

# Spar Nord Fonden

Hadsundvej 20, 1., 9000 Aalborg  
CVR-nr. 14 34 69 02

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på  
bestyrelsesmøde, d.

Dirigent



Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 19
Resultatopgørelse	20
Balance	21 - 22
Egenkapitalopgørelse	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25 - 35

---

**Fonden**

---

Spar Nord Fonden  
Binavne: Nordjyllandsfonden  
Hadsundvej 20, 1.  
9000 Aalborg  
Telefon: 25 27 09 00  
Hjemmeside: [www.sparnordfonden.dk](http://www.sparnordfonden.dk)  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 14 34 69 02  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Steffen Nørgaard

---

**Bestyrelse**

---

Michael Slavensky Dahl, formand  
Elsebeth Gerner Nielsen  
Kaj Christiansen  
Jannie Skovsen  
Lars Bloch  
Gitte Ørskou  
Jesper Hardahl  
Kim Nøhr Skibsted

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Spar Nord Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Spar Nord 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. 31.12.18 og resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Aalborg, den 27. marts 2019

**Direktionen**

Steffen Nørgaard

**Bestyrelsen**

Michael Slavensky Dahl  
Formand

Elsebeth Gerner Nielsen

Kaj Christiansen

Jannie Skovsen

Lars Bloch

Gitte Ørskou

Jesper Hardahl

Kim Nøhr Skibsted

## Til bestyrelsen i Spar Nord Fonden

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Spar Nord Fonden for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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. 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet 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.

Aalborg, den 27. marts 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne10873

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-11.727	-8.268	-7.174	-7.092	-6.460
Modtaget udbytte, Spar Nord Bank	81.458	116.369	69.821	83.785	23.274
Kursregulering, kapitalandele Spar Nord Bank	-460.820	-207.136	465.474	69.821	204.809
Øvrige finansielle poster	-4.643	5.335	4.754	2.673	-685
Finansielle poster i alt	-384.005	-85.432	540.049	156.279	227.398
Årets resultat	-395.741	-93.699	532.875	149.187	220.938
Årets uddelinger	61.935	57.678	32.306	21.647	13.883
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.461.692	1.896.960	2.022.427	1.511.330	1.379.804
Indeks	106	137	147	110	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.505	37	114	0	714
Egenkapital	1.394.902	1.852.578	2.003.955	1.503.386	1.375.847
Indeks	101	135	146	109	100



**Hovedtal** - fortsat -

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
---------------	------	------	------	------	------

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:

Driften	75.192	111.199	65.390	76.824	17.778
Investeringer	-12.176	-60.650	-38.507	-59.081	-633
Finansiering	-40.382	-31.741	-22.039	-17.712	-13.883
Årets pengestrømme	22.634	18.808	4.844	31	3.262

**Nøgletal**

	2018	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------	------

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	5	1	1	1	2
---------------------------	---	---	---	---	---

### Væsentligste aktiviteter

Fonden har til formål at videreføre Sparekassen Nordjyllands virksomhed gennem Spar Nord Bank A/S og herunder at virke til gavn for almennyttige og velgørende formål efter bestyrelsens frie skøn.

### Fondens vision og mission

Det er fondens vision *"At øge kendskabet til og sympatien for Spar Nord Bank A/S ved at fremme udviklingen af sociale, kulturelle og kreative fællesskaber mennesker i mellem"*.

Spar Nord Fonden har som mission at støtte mennesker og fællesskaber, som

- gør en forskel
- er ambitiøse
- brænder for det, de gør

Det gør vi ved at støtte:

- aktiviteter, der henvender sig til lokalsamfundet med det formål at skabe udvikling, glæde og sammenhold.
- udviklingsinitiativer, der viser nye veje til gavn for samfundet.
- kulturelle projekter, der skaber større tilgængelighed, engagement og fælles oplevelser
- sociale tiltag, der styrker fællesskaber og fremmer medmenneskelig forståelse.

Støtte til projekter sker på baggrund af såvel ansøgninger, der fremsendes elektronisk via fondens hjemmeside, samt på fondens eget initiativ.

Spar Nord Fondens Uddelingspolitik fremgår af fondens hjemmeside [www.sparnord-fonden.dk](http://www.sparnord-fonden.dk).

### Fondens økonomiske aktivitet og forhold

Årsresultatet for 2018 blev et underskud på t.DKK 395.741, mod et underskud på t.DKK 93.699 i 2017. I året er der uddelt t.DKK 61.935 til almennyttige og velgørende formål.

Det negative resultat for året fremkommer primært gennem to modsatrettede poster – udbytte af fondens aktiebeholdning i Spar Nord Bank A/S t.DKK 81.458 og negativ kursregulering af fondens besiddelse af aktier i Spar Nord Bank A/S t.DKK 460.820.

Spar Nord Fonden har for 2018 reserveret en del af udbyttet til fremtidige donationer, hvilket også vil ske de kommende år, indtil fonden igen er sikret en likvid reserve for minimum 3 års gennemsnitlige donationer.

Spar Nord Fondens værdi af aktier i Spar Nord Bank A/S udgør pr. ultimo 2018 t.DKK 1.217.216. Spar Nord Fondens ejerandel i Spar Nord Bank A/S udgør 18,9%.

Det realiserede resultat før kursreguleringer og afskrivninger er t.DKK 75.018 mod forventet t.DKK 73.841.

Under regnskabsposten 'Anden gæld' udgør 'Skyldige donationer' t.DKK 65.364 ud af den samlede post på t.DKK 65.982.

Fondens finansielle stilling og resultatet af fondens drift i det forløbne år fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2018 og balance pr. 31.12.18.

Fondens personale omfatter pr. 31.12.18 5 medarbejdere.

Der er indgået huslejeaftale med Spar Nord Bank A/S. Aftalen er indgået på markeds-mæssige vilkår.

### **Forventet udvikling**

Bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S har inden fondens godkendelse af årsrapporten for 2018 meddelt, at den til bankens generalforsamling indstiller DKK 3,50 i ordinært udbytte for 2018. Dette vil give Spar Nord Fonden udbytte på t.DKK 81.458

Under disse forudsætninger forventer Spar Nord Bank Fonden et resultat i niveauet 70 - 75 mio. DKK ekskl. afskrivning og kursregulering af værdipapirbeholdning for 2019.

Spar Nord Fonden forventer omkostninger for 2019 i niveau med 2018.

### Særlige risici

Fondens formue er primært placeret i aktier i Spar Nord Bank A/S, og fonden har herved risici for kursudvikling, ligesom udbytte kan blive af varierende størrelse.

Fonden ejer 18,9 % af Spar Nord Bank A/S, hvoraf 11,5 % er bunden grundkapital i henhold til vedtægterne og de resterende 7,4 % kan i de fleste tilfælde alene reduceres efter forudgående tilladelse fra Erhvervsstyrelsen.

Øvrige værdipapirer og kapitalandele omfatter hovedsageligt porteføljebeholdning, der indgår i aftale om porteføljepleje med Spar Nord Bank A/S' Kapitalforvaltningsafdeling. Aftalens risikoprofil er "mellem".

### Samfundsansvar

Fonden betragter samfundsansvar som en helt naturlig del af en alment velgørende fonds arbejde.

Fondens daglige arbejde foregår med fuld åbenhed og alle fondens donationer offentliggøres på fondens hjemmeside [www.sparnordfonden.dk](http://www.sparnordfonden.dk).

På hjemmesiden er det endvidere muligt at få adgang til fondens regnskab og andre oplysninger om fondens arbejde med Good Governance.

Spar Nord Fonden har ikke vedtaget særskilte politikker for miljø, klima, sociale forhold eller menneskerettigheder.

### Måltal for det underrepræsenterede køn

Fonden har ikke pligt til at fastlægge måltal og politik for kønsmæssig sammensætning i bestyrelsen. Bestyrelsen er dog bevidst herom, og bestyrelsen består pt. af 3 kvinder og 5 mænd.

Bestyrelsens fordeling lever hermed op til Erhvervsstyrelsens vejledning.

### Fondens uddelingspolitik

Redegørelse for fondens uddelingspolitik kan findes på fondens hjemmeside [www.sparnordfonden.dk](http://www.sparnordfonden.dk).

Fonden bevilgede midler til 725 projekter og aktiviteter i 2018. (2017: 813)

Donationerne er i 2018 fordelt på fondens indsats områder således:	Antal	t.DKK
• aktiviteter, der henvender sig til lokalsamfundet med det formål at skabe udvikling, glæde og sammenhold.	348	11.674
• udviklingsinitiativer, der viser nye veje til gavn for samfundet.	51	21.356
• kulturelle projekter, der skaber større tilgængelighed, engagement og fælles oplevelser	212	21.984
• sociale tiltag, der styrker fællesskaber og fremmer medmenneskelig forståelse.	118	6.921

De enkelte modtagere af donation samt donationens størrelse fremgår af fondens hjemmeside [www.sparnordfonden.dk](http://www.sparnordfonden.dk).

Udover de angivne modtagere har Spar Nord Fonden i 2018 for 20. gang uddelt Spar Nord Fondens Forskningspris. Spar Nord Fondens Forskningspris på DKK 250.000 uddeles til en yngre forsker ved Aalborg Universitet, som har afsluttet et særligt excellent forskningsprojekt.

Prisen blev i 2018 tildelt Hjalte Holm Andersen for ph.d.-afhandlingen "Studies on itch and sensitization for itch in humans".

Herudover har Spar Nord Fonden i 2018 ændret uddelingspolitik omkring forskningsdonationer, således at Fonden for 2018 og fremover alene støtter oprettelser af op til tre PhD-/PostDoc stipendier pr. år ud fra et hovedtema, som årligt fastsættes af bestyrelsen for Spar Nord Fonden.

Emnet for 2018 var "Fintech indenfor den finansielle sektor", og der er ydet stipendier til følgende forskningsprojekter:

- Aarhus Universitet. "Anvendelse af machine learning til finansiell beslutningsstøtte"
- Danmarks Tekniske Universitet. "Forretningsmuligheder i forbindelse med danske SMV'ers overgang til digitale forretningsmodeller".
- Copenhagen Business School. "A Study of Fintech in the Danish Financial Sector"

Endvidere har Spar Nord Fonden i 2018 igangsat Spar Nord Fonden Fintech Scholarship, hvor 4 x 5 unge danske studerende de kommende to år tilbydes et semesterophold på det prestigefyldte universitet Berkeley i Californien, således de kan udvikle deres fintech ide. Ultimo 2018 er de første 5 studerende udvalgt med opstart primo 2019.

Via '10 til Forskel' har Spar Nord Fonden i 2018 doneret 12 x DKK 10.000. De enkelte modtagere fremgår af fondens hjemmeside [www.10tilforsknel.dk](http://www.10tilforsknel.dk).

## Redegørelse for god fondsledelse

Bestyrelsen har forholdt sig til Anbefalingerne for god Fondsledelse. Redegørelsen for god fondsledelse fremgår nedenfor.

### *Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

### *Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

### *Anbefaling 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 enkeltvist og samlet.

Denne anbefaling følges.

### *Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

### *Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.3.3*

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer 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.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 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 en række specifikke oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer.

Denne anbefaling følges. Der henvises til afsnit om Bestyrelsens sammensætning.

*Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 2.4.1*

Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige, jf. anbefalingernes definition af uafhængighed.

Denne anbefaling følges.

*Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges delvist.

Bestyrelsesmedlemmer (2 bestyrelsesmedlemmer) valgt af og blandt Spar Nord Bank A/S' bestyrelse samt bestyrelsesmedlemmer (2 bestyrelsesmedlemmer) valgt af og blandt Formandsrådet i Spar Nord Bank vælges for 1 år ad gangen.

Bestyrelsesmedlemmer (4 bestyrelsesmedlemmer) udpeget af bestyrelsen for Spar Nord Fonden vælges for 3 år ad gangen.

#### *Anbefaling 2.5.2*

Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

Denne anbefaling følges.

Fondens bestyrelse har fastsat en aldersgrænse for medlemmer af bestyrelsen på 70 år.

#### *Anbefaling 2.6.1*

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

Denne anbefaling følges.

#### *Anbefaling 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.

Denne anbefaling følges.

#### *Anbefaling 3.1*

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.

Denne anbefaling følges.



*Anbefaling 3.2*

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.

Denne anbefaling følges.

Vederlag til bestyrelsen er for perioden 01.04.18 - 31.03.19 fastsat således:

Michael Slavensky Dahl, formand	300.000
Elsebeth Gerner Nielsen, næstformand	150.000
Kaj Christiansen	120.000
Jannie Skovsen	120.000
Lars Bloch	120.000
Gitte Ørskou	120.000
Jesper Hardahl	120.000
Kim Nøhr Skibsted	<u>120.000</u>
I alt	<u>1.170.000</u>
Vederlag 2018 til direktør Steffen Nørgaard	<u>1.280.879</u>

*Bestyrelsens sammensætning*

I overensstemmelse med anbefalingerne for god fondsledelse (anbefaling 2.3.4) oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Bestyrelsen består af 8 medlemmer.

Michael Slavensky Dahl, 1974, mand

Stilling: Professor

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2013. Medlemmet er genvalgt i 2018 og den nuværende valgperiode udløber april 2021.

Særlige kompetencer: Økonomi, forskning og forskningsdesign, organisation og strategi

Øvrige ledelseserhverv: Bestyrelsesmedlem i Rigmor Nielsens Fond

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig samt særlig uafhængig ift. reglerne om God Fondsledelse.

Elsebeth Gerner Nielsen, 1960, kvinde

Stilling: Rektor

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2013. Medlemmet er genvalgt i 2016 og den nuværende valgperiode udløber april 2019.

Særlige kompetencer: Design, kunst, kultur, uddannelse, forskning

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem Poul Due Jensens Fond, Vicepræsident i CUMULUS, bestyrelsesmedlem i D21, bestyrelsesmedlem i Studenterhuset i Paris.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængig samt særlig uafhængig ift. reglerne om God Fondsledelse.

Kaj Christiansen, 1955, mand

Stilling: Direktør

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2009. Medlemmet er genvalgt i 2018 og den nuværende valgperiode udløber april 2019.

Særlige kompetencer: Ejendomme, markedsføring, økonomi- og risikostyring

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Spar Nord Bank A/S, bestyrelsesmedlem i Frederikshavn Maritime Erhvervspark A/S, bestyrelsesmedlem i Dokøen A/S.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængigt. Valgt af og blandt Spar Nord Bank A/S' bestyrelse.

Jannie Skovsen, 1965, kvinde

Stilling: Fællestillidsmand Spar Nord Bank

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2010. Medlemmet er genvalgt i 2018 og den nuværende valgperiode udløber april 2019.

Særlige kompetencer: HR, organisation

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Spar Nord Kreds, bestyrelsesmedlem i Spar Nord Bank A/S, bestyrelsesmedlem i Finansforbundets hovedbestyrelse, bestyrelsesmedlem i Sparekassen Nordjyllands Fond af 29. marts 1976.

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængig. Valgt af og blandt Spar Nord Bank A/S' bestyrelse.

Lars Bloch, 1960, mand

Stilling: Direktør, Cand.jur.

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2012. Medlemmet er genvalgt i 2018 og den nuværende valgperiode udløber april 2019.

Særlige kompetencer: Ejendomme, økonomi, jura, frivilligt foreningsarbejde

Øvrige ledelseshverv: Formand i Bankråd, Spar Nord Køge

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængigt. Valgt af og blandt formandsrådet i Spar Nord Bank A/S.

Gitte Ørskou, 1971, kvinde

Stilling: Direktør

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2013. Medlemmet er genvalgt i 2016 og den nuværende valgperiode udløber april 2019.

Særlige kompetencer: Kunst, kulturledelse

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Aarhus Festuge, bestyrelsesmedlem Udstillingsstedet Overgaden, bestyrelsesmedlem Kulturmødet Mors, bestyrelsesmedlem (næstformand) Organisationen Danske Museer.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

Jesper Hardahl, 1956, mand

Stilling: Ejendomsmægler

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2016. Medlemmet er genvalgt i 2018 og den nuværende valgperiode udløber april 2019.

Særlige kompetencer: Økonomi, investering, fast ejendom, markedsføring, frivilligt foreningsarbejde

Øvrige ledelseshverv: Formand i Bankråd Midtvestsyssel, formand i MR Agerbæk A/S, formand i Hjallerup og Omegns Sparekasses Gavefond, næstformand i NIH Nordjyllands Idrætshøjskole, bestyrelsesmedlem i Støttekredsen for NIH Nordjyllands Idrætshøjskole

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængigt. Valgt af og blandt formandsrådet i Spar Nord Bank A/S.

Kim Nøhr Skibsted, 1965, mand

Stilling: Fondsdirektør

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2017. Den nuværende valgperiode udløber april 2020.

Særlige kompetencer: Kommunikation, marketing, samfundsansvar og relationer.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Børns Vilkår, bestyrelsesmedlem i Aarhus Festuge.

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

Bestyrelsesmedlemmer udpeges ud fra, at der skal være en passende sammensætning af personlige og erhvervskompetencer i forhold til den samlede bestyrelse og fondens aktiviteter.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Andre eksterne omkostninger	-6.386.971	-5.925.195
	<b>Bruttotab</b>	<b>-6.386.971</b>	<b>-5.925.195</b>
1	Personaleomkostninger	-5.061.409	-2.236.168
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-11.448.380</b>	<b>-8.161.363</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-278.188	-106.610
	Andre driftsomkostninger	-9.654	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-11.736.222</b>	<b>-8.267.973</b>
2	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	86.077.959	120.141.459
	Andre finansielle indtægter	4.449.102	2.492.505
	Andre finansielle omkostninger	-474.531.694	-208.065.476
	<b>Årets resultat</b>	<b>-395.740.855</b>	<b>-93.699.485</b>
3	Resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.338.589	371.049
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	283.500	141.750
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.622.089</b>	<b>512.799</b>
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.256.819.901	1.705.940.814
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.256.819.901</b>	<b>1.705.940.814</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.258.441.990</b>	<b>1.706.453.613</b>
	Tilgodehavende fondsskat	727.382	381.246
	Andre tilgodehavender	551.591	544.767
6	Periodeafgrænsningsposter	600.746	272.981
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.879.719</b>	<b>1.198.994</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	131.238.158	141.809.379
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>131.238.158</b>	<b>141.809.379</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>70.131.680</b>	<b>47.497.969</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>203.249.557</b>	<b>190.506.342</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.461.691.547</b>	<b>1.896.959.955</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
Fondskapital		140.300.000	140.300.000
Overført resultat		1.184.601.882	1.652.278.137
Uddelingsramme		70.000.000	60.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.394.901.882</b>	<b>1.852.578.137</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		807.959	338.164
Anden gæld		65.981.706	44.043.654
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>66.789.665</b>	<b>44.381.818</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>66.789.665</b>	<b>44.381.818</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.461.691.547</b>	<b>1.896.959.955</b>

- 7 Eventualaktiver
- 8 Eventualforpligtelser
- 9 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Fondskapital	Overført resultat	Uddelingsramme
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	140.300.000	1.652.278.137	60.000.000
Årets ekstraordinære uddelinger	0	-1.935.400	0
Årets uddelinger	0	0	-60.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-465.740.855	70.000.000
Saldo pr. 31.12.18	140.300.000	1.184.601.882	70.000.000

## Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-395.740.855</b>	<b>-93.699.485</b>
10 Reguleringer	384.292.475	85.538.122
Forskydning i driftskapital:		
Tilgodehavender	-680.725	-276.957
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	854.524	-27.017
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-11.274.581</b>	<b>-8.465.337</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	86.828.279	119.942.124
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-361.831	-277.739
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>75.191.867</b>	<b>111.199.048</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.647.132	-178.500
Salg af materielle anlægsaktiver	250.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-8.000.020	-1.657.523
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	3.000.000
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele, netto	-2.778.927	-61.814.210
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-12.176.079</b>	<b>-60.650.233</b>
Betalte uddelinger	-40.382.077	-31.740.644
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-40.382.077</b>	<b>-31.740.644</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>22.633.711</b>	<b>18.808.171</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	47.497.969	28.689.798
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>70.131.680</b>	<b>47.497.969</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	70.131.680	47.497.969
<b>I alt</b>	<b>70.131.680</b>	<b>47.497.969</b>



	2018	2017
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	4.633.819	2.164.130
Pensioner	224.995	0
Andre omkostninger til social sikring	26.716	3.636
Andre personaleomkostninger	175.879	68.402

I alt	5.061.409	2.236.168
-------	-----------	-----------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	5	1
--	---	---

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.395.879	2.164.130
--------------------------------------	-----------	-----------

### 2. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Renter, værdipapirer	921.146	1.081.004
Udbytte	81.458.031	116.368.615
Kursregulering, øvrige kapitalandele og værdipapirer	3.698.782	2.691.840

I alt	86.077.959	120.141.459
-------	------------	-------------

	2018	2017
	DKK	DKK

### 3. Resultatdisponering

Årets uddelinger udover vedtaget uddelingsramme	1.935.400	7.677.526
Uddelingsramme	70.000.000	60.000.000
Overført resultat	-467.676.255	-161.377.011
I alt	-395.740.855	-93.699.485

### 4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris pr. 01.01.18	1.427.584	141.750
Tilgang i året	1.505.382	141.750
Afgang i året	-735.827	0
Kostpris pr. 31.12.18	2.197.139	283.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.056.535	0
Afskrivninger i året	-278.188	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	476.173	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-858.550	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	1.338.589	283.500

**5. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.18	568.706.695
Tilgang i året	8.000.020
Kostpris pr. 31.12.18	576.706.715
Opskrivninger pr. 01.01.18	1.138.908.905
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-460.819.715
Opskrivninger i året	3.751.285
Opskrivninger pr. 31.12.18	681.840.475
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.674.786
Nedskrivninger i året	-55.387
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	2.884
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.727.289
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	1.256.819.901

Pr. 31.12.18 ejer fonden 23.273.723 stk. aktier i Spar Nord Bank A/S, nominelt t.DKK 232.727, kursværdi t.DKK 1.217.216. Ifølge fondens vedtægter kan fondens aktiebesiddelse i Spar Nord Bank A/S ikke reduceres til under 14.526.760 stk. uden fondsmyndighedens tilladelse.

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

**6. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt bestyrelseshonorar	292.500	237.500
Andre forudbetalte omkostninger	308.246	35.481
I alt	600.746	272.981

## 7. Eventualaktiver

Fonden har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 12.962, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til fremførte skattemæssige underskud, som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

## 8. Eventualforpligtelser

Fonden har indgået huslejekontrakt, hvor den årlige leje udgør t.DKK 253. Kontrakten er uopsigelig frem til 01.09.23, herefter er opsigelsesfristen 6 måneder.

Fonden har desuden indgået HR aftale, hvor det årlige honorar udgør t.DKK 20. Opsigelsesfristen er 6 måneder.

### *Andre eventualforpligtelser*

Fonden har forpligtet sig til at foretage kapitalindskud i porteføljevirkosomhed. Resterende forpligtelse udgør t.DKK 2.181 pr. 31.12.18.

## 9. Nærtstående parter

Transaktioner	Relation	2018 t.DKK
Leje af lokaler, Spar Nord Bank A/S		237
Porteføljemanagerhonorar, Spar Nord Bank A/S		437
Administrationshonorar, Spar Nord Bank A/S		129
Refusion af vederlag til bankrådsmedlemmer, Spar Nord Bank A/S		2.445

Fonden har herudover ikke haft transaktioner med Spar Nord Bank A/S.

Vederlag til bankrådsmedlemmer vedrører bankrådsmedlemmernes gennemgang og vurdering af lokale ansøgninger, indstilling af ansøgninger til Spar Nord Fondens bestyrelse samt deltagelse i uddeling af donationer.

Transaktioner er gennemført på almindelige markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Fonden har i henhold til fundatsen til formål at videreføre Sparekassen Nordjyllands virksomhed gennem Spar Nord Bank A/S og herunder at virke til gavn for almennyttige og velgørende formål efter bestyrelsens frie skøn.

	2018 DKK	2017 DKK
<b>10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	278.188	106.610
Andre driftsomkostninger	9.654	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-86.077.959	-120.141.459
Finansielle indtægter	-4.449.102	-2.492.505
Finansielle omkostninger	474.531.694	208.065.476
I alt	384.292.475	85.538.122

## 11. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Der er foretaget en mindre reklassifikation mellem finansielle indtægter og omkostninger i sammenligningstallene for 2017 i forhold til årsrapporten for 2017.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration og lokaler.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5	0 - 40

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

#### *Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver*

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

#### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis fondens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.



## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som fonden har til hensigt at beholde til udløb, er klassificeret som anlægsaktiver og måles til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. For kapitalandele, for hvilke der ikke findes et aktivt marked, fastsættes dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## 11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Uddelinger

Bevilgede uddelinger omfatter uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb og tidspunkt. Bevilgede uddelinger, som på balancedagen endnu ikke er udbetalt, indregnes under anden gæld.

Uddelingsramme indregnet under egenkapitalen omfatter uddelingsrammen for det kommende år, der er vedtaget af fondens bestyrelse, men ikke endeligt konkretiseret, hvad angår beløb, tidspunkt og modtager.

Hensatte uddelinger indregnet under andre hensatte forpligtelser omfatter uddelinger, der er vedtaget af fondens bestyrelse, og endeligt tilsagn er meddelt modtageren, men hvor der ikke er foretaget endelig konkretisering, hvad angår beløb og tidspunkt.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**11. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter uddelinger fra fonden samt finansiering fra optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

# PENNEO

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

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

## Kaj Christiansen

### Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-441319067691

IP: 77.68.xxx.xxx

2019-03-29 12:55:06Z

NEM ID 

## Michael Slavensky Dahl

### Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-011913533744

IP: 194.239.xxx.xxx

2019-03-29 13:18:47Z

NEM ID 

## Michael Slavensky Dahl

### Dirigent

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-011913533744

IP: 194.239.xxx.xxx

2019-03-29 13:18:47Z

NEM ID 

## Jannie Merete Thorsø Skovsen

### Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-550901827242

IP: 171.25.xxx.xxx

2019-03-29 14:08:43Z

NEM ID 

## Lars Bloch

### Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-110980936524

IP: 194.182.xxx.xxx

2019-03-29 15:12:05Z

NEM ID 

## Gitte Ørskou

### Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-296207463565

IP: 83.74.xxx.xxx

2019-03-29 15:22:00Z

NEM ID 

## Jesper Hardahl

### Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-621156671201

IP: 176.23.xxx.xxx

2019-03-30 13:30:45Z

NEM ID 

## Niels Jørgen Kristensen

### Revisor

På vegne af: Beierholm

Serienummer: CVR:32895468-RID:1285674802571

IP: 212.98.xxx.xxx

2019-03-30 15:44:09Z

NEM ID 

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/validate>

# 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.”

## Steffen Nørgård

### Direktion

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-053865422714

IP: 217.63.xxx.xxx

2019-04-01 07:01:45Z

NEM ID 

## Kim Nøhr Skibsted

### Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-429139947122

IP: 165.225.xxx.xxx

2019-04-02 10:53:27Z

NEM ID 

## Elsebeth Nielsen

### Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-507700894026

IP: 87.55.xxx.xxx

2019-04-03 07:13:07Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: GGLVF-34AFP-F6JNJ-EM2AK-10SNE-Y35WMM

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 tidsstemplet 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](mailto: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/validate>