	3	0,08 kr.	0,03 kr.	0,14 kr.	0,09 kr.	0,10 kr.
ROE (%)	4	13,2 %	11,8 %	59,7 %	13,7 %	(11,5)%
Soliditetsgrad (%)	5	97 %	84 %	92 %	93 %	93 %

Note 1: Årets uddelinger er en regnskabsmæssig opgørelse af fondens uddelinger. Herudover udarbejdes årligt, i forbindelse med indlevering af selvangivelse, en skattemæssig opgørelse af fondens uddelinger. Da de gældende regnskabs- og skattemæssige principper for opgørelse af uddelinger er forskellige, er den regnskabs- og skattemæssige opgørelse af fondens uddelinger ikke sammenlignelig. Uddelinger netto er opgjort som uddelinger fratrukket tilbageførsler.

Note 2: Fondens har dog tilbageført uddelinger vedrørende tidligere år for 939 t.kr. (mod 713 t.kr. i 2010), da visse projekter ikke har kunnet realiseres. Det tilbageførte beløb vil blive genuddelt. Fondens samlede uddelinger i 2011 – korrigeret herfor – udgjorde 149.623 t.kr.

Note 3: Administrationsomkostninger pr. uddelingskrone er beregnet som: Administration, bestyrelshonorar, løn og afskrivninger / uddelinger.

Note 4: ROE er beregnet som: Årets resultat / gennemsnitlig egenkapital ifølge regnskab 2011.

Note 5: Soliditetsgrad beregnes som: Egenkapital / samlede aktiver.

Nordea-fondens domicil Heerings Gaard fremstår efter de seneste års gennemgribende reovering i meget fin stand, og der er udarbejdet planer for den løbende vedligeholdelse.

Samtlige lejemål i ejendommen, bortset fra ét erhvervslejemål er udlejet. Ejendommen er pr. 31. december 2011 optaget til markedsværdi i regnskabet med 136 mio. kr.

Hovedtal til børsværdi

Fonden har i nærværende regnskab med henvisning til undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 166, undladt anvendelse af nye målegrundlag for aktiver, som var indregnet før 1. januar 2002. Opgøres årets resultat for 2011 til børsværdi 31. december 2011 udgør dette (2.349.053) t.kr. svarende til en egenkapital-forretning på (28,2) pct. Egenkapitalen opgjort til børsværdi 31. december 2011 udgjorde 7.081.335 t.kr. mod 9.593.691 t.kr. i 2010.

Hovedtal til børsværdi	Note	2007 t.kr.	2008 t.kr.	2009 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.
Urealiseret gevinst/tab (opgjort til børsværdi ultimo året)		(405.462)	(4.745.008)	3.703.651	1.260.516	(2.672.293)
Resultat (opgjort til børsværdi ultimo året)		(35.132)	(4.375.070)	3.938.253	1.536.512	(2.349.053)
Egenkapital (opgjort til børsværdi ultimo året)		9.185.675	4.291.011	8.202.853	9.593.617	7.081.335
ROE (opgjort til børsværdi ultimo året)	1	(0,4) %	(64,9) %	63,0 %	17,3 %	(28,2)

Note 1: ROE er beregnet som: (Årets resultat til børsværdi) / gennemsnitlig egenkapital til børsværdi.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Årsregnskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 for Nordea-fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

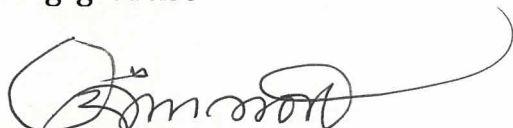
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

København, den 13. april 2012

Daglig ledelse



Ulla Björnsson
Sekretariatschef

Bestyrelse



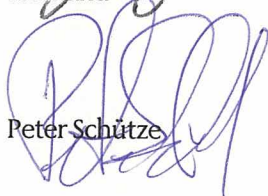
Mogens Hugo
formand



Povl Høier
næstformand



Lene Haulrik



Peter Schütze



Louise Gade



Bendt Wedell

Den uafhængige revisors påtegning

Til bestyrelsen i Nordea-fonden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nordea-fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 13. april 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Erik Holst Jørgensen
statsautoriseret revisor


Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse og resultatdisponering 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Aktieudbytte		341.590	294.015
Finansielle poster, realiserede (netto)	2	1.204	(1.225)
Andre indtægter		682	655
Realiserede indtægter i alt		343.476	293.445
Finansielle poster, urealiserede (netto)	3	(940.571)	471.113
Indtægter i alt		(597.095)	764.558
Ejendommens driftsresultat	4	(5.070)	(2.443)
Projektomkostninger		(238)	(103)
Administrationsomkostninger		(3.158)	(3.474)
Personaleomkostninger	5	(10.993)	(10.608)
Af- og nedskrivning af driftsmidler	7	(777)	(821)
Resultat før skat		(617.331)	747.109
Skat af årets resultat	6	0	0
Årets resultat		(617.331)	747.109
 Forslag til resultatdisponering			
Uddelt		150.562	
Tilbageførsler vedr. tidligere år		(939)	
Uddelt netto (årets uddelinger fratrukket tilbageførsler)	12	149.623	
Hensat til senere uddeling		0	
Anvendt af henlæggelse til senere uddeling		(1.599)	
Overført fra andre reserver	9	(765.355)	
		(617.331)	

Balance pr. 31.12.2011

	<u>Note</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		136.020	155.039
Installationer		3.189	0
Driftsmateriel og inventar		3.538	4.432
Materielle anlægsaktiver	7	<u>142.747</u>	<u>159.471</u>
Aktier i Nordea AB		4.878.135	5.818.706
Øvrige værdipapirer		84.565	84.565
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>4.962.700</u>	<u>5.903.271</u>
Anlægsaktiver		<u>5.105.447</u>	<u>6.062.742</u>
Andre tilgodehavender		17.455	17.618
Tilgodehavender		17.455	17.618
Likvide beholdninger		259.678	109.291
Omsætningsaktiver		<u>277.133</u>	<u>126.909</u>
Aktiver		<u><u>5.382.580</u></u>	<u><u>6.189.651</u></u>

Balance pr. 31.12.2011

	<u>Note</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Grundkapital		650.000	650.000
Overkursfond		1.300.000	1.300.000
Reserve for opskrivning		0	15.279
Andre reserver	9	<u>3.038.409</u>	<u>3.803.764</u>
Egenkapital	10	<u>4.988.409</u>	<u>5.769.043</u>
Betingede uddelinger		12.730	32.086
Hensat til senere uddeling		<u>3.142</u>	<u>4.740</u>
Hensatte forpligtelser		<u>15.872</u>	<u>36.826</u>
Skyldige uddelinger		<u>109.674</u>	<u>147.092</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>109.674</u>	<u>147.092</u>
Skyldige uddelinger		264.027	232.700
Anden gæld		<u>4.598</u>	<u>3.990</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>268.625</u>	<u>236.690</u>
Passiver		<u><u>5.382.580</u></u>	<u><u>6.189.651</u></u>
Øvrige noter	13		

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilpasninger som følge af fondens særlige karakter.

Med henvisning til undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 166, har fonden undladt anvendelse af nye målegrundlag for aktiver, som var indregnet før 1. januar 2002.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Der er ingen ændringer i anvendt regnskabspraksis.

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 koncernen, 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 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Uddelinger

Uddelinger indregnes i resultatopgørelsen, når beslutningen er vedtaget af bestyrelsen og modtageren har fået advisering herom.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gebyrer, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Aktieudbytter

Aktieudbytter indtægtsføres i det år, hvor udbyttet modtages.

Ejendommens driftsresultat

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

Personaleomkostninger

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

Skat

Fonden er skattepligtig efter fondsbeskatningsloven. Der omkostningsføres skat af årets opgjorte skattepligtige indkomst. Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer anskaffet før 1. januar 2002 indregnes til anskaffelsværdien eller skønnet lavere værdi.

Værdipapirer anskaffet efter 1. januar 2002 indregnes til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af årlige, vurderinger af dagsværdien.

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. Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Afskrivningsgrundlaget for fondens bygninger er beregnet markedsværdi med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurderet levetid på 75 år. Der foretages ikke afskrivning på kunst.

Varmeanlæg afskrives over en vurderet levetid på 10 år
 Inventar afskrives lineært over en vurderet levetid på 5 år og
 It-udstyr afskrives lineært over en vurderet levetid på 3 år

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Bunden kapital

Fondens bundne kapital indeholder den vedtægtsbestemte grundkapital, som blev indskudt i forbindelse med fondens stiftelse samt overkursfond opstået i forbindelse med indskud af aktiver på fondens stiftelsestidspunkt.

Anvendt regnskabspraksis

Betingede uddelinger

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

Skyldige uddelinger

Skyldige uddelinger er beløb, som bestyrelsen har bevilget, og som modtageren 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, er i balancen anført som kortfristede gældsforpligtelser, mens skyldige uddelinger, der forventes udbetalt efter 1 år, er i balancen anført som langfristet gældsforpligtelser.

Omregning af fremmed valuta

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

Note 2 - 6 noter til resultatopgørelse

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
2. Finansielle poster, realiserede (netto)		
Renter af bankindestående	2.485	652
Realiserede kursgevinster	0	787
Renter af bankgæld	(93)	(2.724)
Diverse renter	0	60
Kurstab	(1.188)	0
Finansielle poster, realiserede (netto)	1.204	(1.225)
3. Finansielle poster, urealiserede (netto)		
Urealiserede kurstab	(940.571)	0
Urealiserede kursgevinster	0	471.113
Finansielle poster, urealiserede (netto)	(940.571)	471.113
4. Ejendommens driftsresultat		
Huslejeindtægt (netto)	8.099	5.752
Ejendommens driftsomkostninger	(8.798)	(6.912)
Resultat før afskrivninger	(699)	(1.160)
Af- og nedskrivninger	(4.371)	(1.283)
Ejendommens driftsresultat	(5.070)	(2.443)
5. Personaleomkostninger		
Bestyrelseshonorar	1.450	1.363
Løn og honorar	8.305	8.053
Pension	1.172	1.130
Andre omkostninger til social sikring	66	62
	10.993	10.608
Gennemsnitligt antal bestyrelsesmedlemmer	6	5,5
Gennemsnitligt antal medarbejdere	12	12

Noter

6. Skat af ordinært resultat

Skatten er opgjort til 0 kr.

Fonden er skattepligtig efter samme regler og skattesatser som danske aktie- og anpartsselskaber. Uddeler Nordea-fonden ikke til almennyttige formål, vil fonden således blive beskattet på samme vilkår som danske aktie- og anpartsselskaber.

Fonden fritages for dansk selskabs- og udbytteskat, herunder lagerbeskatning samt svensk udbytteskat, når fonden uddeler 80 pct. af fondens skattepligtige indtægt, over en 10 års periode, til almennyttige og velgørende formål. Dette bygger på en aftale mellem danske og svenske skattemyndigheder og gældende dansk skattelovgivning.

Note 7 – 12 noter til balance

	<u>Installationer t.kr.</u>	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Driftsmateriel og inventar t.kr.</u>
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris 01.01.2011	0	142.542	6.230
Tilgang	3.299	0	481
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(122)</u>
Kostpris 31.12.2011	<u>3.299</u>	<u>142.542</u>	<u>6.589</u>
Opskrivninger 01.01.2011		15.279	
Tilgang		0	
Afgang		<u>15.279</u>	
Opskrivninger 31.12.2011		<u>0</u>	
Af- og nedskrivninger 01.01.2011	0	2.782	1.798
Årets afskrivninger	110	3.740	1.298
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(45)</u>
Af- og nedskrivninger 31.12.2011	<u>110</u>	<u>6.522</u>	<u>3.051</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2011	<u>3.189</u>	<u>136.020</u>	<u>3.538</u>
Offentlig ejendomsvurdering pr. 01.10.2011		<u>128.000</u>	

Grunde og bygninger består af Ejendommen Heerings Gaard.

Noter

	Aktier Nordea AB t.kr.	Aktier Amminex t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Anskaffelsesværdi 01.01.2011	3.270.347	42.250
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsesværdi 31.12.2011	<u>3.270.347</u>	<u>42.250</u>
Nettoopskrivninger 01.01.2011	2.548.359	42.315
Afgang	<u>(940.571)</u>	<u>0</u>
Nettoopskrivninger 31.12.2011	<u>1.607.788</u>	<u>42.315</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2011	<u>4.878.135</u>	<u>84.565</u>
Børskursværdi pr. 31. 12 2011	<u>6.971.061</u>	<u>84.565</u>

Aktiebeholdningen udgør nominelt 158.217.447 stk. (EUR) Nordea aktier og 359.851 stk. Amminex aktier.

Nordea aktier anskaffet før 1. januar 2002 udgør 2.424.521 t.kr. og er optaget til kostpris.

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
9. Andre reserver		
Reserver 01.01.2011	3.803.764	3.217.682
Overført til resultatdisponering	<u>(765.355)</u>	<u>586.082</u>
Reserver 31.12.2011	<u>3.038.409</u>	<u>3.803.764</u>

10. Egenkapital

Egenkapital i alt pr. 31. december 2011 udgør 4.988.409 t.kr. (2010: 5.769.043 t.kr.).

Såfremt aktierne i Nordea AB værdiansættes til børskursen pr. 31. december 2011, udgør egenkapitalen 7.081.335 t.kr. (2010: 9.593.691 t.kr.).

Noter

11. Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser på 109.674 t.kr. forfalder 0 kr. efter 5 år.

12. Årets uddelinger

	2011 stk.	2010 stk.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Formål				
Idræt, motion og friluftsliv	779	712	43.347	66.626
Kultur	676	579	42.205	38.758
Natur	137	102	23.955	20.046
Sundhed	101	100	23.569	11.222
Fonden Tietgenkollegiet	0	1	0	10.000
Uddannelse	626	507	7.101	6.109
Almen velgørende	385	403	9.512	5.418
Legatboliger	7	14	873	1.977
Uddelt	2.711	2.406	150.562	160.156
Tilbageførsler	(57)	(12)	(939)	(713)
Uddelt netto*	2.654	2.394	149.623	159.443

Note:

*Fondens samlede uddelinger i 2011 udgjorde 150.562 t.kr. Fonden har dog måtte tilbageføre uddelinger for 939 t.kr. i 2011, da visse projekter ikke har kunnet realiseres. Det tilbageførte beløb vil blive genuddelt. Fondens samlede uddelinger i 2011 - korrigeret herfor - udgjorde 149.623 t.kr.

13. Eventualforpligtelser

Hvis fonden uddeler 80 pct. af den skattepligtige indtægt til almennyttige formål, vil udbyttet fra fondens aktier i Nordea AB være skattefrit. Fonden forventer at imødekomme dette uddelingskrav.