

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden

Rådhuspladsen 4
1550 København V

CVR-nr. 18 54 78 99

Årsrapport for 2018

	<u>SIDE</u>
PÅTEGNINGER	
LEDELSESPÅTEGNING	3
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER	4
LEDELSESBERETNING	
OPLYSNINGER OM FONDEN	7
HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN	8
KONCERNOVERSIGT	9
BERETNING	10
KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB	
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	12
RESULTATOPGØRELSE	14
BALANCE	15
PENGESTRØMSOPGØRELSE	17
NOTER	18
SUPPLEMENT TIL LEDELSESBERETNINGEN	
GOD FONDSLEDELSE	22

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og Fondens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og Fondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og Fondens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. april 2019

Bestyrelse



Gorm Praefke
(formand)



Pernille Dammand
(næstformand)



Rasmus Nissen Hald

Til bestyrelsen i Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 2018 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 fejl-information, 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 konklusion 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 notoplysningerne, 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.

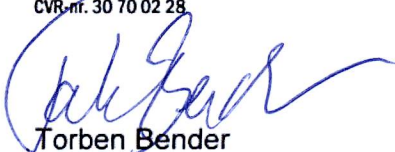
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 30. april 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332

Navn

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden
Rådhuspladsen 4
1550 København V

CVR-nr. 18 54 78 99

Bestyrelse

Gorm Praefke (formand)
Pernille Dammand (næstformand)
Rasmus Nissen Hald

Administrator

Structured Finance Servicer A/S
Et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Abp, Finland

Revisor

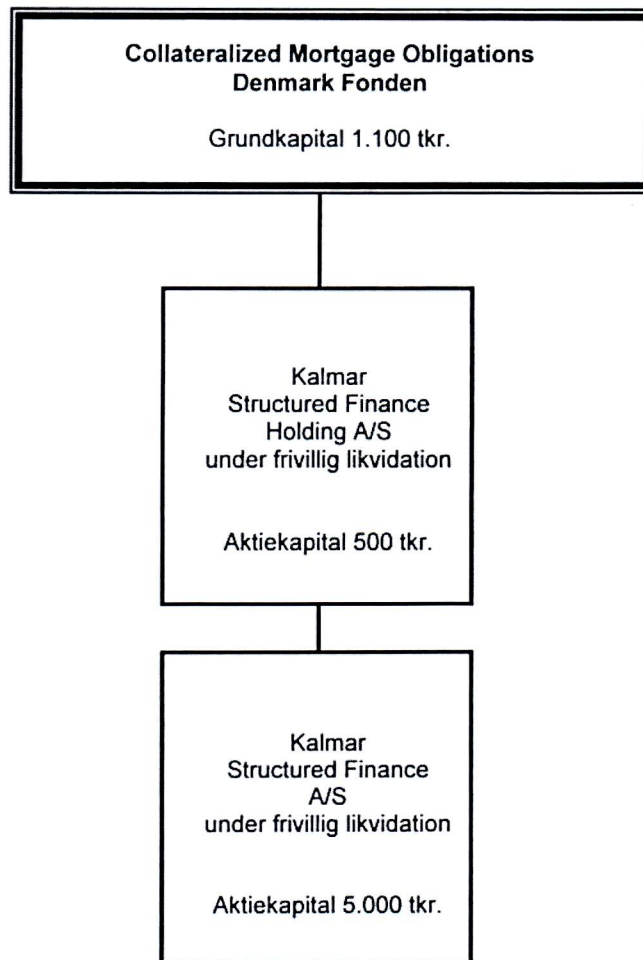
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Bank

Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

1.000 kr.	2014	2015	2015	2017	2018
Resultatopgørelse					
Nettoresultat af finansielle poster	- 23	- 51	- 73	- 77	- 77
Udgifter til personale og adm.	560	569	449	222	204
Resultat før skat	- 583	- 620	- 522	- 299	- 281
Skat	-	-	-	-	-
Årets resultat	- 583	- 620	- 522	- 299	- 281
Balance 31. december					
Samlede aktiver	15.692	15.055	14.238	13.963	13.674
Gæld	11.058	11.041	10.746	10.770	10.762
Egenkapital	4.634	4.014	3.492	3.193	2.912
Nøgletal					
Egenkapitalandel (soliditet)	29,53%	26,66%	24,53%	22,87%	21,30%
Egenkapitalforrentning	- 11,84%	- 14,34%	- 13,91%	- 8,95	- 9,21%
Antal ansatte	0	0	0	0	0
Egenkapitalandel			$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$		
Egenkapitalforrentning før skat			$\frac{\text{Periodens resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$		
Egenkapitalforrentning efter skat			$\frac{\text{Periodens resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$		



Alle selskaber i koncernen har adresse Rådhuspladsen 4, 1550 København V.

Aktiviteter

Fondens aktiviteter er som moderfond for og eneaktionær i Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation at sikre overholdelsen af vilkårene for selskabets eller dets datterselskab Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidations obligationsudstedelser i overensstemmelse med selskabernes vedtægter og de af selskaberne indgåede aftaler.

Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation var indtil september 2013 udsteder af Credit Linked Notes (CLN'er), hvor de sidste udestående obligationer blev indfriet. Koncernen var herefter uden aktivitet, hvilket fortsat var gældende i 2018.

Fonden har indgået aftale med Structured Finance Servicer A/S om, at administrationen foretages af dette selskab. Structured Finance Servicer A/S er et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Abp, Finland.

Redegørelse for god Fondsledelse og uddelingspolitik

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende således, at styringen af fonden og fondens koncern sker på en hensigtsmæssig og passende vis.

Målet med bestyrelsens arbejde er at varetage fondens formål og interesser samt at forvalte fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde. En kompetent og professionel ledelse af fonden skal sikre efterlevelse af fondens vedtægter og den til enhver tid gældende lovgivning.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktiviteter fremmes mest muligt, og at den daglige drift alene varetager fondens interesser. Bestyrelsen varetager endvidere fondens interesser i forhold til fondens datterselskaber.

Fonden er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside www.godfondsledelse.dk. Der er 16 anbefalinger, som bestyrelsen har forholdt sig til ud fra et "følg eller forklar"-princip. Der henvises til supplement til ledelsesberetningen for bestyrelsens redegørelse, hvor bestyrelsens tilgang til uddelingspolitik ligeledes er omtalt. Fonden har endnu ikke foretaget nogen uddelinger i sit hidtidige virke.

Resultat og økonomisk stilling

Fondens og koncernens resultat for 2018 blev et underskud på 281 tkr., hvilket er som forventet i forhold til årsregnskabet for 2017. Fondens og koncernens egenkapital udgør 2.912 tkr. pr. 31. december 2018.

Fondens resultat hidrører primært fra kapitalandele i datterselskaber.

Medarbejderforhold

Der har ikke været beskæftigede i fonden i 2018.

Fremtidig udvikling

Fondens resultat i 2019 forventes at blive negativt. Det er fortsat planen, at de underliggende selskaber skal likvideres. Det forventes at ske i løbet af 2019.

Øvrige forhold

Kalmar Structured Finance A/S i frivillig likvidation har pr. 7. februar 2019 tilbageleveret selskabets tilladelse til at drive sparevirksomhed.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet hændelser, der vurderes at have betydning for bedømmelsen af årsregnskabet for 2018.

Generelt

Årsrapporten for Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af pengestrømsopgørelse.

Årsrapporten er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderfonden og dens dattervirksomheder. Regnskaberne opstilles i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis inden konsolideringen.

Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage de konsoliderede virksomheders regnskaber - ved sammenlægning af ensartede indtægter og udgifter samt aktiver og passiver. I de sammendragne beløb foretages der udligning af den bogførte værdi af de konsoliderede virksomheder med dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Endvidere foretages eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og udgifter samt gevinster og tab.

Likvide beholdninger

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og indestående hos kreditinstitutter indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderfondens årsregnskab efter den indre værdis metode. I resultatopgørelsen indregnes andel af dattervirksomhedernes resultat efter skat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat", mens andel i dattervirksomhedernes skat medregnes i posten "Selskabsskat".

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via resultatdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under "Egenkapital".

Skatter

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets forskydning i hensættelse til udskudt skat.

For de af koncernens selskaber, der er sambeskattede, fordeles selskabsskatten mellem selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

Koncernens virksomheder indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og udgifter.

Betalt acontoskat fradrages i skyldig skat ved årets udgang.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes til den værdi de forventes at kunne realiseres til.

Note	Koncernen 2017	Koncernen 2018	Fonden 2017	Fonden 2018
1 Finansielle udgifter	- 77	- 77	- 20	- 20
Resultat af finansielle poster	- 77	- 77	- 20	- 20
Andre eksterne udgifter	- 122	- 104	- 40	- 39
2 Lønninger og vederlag til bestyrelse samt honorar til administrator	- 100	- 100	- 100	- 100
Resultat af primær drift	- 299	- 281	- 160	- 159
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	-	-	- 139	- 122
Resultat før skat	- 299	- 281	- 299	- 281
4 Skat af årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	- 299	- 281	- 299	- 281
Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-	-
Overført resultat			- 299	- 281
			- 299	- 281

Note	Koncernen 2017	Koncernen 2018	Fonden 2017	Fonden 2018
Aktiver				
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	170	48
Finansielle anlægsaktiver	-	-	170	48
4 Tilgodehavende skat	-	-	-	-
Andre tilgodehavender	-	-	-	-
Tilgodehavender	-	-	-	-
5 Likvide beholdninger	13.963	13.674	3.591	3.432
Omsætningsaktiver	13.963	13.674	3.591	3.432
Aktiver i alt	13.963	13.674	3.761	3.480

Note	Koncernen 2017	Koncernen 2018	Fonden 2017	Fonden 2018
Passiver				
Grundkapital	1.100	1.100	1.100	1.100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-	-	-	-
Overført resultat	2.093	1.812	2.093	1.812
6 Egenkapital	3.193	2.912	3.193	2.912
7 Bankgæld	10.579	10.580	505	505
Leverandører af varer og tjeneste- ydelser	25	25	25	25
4 Selskabsskat	-	-	-	-
Anden gæld	166	157	38	38
Kortfristet gæld	10.770	10.762	568	568
Gæld	10.770	10.762	568	568
Passiver i alt	13.963	13.674	3.761	3.480

8 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

9 Nærtstående parter

10 Eventualforpligtelser

	Koncernen 2017	Koncernen 2018
Driftsaktivitet		
Årets resultat før skat	- 299	- 281
Betalt skat	-	-
Driftskapital		
Andre passiver (ekskl. periodiserede renter)	<u>24</u>	<u>- 8</u>
Pengestrøm fra driftsaktivet	<u>- 275</u>	<u>- 289</u>
Ændring i likviditet	<u>- 275</u>	<u>- 289</u>
Likvider primo	<u>14.238</u>	<u>13.963</u>
Likvider ultimo	<u>13.963</u>	<u>13.674</u>

1 Finansielle udgifter	Koncernen 2017	Koncernen 2018	Fonden 2017	Fonden 2018
Består af:				
Renter af bankgæld	-	-	-	-
Renter af bankindestående	77	77	20	20
I alt	77	77	20	20

2 Lønninger og vederlag til bestyrelse samt honorar til administrator

Bestyrelse	-	-	-	-
Administrator	100	100	100	100
I alt	100	100	100	100

Fonden har ikke afholdt vederlag til bestyrelsen i 2018 (2017: 0 tkr.). I lighed med 2017 har der ikke været ansatte i fonden.

Fonden har i 2018 betalt honorar på 100 tkr. til Structured Finance Servicer A/S for administrationen af koncernen (2017: 100 tkr.).

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Fonden 2017	Fonden 2018
Anskaffelsessum primo	500	500
Anskaffelsessum ultimo	500	500
Reguleringer primo	- 191	- 330
Årets resultat efter skat	- 139	- 122
Reguleringer ultimo	- 330	- 452
Regnskabsmæssig værdi ultimo	170	48

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

	Resultat 2018	Egenkapital 2018	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerand- del
Kalmar Structured Finance Holding A/S, København	- 122	48	500	100 %
Kalmar Structured Finance A/S, Kø- benhavn	- 106	9.570	5.000	100 %

4 Selskabsskat

	Koncernen 2017	Koncernen 2018	Fonden 2017	Fonden 2018
Skat af årets skattepligtige indkomst	-	-	-	-
I alt selskabsskat	-	-	-	-

Skat af årets resultat er nul, da fonden har underskud i året. Der er ikke indregnet udskudt skatteaktiv fra fremførbare underskud henset til usikkerhed om udnyttelsen heraf.

5 Likvide beholdninger

Koncernens likvide beholdning består af indestående på konti i Nordea Danmark, Filial af Nordea Bank Abp, Finland på 13.674 tkr. (2017: 13.963 tkr.). Ingen af koncernens likvide beholdninger er pantsatte.

6 Egenkapital	Koncernen 2017	Koncernen 2018	Fonden 2017	Fonden 2018
Grundkapital primo	1.100	1.100	1.100	1.100
Grundkapital ultimo	1.100	1.100	1.100	1.100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi primo	-	-	-	-
Overført fra resultatdisponeringen	-	-	-	-
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi ultimo	-	-	-	-
Overført resultat primo	2.392	2.093	2.392	2.093
Overført fra (til) resultatdisponeringen	- 299	- 281	- 299	- 281
Overført resultat ultimo	2.093	1.812	2.093	1.812
Egenkapital i alt ultimo	3.193	2.912	3.193	2.912

7 Bankgæld

Koncernens bankgæld forfalder til betaling i forbindelse med likvidering af de underliggende selskaber: Kalmar Structured Finance A/S under frivillig likvidation og Kalmar Structured Finance Holding A/S under frivillig likvidation. Begge selskaber forventes likvideret i løbet af 2019, hvorefter bankgælden forventes indfriet.

	Koncernen 2017	Koncernen 2018	Fonden 2017	Fonden 2018
Inden for 1 år	10.579	10.580	505	505
Mellem 1-5 år	-	-	-	-
I alt	10.579	10.580	505	505
8 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	Koncernen 2017	Koncernen 2018	Fonden 2017	Fonden 2018
Honorar for lovpligtig revision	95	74	38	38
Honorar for andre ydelser	-	-	-	-
I alt	95	74	38	38

9 Nærtstående parter

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fonden har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Collateralized Mortgage Obligations Denmark Fondens øvrige nærtstående parter omfatter tilknyttede virksomheder, jf. koncernoversigten, samt fondens bestyrelse.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse eller andre nærtstående parter.

10 Eventualforpligtelser

Fonden har afgivet letter of awareness i forbindelse med datterselskabernes bankgæld.

Forpligtelsen til at indfri datterselskabers bankgæld ved overførsel af likvide midler bortfalder i henhold til samme letter of awareness, hvis opfyldelsen heraf vil kræve lånoptagelse, salg af datterselskabsaktier, eller hvis fondens egenkapital herved bliver mindre end den registrerede grundkapital.

God fondsledelse – de 16 anbefalinger (inklusive uddelingspolitik)

Bestyrelsen har valgt at afgive den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse i skemaform, jf. årsregnskabslovens § 77 a. Redegørelsen er udarbejdet ud fra "Følg eller forklar" princippet. Redegørelsen dækker årsregnskabsperioden og afspejler ledelsesformen pr. 31. december 2018. Bestyrelsens tilgang til uddelingspolitik fremgår af 2.2.1 nedenfor:

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
1. Åbenhed og kommunikation			
<p>1.1. Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.</p>		<p>Bestyrelsen har ikke hidtil fundet det nødvendigt at udarbejde nedskrevne retningslinjer for ekstern kommunikation. I realiteten vil kun bestyrelsens formand udtale sig på fondens vegne.</p>	
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar			
2.1 Overordnede opgaver og ansvar			
<p>2.1.1 Det anbefales, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.</p>		<p>Bestyrelsen har ikke hidtil fundet det nødvendigt med en årlig gennemgang af fondens virke, idet fondens formål er meget specifikt defineret, og uddeling kun forventes at finde sted ved fondens opløsning. Der foreligger derfor ikke på nuværende tidspunkt en supplerende uddelingspolitik til fondens vedtægter.</p>	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen			
2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	Bestyrelsesformanden indkalder via fondens administrator til bestyrelsesmøder, ligesom denne leder møderne.		
2.2.2 Det anbefales, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.			Ikke relevant
2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering			
2.3.1 Det anbefales, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.		Bestyrelsen har en løbende vurdering af bestyrelsens sammensætning, men den har ikke formaliseret krav til medlemmernes kompetencer.	
2.3.2 Det anbefales, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.		Bestyrelsens medlemmer vælges ud fra de specifikke kompetencer, som bestyrelsen skønner, er nødvendige for at kunne opretholde fondens virke. Bortset fra bestyrelsesformanden, som udpeges af Nordea, er bestyrelsen selvsupplerende.	
2.3.3 Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer		Bestyrelsens medlemmer vælges ud fra de specifikke kompetencer, som bestyrelsen skønner, er nød-	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
<p>under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.</p>		<p>vendige for at kunne opretholde fondens virke.</p>	
<p>2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes navn og stilling, • den pågældendes alder og køn, • dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver, • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. 		<p>Bestyrelsens sammensætning er oplyst i årsrapporten, men der er ikke givet yderligere detaljer end medlemmernes navne. Fonden har en begrænset interessekreds, hvorfor yderligere information ikke findes nødvendig.</p>	
<p>2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.</p>			<p>Ikke relevant</p>

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
2.4 Uafhængighed			
<p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion, • inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor, 		<p>Bestyrelsens nuværende sammensætning er begrundet i, at fonden i realiteten har opfyldt sit formål. De underliggende datterselskaber er under frivillig likvidation, og det forventes, at fonden søges opløst. Sammensætningen af bestyrelse er derfor foretaget ud fra et praktisk hensyn med fondens opløsning for øje.</p>	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
<ul style="list-style-type: none"> • har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år, • er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær, • er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller • er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden. 			
2.5 Udpegningsperiode			
2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.		Bestyrelsen har ikke fundet det nødvendigt at sætte særlige krav til længden af et bestyrelsesmedlems virke i fondens bestyrelse. Bestyrelsen har hidtil vægtet bestyrelsens sammensætning og de enkelte medlemmers kompetencer højere end længden af deres virke i bestyrelsen.	
2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.		Bestyrelsen har ikke fundet det nødvendigt at sætte særlige krav til bestyrelsesmedlemmernes alder. Det er ikke medlemmernes alder men deres kompetencer, som er relevante.	
2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen			
2.6.1 Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuel-		Bestyrelsen finder det ikke nødvendigt at fastsætte en egentlig	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden følger ikke Fonden forklarer	Ikke relevant
le medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.		evalueringsprocedure for hverken den samlede bestyrelse, formanden eller de enkelte medlemmers bidrag eller resultater, idet fonden har begrænset aktivitet, da de underliggende selskaber er under frivillig likvidation.	
2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.			Ikke relevant
3. Ledelsens vederlag			
3.1.1 Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.			Ikke relevant
3.1.2 Det anbefales, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.			Ikke relevant