

18 December 2025

BESTYRELSENS FORRETNINGSORDEN

for Investeringsfonden for Udviklingslande
(Impact Fund Denmark)

Indhold

1.	Konstituering, medlemmer og observatør	3
2.	Møder	3
3.	Beslutningsdygtighed og flertal	4
4.	Referat	5
5.	Habilitet	5
6.	Ledelsen af fonden	6
7.	Revisions- og risikoudvalg, budgetter, risikostyring og politikker	6
8.	Årsrapport og rapportering til ministeren	7
9.	Revision	7
10.	Fortrolighed	8
11.	Persondata	8
11A.	Evaluering	8
12.	Ikrafttrædelse.....	9

I medfør af fondens vedtægt, § 9, stk. 4, fastsætter bestyrelsen hermed følgende forretningsorden for sin virksomhed.

1. Konstituering, medlemmer og observatør

- 1.1 Bestyrelsen konstituerer sig, hvis nødvendigt.
- 1.2 Hvervet som bestyrelsesmedlem er af personlig art, hvorfor det enkelte bestyrelsesmedlem ikke har nogen suppleant og ikke kan lade sig repræsentere ved anden person.
- 1.3 Der udpeges en observatør til bestyrelsen fra Udenrigsministeriet. Observatøren har taleret, men ikke stemmeret. Henvisning til medlemmer af bestyrelsen i denne forretningsorden omfatter ikke observatøren.
- 1.4 Formanden orienterer ministeren snarest muligt, hvis han får kendskab til ændringer i bestyrelsen, herunder hvis han selv eller andre medlemmer påtænker at fratænde.

2. Møder

- 2.1 Der holdes ordinære bestyrelsesmøder i henhold til en for hvert kalenderår godkendt mødeplan.
- 2.2 Der skal holdes møde om behandling af fondens årsrapport inden udgangen af april og møde om behandling af fondens halvårsregnskab inden 1. september.
- 2.3 I øvrigt holdes møde, når formanden skønner det fornødent, eller det begæres af et bestyrelsesmedlem, eller af den administrerende direktør, eller af revisor. Mødet indkaldes af formanden eller af administrationen efter formandens bemyndigelse, så vidt muligt med mindst 8 dages varsel. Forud for mødet tilsendes der hvert enkelt bestyrelsesmedlem samt observatøren en dagsorden tillige med det skriftlige materiale, der fremlægges til brug for bestyrelsens behandling af de enkelte sager.
- 2.4 I henhold til fondens vedtægt, har medlemmer af direktionen ret til at være til stede og udtale sig ved bestyrelsens møder, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde træffer anden bestemmelse. Bestyrelsen kan i øvrigt tillade, at andre medarbejdere kan deltage i dens møder. En eventuel revisionschef har

uanset bestyrelsens bestemmelse altid ret til at være til stede under behandlingen af sager, der har betydning for revisionen eller for aflæggelse af regnskabet.

2.5 I henhold til fondens vedtægt, har revisor ret til at deltage i bestyrelsesmøder under behandlingen af regnskaber mv., der påtegnes af revisor. Revisor har uanset bestyrelsens bestemmelse altid ret til at være til stede under behandlingen af sager, der har betydning for revisionen eller for aflæggelse af regnskabet. Revisor har pligt til at deltage, såfremt blot ét medlem af bestyrelsen anmoder herom.

2.6 Møderne skal finde sted på fondens hovedkontor, medmindre samtlige bestyrelsesmedlemmer samtykker i, at møder holdes et andet sted.

2.7 Formanden leder møderne. Ved formandens forfald, påhviler formandens pligter næstformanden.

3. Beslutningsdygtighed og flertal

3.1 I henhold til fondens vedtægt, er bestyrelsen beslutningsdygtig, når mindst halvdelen af medlemmerne, herunder formand eller næstformand, er til stede.

3.2 Formanden kan træffe beslutning om, at enkelte medlemmer kan være telefonisk til stede under et møde, eller at et møde kan afholdes telefonisk, elektronisk eller skriftligt. Ved hastende sager, som ikke kan afvente et ordinært møde, kan administrationen forelægge sagen for formanden og næstformanden, som træffer beslutning. De øvrige bestyrelsesmedlemmer skal orienteres om beslutningen snarest muligt efter beslutningen.

3.3 I henhold til fondens vedtægt, afgøres de i bestyrelsen behandlede sager ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens (eller i dennes fravær næstformandens) stemme udslagsgivende.

4. Referat

- 4.1 Formanden drager omsorg for, at der over forhandlinger og beslutninger udarbejdes et referat. Referatet godkendes og underskrives på det følgende bestyrelsesmøde.
- 4.2 Beslutning om deltagelse i investeringer eller andre beslutninger, som kræver dokumentation af bestyrelsens beslutning over for tredjemand, fremgår af referatet, som udarbejdes i en særskilt redigeret (redacted) version.
- 4.3 Referatet er fortroligt, men er tilgængeligt for administrationen under de gældende regler om fortrolighed.

5. Habilitet

- 5.1 For så vidt angår spørgsmål om inhabilitet gælder bestemmelserne i forvaltningslovens §§ 3-6.
- 5.2 Et bestyrelsesmedlem må ikke deltage i behandlingen vedrørende afgørelse af en sag, der angår en erhvervsvirksomhed, i hvilken den pågældende måtte have en særlig interesse, eller til hvilken den pågældende er knyttet.
- 5.3 Er et bestyrelsesmedlem interesseret i eller knyttet til en erhvervsvirksomhed, hvis forhold berøres af en til behandling værende sag, skal den pågældende, inden sagens behandling påbegyndes, over for formanden meddele, at den pågældende ikke kan deltage i eller være til stede ved sagens afgørelse, eller efter omstændighederne redegøre for arten og omfanget af sin interesse eller tilknytning til den pågældende erhvervsvirksomhed. I denne forbindelse er ethvert medlem pligtig at besvare de spørgsmål, som af eller gennem formanden måtte blive stillet.
- 5.4 Bestyrelsen afgør endeligt, om et medlem kan deltage i sagens behandling eller dens afgørelse. I afgørelsen af disse spørgsmål deltager det pågældende medlem ikke.

6. Ledelsen af fonden

- 6.1 De nærmere regler om samspillet mellem bestyrelsen og direktion, herunder bestemmelse om eventuelle andre medlemmer af direktionen end den administrerende direktør, fremgår af direktionsinstruksen.
- 6.2 Formanden må ikke udføre hverv for fonden, der ikke er en naturlig del af hvervet som bestyrelsesformand, bortset fra enkeltstående opgaver som den pågældende måtte blive anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.
- 6.3 Bestyrelsens påser, at nødvendige politikker og retningslinjer for fondens virksomhed på væsentlige områder er til stede. De af bestyrelsen vedtagne politikker skal være offentligt tilgængelige, medmindre bestyrelsen bestemmer andet.

7. Revisions- og risikoudvalg, budgetter, risikostyring og politikker

- 7.1 Bestyrelsen har nedsat et revisions- og risikoudvalg, som består af formanden og næstformanden samt eventuelt yderligere et eller to bestyrelsesmedlemmer. Udvalget drøfter og forbereder behandlingen af væsentlige spørgsmål vedrørende regnskabsaflæggelse, revision og risiko med henblik på forelæggelse af indstilling herom til bestyrelsen. Bestyrelsen fastlægger de nærmere opgaver og retningslinjer for udvalget i et særskilt kommissorium n for udvalget.
- 7.2 Bestyrelsen foretager løbende opfølgning af budgetter, planer og rapporter mv.
- 7.3 Bestyrelsen foretager årligt i forbindelse med gennemgangen af årsrapporten en identifikation og drøftelse af de væsentligste risici for fonden samt den interne kontrolstruktur.
- 7.4 Bestyrelsen gennemgår årligt vedtægten, denne forretningsorden, direktionsinstruksen samt fondens politikker for at sikre, at de er dækkende og tilpasset fondens virksomhed og behov.

8. Årsrapport og rapportering til ministeren

- 8.1 Årsrapporten (*annual report*), indeholdende en ledelsesberetning (*management review*) og et årsregnskab (*financial statements*) gennemgås af direktionen og herefter bestyrelsen. Direktionen og bestyrelsen påser, at årsregnskabet er opstillet på overskuelig måde og opgjort, således som god regnskabsskik tilsiger samt at ledelsesberetningen giver en retvisende beskrivelse af fondens position. Regnskabet sammenlignes med budgettet samt det forrige regnskab, og forskydningerne belyses nærmere.
- 8.2 Direktionen, bestyrelsen og revisor underskriver årsrapporten i nævnte rækkefølge. Mener et bestyrelsesmedlem eller et direktionsmedlem, at årsrapporten ikke bør godkendes, eller har denne andre indvendinger mod denne, skal det fremgå af påtegningen på årsrapporten, og en redegørelse herfor skal gives i årsberetningen.
- 8.3 Spørgsmål eller bemærkninger til årsrapporten skal senest fremføres på det møde, hvor bestyrelsen og direktionen gennemgår udkastet til årsrapporten.
- 8.4 Følgende materiale sendes snarest muligt til den til enhver tid værende minister med ansvar for fonden: revideret årsrapport, godkendt budget, rapport om bestyrelsens selvevaluering samt redegørelse for arbejdet med statens ejerskabspolitik.

9. Revision

- 9.1 Bestyrelsen og direktionen skal give revisor de oplysninger og adgang til at foretage de undersøgelser, som revisor finder nødvendig for at revision kan udføres i overensstemmelse med principperne for god offentlig revisionskik og lovgivningens krav i øvrigt.
- 9.2 Det påhviler bestyrelsen at sikre tilstedeværelsen af det for gennemførelsen af revisionen nødvendige grundlag, herunder at tage stilling til om der er behov for at oprette en intern revision.
- 9.3 Revisor skal til brug for bestyrelsen føre en revisionsprotokol vedrørende revision af årsrapporten. Såfremt revisor endvidere i løbet af regnskabsåret

måtte finde særlige forhold, som bør komme til bestyrelsens kendskab, vil dette ligeledes blive rapporteret i revisionsprotokollen. Det påhviler bestyrelsen at tage stilling til de meddelte forhold i revisionsprotokollen, og bestyrelsesmedlemmerne skal ved deres underskrifter i protokollen bekræfte, at de er gjort bekendt med indholdet.

- 9.4 I henhold til vedtægtens § 15, stk. 2, udpeger ministeren efter bestyrelsens indstilling en statsautoriseret revisor, som reviderer årsregnskabet. Bestyrelsens beslutning om indstilling af revisor, foretages på baggrund af en udbudsproces, efter de til enhver tid gældende regler herom, som tilrettelægges og gennemføres af revisions- og risikoudvalget bistået af fondens administration.

10. Fortrolighed

- 10.1 Alle oplysninger, mundtlige som skriftlige, herunder dokumentmateriale, som et bestyrelsesmedlem samt observatøren modtager, er fortrolige. Medlemmerne samt observatøren har tavshedspligt herom samt om, hvad der passerer i bestyrelsen.

- 10.2 Hvert enkelt bestyrelsesmedlem samt observatøren drager omsorg for, at materiale, som vedkommende har modtaget i forbindelse med sin funktion i bestyrelsen, ikke kommer uvedkommende i hænde, og at dets indhold ikke drøftes uden for bestyrelsen. Denne forpligtelse gælder også efter bestyrelses- eller observatørhervets ophør.

11. Persondata

- 11.1 Materiale, der indeholder personoplysninger, skal så vidt muligt forblive i bestyrelsesportalen eller opbevares utilgængeligt for andre. Såfremt materiale, der indeholder personoplysninger opbevares uden for portalen, skal dette enten destrueres eller afleveres ved et bestyrelsesmedlems fratræden.

11A. Evaluering

- 11A.1 Bestyrelsen skal foretage en årlig selvevaluering. Evalueringen foretages inden årets udgang og der udarbejdes en rapport herom, som sendes til den til enhver tid værende minister med ansvar for fonden.

11A.2 Statens ejerskabspolitik anvendes som kodeks for god selskabsledelse for fonden. Bestyrelsen skal en gang om året redegøre for arbejdet med statens ejerskabspolitik til ministeren.

12. Ikrafttrædelse

12.1 Denne forretningsorden træder i kraft umiddelbart efter vedtagelsen.

12.2 Det originale eksemplar underskrives af alle bestyrelsesmedlemmer og observatøren, der hver modtager kopi.

12.3 Administrationen drager på bestyrelsens vegne omsorg for, at tiltrædende bestyrelsesmedlemmer får udleveret kopi af vedtægt, forretningsorden og direktionsinstruks.

Som vedtaget 1. februar 2013 samt ændret 15. december 2014, 1. december 2015, 14. december 2016, 26. oktober 2017, 25. oktober 2018, 31. oktober 2019, 3. februar 2022, 22. juni 2023 og 18. december 2025.

Underskrevet af bestyrelsens medlemmer samt Udenrigsministeriets observatør via Penneo.

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

“By my signature I confirm all dates and content in this document.”

Birgitte Qvist-Sørensen

Bestyrelsesmedlem

Serial number: ac1c3b80-2d9f-41da-97ab-8a36af6c9897

IP: 217.74.xxx.xxx

2025-12-30 10:33:32 UTC



Anette Eberhard

Næstformand

Serial number: 011ac88c-dda5-4fb3-9aa6-69c161818880

IP: 80.197.xxx.xxx

2025-12-30 11:08:42 UTC



Fleming Voetmann

Bestyrelsesmedlem

Serial number: bfca59c9-7818-440a-b792-c9eab28e3808

IP: 199.77.xxx.xxx

2025-12-30 12:26:12 UTC



Michael Rasmussen

Bestyrelsesformand

Serial number: 380f3040-dd7f-4c1b-9f78-d28b93c17bc1

IP: 80.62.xxx.xxx

2025-12-30 12:34:10 UTC



Jakob Ellemann-Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serial number: f224c069-1f3c-4685-8389-ac860edaac4b

IP: 62.198.xxx.xxx

2026-01-02 11:18:21 UTC



Hanna Line Jakobsen

Bestyrelsesmedlem

Serial number: ba3dc59b-a24e-4fde-919c-5e98dc176cc7

IP: 209.40.xxx.xxx

2026-01-02 13:49:50 UTC



Penneo document key: QH2G8-QSKWA-KW02Y-VK0F2-B33UW-CMPDI

This document is digitally signed using [Penneo.com](https://penneo.com). The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal. For more information about Penneo's Qualified Trust Services, visit <https://eutl.penneo.com>.

How to verify the integrity of this document

When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, <https://penneo.com/validator>, or other signature validation tools.

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Emilie Damm Klarskov

Bestyrelsesmedlem

Serial number: 826e3006-003c-45dd-b243-8ac52aa77601

IP: 77.241.xxx.xxx

2026-01-03 10:43:08 UTC



Jarl Eskil Sture Krausing

Bestyrelsesmedlem

Serial number: 7181a837-ff89-4048-a365-a60d9bdc3072

IP: 90.184.xxx.xxx

2026-01-04 10:17:36 UTC



Anne Hougaard Jensen

Observatør

Serial number: 69b7150e-378d-4eab-93ee-0b5e3f3d4fcf

IP: 91.198.xxx.xxx

2026-01-04 18:56:11 UTC



Tommy Ahlers

Bestyrelsesmedlem

Serial number: 3ade4cb3-5daf-469a-a696-1366296f1f77

IP: 77.241.xxx.xxx

2026-01-15 13:56:08 UTC



Penneo document key: QH2G8-QSKWA-KW02Y-VK0F2-B33UW-CMPDI

This document is digitally signed using [Penneo.com](https://penneo.com). The signed data are validated by the computed hash value of the original document. All cryptographic evidence is embedded within this PDF for future validation.

The document is sealed with a Qualified Electronic Seal. For more information about Penneo's Qualified Trust Services, visit <https://eutl.penneo.com>.

How to verify the integrity of this document

When you open the document in Adobe Reader, you should see that the document is certified by **Penneo A/S**. This proves that the contents of the document have not been modified since the time of signing. Evidence of the individual signers' digital signatures is attached to the document.

You can verify the cryptographic evidence using the Penneo validator, <https://penneo.com/validator>, or other signature validation tools.