

Spar Nord Fonden

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på
bestyrelsesmøde, d.

Dirigent



Fondsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 20
Resultatopgørelse	21
Balance	22 - 23
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26 - 37

Fonden

Spar Nord Fonden
Binavne: Nordjyllandsfonden
Hadsundvej 20, 1.
9000 Aalborg
Telefon: 25 27 09 00
Hjemmeside: 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, næstformand
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 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Aalborg, den 23. marts 2020

Direktionen

Steffen Nørgaard

Bestyrelsen

Michael Slavensky Dahl
Formand

Elsebeth Gerner Nielsen
Næstformand

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 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af fondens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 23. marts 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-11.888	-11.727	-8.268	-7.174	-7.092
Modtaget udbytte, Spar Nord Bank	81.458	81.458	116.369	69.821	83.785
Kursregulering, kapitalandele Spar Nord Bank	288.594	-460.820	-207.136	465.474	69.821
Øvrige finansielle poster	16.252	-4.643	5.335	4.754	2.673
Finansielle poster i alt	386.304	-384.005	-85.432	540.049	156.279
Årets resultat	374.416	-395.741	-93.699	532.875	149.187
Årets uddelinger	58.223	61.935	57.678	32.306	21.647
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	1.785.718	1.461.692	1.896.960	2.022.427	1.511.330
Indeks	118	97	126	134	100
Egenkapital	1.711.095	1.394.902	1.852.578	2.003.955	1.503.386
Indeks	114	93	123	133	100

Hovedtal - fortsat -

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
---------------	------	------	------	------	------

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	76.044	75.192	111.199	65.390	76.824
Investeringer	-23.201	-12.176	-60.650	-38.507	-59.081
Finansiering	-50.456	-40.382	-31.741	-22.039	-17.712
Årets pengestrømme	2.387	22.634	18.808	4.844	31

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------

Øvrige

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

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.

Fondens økonomiske aktivitet og forhold

Årsresultatet for 2019 blev et overskud på t.DKK 374.416, mod et underskud på t.DKK 395.741 i 2018. I året er der uddelt t.DKK 58.223 til almennyttige og velgørende formål.

Årets resultat fremkommer primært gennem to poster – udbytte af fondens aktiebeholdning i Spar Nord Bank A/S t.DKK 81.458 og kursregulering af fondens besiddelse af aktier i Spar Nord Bank A/S t.DKK 288.594.

Spar Nord Fonden har for 2019 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 2019 t.DKK 1.505.810. Spar Nord Fondens ejerandel i Spar Nord Bank A/S udgør 18,9%.

Det realiserede resultat før kursreguleringer og afskrivninger er t.DKK 76.483 mod forventet t.DKK 73.467.

Under regnskabsposten 'Anden gæld' udgør 'Skyldige donationer' t.DKK 73.131 ud af den samlede post på t.DKK 73.883.

Fondens finansielle stilling og resultatet af fondens drift i det forløbne år fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2019 og balance pr. 31.12.19.

Fondens personale omfatter 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 2019 meddelt, at bankens generalforsamling, som skulle have fundet sted den 31. marts 2020, er udskudt på ubestemt tid grundet COVID19 situationen i landet. Bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S har endvidere oplyst, at det tidligere indstillede ordinære udbytte for 2019 på DKK 3,50 pr. aktie er suspenderet. Bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S vil ved afholdelse af generalforsamlingen tage stilling til udbytte for 2019.

Under disse forudsætninger kan Spar Nord Fonden ikke pt. udtale sig om forventningerne til resultatet for 2020.

Bestyrelsen for Spar Nord Fonden har tidligere hensat dele af udbyttet fra Spar Nord Bank A/S til imødegåelse af en situation, hvor Spar Nord Bank A/S helt eller delvist ikke udbetaler udbytte.

Spar Nord Fonden har derfor tilstrækkelige midler til betaling af fondens omkostninger samt såvel tidligere bevilgede donationer som bevilling af nye donationer.

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. Kursværdien af fondens beholdning af Spar Nord Bank aktier er grundet COVID19 situationen faldet betydeligt, og der er ved fondens godkendelse af årsrapporten for 2019 ikke overblik over hvorvidt aktiekursen vil falde yderligere. Spar Nord Fonden har dog ikke behov for salg af aktier.

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 hovedsagligt porteføljebeholdninger, der indgår i porteføljepleje med Spar Nord Bank A/S' Kapitalforvaltning. Aftalens risikoprofil er "mellem", men grundet COVID19 situationen er disse værdipapirer også faldet betydeligt i kursværdi. Spar Nord Fonden har heller ikke her behov for at realisere værdipapirer for den daglige drift.

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.

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.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

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.

Fonden bevilgede midler til 705 projekter og aktiviteter i 2019. (2018: 725)

	Antal	t.DKK
Donationerne er i 2019 fordelt på fondens indsatsområder således:		
Aktiviteter, der henvender sig til lokalsamfundet med det formål at skabe udvikling, glæde og sammenhold	309	8.836
Udviklingsinitiativer, der viser nye veje til gavn for samfundet	60	15.210
Kulturelle projekter, der skaber større tilgængelighed, engagement og fælles oplevelser	212	25.319
Sociale tiltag, der styrker fællesskaber og fremme medmenneskelig forståelse	124	8.858
I alt	705	58.223

De enkelte modtagere af donation samt donationens størrelse fremgår af fondens hjemmeside www.sparnordfonden.dk.

Udover de angivne modtagere har Spar Nord Fonden i 2019 for 21. 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 2019 tildelt Ariya Sangwongwanich for ph.d. afhandlingen: "Grid-Friendly High-Reliability Photovoltaic Systems".

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 2019 var *"Fokus på iværksættere og andre små og mellemstore virksomheders muligheder for at kombinere forretning med et stærkt positivt bidrag til opfyldelse af de 17 verdensmål"*, og der er ydet stipendier til følgende forskningsprojekter:

- Aalborg Universitet. "Designet til at holde/forlænge produktlevetiden i små og mellemstore virksomheder".
- Syddansk Universitet. "SMV'ers rolle i løsningen af 'Grand Challenges' via Offentlig-Privat Innovation".
- Aalborg Universitet. "Teknologisk forandring i små og mellemstore danske virksomheder: Jobkvalitet, ulighed og innovation".

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.

Via '10 til Forskel' har Spar Nord Fonden i 2019 doneret 12 x DKK 10.000. De enkelte modtagere fremgår af fondens hjemmeside 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.

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 01.04.19 - 31.03.20 fastsat således:

Michael Slavensky Dahl, formand	400.000
Elsebeth Gerner Nielsen, næstformand	200.000
Kaj Christiansen	150.000
Jannie Skovsen	150.000
Lars Bloch	150.000
Gitte Ørskou	150.000
Jesper Hardahl	150.000
Kim Nøhr Skibsted	150.000
I alt	1.500.000

Vederlag 2019 til direktør Steffen Nørgaard	1.390.615
---	-----------

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 ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Rigmor Niensens Fond, bestyrelsesmedlem i NOVI Innovation A/S.

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

Elsebeth Gerner Nielsen, 1960, kvinde

Stilling: Generalsekretær Højskolernes forening, FFD

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2013. Medlemmet er genvalgt i 2019 og den nuværende valgperiode udløber april 2022.

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

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem Poul Due Jensens Fond, bestyrelsesmedlem i Studenterhuset i Paris, bestyrelsesmedlem prins Nicolai og Felix fond, medlem af advisory board Thise Mejeri.

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 2019 og den nuværende valgperiode udløber april 2020.

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 2019 og den nuværende valgperiode udløber april 2020.

Særlige kompetencer: HR, organisation

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

Bestyrelsesmedlemmet er ikke uafhængigt. 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 2019 og den nuværende valgperiode udløber april 2020.

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 2019 og den nuværende valgperiode udløber april 2022.

Særlige kompetencer: Kunst, kulturledelse

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Aarhus Festuge, bestyrelsesmedlem Det Kongelige Teater

Bestyrelsesmedlemmet er uafhængigt.

Jesper Hardahl, 1956, mand

Stilling: Ejendomsmægler

Dato for indtræden i bestyrelsen: April 2016. Medlemmet er genvalgt i 2019 og den nuværende valgperiode udløber april 2020.

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

Øvrige ledelseserhverv: Formand i Bankråd Midtvestsyssel, 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 ledelseserhverv: 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		2019 DKK	2018 DKK
	Andre eksterne omkostninger	-5.615.611	-6.386.971
	Bruttotab	-5.615.611	-6.386.971
1	Personaleomkostninger	-5.921.972	-5.061.409
	Resultat før af- og nedskrivninger	-11.537.583	-11.448.380
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-350.149	-278.188
	Andre driftsomkostninger	0	-9.654
	Resultat før finansielle poster	-11.887.732	-11.736.222
2	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	373.383.757	86.077.959
	Andre finansielle indtægter	20.184.030	4.449.102
	Andre finansielle omkostninger	-7.263.776	-474.531.694
	Årets resultat	374.416.279	-395.740.855
3	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	988.440	1.338.589
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	283.500	283.500
4	Materielle anlægsaktiver i alt	1.271.940	1.622.089
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.552.922.118	1.256.819.901
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.552.922.118	1.256.819.901
	Anlægsaktiver i alt	1.554.194.058	1.258.441.990
	Tilgodehavende fondsskat	947.458	727.382
	Andre tilgodehavender	712.233	551.591
6	Periodeafgrænsningsposter	696.775	600.746
	Tilgodehavender i alt	2.356.466	1.879.719
	Andre værdipapirer og kapitalandele	156.622.077	131.238.158
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	156.622.077	131.238.158
	Likvide beholdninger	72.545.718	70.131.680
	Omsætningsaktiver i alt	231.524.261	203.249.557
	Aktiver i alt	1.785.718.319	1.461.691.547

		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Fondskapital	140.300.000	140.300.000
	Overført resultat	1.489.018.162	1.184.601.883
	Uddelingsramme	81.776.815	70.000.000
	Egenkapital i alt	1.711.094.977	1.394.901.883
7	Anden gæld	87.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	87.000	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.700	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	712.183	807.959
	Anden gæld	73.796.459	65.981.705
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	74.536.342	66.789.664
	Gældsforpligtelser i alt	74.623.342	66.789.664
	Passiver i alt	1.785.718.319	1.461.691.547
8	Eventualaktiver		
9	Eventualforpligtelser		
10	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Fondskapital	Overført resultat	Uddelingsramme
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	140.300.000	1.184.601.883	70.000.000
Årets uddelinger	0	0	-58.223.185
Forslag til resultatdisponering	0	304.416.279	70.000.000
Saldo pr. 31.12.19	140.300.000	1.489.018.162	81.776.815

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	374.416.279	-395.740.855
11 Reguleringer	-385.953.862	384.292.475
Forskydning i driftskapital:		
Tilgodehavender	-476.747	-680.725
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	39.169	854.524
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-11.975.161	-11.274.581
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	88.498.670	86.828.279
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-479.828	-361.831
Pengestrømme fra driften	76.043.681	75.191.867
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-1.647.132
Salg af materielle anlægsaktiver	0	250.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-14.292.000	-8.000.020
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele, netto	-8.908.967	-2.778.927
Pengestrømme fra investeringer	-23.200.967	-12.176.079
Betalte uddelinger	-50.456.376	-40.382.077
Pengestrømme fra finansiering	-50.456.376	-40.382.077
Årets samlede pengestrømme	2.386.338	22.633.711
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	70.131.680	47.497.969
Likvide beholdninger ved årets slutning	72.518.018	70.131.680
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	72.545.718	70.131.680
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-27.700	0
I alt	72.518.018	70.131.680

	2019	2018
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	5.406.290	4.633.819
Pensioner	264.776	224.995
Andre omkostninger til social sikring	34.408	26.716
Andre personaleomkostninger	216.498	175.879
I alt	5.921.972	5.061.409

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

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.997.515	2.395.879
--------------------------------------	-----------	-----------

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

Renter, værdipapirer	1.255.869	921.146
Udbytte	83.533.723	81.458.031
Kursregulering, kapitalandele Spar Nord Bank	288.594.165	0
Kursregulering, øvrige kapitalandele og værdipapirer	0	3.698.782
I alt	373.383.757	86.077.959

	2019	2018
	DKK	DKK

3. Resultatdisponering

Årets uddelinger udover vedtaget uddelingsramme	0	1.935.400
Uddelingsramme	70.000.000	70.000.000
Overført resultat	304.416.279	-467.676.255
I alt	374.416.279	-395.740.855

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalin- ger for materi- elle anlægsakti- ver
Kostpris pr. 01.01.19	2.197.139	283.500
Kostpris pr. 31.12.19	2.197.139	283.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-858.550	0
Afskrivninger i året	-350.149	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.208.699	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	988.440	283.500

5. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris pr. 01.01.19	576.706.715
Tilgang i året	14.292.000
Kostpris pr. 31.12.19	590.998.715
Opskrivninger pr. 01.01.19	681.840.475
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-6.791.878
Opskrivninger i året	288.594.225
Opskrivninger pr. 31.12.19	963.642.822
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.727.289
Nedskrivninger i året	-162.804
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	170.674
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.719.419
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.552.922.118

Pr. 31.12.19 ejer fonden 23.273.723 stk. aktier i Spar Nord Bank A/S, nominelt t.DKK 232.727, kursværdi t.DKK 1.505.810. Ifølge fondens vedtægter kan fondens aktiebesiddelse i Spar Nord Bank A/S ikke reduceres til under 14.526.760 stk. uden fondsmyndighedens tilladelse.

	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt bestyrelseshonorar	375.000	292.500
Andre forudbetalte omkostninger	321.775	308.246
I alt	696.775	600.746

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Anden gæld	0	0	87.000	0
I alt	0	0	87.000	0

8. Eventualaktiver

Fonden har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 10.644, 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.

9. Eventualforpligtelser

Fonden har indgået huslejekontrakt, hvor den årlige leje udgør t.DKK 255. 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.

10. Nærtstående parter

Transaktioner	2019 t.DKK
Leje af lokaler, Spar Nord Bank A/S	293
Porteføljemanagerhonorar, Spar Nord Bank A/S	455
Administrationshonorar, Spar Nord Bank A/S	20
Refusion af vederlag til bankrådsmedlemmer, Spar Nord Bank A/S	2.449

10. Nærtstående parter - fortsat -

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.

	2019	2018
	DKK	DKK
11. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	350.149	278.188
Andre driftsomkostninger	0	9.654
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-373.383.757	-86.077.959
Finansielle indtægter	-20.184.030	-4.449.102
Finansielle omkostninger	7.263.776	474.531.694
I alt	-385.953.862	384.292.475

12. 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.

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.

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 finansiell 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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.”

Michael Slavensky Dahl

Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-011913533744

IP: 85.191.xxx.xxx

2020-03-25 12:01:56Z

NEM ID 

Michael Slavensky Dahl

Dirigent

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-011913533744

IP: 85.191.xxx.xxx

2020-03-25 12:01:56Z

NEM ID 

Steffen Nørgård

Direktion

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-053865422714

IP: 80.63.xxx.xxx

2020-03-25 12:23:55Z

NEM ID 

Lars Bloch

Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-110980936524

IP: 194.182.xxx.xxx

2020-03-25 12:36:09Z

NEM ID 

Kaj Christiansen

Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-441319067691

IP: 188.180.xxx.xxx

2020-03-25 13:49:39Z

NEM ID 

Niels Jørgen Kristensen

Revisor

På vegne af: Beierholm

Serienummer: CVR:32895468-RID:1285674802571

IP: 212.98.xxx.xxx

2020-03-25 14:14:43Z

NEM ID 

Jesper Hardahl

Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-621156671201

IP: 77.66.xxx.xxx

2020-03-26 06:54:11Z

NEM ID 

Jannie Merete Thorsø Skovsen

Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-550901827242

IP: 178.157.xxx.xxx

2020-03-26 14:10:40Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 5CD01-1Q0C7-0Y4D3-KIDM6-6HKVH-W5PLO

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.”

Kim Nøhr Skibsted

Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-429139947122

IP: 85.184.xxx.xxx

2020-03-27 09:39:34Z

NEM ID 

Gitte Ørskou

Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-296207463565

IP: 62.107.xxx.xxx

2020-03-27 12:00:15Z

NEM ID 

Elsebeth Nielsen

Bestyrelse

På vegne af: Spar Nord Fonden

Serienummer: PID:9208-2002-2-507700894026

IP: 94.189.xxx.xxx

2020-03-30 08:52:12Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 5CD01-1Q0C7-0Y4D3-KIDM6-6HKVH-W5PLO

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>. 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>