

NOJ FONDEN  
ÅRSRAPPORT 2016

Nærværende årsrapport er  
godkendt af fondsbestyrelsen på årsmødet  
den 30/5 2017

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above a horizontal line.

---

Irene Wittrup

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Fondsoplysninger</b>	
Fondsoplysninger m.v. ....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning .....	7-14
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	15
Balance .....	16-17
Noter.....	18-20
Anvendt regnskabspraksis .....	21-23

**FONDSOPLYSNINGER**

<b>Fonden</b>	<p>NOJ Fonden c/o advokat Irene Wittrup Sankt Annæ Plads 22, 1. th. 1250 København K</p> <p>Telefon: 33 14 51 45 <a href="http://iwlaw.dk">http://iwlaw.dk</a> E-mail: iw@iwlaw.dk Hjemsted: København CVR-nr.: 11 70 25 97</p>
<b>Bestyrelse</b>	<p>Niels-Ole Jensen Irene Wittrup Per Krogager</p>
<b>Revision</b>	<p>BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V</p>
<b>Pengeinstitut</b>	<p>Sydbank A/S Peberlyk 4 6200 Aabenraa</p>
<b>Dattervirksomheder</b>	<p>Udviklingskontoret A/S Rolsøgårdvej 26 8420 Knebel</p> <p>Cleethorpes Sixty Two Ltd. Auckland New Zealand</p>

**LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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 pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

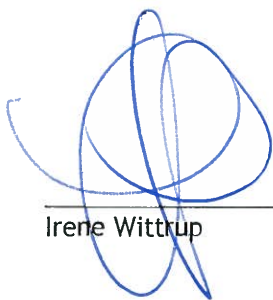
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, den 30. maj 2017

Bestyrelse:



Niels-Ole Jensen



Irene Wittrup



Per Krogager

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til ledelsen i NOJ Fonden*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for NOJ Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

København, den 30. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jens Haugbyrd  
Statsautoriseret revisor

Kim K. Sørensen  
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 2016 medført et resultat, der har været større end året før. Afkastet af fondsbeholdningen har også fortsat fulgt markedets udvikling med kursgevinst på værdipapirer.

Fonden har i årets løb foretaget uddelinger med i alt 410.000 kr.

Ved udgangen af regnskabsåret udgør fondens egenkapital 47.124.780 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 erhvervsmæssige 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 2016 foretaget uddelinger indenfor følgende hovedkategorier:

Uddannelses- og etablerings formål	117 tkr.
Øvrige almennyttige formål	293 tkr.
I alt	410 tkr.

## LEDELSEBERETNING

### 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	
<p>2.3 Bestyrelsens sammensætning og organisering</p>		
<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 forretningsordenen	
<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 forretningsordenen	
<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 uddannelseserfaring, 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"> <li>• den pågældendes navn og stilling,</li> <li>• den pågældendes alder og køn,</li> <li>• dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,</li> <li>• medlemmets eventuelle særlige kompetencer,</li> <li>• den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,</li> <li>• hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og</li> <li>• om medlemmet anses for uafhængigt.</li> </ul>		
<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"> <li>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,</li> <li>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,</li> <li>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,</li> <li>er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,</li> <li>har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,</li> <li>er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,</li> <li>er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller</li> <li>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.</li> </ul>		<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 bestyrelseshonorar 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
<p>en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.</p> <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>bestyrelsesmedlemmer for 4 år frem til 2020.</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>
<p>2.6 Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen</p>		
<p>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.</p>	<p>Ja det nævnes i forretningsordenen</p>	
<p>2.6.2 Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.</p>	<p>Ikke aktuelt, da fonden ikke har direktør eller administrator.</p>	
<p>3. Ledelsens vederlag</p>		
<p>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</p>	<p>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</p>	

Anbefaling	Fonden følger	Fonden forklarer
<p>det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.</p>	<p>formuen til fonden for at tilgodese dens formål og ikke sine egne interesser.</p>	
<p>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.</p>	<p>Ja det oplyses altid i årsregnskabet.</p>	

## 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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

Note	2016	2015 t.kr.
1 Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.124.042	866
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	157
2 Andre finansielle indtægter	535.404	52
Nedskrivning af finansielle aktiver	-200.000	0
3 Andre finansielle omkostninger	-6.135	-348
<b>Bruttoindtjening</b>	<b>1.453.311</b>	<b>727</b>
4 Administrationsomkostninger	-536.452	-604
<b>Resultat før skat</b>	<b>916.859</b>	<b>123</b>
5 Skat af årets resultat	0	-7
<b>Årets resultat</b>	<b>916.859</b>	<b>116</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Uddelinger	410.000	1.498
Henlæggelse til uddelinger, ændring af ramme	0	0
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.124.042	866
Overføres fra overført resultat	-617.183	-2.248
<b>Disponeret i alt</b>	<b>916.859</b>	<b>116</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u> t.kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>32.363.496</u>	<u>31.239</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>32.363.496</u>	<u>31.239</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>32.363.496</u></b>	<b><u>31.239</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.644	7
Andre tilgodehavender	<u>37.638</u>	<u>9</u>
Tilgodehavender i alt	<u>46.282</u>	<u>16</u>
Obligationer og kapitalandele	<u>14.762.380</u>	<u>5.077</u>
Likvide beholdninger	<u>2.705.747</u>	<u>13.519</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>17.514.409</u></b>	<b><u>18.612</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>49.877.905</u></b>	<b><u>49.851</u></b>



## BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	2016	2015 t.kr.
<b>PASSIVER</b>		
<b>Egenkapital</b>		
Grundkapital	542.250	542
Andre reserver	24.046.806	22.923
Henlæggelse til uddeling, ramme	2.000.000	2.000
Overført resultat	<u>20.535.724</u>	<u>21.153</u>
<b>6 Egenkapital i alt</b>	<b><u>47.124.780</u></b>	<b><u>46.618</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af tjenesteydelser	253.125	233
Skyldige bevilgede uddelinger	2.500.000	3.000
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.753.125</u>	<u>3.233</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>2.753.125</u></b>	<b><u>3.233</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>49.877.905</u></b>	<b><u>49.851</u></b>
<b>7 Eventualposter m.v.</b>		
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9 Nærtstående parter</b>		

## NOTER

## 1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (datterselskaber)

	Kapitalandele i U.K. A/S	Kapitalandele i '62 Ltd.
Kostpris 01.01.16	4.419.217	3.897.473
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
<b>Kostpris 31.12.16</b>	<b>4.419.217</b>	<b>3.897.473</b>
Opskrivninger 01.01.16	527.468	24.326.832
Årets resultat	4.532	1.119.510
<b>Opskrivninger 31.12.16</b>	<b>532.000</b>	<b>25.446.342</b>
Nedskrivninger 01.01.16	1.826.718	104.818
<b>Nedskrivninger 31.12.16</b>	<b>1.826.718</b>	<b>104.818</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.16</b>	<b>3.124.499</b>	<b>29.238.997</b>

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 t.kr.
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>			<b>2016</b>
Rente af obligationer			125.522
Kursopskrivning obligationer, ændring			121.139
Kursopskrivning aktier			163.383
Udbytte af aktier			186
Valutakursregulering af bankindestående			125.174
			<b>535.404</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2015</b>
Kurstab danske obligationer, realiseret			6.133
Kursnedskrivning danske obligationer			0
Valutakursregulering af bankindestående			0
Renteudgift skat			2
			<b>6.135</b>
			<b>348</b>

## NOTER

	<u>2016</u>	<u>2015</u> t.kr.			
<b>4. Administrationsomkostninger</b>					
Heraf udgør de samlede personaleomkostninger:					
Løn og gage	<u>100.000</u>	<u>50</u>			
	<u>100.000</u>	<u>50</u>			
Bestyrelshonorar til Irene Wittrup	<u>50.000</u>	<u>0</u>			
Bestyrelshonorar 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.					
<b>5. Skat af årets resultat</b>					
Udenlandsk skat	<u>0</u>	<u>7</u>			
	<u>0</u>	<u>7</u>			
<b>6. Egenkapital</b>					
	<u>Grundkapital</u>	<u>Nettoop- skrivning indre værdis metode</u>	<u>Uddelings- ramme</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 01.01.16	542.250	22.922.764	2.000.000	21.152.907	46.617.921
Opskrivning efter indre værdis metode		1.124.042			1.124.042
Overført af årets resultat				-617.183	-617.183
<b>Egenkapital 31.12.16</b>	<u>542.250</u>	<u>24.046.806</u>	<u>2.000.000</u>	<u>20.535.724</u>	<u>47.124.780</u>
<b>7. Eventualposter m.v.</b>					
<b>Eventualaktiver</b>					
Negativ udskudt skat på 1.096.125 kr.					
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Ingen.					
<b>8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>					
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 Witttrup har i årets løb ydet almindelig rådgivning til fonden for i alt 245 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 41 t.kr. fra datterselskabet Cleethorpes Sixty Ltd. Transaktionen er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for NOJ Fonden for 2016 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 anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på eventuel goodwill.

### 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 finansiel 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.