



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89, Box 712
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

AKTIESELSKABET TRIGON
KNIVHOLTVEJ 45, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
2015
27. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. maj 2016

Karsten Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-12
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Aktieselskabet Trigon Knivholtvej 45 9900 Frederikshavn Telefon: 98426677 Hjemmeside: www.trigon.dk E-mail: trigon@trigon.dk CVR-nr.: 13 19 06 31 Stiftet: 30. juni 1989 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Karsten Madsen, formand Karl Erik Slynge Karsten Bøgh Sten Uggerhøj Lars Bøgh Olsen
Direktion	Karl-Erik Slynge
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank A/S Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 23. maj 2016 på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Aktieselskabet Trigon.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 23. maj 2016

Direktion

Karl-Erik Slyng

Bestyrelse

Karsten Madsen
Formand

Karl Erik Slyng

Karsten Bøgh

Sten Uggerhøj

Lars Bøgh Olsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Trigon

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Trigon 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 vurdering 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.

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.

Frederikshavn, den 23. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Allan Andersen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	18.988	39.919	24.679	28.163	25.719
Driftsresultat.....	-21.531	4.527	-3.997	2.271	687
Finansielle poster, netto.....	89	-187	760	529	63
Årets resultat før skat.....	-21.380	3.893	-2.911	2.854	-960
Årets resultat.....	-16.505	3.053	-1.768	2.311	-701
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	3.863	6.274	3.566	5.202	16.412
Balancesum.....	65.040	58.697	44.182	38.431	41.682
Egenkapital.....	14.486	15.867	10.422	11.864	9.811
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-28.458	14.637	-2.467	5.501	7.093
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	583	-6.154	-2.737	-5.396	-16.183
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	17.449	2.038	446	2.121	4.541
Pengestrømme i alt.....	-10.426	10.521	-4.758	2.226	-4.549
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	-34,6	7,6	-7,0	7,1	-2,9
Soliditetsgrad.....	22,3	27,0	23,6	30,9	23,5
Egenkapitalforrentning.....	Neg.	23,2	Neg.	21,3	Neg.
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	93	77	69	63	62

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i entreprenørarbejde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 må betegnes som stærkt tilfredsstillende.

Ledelsen har foretaget ændringer og omstruktureringer for at imødegå evt. lignende situationer i fremtiden.

Som følge af årets resultat har moderselskabet i året ydet koncerntilskud på 15 mio. kr. til selskabet.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Selskabet har ingen nævneværdige finansielle risici.

Teknologisk arbejdes med kendte produkter på kendte markeder, og der tilstræbes kalkulerbare risici.

Miljøforhold

I forhold til det eksterne miljø forebygges negative påvirkninger via løbende miljøledelse.

Det interne arbejdsmiljø forsøges løbende forbedret via råd og vejledning fra Bedriftssundhedstjenesten og ved afholdelse af sikkerhedsmøder.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår udvikling og gennemførelse af projekter. Dette stiller særligt store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med et højt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning vigtige indikatorer.

De kritiske forretningsprocesser vedrørende selskabets hovedprodukter er service, kvalitet og individuelle løsninger. Til sikkerhed for at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et mindre tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2016.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Aktieselskabet Trigon for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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 tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet 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.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Trigon Holding A/S, Knivholtvej 45, Frederikshavn, CVR-nummer 44 90 62 28.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter regningsarbejder og afsluttede og igangværende entreprisearbejder. Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med produktionens udførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40 år	50%
Vedvarende energianlæg.....	20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4 år	10%

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

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 i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien 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, hvilket 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 til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere. Finansieringsomkostninger vedrørende entrepriser medregnes ikke i kostprisen for igangværende arbejder.

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes, på entreprisen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		18.987.511	39.918.952
Personaleomkostninger.....	1	-37.503.887	-32.802.903
Andre driftsomkostninger.....		0	-72.654
Af- og nedskrivninger.....		-3.014.473	-2.516.840
DRIFTSRESULTAT.....		-21.530.849	4.526.555
Indtægter af kapitalandele.....		62.202	-445.972
Indtægter af værdipapirer.....		333.689	-43.344
Andre finansielle indtægter.....	2	253.802	301.524
Andre finansielle omkostninger.....	3	-498.670	-445.347
RESULTAT FØR SKAT.....		-21.379.826	3.893.416
Skat af årets resultat.....	4	4.875.246	-840.640
ÅRETS RESULTAT.....		-16.504.580	3.052.776
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	-263.220
Anvendt af tidligere års overskud.....		-16.504.580	3.315.996
I ALT.....		-16.504.580	3.052.776

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger.....		20.568.909	20.735.192
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		8.337.019	7.549.496
Materielle anlægsaktiver.....	5	28.905.928	28.284.688
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		1.579.449	1.467.248
Finansielle anlægsaktiver.....	6	1.579.449	1.467.248
ANLÆGSAKTIVER.....		30.485.377	29.751.936
Råvarer og hjælpematerialer.....		100.000	100.000
Varebeholdninger.....		100.000	100.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		14.160.291	7.166.534
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		16.570.703	3.807.444
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		745.605	5.259.494
Udskudt skatteaktiv.....		207.464	0
Andre tilgodehavender.....		175.989	128.465
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.364.631	1.007.827
Periodeafgrænsningsposter.....		149.988	64.559
Tilgodehavender.....		34.374.671	17.434.323
Andre værdipapirer.....		68.264	3.831.118
Værdipapirer.....		68.264	3.831.118
Likvider.....		11.819	7.579.880
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		34.554.754	28.945.321
AKTIVER.....		65.040.131	58.697.257

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiekapital.....		1.100.000	1.100.000
Overført overskud.....		13.385.505	14.767.058
EGENKAPITAL.....	7	14.485.505	15.867.058
Hensættelse til udskudt skat.....		0	2.293.004
Andre hensættelser.....		15.723.478	1.779.900
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		15.723.478	4.072.904
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.866.822	5.302.435
Leasingforpligtelser.....		2.965.480	1.596.282
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	8.832.302	6.898.717
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	1.346.358	830.952
Gæld til pengeinstitutter.....		2.857.701	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder..		1.907.542	9.734.264
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		13.545.327	9.507.711
Gæld til tilknyttede selskaber.....		179.870	5.135.988
Anden gæld.....		6.162.048	6.649.663
Kortfristede gældsforpligtelser.....		25.998.846	31.858.578
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		34.831.148	38.757.295
PASSIVER.....		65.040.131	58.697.257
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		
Ejerforhold	12		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat.....	-16.504.580	3.052.776
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.014.473	2.516.840
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-297.727	72.654
Resultat af tilknyttede selskaber.....	-62.202	445.972
Urealiserede kursreguleringer tilbageført.....	-208.543	129.672
Skat af årets resultat tilbageført.....	-4.875.246	840.640
Betalt selskabsskat.....	1.017.972	1.626.278
Posteringer direkte på egenkapitalen.....	123.027	-457.744
Ændring i tilgodehavender.....	-15.376.080	-4.928.809
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-9.232.839	10.631.512
Ændring i hensatte forpligtelser.....	13.943.578	707.300
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-28.458.167	14.637.091
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.863.236	-6.273.949
Salg af materielle anlægsaktiver.....	525.250	120.115
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-50.000	0
Salg af værdipapirer.....	3.971.397	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	583.411	-6.153.834
Afdrag på lån.....	-1.138.008	-811.858
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	3.587.000	0
Tilskud fra moderselskab.....	15.000.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	2.850.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	17.448.992	2.038.142
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-10.425.764	10.521.399
Likvider 1. januar.....	7.579.882	-2.941.517
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-2.845.882	7.579.882
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	11.819	7.579.882
Gæld til pengeinstitutter.....	-2.857.701	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-2.845.882	7.579.882

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	93	77	
Løn og gager.....	32.037.970	28.070.971	
Pensioner.....	4.562.589	3.943.415	
Andre omkostninger til social sikring.....	903.328	788.517	
	37.503.887	32.802.903	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.302.429	1.377.331	
	1.302.429	1.377.331	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	1.566	774	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	252.236	300.750	
	253.802	301.524	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	77.848	100.987	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	420.822	344.360	
	498.670	445.347	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-2.374.778	-840.215	
Regulering af udskudt skat.....	-2.500.468	1.489.849	
Reg. af uds. skat som følge af ændret skattesats.....	0	191.006	
	-4.875.246	840.640	
Materielle anlægsaktiver			5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
	Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2015.....	21.398.711	27.181.670	
Tilgang.....	78.640	3.784.596	
Afgang.....	0	-2.118.631	
Kostpris 31. december 2015.....	21.477.351	28.847.635	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	663.519	19.632.174	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-1.891.108	
Årets afskrivninger	244.923	2.769.550	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	908.442	20.510.616	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	20.568.909	8.337.019	

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af selskabet: 2.963 tkr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver
6

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015.....	1.650.000
Tilgang.....	50.000
Kostpris 31. december 2015.....	1.700.000
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-182.752
Årets opskrivninger	62.201
Opskrivninger 31. december 2015.....	-120.551
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.579.449

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Jordhotel Frederikshavn ApS, Frederikshavn.....	1.014.132	56.811	100 %
Green Source A/S, Frederikshavn.....	565.317	-1.267	100 %

NOTER

Note

Egenkapital

7

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	1.100.000	0	14.767.058	15.867.058
Tilskud fra moderselskab.....			15.000.000	15.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....			123.027	123.027
Forslag til årets resultatdisponering.....			-16.504.580	-16.504.580
Egenkapital 31. december 2015.....	1.100.000	0	13.385.505	14.485.505
				2015 kr.
Aktiekapital 1. januar 2014.....				1.000.000
Kapitalforhøjelse 2014.....				100.000
Aktiekapital 31. december 2015.....				1.100.000
			2015 kr.	2014 kr.
Aktiekapital				
Aktiekapitalen er fordelt således:				
A-aktier, 1.100 stk. a nom. 1.000 kr.....		1.100.000		1.100.000
		1.100.000		1.100.000

Langfristede gældsforpligtelser

8

	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	5.626.815	6.233.864	367.042	4.382.890
Leasingforpligtelser.....	2.102.854	3.944.796	979.316	0
	7.729.669	10.178.660	1.346.358	4.382.890

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	9
Arbejdsgarantier	
	2015
	kr.
	2014
	kr.
Stillede arbejdsgarantier.....	23.335.375 22.749.738
<i>Hæftelse i sambeskatningen</i>	
Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.	
<i>Retssag</i>	
Selskabet er part i en enkelt igangværende retssag. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af denne retssag ikke vil påvirke selskabets økonomiske stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2015.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.234 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 19.581 tkr.	
Nærtstående parter	11
Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:	
Bestemmende indflydelse	
Trigon Holding A/S, Knivholtvej 45, 9900 Frederikshavn.	
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Trigon Holding A/S, Knivholtvej 45, 9900 Frederikshavn, hvilket er modervirksomheden for den mindste koncern, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.	
Selskabet indgår også i regnskabet for Bøghs Fond, Knivholtvej 45, 9900 Frederikshavn, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.	
Ejerforhold	12
Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen: Trigon Holding A/S Knivholtvej 45 9900 Frederikshavn	