

## ÅRSRAPPORT 2015

OKNygaard A/S  
Beringvej 19  
8361 Hasselager

CVR nr. 35394818

**Indsender:**  
Sønderup I/S  
Statsautoriserede revisorer  
Jyllandsgade 9  
4100 Ringsted

**Fremlagt og godkendt**  
på den ordinære generalforsamling den 14. april 2016

**Dirigent**  
Michael Nørgaard von Bülow

A large, handwritten signature in black ink, which appears to be "Michael Nørgaard von Bülow", written over the printed name.

## Indholdsfortegnelse

---

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Udviklingen i hoved- og nøgletal i t.kr.	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance pr. 31. december	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Ledespåtegning

---

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015 for OKNygaard A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hasselager, den 1. april 2016

### Direktion

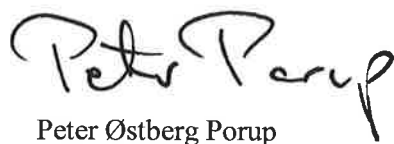
  
Holger Røndrup Hansen

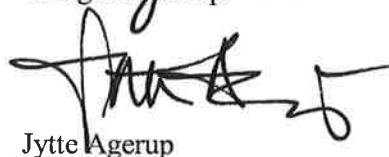
  
Ole Bo Kjærgaard

### Bestyrelse

  
Michael Nørgaard von Bülow

  
Holger Røndrup Hansen

  
Peter Østberg Porup

  
Jytte Agerup

  
Kim Aaskov

  
Ole Bo Kjærgaard

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Til kapitalejerne i OKNygaard A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for OKNygaard A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

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

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

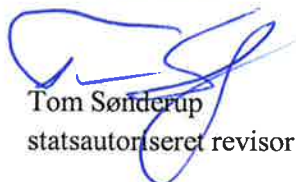
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ringsted, den 1. april 2016

**SØNDERUP I/S**

**statsautoriserede revisorer**

**CVR 31 82 45 59**



Tom Sønderup  
statsautoriseret revisor

# Ledelsesberetning

---

## Hovedaktiviteter

OKNygaard A/S driver en landsdækkende anlægsgartnervirksomhed inden for to hovedfokusområder, anlæg og grøn drift, med tilhørende leverancer inden for kloak, renovering, outdoor facility og glatførebekæmpelse. Kunderne er private erhvervsvirksomheder, offentlige virksomheder, boligselskaber og institutioner. Kunderne betjenes fra en storkundeafdeling eller fra en af selskabets afdelinger i Aalborg, Randers, Århus, Horsens, Vejle, Kolding, Odense, Borup, Solrød, og Farum.

Af selskabets mission og vision fremgår, at vi vil anlægge og pleje alle typer udearealer for kunder, der værdsætter et godt håndværkmæssigt arbejde, og at vi vil levere hele løsninger.

## Usædvanlige forhold

Regnskabet har ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

## Miljøforhold

Selskabets miljøpolitik er fastlagt og formaliseret. Den fastlagte politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af selskabets målsætning om produktkvalitet og produktionsforhold.

## Vidensressourcer

For til stadighed at kunne levere høj produktkvalitet og innovative løsninger, er det afgørende for selskabet, at kunne rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau indenfor anlægsgartnerbranchen. Der er også i 2015 fortsat investeret ressourcer i personaleudvikling og ny teknologi for at sikre målsætningen på dette område.

## Risikoprofil og risikostyring

Selskabet er ikke udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, ud over almindeligt forekommende risici inden for anlægsgartnerbranchen. Virksomheden fokuserer sine forretningsaktiviteter inden for kernekompetencerne i henholdsvis Anlæg og Drift, hvilket betyder, at aktiviteter, som ligger uden for kernekompetencerne, fravælges. For indgåede kontrakter gennemføres konsekvent projektgranskning ved hvert faseskift fra salg til produktion og aflevering, målet er løbende risikoafdækning og projektoptimering.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør t.kr. 3.385 mod et underskud i 2014 på t.kr. -8.123, hvilket ledelsen anser som en tilfredsstillende fremgang. Ikke helt på niveau med forventningerne til året, men set i sammenhæng med øvrige delmål, der er opnået organisatorisk, samt i forhold til selskabets position på markedet, er regnskabsåret 2015 forløbet tilfredsstillende. Udover en forbedret indtjening er der realiseret en markant vækst i aktiviteterne. En udvikling der vil fortsætte i indeværende regnskabsår.

Der investeres fortsat betragtelige ledelses- og medarbejderressourcer på fastholdelse og udbygning af virksomhedens relationer i forhold til kunder, leverandører og samarbejdspartnere. Målet om at være en anerkendt landsdækkende anlægsgartnervirksomhed er nu en realitet, hvilket stiller selskabet i en yderligere stærk konkurrencemæssig situation på markedet i fremtiden.

# Ledelsesberetning

---

Selskabets vedvarende arbejde med og fokus på Styret Entreprise og Styret Drift har og vil fortsat medvirke til en øget indtjening og øget kundetilfredshed via effektiv projektstyring gennem hele forløbet.

## **Forventet udvikling**

Selskabet har slået sit navn fast i markedet som en anerkendt landsdækkende anlægsgartnervirksomhed. Ved at kunne tilbyde landsdækkende pleje inden for grøn drift er der åbnet for yderligere muligheder i markedet til sikring af en fortsat positiv udvikling i såvel aktiviteter og indtjening. På anlægsmarkedet forventes en øgning af omsætningen på såvel det sjællandske som det jyske marked. Ordresituationen er ligeledes gunstig for 2016 med opgaver der ligeledes rækker videre ind i 2017.

Ledelsen forventer en fortsat kontrolleret vækst samt øget indtjening i 2016.

## **Særlige risici**

Der er fokus på risikostyring, hvor forretningsaktiviteter og projektopgaver, som ikke ligger inden for virksomhedens kernekompetencer fravælges. Selskabet kreditforsikrer kunder i henhold til fastlagt kreditpolitik, og har fokus på likviditetsstyring gennem effektive administrative processer og en struktureret debitoropfølgning.

## **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

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

## Udviklingen i hoved- og nøgletal i t.kr.

	2015	2014	2013	2012	2011
<b>RESULTATOPGØRELSE:</b>					
Bruttoresultat	54.340	43.174	45.322	15.389	17.234
Resultat før finansielle poster	5.899	-5.953	3.423	1.549	3.011
Resultat af finansielle poster	-2.514	-2.170	-2.166	-985	-917
Årets resultat	2.581	-6.119	1.957	424	1.560
<b>BALANCE:</b>					
Balancesum	119.160	111.573	109.753	55.936	55.453
Investering i materielle anlægsaktiver	13.252	9.496	47.817	7.919	4.257
Egenkapital	24.874	22.104	28.739	15.038	15.616
<b>NØGLETAL:</b>					
Egenkapitalens forrentning	11,0	-24,1	8,9	2,8	10,5
Soliditetsgrad	20,9	19,8	26,2	26,9	28,2
Soliditetsgrad (inkl. ansvarlig lånekapital)	23,4	22,5	26,2	26,9	28,2
Antal medarbejdere	324	297	270	137	137

OK Grøn Anlæg A/S, Bent Nygaard Anlæg A/S og Ejendomsselskabet Beringsvej 19, Kolt ApS blev fusioneret ved en egentlig fusion pr. 1. januar 2013 til OKNygaard A/S. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler om virksomhedsovertagelser, herunder anvendelse af overtagelsesmetoden. Sammenligningstallene for 2011-2012 er ikke tilpasset og udgør alene regnskabstallene for OK Grøn Anlæg A/S.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for OKNygaard A/S for regnskabsåret 2015 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Resultatopgørelsen opstilles funktionsopdelt og balancen opstilles i kontoform. Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32, stk 1 har selskabet sammendraget visse poster i resultatopgørelsen i posten bruttofortjeneste. Posten bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med udførelsen, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Nettoomsætningen svarer således til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Nettoomsætningen ved entrepriserne indregnes i resultatopgørelsen med ændring i igangværende arbejder, som er tillagt forventet avance alt efter færdiggørelsesgrad.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte eller indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

## **Personaleomkostninger**

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

## **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, tillæg og godtgørelse vedrørende selskabsskat, samt regulering af værdien af indgående finansielle kontrakter til dagværdi.

## **Skat af årets resultat**

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

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler 5 år. Bygninger 50 år. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-7 år.

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

## **Andre tilgodehavender**

Deposita måles til kostpris.

## **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

## **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere 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. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles med forventet avance alt efter færdiggørelsesgrad.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egne kapitalandele**

Beløb anvendt til erhvervelse af egne kapitalandele indregnes direkte på egenkapitalen, så anskaffelsessummen fragår selskabets frie reserver.

Vederlag fra salg af egne kapitalandele indregnes og præsenteres som en egenkaptalændring. Eventuel skat af vederlag indregnes og præsenteres ligeledes som en egenkapitalændring.

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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 forpligtelser 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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 værdireguleringer vedrørende det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Pengestrømsopgørelse**

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

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra Finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### **Hoved- og nøgletal**

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger og Nøgletal 2010'.

Soliditetsgrad =  $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$

Forrentning af egenkapital =  $\text{årets resultat} \times 100 / \text{gns. egenkapital}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Bruttoresultat	54.339.563	43.174.434
Distributionsomkostninger	-592.792	-667.185
Administrationsomkostninger	-47.847.818	-48.460.522
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>5.898.953</b>	<b>-5.953.273</b>
1. Andre finansielle indtægter	93.912	140.873
2. Finansielle omkostninger	-2.607.482	-2.310.926
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.385.383</b>	<b>-8.123.326</b>
3. Skat af årets resultat	-804.257	2.004.393
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2.581.126</b>	<b>-6.118.933</b>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.581.126	-6.118.933
<b>Disponeret i alt</b>	<b>2.581.126</b>	<b>-6.118.933</b>

## Balance pr. 31. december

Note	2015	2014
<b>AKTIVER</b>		
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Grunde og bygninger	20.622.881	20.949.989
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	39.784.889	43.120.789
Indretning lejede lokaler	179.684	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>60.587.454</b>	<b>64.070.778</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele	600	600
Andre tilgodehavender	849.690	798.936
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>850.290</b>	<b>799.536</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>61.437.744</b>	<b>64.870.314</b>
Råvarer og hjælpematerialer	2.346.267	2.494.111
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.346.267</b>	<b>2.494.111</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.015.033	38.804.082
<b>5. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>	<b>3.335.682</b>	<b>4.486.879</b>
Andre tilgodehavender	814.294	277.585
Periodeafgrænsningsposter	1.210.532	639.318
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>55.375.541</b>	<b>44.207.864</b>
Likvide beholdninger	0	1.111
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.111</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>57.721.808</b>	<b>46.703.086</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>119.159.552</b>	<b>111.573.400</b>



## Balance pr. 31. december

Note	2015	2014
<b>PASSIVER</b>		
<b>6. Egenkapital</b>		
7. Aktiekapital	5.592.750	5.592.750
Reserve for opskrivninger	546.000	525.000
Overført resultat	18.735.677	15.986.074
<b>EGENKAPITAL ALT</b>	<b><u>24.874.427</u></b>	<b><u>22.103.824</u></b>
Hensættelser til udskudt skat	1.574.174	743.398
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b><u>1.574.174</u></b>	<b><u>743.398</u></b>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
9. Ansvarlig lånekapital	3.000.000	3.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	9.173.629	9.385.623
Kreditinstitutter i øvrigt	1.304.911	2.431.071
Leasingforpligtelser	12.802.172	11.762.134
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>26.280.712</u></b>	<b><u>26.578.828</u></b>
Kortfristet andel af langfristet gæld	7.409.000	6.515.000
Kreditinstitutter i øvrigt	19.998.775	19.099.128
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.543.263	15.783.617
Gæld til associerede virksomheder	1.017.776	817.364
Anden gæld	17.461.425	19.622.109
Periodeafgrænsningsposter	0	310.132
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>66.430.239</u></b>	<b><u>62.147.350</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b><u>92.710.951</u></b>	<b><u>88.726.178</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u>119.159.552</u></b>	<b><u>111.573.400</u></b>
10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11. Eventualposter		
12. Ejerforhold		
13. Medarbejderforhold		

## Pengestrømsopgørelse

Note	2015	2014
Resultat før finansielle poster	5.898.953	-5.953.273
Afskrivninger	10.904.905	8.005.570
Ændring i varebeholdninger	147.844	-252.366
Ændring i tilgodehavender	-11.167.677	-5.133.203
Ændring i leverandørgæld mv.	3.599.239	1.942.909
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b><u>9.383.264</u></b>	<b><u>-1.390.363</u></b>
Nettorenter og kursgevinster	-2.513.570	-2.170.053
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b><u>6.869.694</u></b>	<b><u>-3.560.416</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-11.797.202	-9.496.011
Salg af materielle anlægsaktiver	4.375.620	4.368.861
Køb af finansielle anlægsaktiver	-50.754	-167.705
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	551.221
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-7.472.336</u></b>	<b><u>-4.743.634</u></b>
Ændring af gæld til realkreditinstitutter	-211.994	-200.000
Ændring af gæld til kreditinstitutter	-1.126.160	-837.718
Ændring af gæld til finansiel leasing	1.040.038	-915.588
Optaget anden langfristet gæld	0	3.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>-298.116</u></b>	<b><u>1.046.694</u></b>
Ændring i likvider	-900.758	-7.257.356
Likvider primo	-19.098.018	-11.840.661
<b>Likvider ultimo</b>	<b><u>-19.998.776</u></b>	<b><u>-19.098.017</u></b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	93.912	140.873
	<b>93.912</b>	<b>140.873</b>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	2.607.482	2.310.926
	<b>2.607.482</b>	<b>2.310.926</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af renteswap	-47.519	105.995
Regulering af udskudt skat	851.776	-2.110.388
	<b>804.257</b>	<b>-2.004.393</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
<b>Anskaffelsessum:</b>		
Anskaffelsessum, primo	21.606.252	70.953.597
Tilgang	0	13.252.234
Afgang	0	-14.288.571
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>21.606.252</b>	<b>69.917.260</b>
<b>Opskrivninger:</b>		
Opskrivning, primo	700.000	0
<b>Opskrivninger, ultimo</b>	<b>700.000</b>	<b>0</b>
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger:</b>		
Af- og nedskrivninger, primo	-1.356.263	-27.832.808
Korrektion afhændede	0	8.247.419
Årets af- og nedskrivninger	-327.108	-10.546.982
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-1.683.371</b>	<b>-30.132.371</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>20.622.881</b>	<b>39.784.889</b>
Heraf finansielt leasede aktiver	0	20.583.131
<b>5. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af udført arbejde	204.274.461	118.148.192
Acontofaktureringer	-200.938.779	-113.661.313
	<b>3.335.682</b>	<b>4.486.879</b>

## Noter

	2015	2014
<b>6. Egenkapital</b>		
<b>Aktiekapital</b>		
Primo	5.592.750	5.592.750
<b>Ultimo</b>	<b>5.592.750</b>	<b>5.592.750</b>
<b>Reserve for opskrivninger</b>		
Primo	525.000	525.000
Årets opskrivning	21.000	0
<b>Ultimo</b>	<b>546.000</b>	<b>525.000</b>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>		
Primo	0	292.250
Ændring af nettoopskrivning	0	-292.250
<b>Ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Overført resultat</b>		
Primo	15.986.073	22.329.141
Overført fra resultatdisponering	2.581.126	-6.118.933
Finansielle instrumenter, sikring	168.478	-375.800
Egenkapitalbevægelser, egne aktier	0	-140.584
Ændring til nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	292.250
<b>Ultimo</b>	<b>18.735.677</b>	<b>15.986.074</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>24.874.427</b>	<b>22.103.824</b>

### 7. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 5.592.750 aktier á kr. 1 og multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet har erhvervet egne aktier, nom. kr. 54.702 for ialt kr. 140.584. Beholdningen af egne aktier udgør 0,98% af den samlede selskabskapital.

### 8. Langfristede gældsforpligtelser

Af langfristet gæld forfalder t.kr. 6.750 efter 5 år.

### 9. Ansvarlig lånekapital

Der er stillet ansvarlig lånekapital med t.kr. 3.000. Lånet henstår til forfald den 31. december 2016.

## Noter

2015

2014

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, t.kr. 9.384, er der givet pant i grunde og bygninger med t.kr. 10.326.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der givet pant i grunde og bygninger med t.kr. 6.000.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er stillet virksomhedspant med t.kr. 20.100.

### 11. Eventualposter

Der påhviler selskabet arbejdsgarantiforpligtelser i henhold til AB92, som kautionsforsikringsselskab har afgivet overfor tredjemand på t.kr. 47.436

Selskabet har indgået aftaler om operationel leasing af driftsmidler. Leasingaftalerne løber indtil november 2020. Leasingudgifter i denne periode udgør t.kr. 17.909.

Selskabet har indgået huslejekontrakter. Den længste aftale løber til september 2020. Den samlede huslejeoplygtelse udgør i perioden t.kr. 9.771.

### 12. Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Gartner Grøn Holding, Århus ApS, Beringvej 19, 8361 Hasselager.

KAN Holding ApS, Borupvej 11 c, 4300 Holbæk.

OBK Holding ApS, Nebs Møllevej 54, 4100 Ringsted.

### 13. Medarbejderforhold

Lønninger	120.691.729	107.667.246
Pensioner	15.307.396	13.948.353
Andre omkostninger til social sikring	3.200.332	4.059.569
	<b>139.199.457</b>	<b>125.675.168</b>
Gennemsnitlig antal ansatte	324	297

I personaleomkostninger indgår gager til ledelsen med med t.kr. 3.240 og pensioner med t.kr. 670.