

Johannes Fog A/S

Firskovvej 20, 2800 Kgs. Lyngby

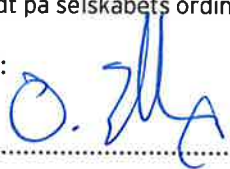
CVR-nr. 16 31 44 39



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. april 2017

Dirigent:


.....

**Building a better
working world**

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Johannes Fog A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 14. marts 2017
Direktion:


Carsten Ludvig


Ole Michael Kalør

Bestyrelse:


Peter Normann
formand


Jørgen Wenshøj
næstformand


Helle Sevel Andersen


Thomas Hüttel


Gitte Nielsen


Camilla Raffnsøe


Michael Ring


Henning Søgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Johannes Fog A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Johannes Fog A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 selskabet 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 selskabets 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 selskabet, 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 selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 selskabets 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet 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 den øverste ledelse om bl.a. 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 14. marts 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor



Søren Christiansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Johannes Fog A/S
Adresse, postnr., by	Firskovvej 20, 2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr.	16 31 44 39
Stiftet	1. august 1992
Hjemstedskommune	Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	45 87 10 01
Bestyrelse	Peter Normann, formand Jørgen Wenshøj, næstformand Helle Sevel Andersen Thomas Hüttel Gitte Nielsen 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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.254.875	1.155.205	1.167.049	1.141.258	1.158.858
Bruttoresultat	245.108	493.945	250.595	224.514	234.923
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	40.783	297.792	60.789	38.372	51.292
Resultat før finansielle poster	21.371	278.597	38.283	-21.513	22.687
Resultat af finansielle poster	-2.464	-15.708	-9.305	-11.297	-9.888
Årets resultat	22.492	201.271	22.734	-32.362	7.805
Balancesum					
Balancesum	708.090	776.703	702.407	689.286	693.674
Egenkapital	431.442	415.151	208.824	201.876	221.537
Pengestrømme fra primær drift					
Pengestrømme fra primær drift	59.839	79.948	-7.369	48.585	90.575
Investering i materielle anlægsaktiver	-7.011	-10.980	-3.974	-40.424	-6.808
Pengestrøm i alt	-97.822	231.709	-34.992	-45.809	36.890
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,7 %	24,1 %	3,3 %	-1,9 %	2,0 %
EBITDA-margin	3,2 %	25,8 %	5,2 %	3,4 %	4,4 %
Soliditetsgrad	60,9 %	53,5 %	29,7 %	29,3 %	31,9 %
Egenkapitalforrentning	5,3 %	64,5 %	11,1 %	-15,3 %	3,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtids-beskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtids-beskæftigede	456	448	443	447	442

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Johannes Fog A/S (Johannes Fog) sælger varer fra trælastforretninger og byggecentre til entreprenører, håndværksmestre, private, offentlige virksomheder m.v. Selskabet har 10 forretningssteder, heraf to i Lyngby og en i Farum, Fredensborg, Helsingør, Herlev, Hørsholm, Kvistgård, Vordingborg og Ølstykke.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Johannes Fogs primære fokus i 2016 har været at forbedre kundeløsninger, lønsomhed og effektivitet. Der er i 2016 bl.a. sket:

- ▶ en styrkelse af salgsorganisationen, der har sikret øget fokus på kundebetjening, opfølgning på tilbud m.v., hvilket har medført et øget salg til især de professionelle kunder.
- ▶ øget markedsføring, der har øget salget til privatkunder.
- ▶ optimering af logistikfunktionen, så kunders ønsker om kortere tid mellem bestilling og levering i større omfang har kunnet opfyldes m.v.
- ▶ øget fokus på e-handel, der har højnet selskabets service og fleksibilitet over for kunderne.

Regnskabsberetning

Johannes Fogs omsætning blev 1.255 mio. kr. i 2016, hvilket er en stigning på 100 mio. kr. svarende til 8,7 % i forhold til 2015. Stigningen var tilfredsstillende i forhold til selskabets mål for 2016.

Selskabets resultat før renter, afskrivninger og skat (EBITDA) blev 41 mio. kr. i 2016 mod 48 mio. kr. i 2015 efter regulering af engangsgevinst på 250 mio. kr. fra salg af ejendomme i 2015. Reguleres for huslejeudgift på Bolig og Design Huset i Lyngby i 2016 og de manglende lejeindtægter for ejendommene solgt i 2015, er der reelt tale om en fremgang i den underliggende drift.

EBITDA margin er 3,2 % mod 4,2 % (eksklusiv engangseffekter) i 2015. Reguleres 2016 for huslejeudgiften og de manglende lejeindtægter for ejendommene solgt i 2015, er der en fremgang i EBITDA marginen i forhold til 2015.

Anlægsafskrivninger i 2016 er 19 mio. kr. og på niveau med 2015. Anlægsinvesteringer er 11 mio. kr. i 2016.

Finansielle nettoomkostninger er reduceret til 2 mio. kr. fra 16 mio. kr. i 2015. De finansielle poster er positivt påvirket af likviditetssituationen i 2016 efter ejendomssalg ultimo 2015 og indløsning af renteswap med negativ værdi på 6 mio. kr. ultimo 2015.

Resultat efter skat er 22 mio. kr. mod 6 mio. kr. i 2015 efter regulering af engangsgevinsten efter skat på 195 mio. kr. fra salg af ejendomme i 2015. Selskabets økonomiske resultat er endnu ikke på et tilfredsstillende niveau i forhold til selskabets investerede kapital.

Johannes Fog har en egenkapital på 431 mio. kr. ultimo 2016, og soliditeten er 60,9 % i forhold til 53,5 % ultimo 2015 og er således på et højt niveau for branchen. Johannes Fog har ultimo 2016 en nettorentebærende gæld på 24 mio. kr.

Det indstilles at udbetale udbytte på 7 mio. kr. for 2016.

Særlige risici

Selskabet påvirkes af ændringer i konjunkturer og markedsforhold. For at reducere risikoen ved kreditgivning forsikres en del af selskabets debitorer. Selskabet har ikke påtaget sig usædvanlige forpligtelser eller risici.

Ledelsesberetning

Beretning

Redegørelse for samfundsansvar

Johannes Fog er en betydelig interessent i flere sjællandske byer. Virksomheden bestræber sig derfor altid på at behandle kunder, medarbejdere, andre interessenter og de lokale samfund med respekt og hensyn.

Johannes Fog er ejet af Johannes Fogs Fond. Fondens formål 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 selskabets hjemmeside:

https://www.johannesfog.dk/globalassets/csr/csr_2016.pdf

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Johannes Fog tilstræber mangfoldighed i sammensætning af medarbejderstab, ledelse og bestyrelse angående køn, alder, uddannelsesniveau, oprindelse og arbejdsevne. Bestyrelsen består af 5 generalforsamlingsvalgte medlemmer, hvoraf 4 er mænd. Det tilstræbes, at 33 % af de generalforsamlingsvalgte medlemmer vil være kvinder, betinget af kvalifikationer og de behov for udskiftninger i bestyrelsen, der måtte være i perioden. Et bestyrelsesmedlem er fratrådt i november 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Der forventes fortsat et højt konkurrencetryk og branchekonsolidering i 2017.

For regnskabsåret 2017 forventes en fortsat stigende omsætning og en svagt stigende EBITDA margin.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Peter Normann

Født 1967. Bestyrelsesformand siden 2013 og medlem af bestyrelsen siden 2009. Finansdirektør TV2.

Bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesnæstformand F.E.Bording A/S
- Bestyrelsesmedlem Take Offer Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i I/S Digi-TV
- Bestyrelsesmedlem i tre af TV2 DANMARK A/S' tilknyttede selskaber.

Jørgen Wenshøj

Født 1956. Bestyrelsesnæstformand siden 2013 og medlem af bestyrelsen siden 2009. Administrerende direktør i WBK Trading A/S.

Bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesformand Johs. Rasmussen, Svejls A/S
- Bestyrelsesformand Johs. Rasmussen, Svejls Holding ApS
- Bestyrelsesformand Svejls Auto Service ApS
- Bestyrelsesformand Vognmand Johs. Rasmussen, Svejls og Ruth Rasmussens Fond
- Bestyrelsesformand Copenhagen Coaching Center A/S
- Bestyrelsesmedlem WBK Trading A/S.

Ledelsesberetning

Beretning

Michael Ring

Født 1959. Medlem af bestyrelsen siden 2009. Ejer og direktør for Stelton A/S og 8.8 Holding A/S.

Bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesformand CoRo Holding A/S
- Bestyrelsesformand CoRo Foundation
- Bestyrelsesformand Knabstrup Keramik ApS
- Bestyrelsesmedlem Artium ApS
- Bestyrelsesformand i Stelton koncernens udenlandske datterselskaber.

Henning Søgaard

Født 1964. Bestyrelsesmedlem siden 2011. Administrerende direktør i Orkla Care A/S og Group CEO Orkla Health Group.

Bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesformand Orkla Health SIA (Letland)
- Bestyrelsesformand Orkla Care Ab (Sverige)
- Bestyrelsesformand Orkla Care OY (Finland)
- Bestyrelsesformand Orkla Health Sp. z.o.o (Poland)
- Bestyrelsesformand Orkla Health U.A.B (Lithauen)
- Bestyrelsesmedlem Orkla Health AS (Norge)
- Bestyrelsesmedlem Neutraceutisk Industri under DI (Brancheforening).

Camilla Raffnsøe

Født 1966. Bestyrelsesmedlem siden 2013. Administrerende direktør Neye-Fonden.

Bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem Max Hamburgerrestauranter, We love burgers A/S.

Gitte Nielsen

Født 1956. Valgt af medarbejderne. Bestyrelsesmedlem siden 1997. Debitorassistent.

Thomas Hüttel

Født 1969. Valgt af medarbejderne. Bestyrelsesmedlem siden 2014. Driftschef.

Helle Sevel Andersen

Født 1964. Valgt af medarbejderne. Bestyrelsesmedlem siden 2014. Driftschef.

Direktion

Carsten Ludvig

Født 1958. Administrerende direktør.

Bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem Brancheforeningen Danske Byggecentre
- Bestyrelsesmedlem Jens Schultz A/S
- Bestyrelsesmedlem C.C. Brun A/S.

Ledelsesberetning

Beretning

Ole Kalør

Født 1961. Økonomidirektør.

Bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem Paschal Danmark A/S
- Bestyrelsesmedlem Dansu Trade Development A/S.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
2	Nettoomsætning	1.254.875	1.155.205
	Vareforbrug	-917.323	-835.488
3	Andre driftsindtægter	1.242	253.760
	Andre eksterne omkostninger	-93.686	-79.532
	Bruttoresultat	245.108	493.945
4	Personaleomkostninger	-204.325	-196.153
	Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	40.783	297.792
5	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-19.412	-19.195
	Resultat før finansielle poster	21.371	278.597
6	Finansielle indtægter	4.645	2.579
7	Finansielle omkostninger	-7.109	-18.287
	Resultat før skat	18.907	262.889
8	Skat af årets resultat	3.585	-61.618
	Årets resultat	22.492	201.271

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
9	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	9.070	8.900
	Goodwill	9.517	11.060
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	173
		<u>18.587</u>	<u>20.133</u>
10	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	200.710	210.590
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.896	3.591
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	584
		<u>207.606</u>	<u>214.765</u>
11	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	216	1.024
	Deposita	46.629	6.472
		<u>46.845</u>	<u>7.496</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>273.038</u>	<u>242.394</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	172.711	181.237
		<u>172.711</u>	<u>181.237</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	133.118	137.275
	Tilgodehavende selskabsskat	4.651	0
12	Andre tilgodehavender	31.630	23.659
13	Periodeafgrænsningsposter	4.387	5.761
		<u>173.786</u>	<u>166.695</u>
	Likvide beholdninger	<u>88.555</u>	<u>186.377</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>435.052</u>	<u>534.309</u>
	AKTIVER I ALT	<u>708.090</u>	<u>776.703</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
14	Selskabskapital	30.000	30.000
	Overført resultat	394.442	382.151
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.000	3.000
	Egenkapital i alt	431.442	415.151
	Hensatte forpligtelser		
15	Udsudt skat	6.704	5.201
	Hensatte forpligtelser i alt	6.704	5.201
	Gældsforpligtelser		
16	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	106.426	138.211
	Anden gæld, rentesikring	39.788	35.637
	Deposita	57	128
		146.271	173.976
	Kortfristede gældsforpligtelser		
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.056	12.842
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.045	2.328
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	71.981	72.087
	Skyldig selskabsskat	0	59.351
	Anden gæld	36.119	33.180
17	Periodeafgrænsningsposter	2.472	2.587
		123.673	182.375
	Gældsforpligtelser i alt	269.944	356.351
	PASSIVER I ALT	708.090	776.703

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 19 Sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter
- 21 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskab- såret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2015	30.000	174.824	4.000	208.824
22	Årets resultat	0	198.271	3.000	201.271
	Regulering af sikringsinstru- menter til dagsværdi	0	11.838	0	11.838
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-2.782	0	-2.782
	Udloddet udbytte	0	0	-4.000	-4.000
	Egenkapital 1. januar 2016	30.000	382.151	3.000	415.151
22	Årets resultat	0	15.492	7.000	22.492
	Regulering af sikringsinstru- menter til dagsværdi	0	-4.117	0	-4.117
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	916	0	916
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000	-3.000
	Egenkapital 31. december 2016	30.000	394.442	7.000	431.442

I overført resultat pr. 31. december 2016 indgår nettoregulering vedrørende sikringsinstrumenter med -35.074 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	22.492	201.271
23	Reguleringer	18.222	-153.655
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	40.714	47.616
24	Ændring i driftskapital	19.125	32.332
	Pengestrømme fra primær drift	59.839	79.948
	Renteindbetalinger m.v.	4.218	2.543
	Renteudbetalinger m.v.	-6.943	-16.195
	Betalt selskabsskat	-57.998	-5.990
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-884	60.306
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.696	-9.062
	Køb af materielle anlægsaktiver	-7.011	-10.980
	Salg af materielle anlægsaktiver	69	313.058
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-50.369	-3.555
	Salg af finansielle anlægsaktiver	800	9.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-60.207	298.461
	Betalt udbytte	-3.000	-4.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-33.731	-4.054
	Indfrielse af langfristede gældsforpligtelser	0	-119.004
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-36.731	-127.058
	Årets pengestrøm	-97.822	231.709
	Likvider 1. januar	186.377	-45.332
25	Likvider 31. december	88.555	186.377

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Johannes Fog A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C_virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Koncerninterne fusioner behandles efter sammenlægningsmetoden, hvorved den overtagende virksomhed indregner den overtagne virksomheds aktiver og forpligtelser til de hidtidige regnskabsmæssige værdier. Sammenligningstallene er tilpasset, som om de to virksomheder altid har været sammenlagt.

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 under overført resultat, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, 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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver samt huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter (software) afskrives lineært over den forventede brugstid.

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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsperioden for goodwill overstiger 5 år, da den vedrører strategiske virksomhedsopkøb.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger og installationer	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Udviklingsprojekter består af software.

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

Fortjeneste og tab ved salg eller skrotning 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 salgs- eller skrotningstidspunktet.

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 eller skrotning 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 salgs- eller skrotningstidspunktet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til en anslået dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver 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 (genindvindingspris), 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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, hvor 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 virksomhedens risikostyringspolitik. 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 omsætningsaktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 kontor-ejendomme 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.

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter kun likvide beholdninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Nettoomsætning} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Segmentoplysninger

Selskabet opererer kun på det danske marked.

t.kr.	2016	2015
3 Andre driftsindtægter		
Andre driftsindtægter		
Huslejeindtægter	336	2.396
Administrationsindtægter	320	275
Øvrige indtægter	517	913
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver	69	250.176
	<u>1.242</u>	<u>253.760</u>

4 Personaleomkostninger

Personaleomkostninger

Lønninger	186.065	178.518
Pensioner	14.308	13.680
Andre omkostninger til social sikring	3.952	3.955
	<u>204.325</u>	<u>196.153</u>

Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>456</u>	<u>448</u>
---	------------	------------

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:

Direktion	3.762	3.640
Bestyrelse	1.332	1.343
	<u>5.094</u>	<u>4.983</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.242	4.450
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	14.170	14.745
	<u>19.412</u>	<u>19.195</u>
6 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter		
Renteindtægter	4.210	2.543
Valutakursgevinst	427	36
Andre finansielle indtægter	8	0
	<u>4.645</u>	<u>2.579</u>
7 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger		
Renteudgifter bank	469	260
Renter prioritetsgæld og renteswap	6.319	9.800
Låneomkostninger	123	2.092
Valutakurstab	35	0
Realiseret kurstab renteswap	0	5.664
Andre finansielle omkostninger	163	471
	<u>7.109</u>	<u>18.287</u>
8 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.465	58.459
Årets regulering af udskudt skat	866	2.627
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-7.916	532
	<u>-3.585</u>	<u>61.618</u>

Herudover udgør skat af egenkapitalposter -916 t.kr. (2015: 2.782 t.kr.).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Goodwill	Udviklingspro- jekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	23.563	86.184	173	109.920
Tilgang i årets løb	3.544	0	152	3.696
Afgang i årets løb	-93	0	0	-93
Overført	325	0	-325	0
Kostpris 31. december 2016	27.339	86.184	0	113.523
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	14.663	75.124	0	89.787
Årets afskrivninger	3.699	1.543	0	5.242
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-93	0	0	-93
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	18.269	76.667	0	94.936
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	9.070	9.517	0	18.587

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af software.

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	347.895	37.380	584	385.859
Tilgang i årets løb	832	6.179	0	7.011
Afgang i årets løb	-410	-2.187	0	-2.597
Overført	0	584	-584	0
Kostpris 31. december 2016	348.317	41.956	0	390.273
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	137.305	33.789	0	171.094
Årets afskrivninger	10.712	3.458	0	14.170
Tilbageførsel af af- og nedskrivnin- ger på afhændede aktiver	-410	-2.187	0	-2.597
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	147.607	35.060	0	182.667
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	200.710	6.896	0	207.606

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 19.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.010	6.472	7.482
Tilgang i årets løb	0	40.157	40.157
Afgang i årets løb	-800	0	-800
Kostpris 31. december 2016	210	46.629	46.839
Værdireguleringer 1. januar 2016	14	0	14
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	-8	0	-8
Værdireguleringer 31. december 2016	6	0	6
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	216	46.629	46.845

Selskabet har deponeret 50.000 t.kr. til sikkerhed for negativ markedsværdi på renteswap. Heraf er 10.212 t.kr. klassificeret som kortfristede tilgodehavender.

t.kr.	2016	2015
12 Andre tilgodehavender		
Deposita	10.212	0
Andre tilgodehavender	21.418	23.659
	31.630	23.659

Selskabet har deponeret 50.000 t.kr. til sikkerhed for negativ markedsværdi på renteswap. Heraf er 10.212 t.kr. klassificeret som kortfristede tilgodehavender.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der vedrører efterfølgende år, herunder husleje, ejendomsskatter, leasing og licenser.

14 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 30.000.000 stk. a nom. 1,00 kr.	30.000	30.000
	30.000	30.000

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 30.000 t.kr. de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015		
15 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	5.201	2.237		
Årets regulering af udskudt skat	866	2.627		
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	637	337		
Udskudt skat 31. december	6.704	5.201		
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	2.452	2.186		
Materielle anlægsaktiver	4.239	3.951		
Tilgodehavender	-59	0		
Gældsforpligtelser	612	-396		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	-540	-540		
	6.704	5.201		
16 Langfristede gældsforpligtelser				
t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	112.303	5.877	106.426	85.735
Anden gæld, rentesikring	44.967	5.179	39.788	25.784
Deposita	57	0	57	0
	157.327	11.056	146.271	111.519

Virksomheden har indgået aftaler vedrørende rentesikring, som er indgået med henblik på at afdække renterisikoen forbundet med realkreditgælden med et nominelt beløb på 115.065 t.kr. med variabel rentesats.

Dagsværdien af indgåede renteswaps udgør 44.968 t.kr. og er indregnet i anden gæld. Renteswappen opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige pengestrømme, hvorfor værdireguleringen er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 31. december 2016.

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtagne betalinger, som endnu ikke kan indregnes som indtægter.

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Forpligtelser vedrørende husleje pr. 31. december 2016 udgør 18.785 t.kr. (2015: 25.100 t.kr.). Huslejekontrakterne er uopsigelige, og uopsigeligheden udløber senest 31. december 2018.

Forpligtelser vedrørende operationelle leasingkontrakter pr. 31. december 2016 udgør 37.443 t.kr. (2015: 37.123 t.kr.) og løber frem til 2024.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 112.493 t.kr. (2015: 145.840 t.kr.), er afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 164.563 t.kr. (2015: 171.771 t.kr.).

20 Nærtstående parter

Johannes Fog A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

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

t.kr.	2016	2015
21 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor		
Lovpligtig revision	421	422
Erklæringsopgaver med sikkerhed	15	15
Skatterådgivning	21	21
Andre ydelser	19	53
	476	511
22 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	7.000	3.000
Overført resultat	15.492	198.271
	22.492	201.271

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
23 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	19.412	19.195
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-69	-250.176
Finansielle indtægter	-4.645	-2.579
Finansielle omkostninger	7.109	18.287
Skat af årets resultat	-3.585	61.618
	<u>18.222</u>	<u>-153.655</u>
24 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	8.526	5.188
Ændring i tilgodehavender	7.772	26.930
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.827	214
	<u>19.125</u>	<u>32.332</u>
25 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>88.555</u>	<u>186.377</u>