

Johannes Fog Holding A/S

Firskovvej 20, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 35 26 82 19



Årsrapport for 2014

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 13. april 2015

Som dirigent:

.....
Ole Michael Kalør



Building a better
working world

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Oplysninger om selskabet	1
Hoved- og nøgletal	2
Beretning	3
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	
Anvendt regnskabspraksis	12
Nettoomsætning	17
Personaleomkostninger	18
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	18
Finansielle indtægter	18
Finansielle omkostninger	19
Skat af årets resultat	19
Immaterielle anlægsaktiver	20
Materielle anlægsaktiver	20
Andre værdipapirer og kapitalandele	21
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22
Deposita	22
Periodeafgrænsningsposter	23
Aktiekapital	23
Hensættelse til udskudt skat	23
Langfristede gældsforpligtelser	24
Periodeafgrænsningsposter	24
Sikkerhedsstillelser	24
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	25
Nærtstående parter	25
Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor	26
Reguleringer, pengestrømsopgørelsen	26
Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen	26
Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen	26

Oplysninger om selskabet

Navn	Johannes Fog Holding A/S
Adresse, postnr., by	Firskovvej 20, 2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr.	35 26 82 19
Stiftet	11. december 1970
Hjemstedskommune	Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	45 45 45 45
Bestyrelse	Peter Normann, formand Jørgen Wenshøj, næstformand Erik Koch Boyter Camilla Raffnsøe Michael Ring Henning Søgaard
Direktion	Carsten Ludvig Ole Michael Kalør
Revision	Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hovedtal (t.kr.)					
Nettoomsætning	1.167.049	1.141.258	1.158.858	1.185.940	1.123.450
Bruttofortjeneste	250.595	224.514	234.923	251.751	240.117
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	60.789	38.372	51.292	70.448	50.207
Resultat af primær drift	28.583	-31.213	12.987	33.116	18.454
Finansielle poster	-9.305	-11.297	-9.888	-12.191	-14.820
Årets resultat	13.033	-42.062	-1.895	13.462	1.913
Balancesum	746.058	742.636	756.724	782.317	817.178
Investering i materielle anlægsaktiver	3.974	40.424	6.808	3.586	5.001
Egenkapital	252.473	255.226	284.587	299.603	303.148
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-15.657	30.608	74.930	62.511	67.563
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.862	-58.061	-15.487	8.602	-3.158
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-14.473	-18.356	-22.553	-19.425	-11.708
Årets forskydning i likvider	-34.992	-45.809	36.890	51.668	52.697
Gennemsnitligt antal ansatte	443	447	442	440	444
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	2,4	-2,7	1,1	2,8	1,6
EBITDA margin	5,2	3,4	4,4	5,9	4,5
Afkastningsgrad	3,8	-4,2	1,7	4,1	2,2
Soliditetsgrad	33,8	34,4	37,6	38,3	37,1
Forrentning af egenkapitalen	5,1	-15,6	-0,6	4,5	0,6

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Johannes Fog Holding A/S ejer hele aktiekapitalen i Johannes Fog A/S, som sælger varer fra byggecentre til entreprenører, håndværksmestre, private og offentlige virksomheder mv. Johannes Fog A/S har forretningssteder i Lyngby, Farum, Fredensborg, Helsingør, Herlev, Hørsholm, Kvistgård, Vordingborg og Ølstykke.

Foruden aktierne i Johannes Fog A/S ejer selskabet ejendomme, som udlejes til Johannes Fog A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitetsomfang har været på et uændret niveau i forhold til forrige år. Markedet for byggematerialer har også i 2014 været præget af stagnation og hård konkurrence. Koncernen har i året haft fokus på at forbedre lønsomhed og effektivitet inden for eksisterende aktiviteter. Der er således iværksat en række forbedringstiltag, herunder bl.a. inden for kundeservice, insourcing af indkøb, omlægning af logistik, ændring af organisationsstruktur, forbedring af IT og arbejdsgange mv. Disse tiltag har alle medvirket til en forbedring i koncernens resultat i forhold til 2013, som var påvirket af en række nedskrivninger af goodwill.

Regnskabsberetning

Koncernens omsætning blev 1.167 mio. kr. i 2014 (2013: 1.141 mio. kr.), hvilket er en stigning på 2,3 %.

Koncernens EBITDA blev 61 mio. kr. i forhold til 38 mio. kr. i 2013. EBITDA marginen er således steget fra 3,4 % til 5,2%.

Koncernens EBIT blev 29 mio. kr. mod -31 mio. kr. i 2013, svarende til en forbedring på 60 mio. kr. I 2013 var EBIT påvirket af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver på samlet 50 mio. kr. De tilsvarende afskrivninger i 2014 udgør 16 mio. kr.

I 2014 er der genereret et EBITDA på 61 mio. kr. Likviditeten i året er påvirket negativt af en ændring i arbejdskapitalbindingen på 69 mio. kr., hvoraf 46 mio. kr. er en følge af, at koncernen har etableret egen indkøbsfunktion og er trådt ud af indkøbssamarbejdet Danbuy. Hvis der justeres herfor, har koncernen genereret en positiv pengestrøm på 11 mio. kr.

Koncernens økonomiske resultater lever op til forventningerne for 2014, men er stadig på et utilfredsstillende niveau.

Særlige risici

På linje med andre handelsvirksomheder i byggematerialebranchen påvirkes koncernen af ændringer i konjunkturer og markedsforhold. For at reducere risikoen ved kreditgivning forsikres en del af koncernens debitorer. Der er indgået renteswaps til afdækning af renterisiko på langfristet gæld. Koncernen har ikke påtaget sig for branchen usædvanlige forpligtelser eller risici.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Koncernen er i flere af de byer, hvor den er repræsenteret med forretninger, en betydelig interessant. Koncernen bestræber sig derfor altid på at behandle kunder, medarbejdere, andre interessenter og de lokale samfund med respekt og hensyn. Rettigheder og pligter for koncernens medarbejdere er beskrevet i en personalehåndbog med en omtale af ansættelsesforhold, politik mod chikane og mobning, forretningsetik mv.

Koncernen tilstræber mangfoldighed i sammensætning af medarbejderstab, ledelse og bestyrelse angående køn, alder, uddannelsesniveau, oprindelse og arbejdsevne. Bestyrelsen består af 6 generalforsamlingsvalgte medlemmer, heraf én kvinde og 5 mænd. Det tilstræbes, at 33 % af medlemmerne inden 2017 vil være kvinder, betinget af kvalifikationer og de behov for udskiftninger i bestyrelsen, der måtte være i perioden. Der har ikke været ændringer i bestyrelsesmedlemmerne i 2014.

Koncernen er ultimativt ejet af Johannes Fogs Fond. Formålet med Fonden er at virke til fremme af almennyttige og almene velgørende formål, samt til forbedring af miljø og samfundsudvikling. For en samlet omtale af politik for samfundsansvar og mangfoldighed henvises til koncernens hjemmeside:

http://www.johannesfog.dk/log/userfiles/file/csr/csr_2014.pdf

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt påvirker vurderingen af koncernens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes et uændret aktivitetsniveau i byggesektoren. For regnskabsåret 2015 forventes en omsætning på niveau med 2014, men et bedre resultat end i 2014.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Johannes Fog Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 19. marts 2015

Direktionen:

.....
Carsten Ludvig

.....
Ole Michael Kalør

Bestyrelsen:

.....
Peter Normann
formand

.....
Jørgen Wenshøj
næstformand

.....
Erik Koch Boyter

.....
Camilla Raffnsøe

.....
Michael Ring

.....
Henning Søgaard

Til kapitalejerne i Johannes Fog Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Johannes Fog Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 19. marts 2015

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

Peter Gath
statsaut. revisor

Søren Christiansen
statsaut. revisor

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
2	1.167.049	1.141.258	32.287	35.983
	Vareforbrug	-841.337	-832.175	0
	Andre driftsindtægter	2.019	1.498	174
	Andre eksterne omkostninger	<u>-77.136</u>	<u>-86.067</u>	<u>-1.415</u>
	Bruttofortjeneste	250.595	224.514	31.046
3	Personaleomkostninger	-189.165	-186.142	-330
4	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-32.206	-69.585	-8.360
	Andre driftsomkostninger	<u>-641</u>	<u>0</u>	<u>-190</u>
	Resultat af primær drift	28.583	-31.213	22.166
11	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.795
5	Finansielle indtægter	2.264	4.306	1.313
6	Finansielle omkostninger	<u>-11.569</u>	<u>-15.603</u>	<u>-9.212</u>
	Resultat før skat	19.278	-42.510	16.062
7	Skat af årets resultat	<u>-6.245</u>	<u>448</u>	<u>-3.029</u>
	Årets resultat	<u>13.033</u>	<u>-42.062</u>	<u>13.033</u>
Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		4.000	0
	Overført resultat		<u>9.033</u>	<u>-42.062</u>
			<u>13.033</u>	<u>-42.062</u>

Balance pr. 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Aktiver				
Anlægsaktiver				
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.754	2.890	0	0
Goodwill	<u>57.377</u>	<u>70.065</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Immaterielle anlægsaktiver	<u>59.131</u>	<u>72.955</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger	269.306	282.234	166.145	174.444
Indretning af lejede lokaler	6.244	7.610	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.628	4.912	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	<u>2.275</u>	<u>163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Materielle anlægsaktiver	<u>281.453</u>	<u>294.919</u>	<u>166.145</u>	<u>174.444</u>
10 Andre værdipapirer og kapitalandele	10.023	10.022	0	0
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	245.465	244.765
12 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	100.000	100.000
12 Deposita	<u>2.917</u>	<u>3.342</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	<u>12.940</u>	<u>13.364</u>	<u>345.465</u>	<u>344.765</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>353.524</u>	<u>381.238</u>	<u>511.610</u>	<u>519.209</u>
Omsætningsaktiver				
Handelsvarer	<u>186.425</u>	<u>185.754</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger	<u>186.425</u>	<u>185.754</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	140.179	119.965	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	719	355
Tilgodehavende selskabsskat	0	2.986	1.473	1.359
15 Udskudte skatteaktiver	0	0	3.055	1.375
13 Periodeafgrænsningsposter	5.571	5.559	0	0
Andre tilgodehavender	<u>47.849</u>	<u>35.989</u>	<u>169</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender	<u>193.599</u>	<u>164.499</u>	<u>5.416</u>	<u>3.089</u>
Likvide beholdninger	<u>12.510</u>	<u>11.145</u>	<u>9.744</u>	<u>7.825</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>392.534</u>	<u>361.398</u>	<u>15.160</u>	<u>10.914</u>
Aktiver i alt	<u>746.058</u>	<u>742.636</u>	<u>526.770</u>	<u>530.123</u>

Balance pr. 31. december

Note	Koncern		Moderselskab		
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
14	Aktiekapital	6.000	6.000	6.000	6.000
	Overført resultat	242.473	249.226	242.473	249.226
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000	0	4.000	0
	Egenkapital i alt	252.473	255.226	252.473	255.226
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	2.237	6.863	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.237	6.863	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	252.327	266.698	205.567	217.264
	Anden gæld	74	0	0	0
16	Langfristede gældsforpligtelser	252.401	266.698	205.567	217.264
16	Kortfristet del af langfristet gæld	14.531	14.547	11.870	11.888
	Gæld til banker	57.842	21.485	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.421	1.748	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	72.866	111.196	220	168
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	289
	Skyldig selskabsskat	3.904	0	0	0
17	Periodeafgrænsningsposter	54.815	33.100	48.275	36.722
	Anden gæld	32.568	31.773	8.365	8.566
	Kortfristede gældsforpligtelser	238.947	213.849	68.730	57.633
	Gældsforpligtelser i alt	491.348	480.547	274.297	274.897
	Passiver i alt	746.058	742.636	526.770	530.123

Egenkapitalopgørelse

Koncern (t.kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1/1 2013	6.000	278.587	0	284.587
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		16.935		16.935
Skat af egenkapitalbevægelser		-4.234		-4.234
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>-42.062</u>	<u>0</u>	<u>-42.062</u>
Egenkapital pr. 1/1 2014	6.000	249.226	0	255.226
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		-20.623		-20.623
Skat af egenkapitalbevægelser		4.837		4.837
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>9.033</u>	<u>4.000</u>	<u>13.033</u>
Egenkapital pr. 31/12 2014	<u>6.000</u>	<u>242.473</u>	<u>4.000</u>	<u>252.473</u>
Moderselskab (t.kr.)	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo pr. 1/1 2013	6.000	278.587	0	284.587
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		15.689		15.689
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed		934		934
Skat af egenkapitalbevægelser		-3.922		-3.922
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>-42.062</u>	<u>0</u>	<u>-42.062</u>
Egenkapital pr. 1/1 2014	6.000	249.226	0	255.226
Nettoregulering af sikringsinstrumenter		-19.201		-19.201
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed		-1.094		-1.094
Skat af egenkapitalbevægelser		4.509		4.509
Årets resultat, jf. resultatdisponering		<u>9.033</u>	<u>4.000</u>	<u>13.033</u>
Egenkapital pr. 31/12 2014	<u>6.000</u>	<u>242.473</u>	<u>4.000</u>	<u>252.473</u>

Pengestrømsopgørelse for 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Årets resultat	13.033	-42.062
22 Reguleringer	48.127	80.364
23 Ændring i arbejdskapital	-68.528	10.283
Pengestrømme fra primær drift før finansielle poster	-7.368	48.585
Renteindbetalinger mv.	2.264	4.306
Renteudbetalinger mv.	-11.409	-14.424
Betalt selskabsskat	856	-7.859
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-15.657	30.608
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.656	-20.938
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.974	-40.424
Salg af materielle anlægsaktiver	343	414
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.498
Salg af finansielle anlægsaktiver	425	4.385
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-4.862	-58.061
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-14.473	-18.356
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-14.473	-18.356
Årets pengestrøm	-34.992	-45.809
Likvider		
24 Likvider pr. 1/1	-10.340	35.469
Årets pengestrøm	-34.992	-45.809
Likvider pr. 31/12	-45.332	-10.340

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Johannes Fog Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er i året foretaget revurdering af afskrivningsperioder for selskabets bygninger inden for kriterierne for selskabets anvendte regnskabspraksis.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernens ledelse har foretaget revurderinger vedrørende koncernens bygninger, herunder revurderet afskrivningsperioder og scrapværdier. Afskrivningsperioderne ligger inden for det fastlagte afskrivningsinterval på 15 - 30 år. Revurderingerne har forbedret koncernens resultat før skat for 2014 med 2,8 mio. kr.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i tusinde danske kroner.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Johannes Fog Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Johannes Fog Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden.

Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet indhold.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i periodeafgrænsningsposter og i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen under overført resultat, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene for at opnå årets nettoomsætning.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Brugstiden fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. virksomhedens karakter, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder består af software.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Erhvervede immaterielle rettigheder	3-5
Goodwill	10

Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver overstiger 5 år, da de vedrører strategiske virksomhedeskøb.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet scrapværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Bygninger	15-30
Indretning af lejede lokaler	5-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kurs-gevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat

Moderselskabet og dets danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om sambeskatning af Johannes Fog koncernen. De sambeskattede selskaber indgår i aconto-skatteordningen.

Johannes Fog Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af dansk selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende disse underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud (fuld fordeling).

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver består af software.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste og tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste og tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste og tab ved salg af dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen på salgstidspunktet og opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i fællesledede virksomheder

Kapitalandele i fællesledede virksomheder konsolideres pro rata i koncernregnskabet, hvorved regnskabsposterne indregnes i forhold til koncernens andel af egenkapital og resultat.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Der foretages nedskrivning for ukurans efter en individuel vurdering.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, 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 de 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 nettoaktiver 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår samt regulering af renteswap til markedsværdi.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Koncernen har kun ét segment, hvorfor der ikke gives segmentoplysninger.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2010 og beregnet således:

Definitioner på nøgletal:

Overskudsgrad:

Resultat af primær drift / Nettoomsætning * 100

EBITDA margin:

EBITDA / Nettoomsætning * 100

Afkastningsgrad:

Resultat af primær drift / Gennemsnitlige aktiver * 100

Soliditetsgrad:

Egenkapital ultimo / Passiver ultimo * 100

Forrentning af egenkapitalen:

Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100

2. Nettoomsætning

Koncernen opererer kun på det danske marked.

	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
3. Personalemkostninger				
Personalemkostninger er opgjort således:				
Lønninger	171.610	169.198	330	330
Pensioner	13.489	13.090	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.066	3.854	0	0
	<u>189.165</u>	<u>186.142</u>	<u>330</u>	<u>330</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2014 Antal	2013 Antal	2014 Antal	2013 Antal
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>443</u>	<u>447</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	4.934	3.656	0	0
Bestyrelse	1.343	1.343	330	330
	<u>6.277</u>	<u>4.999</u>	<u>330</u>	<u>330</u>

Koncern

I løn til direktionen indgår i en del af året 3 personer.

4. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	15.643	16.508	0	0
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	33.580	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	16.563	19.497	8.360	10.352
	<u>32.206</u>	<u>69.585</u>	<u>8.360</u>	<u>10.352</u>

5. Finansielle indtægter

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.313	1.253
Renteindtægter i øvrigt	2.182	4.257	0	0
Valutakursgevinst	82	49	0	0
	<u>2.264</u>	<u>4.306</u>	<u>1.313</u>	<u>1.253</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
6. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	4.584	8.106	2.764	4.092
Valutakurstab	0	110	0	0
Andre finansielle omkostninger	<u>6.985</u>	<u>7.387</u>	<u>6.448</u>	<u>6.829</u>
	<u>11.569</u>	<u>15.603</u>	<u>9.212</u>	<u>10.921</u>

7. Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	8.966	-2.244	3.441	-304
Årets regulering af udskudt skat	-1.150	1.645	67	3.539
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-1.571</u>	<u>151</u>	<u>-479</u>	<u>-751</u>
	<u>6.245</u>	<u>-448</u>	<u>3.029</u>	<u>2.484</u>

Koncern

Herudover udgør skat af egenkapitalposter t.kr. -4.837 (2013: t.kr. 4.234).

Moderselskab

Herudover udgør skat af egenkapitalposter t.kr. -4.509 (2013: t.kr. 3.922).

Beregnet skat af årets resultat indeholder modtaget/betalt skatterefusion mellem sambeskattede selskaber på t.kr. 5.377 (2013: t.kr. 1.628).

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2014	17.656	185.544	203.200
Tilgang i årets løb	1.656	0	1.656
Afgang i årets løb	0	-2.359	-2.359
Overførsler fra andre poster	163	0	163
Kostpris pr. 31/12 2014	19.475	183.185	202.660
Af- og nedskrivninger			
Saldo pr. 1/1 2014	14.766	115.479	130.245
Årets afskrivninger	2.955	12.688	15.643
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.359	-2.359
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014	17.721	125.808	143.529
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	1.754	57.377	59.131

Erhvervede immaterielle rettigheder vedrører software.

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern (t.kr.)	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris					
Saldo pr. 1/1 2014	445.436	25.282	40.148	163	511.029
Tilgang i årets løb	455	134	1.110	2.275	3.974
Afgang i årets løb	-5.243	-405	-1.389	0	-7.037
Overførsler fra andre poster	0	0	0	-163	-163
Kostpris pr. 31/12 2014	440.648	25.011	39.869	2.275	507.803
Af- og nedskrivninger					
Saldo pr. 1/1 2014	163.202	17.672	35.236		216.110
Årets afskrivninger	12.742	1.500	2.321		16.563
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-4.602	-405	-1.316		-6.323
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014	171.342	18.767	36.241		226.350
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	269.306	6.244	3.628	2.275	281.453

9. Materielle anlægsaktiver - fortsat

	<u>Grunde og bygninger</u>
Moderselskab (t.kr.)	
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2014	293.070
Tilgang i årets løb	251
Afgang i årets løb	<u>-3.073</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>290.248</u>
Af- og nedskrivninger	
Saldo pr. 1/1 2014	118.626
Årets afskrivninger	8.360
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-2.883</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014	<u>124.103</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u><u>166.145</u></u>

10. Andre værdipapirer og kapitalandele

	<u>Andre vær- dipapirer og kapitalandele</u>
Koncern (t.kr.)	
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2014	10.022
Tilgang i årets løb	<u>1</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>10.023</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u><u>10.023</u></u>

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Moderselskab (t.kr.)	
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2014	296.895
Tilgang i årets løb	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>296.895</u>
Nedskrivninger	
Saldo pr. 1/1 2014	52.130
Egenkapitalregulering	1.095
Afskrivning af goodwill vedr. kapitalandele	9.700
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	<u>-11.495</u>
Nedskrivninger pr. 31/12 2014	<u>51.430</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u><u>245.465</u></u>

Den regnskabsmæssige værdi af tilknyttede virksomheder sammensættes af andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på t.kr. 201.814 og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 43.651.

Andre reguleringer vedrørende kapitalandele består af årets resultat i dattervirksomheden Johannes Fog A/S.

	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
Dattervirksomheder					
Johannes Fog A/S	Aktieselskab	Lyngby-Taarbæk	100,00	201.814	11.495

12. Deposita

	<u>Deposita</u>
Koncern (t.kr.)	
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2014	3.342
Afgang i årets løb	<u>-425</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>2.917</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u><u>2.917</u></u>

12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Morderselskab (t.kr.)	<u>Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris	
Saldo pr. 1/1 2014	100.000
Tilgang i årets løb	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2014	<u>100.000</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2014	<u><u>100.000</u></u>

13. Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje med t.kr. 752, leasing med t.kr. 1.299 og licenser med t.kr. 752.

14. Aktiekapital

Morderselskabets aktiekapital, t.kr. 6.000, sammensættes således:

6.000.000 aktie(r) a kr. 1,00	<u>6.000</u>	<u>6.000</u>
	<u><u>6.000</u></u>	<u><u>6.000</u></u>

Morderselskabets aktiekapital har uændret været t.kr. 6.000 de seneste 5 år.

15. Hensættelse til udskudt skat

	<u>Koncern</u>		<u>Morderselskab</u>	
	Udskudt skattefor- pligtelse[-] / skatteaktiv[+] / 2014 t.kr.	Udskudt skattefor- pligtelse[-] / skatteaktiv[+] / 2013 t.kr.	Udskudt skattefor- pligtelse[-] / skatteaktiv[+] / 2014 t.kr.	Udskudt skattefor- pligtelse[-] / skatteaktiv[+] / 2013 t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	-385	-975	0	0
Materielle anlægsaktiver	-3.734	-4.472	1.336	1.403
Tilgodehavender	-16	-1.416	0	-28
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	<u>1.898</u>	<u>0</u>	<u>1.719</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteforpligtelse [-]/Skatteaktiv [+] i alt	<u><u>-2.237</u></u>	<u><u>-6.863</u></u>	<u><u>3.055</u></u>	<u><u>1.375</u></u>

16. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Langfristede gældsforpligtelser kan specificeres således:

	Forfalder mellem 1 og 5 år t.kr.	Forfalder ud over 5 år t.kr.	Langfristede gældsforplig- telser i alt pr. 31/12 2014 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	69.356	182.971	252.327	14.531
Gæld til tilknyttede virksomheder	-100.000	100.000	0	0
Anden gæld	0	74	74	0
	<u>-30.644</u>	<u>283.045</u>	<u>252.401</u>	<u>14.531</u>

Moderselskab

	Forfalder mellem 1 og 5 år t.kr.	Forfalder ud over 5 år t.kr.	Langfristede gældsforplig- telser i alt pr. 31/12 2014 t.kr.	Kortfristet del af langfristet gæld t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	60.155	145.412	205.567	11.870
	<u>60.155</u>	<u>145.412</u>	<u>205.567</u>	<u>11.870</u>

17. Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger vedrørende husleje med t.kr. 387, der først indregnes som indtægter i det efterfølgende regnskabsår, når indregningskriterierne herfor er opfyldt. Herudover omfatter posten markedsværdi af renteswap med t.kr. 52.688 og øvrige modtagne forudbetalinger med t.kr. 1.740.

Moderselskab

Periodeafgrænsningsposter består af markedsværdi af renteswap med t.kr. 48.275.

18. Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 266.858 (2013: t.kr. 281.146), er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør t.kr. 269.305 (31. december 2013: t. kr. 260.306).

Moderselskab

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 217.437 (2013: t.kr. 229.512), er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør t.kr. 166.145 (31. december 2013: t. kr. 174.444).

19. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Koncern

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen med øvrige koncernselskaber. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede nettoforpligtelse over for SKAT udgør t.kr. 3.904 pr. 31. december 2014. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen er interessent i Interessentskabet P-Hus Nørgårdsvej. Johannes Fog A/S ejer 40 % af interessentskabet, og derfor er 40 % af resultat og indestående pro-rate indregnet i årsregnskabet. Koncernen hæfter solidarisk for interessentskabets gæld.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Forpligtelser vedrørende husleje pr. 31. december 2014 udgør t.kr. 13.778 (31. december 2013: t.kr. 10.048).

Forpligtelser vedrørende operationelle leasingkontrakter pr. 31. december 2014 udgør t.kr. 31.325 (31. december 2013: t.kr. 32.133).

Moderselskab

Selvskyldnerkaution over for datterselskab udgør t.kr. 112.000 (2013: t.kr. 112.000).

20. Nærtstående parter

Moderselskab

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Tømmerhandler Johannes Fogs Fond	Firskovvej 20, 2800 Kgs. Lyngby	100 % kapitalbesiddelse

Oplysning om aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalen eller 5% af stemmerne

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Tømmerhandler Johannes Fogs Fond	Firskovvej 20, 2800 Kgs. Lyngby

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2014 t.kr.	31/12 2013 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2013 t.kr.
21. Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	441	451	30	30
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	15	16	0	5
Honorar for skatterådgivning	61	16	30	5
Honorar for andre ydelser	112	79	38	25
	<u>629</u>	<u>562</u>	<u>98</u>	<u>65</u>

	Koncern	
	2014 t.kr.	2013 t.kr.
22. Reguleringer, pengestrømsopgørelsen		
Af- og nedskrivninger	32.206	69.585
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	371	-70
Finansielle indtægter	-2.264	-4.306
Finansielle omkostninger	11.569	15.603
Skat af årets resultat	6.245	-448
	<u>48.127</u>	<u>80.364</u>

23. Ændring i arbejdskapital, pengestrømsopgørelsen		
Ændring i varebeholdninger	-671	-11.199
Ændring i tilgodehavender	-32.086	-7.507
Ændringer i gæld til leverandører mv.	-35.771	26.638
Andre ændringer i arbejdskapital	0	2.351
	<u>-68.528</u>	<u>10.283</u>

24. Likvide beholdninger, pengestrømsopgørelsen		
Likvide beholdninger ifølge balancen	12.510	11.145
Kortfristet gæld til banker	57.842	21.485
	<u>-45.332</u>	<u>-10.340</u>