



Tlf: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

NOJ FONDEN
ÅRSRAPPORT 2015

Nærværende årsrapport er
godkendt af fondsbestyrelsen på årsmødet
den 26/5 2016

Irene Wittrup

CVR-NR. 11 70 25 97

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---------------------------------------------|---------|
| Fondsoplysninger | |
| Fondsoplysninger m.v..... | 3 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning | 6 - 13 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 - 16 |
| Resultatopgørelse | 17 |
| Balance | 18 - 19 |
| Noter | 20 - 22 |

FONDSOPLYSNINGER

Fonden

NOJ Fonden
c/o advokat Irene Wittrup
Sankt Annæ Plads 22, 1. th.
1250 København K

Telefon: 33 14 51 45
<http://iwlaw.dk>
E-mail: iw@iwlaw.dk
Hjemsted: København
CVR-nr.: 11 70 25 97

Bestyrelse

Niels-Ole Jensen
Irene Wittrup
Per Krogager

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Dattervirksomheder

Udviklingskontoret A/S
Rolsøgårdvej 26
8420 Knebel

Cleethorpes Sixty Two Ltd.
Auckland
New Zealand

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NOJ Fonden.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

København, den 26. maj 2016

Bestyrelse:

Niels-Ole Jensen

Irene Wittrup

Per Krogager

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til bestyrelsen i NOJ Fonden

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for NOJ Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 26. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, 20 22 26 70

Jens Haugbyrd
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

REGNSKABSBERETNING

Hovedaktiviteter

Fondens formål er bl.a. at støtte ledelses- og organisationsforskning, andre almennyttige formål og at yde støtte til stifterens familie m.v.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Fondens investering i det 100% ejede selskab Cleethorpes Sixty Two Ltd, Auckland har i 2015 medført et resultat, der har været større end året før. Afkastet af fondsbeholdningen har også fortsat fulgt markedets udvikling med forringet kurstab på obligationer.

Fonden har i årets løb foretaget uddelinger med i alt 1.497.677 kr.

Ved udgangen af regnskabsåret udgør fondens egenkapital 46.617.921 kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke fondens finansielle stilling.

REDEGØRELSE FOR UDDELINGSPOLITIK

Lovpligtig redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. årsregnskabslovens § 77b

Ifølge vedtægterne har fonden dels familiemæssige, almennyttige og velgørende formål, dels formål til støtte for uddannelse og etablering, samt ledelses- og organisationsforskning.

Størrelsen af de samlede uddelinger sker under hensyntagen til fondens erhvervmæssige virksomhed og økonomi ved fastlæggelse af en årlig ramme, inden for hvilken uddelinger foretages.

Fondsbestyrelsen foretager uddelinger efter behov. For varetagelse af de vedtægtsbestemte uddelingsformål har fondsbestyrelsen fastlagt en uddelingspolitik, hvorefter uddelinger søges gennemført inden for følgende hovedkategorier efter behov, da det ikke er stifters ønske at der skal være tale om ligelig fordeling, ej heller inden for en længere periode:

- Familiemæssige formål
- Uddannelses- og etablerings formål
- Forskningsformål indenfor ledelse og organisation.
- Almennyttige formål.

Støtte kan ydes til såvel enkeltpersoner som organisationer og projekter i form af såvel enkeltstående som længerevarende støtte.

Ved beslutning om uddeling lægges der vægt på, at uddelingen kan gøre en forskel for en organisation, forening, en gruppe mennesker, et geografisk område mv. Hver ansøgning vurderes konkret, således det sikres at fondens uddelinger falder inden for formålet, og at midler udnyttes mest effektivt og hensigtsmæssigt.

Der er i regnskabsåret 2015 foretaget uddelinger indenfor følgende hovedkategorier:

| | |
|------------------------------------|------------|
| Uddannelses- og etablerings formål | 43 tkr. |
| Almennyttige formål | 1.454 tkr. |

LEDELSESBERETNING

REDEGØRELSE FOR GOD FONDSLEDELSE MV.

Lovpligtig redegørelse for god fondsledelse, jf. årsregnskabslovens § 77a

Fonden er omfattet af anbefalinger for god fondsledelse. I det følgende redegøres der herfor.

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden forklarer |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| 1. Åbenhed og kommunikation | | |
| 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. | Ja det fremgår af forretningsordenen | |
| 2. Bestyrelsens opgaver og ansvar | | |
| 2.1 Overordnede opgaver og ansvar | | |
| 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. | Ja det fremgår af forretningsordenen og sker på årsregnskabsmødet | |
| 2.2 Formanden og næstformanden for bestyrelsen | | |

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden forklarer |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|
| <p>2.2.1 Det anbefales, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.</p> | Ja det følger fonden | |
| <p>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.</p> | Ja det følger fonden. Formanden har ikke de nævnte funktioner | |
| 2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering | | |
| <p>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.</p> | Ja det fremgår af forretningsorden | |
| <p>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.</p> | Følger af forretningsorden | |
| <p>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.</p> | Følger af vedtægten | |
| <p>2.3.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:</p> | Vil fremgå af årsberetning | |

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden forklarer |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> • den pågældendes navn og stilling, • den pågældendes alder og køn, • dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode, • medlemmets eventuelle særlige kompetencer, • den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver, • hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og • om medlemmet anses for uafhængigt. | | |
| <p>2.3.5 Det anbefales, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.</p> | <p>Ja det følger fonden, da datterselskabet Udviklingskontoret er helejet og ikke har aktiviteter.</p> | |
| <p>2.4 Uafhængighed</p> | | |
| <p>2.4.1 Det anbefales, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.</p> <p>Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.</p> <p>Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:</p> | | <p>fondens stifter, Niels-Ole Jensen har siden stiftelsen været medlem af bestyrelsen og er personligt dybt engageret i fondsarbejdet, og det letter hans arbejde væsentligt, at de to øvrige bestyrelsesmedlemmer har indgående kendskab til fondens forhold og til hans overordnede planlægning og strategier for fonden. Specielt for så vidt angår Per Krogagers rolle i bestyrelsen, er der ingen eller særdeles få personer i</p> |

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden forklarer |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> • er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion, • inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden, • er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor, • har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år, • er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær, • er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller • er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden. | | <p>Danmark, som har indgående kendskab til og erfaring med den anvendte socialpsykologi, som er en vigtig del af fondens uddelingsområde bl.a. via Gunnar Hjelholt prisen. For advokat Irene Wittrups vedkommende, indgår styringen af og kontakten med datterselskabet på New Zealand som en væsentlig del af fondens indtjeningsgrundlag. Da Irene Wittrup gennem besøg på New Zealand har personligt kendskab til forholdene og den lokale ledelse vurderes det at ville blive uforholdsmæssigt kostbart, hvis en anden dansk advokat skulle varetage denne opgave.</p> <p>Irene Wittrup modtager udover bestyrelses honorar tillige advokathonorar for arbejde for fonden</p> |
| 2.5 Udpegningsperiode | | |
| 2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for | Ja på årsmødet 2016 vælges alle tre | |

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden forklarer |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år. | bestyrelsesmedlemmer for 4 år frem til 2020. | |
| <p>2.5.2 Det anbefales, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.</p> | | <p>Stifter, Niels-Ole Jensen sidder iflg. fundatsen på livstid og det ønskes ikke ændret.</p> <p>Det er stifters ønske, at der ej heller skal fastsættes en aldersgrænse for øvrige bestyrelsesmedlemmer, da han på grundlag af sin mangeårige erfaring som psykolog ved, at den fysiske alder og den mentale habitus ikke er tæt sammenhængende. Stifter foretrækker derfor, at de øvrige bestyrelsesmedlemmer, hvoraf de to er uddannede psykologer, betros den opgave at udvirke, at et bestyrelsesmedlem, som ikke længere er i stand til at varetage hvervet fuldt betryggende, forlader bestyrelsen.</p> |
| 2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen | | |
| 2.6.1 Det anbefales , at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen. | Ja det nævnes i forretningsorden | |
| 2.6.2 Det anbefales , at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktion og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier. | Ikke aktuelt, da fonden ikke har direktør eller administrator. | |
| 3. Ledelsens vederlag | | |
| 3.1.1 Det anbefales , at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle | Ja Per Krogager og Irene Wittrup får hver 50.000 i honorar om året. Niels-Ole Jensen har som stifter afstået fra at få vederlag, da han har doneret | |

| Anbefaling | Fonden følger | Fonden forklarer |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| det arbejde og ansvar, der følger af hvervet. | formuen til fonden for at tilgodese dens formål og ikke sine egne interesser. | |
| 3.1.2 Det anbefales , at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden. | Ja det oplyses altid i årsregnskabet. | |

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 3 medlemmer og er delvis vedtægtsbestemte, delvis udpeget af faglige organisationer. Rekruttering til fondens bestyrelse sker med henblik på at sikre, at bestyrelsen samlet set har de kompetencer, den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen. Ved sammensætning og udpegning af nye bestyrelsesmedlemmer tages der hensyn til viden og erfaring inden for fondens formål. Bestyrelsesmedlemmer udpeges for en periode på 4 år ad gangen og kan genudpeges.

I tilslutning til nugældende Erhvervsfondslov har bestyrelsen omarbejdet sine vedtægter og sin forretningsorden for bl. a. at sikre stillingtagen til samtlige 16 anbefalinger til god fondsledelse. De 16 anbefalinger omhandler emner som kommunikation, strategi, bestyrelsens sammensætning og kompetencer, evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen samt ledelsens vederlag.

Bestyrelsens sammensætning:

| Medlem | Bestyrelsen | Kompetencer | Bestyrelsesposter | Uafhængig |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Niels-Ole Jensen (formand) Født 1944 Chefkonsulent og landbrugsejer | Indtrådt 1986 | Organisationspsykologi og ledelse | Udviklingskontoret A/S, dattervirksomhed til fonden. | Nej |
| VP HR Per Krogager Født 1954 Ansæt i Eltel Networks | Indtrådt 2003 | Organisationspsykologi og ledelse | Eltel Networks, Norway Udviklingskontoret A/S, dattervirksomhed til fonden. | Ja |
| Advokat Irene Wittrup Født 1949 Selvstændig advokat | Indtrådt 1986 | Fondslovgivning, Forhold omkring fast ejendom i udlandet | Holkegård Fonden Udviklingskontoret A/S, dattervirksomhed til fonden. Efor S.A. | Ja |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for NOJ Fonden for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Der er foretaget tilpasninger af opstillingsform og benævnelser under hensyn til fondens særlige karakter i henhold til årsregnskabsloven.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til forrige 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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttoindtjening

Som følge af fondens investeringsaktiviteter henføres resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og finansielle poster til fondens primære aktiviteter.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, værdipapirer og kapitalandele, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt eventuelle afskrivninger.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat.

Balancen

Kapitalandele i virksomheder indregnes og måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på eventuel goodwill.

Konvertible obligationer

Konvertible obligationer i tilknyttet selskab indregnes og måles til amortiseret kostpris, der svarer til nominel værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Henlæggelse til uddeling er den ramme for uddelinger bestyrelsen har besluttet til brug for beslutning om faktiske uddelinger i det kommende eller senere regnskabsår. Beløbet for rammen indgår som en bestanddel af årets resultatdisponering og som henlæggelse under egenkapitalen.

Hensatte uddelinger

Hensatte uddelinger, ført under 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 eller tidspunkt.

Bevilgede uddelinger

Bevilgede uddelinger, ført under kortfristede gældsforpligtelser, består af foretagne uddelinger, der er disponeret, både hvad angår formål/modtager som beløb og tidspunkt, men som på statustidspunktet endnu ikke er betalt.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| Note | <u>2015</u> | 2014 t.kr. |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
| 1 Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 865.653 | 113 |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 157.228 | 335 |
| 2 Andre finansielle indtægter | 52.233 | 467 |
| 3 Andre finansielle omkostninger | <u>-347.981</u> | <u>-234</u> |
| Bruttoindtjening | 727.133 | 681 |
| 4 Administrationsomkostninger | <u>-604.360</u> | <u>-405</u> |
| Resultat før skat | 122.773 | 276 |
| 5 Skat af årets resultat | <u>-7.027</u> | <u>-214</u> |
| Årets resultat | <u>115.746</u> | <u>62</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Uddelinger | 1.497.677 | 4.196 |
| Henlæggelse til uddelinger, ændring af ramme | 0 | 2.000 |
| Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 865.653 | 114 |
| Overføres fra overført resultat | <u>-2.247.584</u> | <u>-6.248</u> |
| Disponeret i alt | <u>115.746</u> | <u>62</u> |

BALANCE PR. 31. DECEMBER

| Note | <u>2015</u> | 2014 t.kr. |
|----------------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| AKTIVER | | |
| Anlægsaktiver | | |
| 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | <u>31.239.454</u> | <u>30.374</u> |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>31.239.454</u> | <u>30.374</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>31.239.454</u> | <u>30.374</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 7.104 | 2.588 |
| Andre tilgodehavender | <u>8.700</u> | <u>24</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>15.804</u> | <u>2.612</u> |
| Værdipapirer | <u>5.076.810</u> | <u>5.973</u> |
| Likvide beholdninger | <u>13.519.081</u> | <u>12.701</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>18.611.695</u> | <u>21.286</u> |
| Aktiver i alt | <u>49.851.149</u> | <u>51.660</u> |

BALANCE PR. 31. DECEMBER

| Note | <u>2015</u> | <u>2014</u> t.kr. |
|-----------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| PASSIVER | | |
| Egenkapital | | |
| Grundkapital | 542.250 | 542 |
| Andre reserver | 22.922.764 | 22.057 |
| Henlæggelse til uddeling, ramme | 2.000.000 | 2.000 |
| Overført resultat | <u>21.152.907</u> | <u>23.401</u> |
| 6 Egenkapital i alt | <u>46.617.921</u> | <u>48.000</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af tjenesteydelser | 233.125 | 160 |
| Skyldige bevilgede uddelinger | 3.000.000 | 3.500 |
| Anden gæld | <u>103</u> | <u>0</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>3.233.228</u> | <u>3.660</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>3.233.228</u> | <u>3.660</u> |
| Passiver i alt | <u>49.851.149</u> | <u>51.660</u> |
| 7 Eventualposter m.v. | | |
| 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 9 Nærtstående parter | | |

NOTER

1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (datterselskaber)

| | Kapitalandele i U.K. A/S | Kapitalandele i '62 Ltd. |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kostpris 01.01.15 | 4.419.217 | 3.897.473 |
| Tilgang | 0 | 0 |
| Afgang | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kostpris 31.12.15 | <u>4.419.217</u> | <u>3.897.473</u> |
| Opskrivninger 01.01.15 | 573.803 | 23.414.844 |
| Årets resultat | <u>-46.335</u> | <u>911.988</u> |
| Opskrivninger 31.12.15 | <u>527.468</u> | <u>24.326.832</u> |
| Nedskrivninger 01.01.15 | <u>1.826.718</u> | <u>104.818</u> |
| Nedskrivninger 31.12.15 | <u>1.826.718</u> | <u>104.818</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12.15 | <u>3.119.967</u> | <u>28.119.487</u> |

Såvel den danske som den udenlandske dattervirksomhed betragtes som selvstændige enheder.

| | Navn | Hjemsted | Stemme-og ejerandel |
|---------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder: | Udviklingskontoret A/S | Ebeltoft, Danmark | 100% |
| | Cleethorpes Sixty Two Ltd., | New Zealand | 100% |

| | 2015 | 2014 t.kr. |
|----------------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| 2. Andre finansielle indtægter | | |
| Rente af bankindestående | 0 | 0 |
| Rente af danske obligationer | 52.233 | 211 |
| Kursopskrivning danske obligationer, ændring | 0 | 116 |
| Valutakursregulering af bankindestående | <u>0</u> | <u>140</u> |
| | <u>52.233</u> | <u>467</u> |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| Kurstab danske obligationer, realiseret | 8.997 | 234 |
| Kursnedskrivning danske obligationer | 106.168 | 0 |
| Valutakursregulering af bankindestående | <u>232.816</u> | <u>0</u> |
| | <u>347.981</u> | <u>234</u> |

NOTER

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> t.kr. | | | |
|------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------------------|
| 4. Administrationsomkostninger | | | | | |
| Heraf udgør de samlede personaleomkostninger: | | | | | |
| Løn og gage | <u>50.000</u> | <u>50</u> | | | |
| | <u>50.000</u> | <u>50</u> | | | |
| Vederlag til bestyrelsesmedlem Per Krogager | <u>50.000</u> | <u>50</u> | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>0</u> | <u>0</u> | | | |
| Der ydes ikke særskilt vederlag til fondens administrator. | | | | | |
| | | | | | |
| 5. Skat af årets resultat | | | | | |
| Regulering af årets udskudte skat | 0 | 198 | | | |
| Udenlandsk skat | <u>7.027</u> | <u>16</u> | | | |
| | <u>7.027</u> | <u>214</u> | | | |
| | | | | | |
| 6. Egenkapital | | | | | |
| | <u>Grundkapital</u> | <u>Nettoop- skrivning indre værdis metode</u> | <u>Uddelings- ramme</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
| Egenkapital 01.01.15 | 542.250 | 22.057.111 | 2.000.000 | 23.400.491 | 47.999.852 |
| Opskrivning efter indre værdis metode | | 865.653 | 0 | | 865.653 |
| Overført af årets resultat | | | + | -2.247.584 | -2.247.584 |
| Egenkapital 31.12.15 | <u>542.250</u> | <u>22.922.764</u> | <u>2.000.000</u> | <u>21.152.907</u> | <u>46.617.921</u> |
| | | | | | |
| 7. Eventualposter m.v. | | | | | |
| Eventualaktiver | | | | | |
| Negativ udskudt skat på 1.074.133 kr. | | | | | |
| Eventualforpligtelser | | | | | |
| Ingen. | | | | | |
| | | | | | |
| 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | | |
| Ingen. | | | | | |

NOTER

9. Nærtstående parter

Fondens nærtstående parter udgøres af bestyrelsen samt datterselskaberne Udviklingskontoret A/S og Cleethorpes Sixty Two Ltd.

Transaktioner med nærtstående parter

Bestyrelsesmedlem advokat Irene Wittrup har i årets løb ydet almindelig rådgivning til fonden for i alt 306 t.kr. og til datterselskabet Udviklingskontoret A/S for 15 t.kr.

Rådgivningen faktureres på normale markedsmæssige vilkår.

NOJ Fonden har i årets løb modtaget management fee på 22 t.kr. fra datterselskabet Cleethorpes Sixty Ltd., som tillige til fonden har tilbagebetalt tidligere ydede lån med 2.697 t.kr., heraf rente 36 t.kr. Transaktionerne er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.