



## ÅRSRAPPORT 2016

**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 6. april 2017

**Dirigent**

Michael Nørgaard von Bülow

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Michael Nørgaard von Bülow", is written over the printed name.

## Indholdsfortegnelse

---

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Udviklingen i hoved- og nøgletal i t.kr.	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	18
Balance pr. 31. december	19
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## Ledespåtegning

---

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hasselager, den 30. marts 2017

### Direktion



Holger Randrup Hansen



Ole Bo Kjærgaard

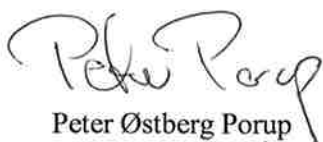
### Bestyrelse



Michael Nørgaard von Bülow



Holger Randrup Hansen



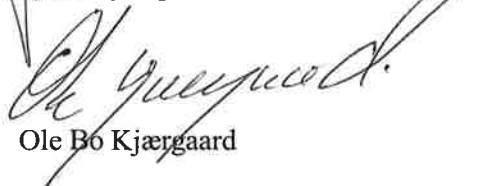
Peter Østberg Porup



Jytte Agerup



Kim Aaskov



Ole Bo Kjærgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

## Til kapitalejerne i OKNygaard A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for OKNygaard A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

\* 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 konklusioner 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

Ringsted, den 30. marts 2017

**SØNDERUP I/S**  
**statsautoriserede revisorer**  
**CVR 31824559**



Tom Sønderup  
statsautoriseret revisor

# Ledelsesberetning

---

## Hovedaktiviteter

OKNygaard A/S er en af Danmarks førende landsdækkende anlægsgartnervirksomheder. Og den eneste med lokalkontorer i alle regioner. Kunderne betjenes i dag af selskabets afdelinger i Aalborg, Randers, Århus, Horsens, Vejle, Kolding, Odense, Borup, Solrød og Farum samt af en landsdækkende storkundeafdeling.

Virksomheden varetager samtlige opgaver i forbindelse med anlæg og drift, pleje og vedligehold af udearealer. Anlægsgartnervirksomheden er opdelt i to hovedfokusområder: Anlæg og Drift, med tilhørende leverancer inden for LAR, kloak, renovering, grøn pleje, outdoor facility og snerydning og glatførebekæmpelse. Kunderne er private erhvervsvirksomheder, offentlige virksomheder, boligselskaber, institutioner samt landsdækkende kædevirksomheder og organisationer.

OKNygaards mission er at anlægge og pleje alle typer udearealer for kunder, der værdsætter et godt håndværksmæssigt arbejde, leveret i hele løsninger.

Alle entrepriser gennemføres efter Styret Enterprise og Styret Drift, projektstyringssystemer udviklet af OKNygaard med et stærkt fokus på, at optimere og sikre løbende opfølgning på tidsplaner og økonomi og systemer, som medvirker til høj dokumenteret kvalitet og tilfredshed hos kunderne.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør t.kr. 8.541, hvilket ledelsen anser som en tilfredsstillende fremgang. Balancen udviser en aktivmasse på t.kr. 140.766 og en egenkapital på t.kr. 31.275. Soliditetsgraden er øget til 24,4%.

Forventningerne til 2016 var en fortsat kontrolleret vækst samt øget indtjening. Selskabet øgede omsætningen med 13,5%, mens overskudsgraden udviser 2,7% mod 1,7% i 2015. En udvikling som matcher ledelsens forventninger til regnskabsåret 2016.

Regnskabsåret 2016 er således forløbet tilfredsstillende og den øgede aktivitet og indtjeningsevne er resultatet af de delmål, der er opnået organisatorisk, systemmæssigt og gennem en målrettet procesoptimering. Samtidig er selskabets positionering på markedet, som landsdækkende anlægsgartnervirksomhed, blevet anerkendt af markedet bl.a. gennem indgåelse af total landsdækkende drift og servicekontakter samt et løft fra fag- til hovedentrepriser på anlægsområdet.

Der investeres målrettet i ledelses- og medarbejderressourcer gennem intern uddannelse, samt i udbygning af virksomhedens relationer til kunder, leverandører og samarbejdspartnere. Målet om at være anerkendt, som en af landets førende anlægsgartnervirksomheder er en realitet, hvilket stiller selskabet i en yderligere stærk konkurrencemæssig situation på markedet i fremtiden som en af de ganske få landsdækkende virksomheder inden for området anlæg og drift, pleje og vedligehold af udearealer.

Selskabets vedvarende arbejde med og fokus på Styret Enterprise og Styret Drift skal fortsat medvirke til en øget indtjening og øget kundetilfredshed via effektiv projektstyring og kundedialog.



# Ledelsesberetning

---

## **Forventet udvikling**

Selskabet har slået sit navn fast i markedet som en anerkendt landsdækkende anlægsgartnervirksomhed. OKNygaard er en af branchens markedsledere og har i regnskabsperioden opnået øgede markedsandele både inden for drift og pleje samt vintertjenester som snerydning og glatførebekæmpelse. Den lokale tilstedeværelse sikrer, hurtig og direkte adgang til kunderne og øger sikkerheden for effektivt udført kvalitetsarbejde. På anlægsområdet ses en markant vækst vest for Storebælt og virksomheden har etableret flere jyske anlægsafdelinger, som opnår en stadig større andel af markedet. Øst for Storebælt ses en markant vækst i mere komplekse og større anlægsopgaver, hvor sammenhængen mellem høj faglig og teknisk indsigt i kombination med gartner teknisk ekspertise bliver stadig mere efterspurgt.

Virksomheden har således åbnet for yderligere muligheder i markedet, som er med til at sikre en fortsat positiv udvikling i aktiviteter og indtjening. Ordresituationen er ligeledes gunstig for 2017 og ordrebeholdningen rækker videre ind i 2018 og 2019. Ledelsen forventer derfor en fortsat kontrolleret lønsom vækst samt øget indtjening i 2017.

## **Risikoprofil og risikostyring**

Selskabet er ikke udsat for særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, ud over almindeligt forekommende risici inden for anlægsgartnerbranchen. Virksomheden fastholder en stram fokusering på 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.

Selskabet kreditforsikrer kunder i henhold til fastlagt kreditpolitik og har fokus på likviditetsstyring gennem effektive administrative processer og en struktureret debitoropfølgning.

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

Måling af igangværende arbejder for fremmed regning er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af ledelsen. Skønnene foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af forudsætninger og erfaringer, som ledelsen anser for realistiske og forsvarlige.

## **Redegørelse for samfundsansvar**

OKNygaard har arbejdet målrettet med en samfundsansvarlig adfærd og overholder gældende lovgivning i et positivt samspil med kunder, leverandører, medarbejdere og myndigheder.

OKNygaards CSR strategi har fokus på at skabe kvalitet i alle dele af virksomhedens arbejde og organisation. Det gælder i forhold til det produkt vi leverer til vores kunder og den måde OKNygaard drives på som virksomhed. Samtidig er ønsket også at gå foran og skabe en virksomhed, der sætter nye standarder, både i forhold til OKNygaard, vores samarbejdspartnere og anlægsgartnerbranchen.



# Ledelsesberetning

---

OKNygaards strategi er centreret om tre indsatsområder:

- \* Social bæredygtighed
- \* Økonomisk bæredygtighed
- \* Miljø- og klimamæssig bæredygtighed

Virksomheden arbejder ud fra syv temaer for at beskrive de konkrete tiltag, der virkeliggør strategi og målsætninger hos OKNygaard: Kommunikation, Menneskerettigheder, Arbejdsforhold, Miljø og Klima, Økonomi- og forretningsanliggende, Forbrugeranliggende samt Lokal samfundsudvikling.

I 2016 har der været særligt fokus på integration og beskæftigelse af flygtninge samt uddannelse af fremtidens medarbejdere inden for det 'grønne område', bl.a. gennem særlige praktikforløb.

## Miljøforhold

Selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af selskabets målsætning om produktkvalitet og produktionsforhold.

OKNygaard arbejder målrettet på at have så lille et miljø- og klimamæssigt aftryk som muligt. Målsætningen er at være en af de fremmeste virksomheder i branchen omkring miljø- og klima. Derfor arbejder virksomheden hen imod at blive ISO 14001 certificeret.

På mange områder er OKNygaard allerede på højde med de krav, der bliver stillet, blandt andet i forhold til affaldshåndtering og maskinindkøb. Hvor det er muligt indkøbes eldrevne maskiner og redskaber. Dette gavner både miljøet generelt, men også medarbejdernes helbred og mindsker støjniveauet i nærmiljøet.

Som en del af miljøpolitikken tilbyder virksomheden altid alternativer til pesticidløsninger og vejleder kunderne til den mest miljø- og klimamæssigt forsvarlige løsning.

## Arbejds miljø

Medarbejderne er selskabets væsentligste ressource. Selskabet er arbejdsmiljøcertificeret og har vedvarende fokus på at fastholde og udbygge et godt arbejdsmiljø. Arbejdsmiljøpolitikken tager afsæt i:

- \* Forebyggelse frem for helbredelse
- \* Arbejdsmiljøcertificering (DS/OHSAS 18001)
- \* Minimering af risikoen for skader og ulykker
- \* Sundhed og trivsel
- \* Udvikling og uddannelse

I arbejdsmiljøudvalg arbejdes der kontinuerligt med forbedringer af arbejdsmiljøet og med sundhedsfremme. Med henblik på at sikre en høj grad af engagement og viden omkring sikkerhed på arbejdspladsen afholdes sikkerhedsmøder internt i virksomheden.

Arbejdsmiljøcertificeringen er suppleret af Arbejdstilsynets bekendtgørelse nr. 1191, som betyder, at selskabet har offentliggjort en grøn krone-smiley.

## Ledelsesberetning

---

Vikrsomheden har fået udviklet Danmarks første elektroniske mobile håndbog som samtlige medarbejdere har adgang til. OKNygaard etablerer i løbet af 2017 en egentlig miljø- og arbejdsmiljøfunktion, som skal understøtte indsatsen i alle dele af organisationen.

### **Menneskerettigheder, talentudvikling og måltal for kønsrepræsentation i ledelseshverv**

OKNygaard er bevidst omkring selskabets sociale forpligtelser til at medvirke til opfyldelse af menneskerettigheder, hvilket blandt andet omfatter, at der hverken diskrimineres på baggrund af køn, alder, social- eller etnisk oprindelse eller handicap.

Udgangspunktet for talentudvikling samt ansættelser og afskedigelser foretages alene på baggrund af kandidaternes faglige kvalifikationer og erfaringer.

### **Kønsfordeling**

OKNygaard ønsker at fastsætte en både ambitiøs og realistisk målsætning for at fremme repræsentationen af begge køn i ledende stillinger. Dette med henblik på at sikre et bredt perspektiv på udvikling, ledelse og strategi.

Ved rekruttering til lederposter på alle niveauer tilstræbes det derfor altid at indkalde kandidater af begge køn til interviews, når det er fagligt muligt. Alle ansættelser vil, uanset køn, foregå på basis af den enkeltes kvalifikationer og kompetencer.

På nuværende tidspunkt er kønsfordelingen 19% kvinder og 81% mænd, hvilket også afspejles i bestyrelsen. Den kvindelige repræsentation ligger over gennemsnit i branchen.

### **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 og de kompetenceområder, som naturligt indgår i en virksomhed af OKNygaards størrelse. Der er også i 2016 fortsat investeret ressourcer i personaleudvikling og ny teknologi for at sikre målsætningen på dette område.

### **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

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

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Nettoomsætning	401.934	354.070	279.177	275.981	138.505
Bruttoresultat	65.213	54.705	43.534	45.673	15.643
Driftsresultat	10.943	5.899	-5.953	3.430	1.620
Resultat af finansielle poster	-2.402	-2.514	-2.170	-2.166	-985
Årets resultat	6.601	2.581	-6.119	1.957	424
<b>PENGESTRØMME</b>					
Pengestrømme fra:					
- Driftsaktivitet	6.773	6.870	-3.560	11.281	3.755
- Investeringsaktivitet	-9.430	-7.472	-4.744	-45.128	-6.348
- Finansieringsaktivitet	2.674	-298	1.047	28.096	2.593
Årets forskydning i likvider	17	-901	-7.257	-5.751	0
Antal medarbejdere	333	324	297	270	137
<b>BALANCE</b>					
Balancesum	140.766	119.160	111.573	109.753	55.936
Egenkapital	31.275	24.874	22.104	28.739	15.038
<b>NØGLETAL</b>					
Overskudsgrad	2,7	1,7	-2,1	1,2	1,1
Bruttomargin	16,2	15,5	15,6	16,5	11,3
Afkastningsgrad	7,8	5,0	-5,3	3,1	2,8
Egenkapitalens forrentning	23,5	11,0	-24,1	8,9	2,8
Soliditetsgrad	22,2	20,9	19,8	26,2	26,9
Soliditetsgrad (inkl. ansvarlig lånekapital)	24,4	23,4	22,5	26,2	26,9

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for OKNygaard A/S for regnskabsåret 2016 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

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

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Produktionsomkostninger

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

#### Andre eksterne omkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **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 nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdi 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 nominal 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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'.

Overskudsgrad =  $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

Bruttomargin =  $\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

Afkastningsgrad =  $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver}$

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	2016	2015
Nettoomsætning	401.933.838	354.070.377
Produktionsomkostninger	<u>-336.720.592</u>	<u>-299.365.721</u>
<b>Bruttoresultat</b>	<b><u>65.213.246</u></b>	<b><u>54.704.656</u></b>
Distributionsomkostninger	-924.404	-592.792
Administrationsomkostninger	<u>-53.345.616</u>	<u>-48.212.911</u>
<b>Driftsresultat</b>	<b><u>10.943.226</u></b>	<b><u>5.898.953</u></b>
1. Finansielle indtægter	12.317	93.912
2. Finansielle omkostninger	<u>-2.414.181</u>	<u>-2.607.482</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b><u>8.541.362</u></b>	<b><u>3.385.383</u></b>
3. Skat af årets resultat	<u>-1.940.128</u>	<u>-804.257</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>6.601.234</u></b>	<b><u>2.581.126</u></b>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>6.601.234</u>	<u>2.581.126</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>6.601.234</u></b>	<b><u>2.581.126</u></b>

## Balance pr. 31. december

Note	2016	2015
<b>AKTIVER</b>		
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Grunde og bygninger	20.279.537	20.622.881
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	38.652.662	39.784.889
Indretning lejede lokaler	425.058	179.684
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>59.357.257</b>	<b>60.587.454</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele	600	600
Andre tilgodehavender	901.798	849.690
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>902.398</b>	<b>850.290</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>60.259.655</b>	<b>61.437.744</b>
Råvarer og hjælpematerialer	2.384.697	2.346.267
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.384.697</b>	<b>2.346.267</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	69.883.398	50.015.033
5. Igangværende arbejder for fremmed regning	7.151.535	3.335.682
Andre tilgodehavender	519.064	814.294
6. Periodeafgrænsningsposter	567.774	1.210.532
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>78.121.771</b>	<b>55.375.541</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>80.506.468</b>	<b>57.721.808</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>140.766.123</b>	<b>119.159.552</b>

## Balance pr. 31. december

Note	2016	2015
<b>PASSIVER</b>		
<b>7. Egenkapital</b>		
8. Aktiekapital	5.592.750	5.592.750
Reserve for opskrivninger	546.000	546.000
Overført resultat	25.136.083	18.735.677
<b>EGENKAPITAL ALT</b>	<b>31.274.833</b>	<b>24.874.427</b>
9. Hensættelser til udskudt skat	3.464.330	1.574.174
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>3.464.330</b>	<b>1.574.174</b>
10. <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
11. Ansvarlig lånekapital	3.000.000	3.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	10.922.000	9.173.629
Kreditinstitutter i øvrigt	311.123	1.304.911
Leasingforpligtelser	14.721.556	12.802.172
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>28.954.679</b>	<b>26.280.712</b>
Kortfristet andel af langfristet gæld	6.889.000	7.409.000
Kreditinstitutter i øvrigt	19.981.720	19.998.775
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.909.044	20.543.263
Gæld til associerede virksomheder	1.783.657	1.017.776
Selskabsskat	60.598	0
Anden gæld	22.448.262	17.461.425
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>77.072.281</b>	<b>66.430.239</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>106.026.960</b>	<b>92.710.951</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>140.766.123</b>	<b>119.159.552</b>
12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13. Eventualposter		
14. Medarbejderforhold		
15. Honorar til generalforsamlingsvalgt revision		
16. Nærtstående parter		

## Pengestrømsopgørelse

Note	2016	2015
Resultat før finansielle poster	10.943.226	5.898.953
Afskrivninger	10.369.245	10.904.905
Ændring i varebeholdninger	-38.430	147.844
Ændring i tilgodehavender	-22.746.230	-11.167.677
Ændring i leverandørgæld mv.	10.646.798	3.599.239
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b><u>9.174.609</u></b>	<b><u>9.383.264</u></b>
Nettorenter og kursgevinster	-2.401.864	-2.513.570
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b><u>6.772.745</u></b>	<b><u>6.869.694</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.877.520	-11.797.202
Salg af materielle anlægsaktiver	5.738.472	4.375.620
Køb af finansielle anlægsaktiver	-52.109	-50.754
Køb af egne aktier	-238.500	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-9.429.657</u></b>	<b><u>-7.472.336</u></b>
Ændring af gæld til realkreditinstitutter	1.748.371	-211.994
Ændring af gæld til kreditinstitutter	-993.788	-1.126.160
Ændring af gæld til finansiel leasing	1.919.384	1.040.038
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>2.673.967</u></b>	<b><u>-298.116</u></b>
Ændring i likvider	17.055	-900.758
Likvider primo	-19.998.775	-19.098.018
<b>Likvider ultimo</b>	<b><u>-19.981.720</u></b>	<b><u>-19.998.776</u></b>

## Noter

	2016	2015
<b>1. Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	12.317	93.912
	<b>12.317</b>	<b>93.912</b>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	2.414.181	2.607.482
	<b>2.414.181</b>	<b>2.607.482</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	60.598	0
Skat af renteswap	-10.626	-47.519
Regulering af udskudt skat	1.890.156	851.776
	<b>1.940.128</b>	<b>804.257</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	70.794.460
Tilgang	0	14.526.298
Afgang	0	-16.123.453
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>21.606.252</b>	<b>69.197.305</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	-1.683.371	-31.009.571
Korrektion afhændede	0	10.729.194
Årets af- og nedskrivninger	-343.344	-10.264.266
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-2.026.715</b>	<b>-30.544.643</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>20.279.537</b>	<b>38.652.662</b>
Heraf finansielt leasede aktiver	0	21.057.924



## Noter

	2016	2015
<b>5. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af udført arbejde	206.906.450	204.274.461
Acontofaktureringer	-199.754.915	-200.938.779
	<u>7.151.535</u>	<u>3.335.682</u>
<b>6. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, vægtafgifter og kontingenter.		
	2016	2015
<b>7. Egenkapital</b>		
<b>Aktiekapital</b>		
Primo	5.592.750	5.592.750
Ultimo	<u>5.592.750</u>	<u>5.592.750</u>
<b>Reserve for opskrivninger</b>		
Primo	546.000	525.000
Årets opskrivning	0	21.000
Ultimo	<u>546.000</u>	<u>546.000</u>
<b>Overført resultat</b>		
Primo	18.735.677	15.986.073
Overført fra resultatdisponering	6.601.234	2.581.126
Finansielle instrumenter, sikring	37.673	168.478
Egenkapitalbevægelser, egne aktier	-238.501	0
Ultimo	<u>25.136.083</u>	<u>18.735.677</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<u>31.274.833</u>	<u>24.874.427</u>

### 8. 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. 109.404 for ialt kr. 379.085. Beholdningen af egne aktier udgør 2% af den samlede selskabskapital.

### 9. Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat består af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af anlægsaktiver, tilgodehavender, låneomkostninger samt finansiel leasing.

### 10. Langfristede gældsforpligtelser

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

## Noter

### 11. Ansvarlig lånekapital

Der er stillet ansvarlig lånekapital med t.kr. 3.000. Lånet henstår til forfald den 30. juni 2018.

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, t.kr. 11.174, er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 20.280.

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.

### 13. Eventualposter

Der påhviler selskabet arbejdsgarantiforpligtelser i henhold til AB92, som kautionsforsikringsselskab har afgivet overfor tredjemand på t.kr. 53.187.

Selskabet har indgået aftaler om operationel leasing af driftsmidler. Leasingaftalerne løber indtil november 2021. Leasingydelse i denne periode udgør t.kr. 24.747.

Selskabet har indgået huslejekontrakter. Den længste aftale løber til september 2020. Den samlede huslejeoplygtelse udgør i perioden t.kr. 6.846.

	2016	2015
<b>14. Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	126.653.409	120.691.729
Pensioner	16.348.693	15.307.396
Andre omkostninger til social sikring	4.243.938	3.200.332
	<u>147.246.040</u>	<u>139.199.457</u>
Gennemsnitlig antal ansatte	<u>333</u>	<u>324</u>

I personaleomkostninger indgår gager til ledelsen med t.kr. 3.259 og pensioner med t.kr. 655.

### 15. Honorar til generalforsamlingsvalgt revision

Honorar vedr. lovpligtig revision	102.000	100.100
Andre ydelser	38.900	54.900
<b>Samlet honorar til Sønderup I/S</b>	<u>140.900</u>	<u>155.000</u>

## Noter

---

### **16. Nærtstående parter**

Alle transaktioner mellem nærtstående parter med betydelig indflydelse og OKNygaard A/S er indgået på markedsvilkår.