

Årsrapport 2016

Xergi A/S

Hermesvej 1

9530 Støvring

Danmark

CVR-nr. 27 06 24 66

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den  2017


dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Beretning	9
Årsregnskab	13
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

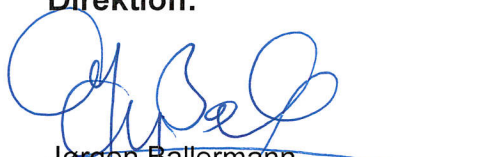
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31.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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 6. marts 2017

Direktion:



Jørgen Ballermann
adm. direktør

Bestyrelse:



Jens Bjerg Sørensen
formand



Lars Johansson
næstformand



Peter Kjær



Frants Bernstorff-Gyldensteen



Torben Bjerre-Madsen



Peter Høstgaard-Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Xergi A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Xergi A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 6. marts 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jes Lauritzen
statsaut. revisor


Kim R. Mortensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Xergi A/S
Hermesvej 1
DK-9530 Støvring

Telefon: +45 99 35 16 00
Hjemmeside: www.xergi.com
E-mail: mail@xergi.com
CVR-nr.: 27 06 24 66
Stiftet: 30. december 2002
Hjemsted: Rebild Kommune, Danmark

Bestyrelse

Jens Bjerg Sørensen (formand)
Lars Johansson (næstformand)
Peter Kjær
Frants Bernstorff-Gyldensteen
Torben Bjerre-Madsen
Peter Høstgaard-Jensen

Direktion

Jørgen Ballermann, adm. direktør

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
DK-8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal (Koncern)

mio.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
---------	------	------	------	------	------

Hovedtal

Nettoomsætning	181,8	410,5	310,7	204,3	118,2
Resultat af primær drift	-6,5	24,1	15,3	3,9	-8,8
Resultat af finansielle poster	2,9	-3,5	0,4	0,2	0,2
Resultat før skat	-3,6	20,6	15,7	4,1	-8,6
Årets resultat	-2,8	20,3	12,6	1,4	-8,2
Anlægsaktiver	44,8	35,6	40,7	33,3	34,1
Omsætningsaktiver	127,0	111,9	178,3	78,1	72,0
Aktiver i alt	171,8	147,5	219,0	111,4	106,0
Aktiekapital	24,0	24,0	24,0	24,0	24,0
Egenkapital	68,0	68,7	47,9	35,3	34,0
Hensatte forpligtelser	8,9	12,3	11,9	10,2	9,8
Kortfristede gældsforpligtelser	94,9	66,5	159,2	65,9	62,2
Pengestrøm fra drift	66,9	-74,3	94,5	-18,2	20,2
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-14,4	-0,7	-11,9	-3,3	-1,4
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	0,4	0,6	0,2	1,3	0,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-6,4	6,4	-13,7	13,7	10,0
Årets pengestrøm	46,1	-68,6	68,9	-7,7	28,8

Nøgletal

Overskudsgrad	-3,6%	5,9%	4,9%	1,9%	-7,5%
Afkastningsgrad	-5,4%	18,6%	13,4%	4,5%	-10,0%
Bruttomargin	9,3%	11,6%	12,5%	11,6%	10,8%
Likviditetsgrad	133,8%	168,5%	112,0%	118,4%	115,7%
Egenkapitalandel (soliditet)	39,6%	46,6%	21,9%	31,7%	32,1%
Egenkapitalforrentning	-4,1%	34,8%	30,3%	3,9%	Neg.

Gennemsnitligt antal ansatte	83	84	74	64	49
-------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Nøgletal:

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

Ledelsesberetning

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Xergi er en førende leverandør af biogasanlæg. Kerneforretningen omfatter teknologiudvikling, design, installation samt drift og vedligeholdelse af nøglefærdige anlæg. Biogasanlæg fokuserer på udnyttelse af både energi og næringsstoffer i samfundets organiske affald.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Xergi realiserede en omsætning i 2016 på 181,8 mio. kr. – et fald på 56 % i forhold til 2015.

Årets resultat før skat blev et underskud på 3,6 mio. kr. mod et overskud på 20,6 mio. kr. i 2015.

Resultatet er tilfredsstillende under hensyntagen til den givne situation, hvor selskabets ordreindgang ændrer sig betydeligt fra år til år.

Markedsudvikling

Xergi agerer i markeder drevet af politiske mål om uafhængighed af fossile brændsler, CO₂ reduktion og overvejelser om sikkerhed for energiforsyningen. Indenfor EU er de overordnede mål i flere lande udmøntet i nationale mål for biogas. Ligeledes findes der politisk vedtagne støttesystemer for biogas i en række lande udenfor EU.

Implementeringen af Xergis strategiplan AD1, der blev iværksat ultimo 2015, er fortsat i 2016 med vurdering af nye potentielle geografiske markeder og segmenter.

Anlægstilskuddet, som blev bevilget i forbindelse med energiforliget i 2012 i Danmark, er allokeret, og der etableres nu "gårdanlæg" med energisparetilskud. Xergi har fortsat en positiv forventning til det danske marked i de nærmeste år, dog under forudsætning af, at rammevilkårene fortsat vil være til stede.

I Storbritannien har Xergi udbygget markedspositionen i 2016 ved påbegyndelse af projekterne Ballymena i Nordirland samt Bonby i England. Ballymena skal omdanne kyllingemøg til gas og gødningsproduktet ammoniumssulfat, hvor Bonby skal opgradere gassen, som skal injiceres i det britiske nationale gasnet. Ved årsskiftet 2016/17 blev de reviderede vilkår for opgraderet biogas offentliggjort. Vilkårene giver anledning til en forsigtig positiv forventning til markedet i 2017, men på et væsentligt lavere niveau end tidligere år. Xergi har været på det britiske marked for energianlæg siden 1997.

Forventningerne til markedet i Frankrig er nu noget mere afdæmpet end tidligere. Det skyldes, at markedet nu er koncentreret om meget små og standardiserede anlæg, der ligger udenfor Xergis fokus. Xergi har været på det franske marked siden 2007.

Ledelsesberetning

Satsningen på øget aktivitet indenfor "Aftersales & Service" har givet gode resultater i 2016. Omsætningen er øget, og en digital platform, der gør det lettere at vedligeholde dokumentation og forhandle reservedele, er etableret. Ligeledes tilbydes digitale løsninger til mobile enheder, der sikrer præcise og overskuelige produktionsdata fra det enkelte biogasanlæg.

Investeringer

Der er foretaget sædvanlige løbende vedligeholdelsesinvesteringer.

Kapitalberedskab

Virksomheden har de nødvendige kreditfaciliteter i form af likvider og sikkerhedsstillelser til rådighed.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomhedens udviklingsafdeling, som er placeret i Agro Business Park ved Foulum, arbejder med at videreudvikle den patenterede NiX[®] teknologi. Med teknologien forventes det, at rentabiliteten for biogasanlæg, som alene er baseret på husdyrgødning, forbedres for investorerne. Den akkumulerede viden om NiX[®] og kvælstoffjernelse gav i 2016 anledning til selskabets store ordre på Ballymena projektet i Nordirland.

I tillæg til de procesrelaterede udviklingsaktiviteter i Foulum arbejder Xergi med at udvikle egne tekniske løsninger/komponenter. Løsningerne skaber væsentlig konkurrencekraft i de færdige biogasprojekter, og øger dermed markedsmulighederne for selskabet.

Med fokus på bioforgasning af landbrugets mere svært omsættelige biomasser (eks. dybstrøelse, frøgræs og halm m.m.) har Xergi i 2016 fortsat udviklingen af X-Mix, der opblander og frasorterer jern og sten fra biomassen, således at det ikke skaber problemer senere i processen. Anlægget i sin helhed gør det muligt for eksisterende eller nye biogasanlæg at få tilført mere tørstof og dermed mere "brændstof" med forøget gasproduktion til følge.

Forventninger til fremtiden

Selskabet fortsætter sine investeringer i teknologiudvikling samt i udbygningen af kunde- og projektporteføljen på flere europæiske og oversøiske markeder.

Xergi forventer i 2017 at færdiggøre forhandlinger af ordrer på biogasprojekter i flere lande. Tidspunktet for projekternes endelige realisering vil blandt andet afhænge af myndighedsbehandling samt finansieringstilsagn.

Selskabet har positive forventninger til realiseringen af de projekter, der er kontraheret, samt til nye projekter under udvikling, som er baseret på Xergis teknologi.

Det er forventningen, at der på sigt i en række lande verden over vil ske en udbygning af biogasanlæg, men at timingen af markedernes åbning fortsat vil være behæftet med betydelig usikkerhed.

Ledelsesberetning

Selskabet forventer et væsentligt forbedret og positivt resultat for 2017.

Væsentlige begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter statusdagen indtruffet afgørende hændelser, der har betydning for vurderingen af årsrapporten.

Særlige risici

Generelle risici

Politiske mål giver anledning til konkrete nationale støtteordninger for biogas. Ændringer i politiske præferencer for de forskellige teknologier til vedvarende energi kan hurtigt ændre markedsmulighederne for Xergi. Ligeledes kan makroøkonomiske forhold ændre politikernes muligheder for at skabe eller fastholde eksisterende rammevilkår for biogas.

Evnen til at sikre et jævnt flow af ordrer, samt at styre gennemførelsen af internationale leveranceprojekter er selskabets væsentligste driftsrisici.

Processen, hvor et biogasanlæg opnår myndighedstilladelse samt finansieringstilsagn, er lang og ofte meget kompleks. Dette forhold gør det vanskeligt for selskabet at forudsige tidspunktet for endelig ubetinget ordre, og den deraf følgende omsætning og indtjening.

Finansielle risici

Virksomheden er eksponeret over for ændringer i renteniveauet for så vidt angår egen driftsfinansiering.

Valutarisici

Xergis internationale aktiviteter medfører, at selskabets resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af valutakursen. Kursrisiko på større ordrer afdækkes ved indgåelse af terminkontrakter. Eksponering i euro kurssikres ikke.

Kreditrisici

Virksomhedens kreditrisici knytter sig primært til omsætningsaktiver indregnet i balancen.

Virksomhedens politik medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere kreditvurderes, inden leveranceaftaler underskrives.

Virksomheden har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner.

Kreditrisikoen ved større leveranceprojekter reduceres ved en kombination af forudbetaling og milepælsbetalinger. Ved aktiviteter som drifts- og servicearbejder samt arbejde efter

Ledelsesberetning

regning begrænses kreditrisikoen til værdien af 3-6 måneders arbejde ved løbende at fakturere.

Videnressourcer

Det er væsentligt for Xergis fortsatte vækst at tiltrække og fastholde højt uddannet arbejdskraft med ekspertise inden for proces- og systemudvikling, projekt- og kontraktstyring samt internationalt salg og markedsføring.

Selskabets procesudviklingsafdeling er placeret ved Aarhus Universitets biogasudviklingsfaciliteter i Foulum. Stedet giver de rette rammer for selskabets udviklingsaktiviteter, som fokuserer på at udnytte gaspotentialiet i biomasse bedre.

Miljøforhold

Xergi er gennem sine forretningsområder bevidst om miljøet og naturværdier og har løbende fokus på en miljømæssig optimering af selskabets produkter og aktiviteter. Selskabet har valgt ikke at være miljøcertificeret, men har etableret egne procedurer for håndtering af affald i forbindelse med entreprisarbejder.

Xergis systemer for Kvalitetssikring, Sikkerhed og Miljø (QSE) evalueres og kvalificeres løbende af Achilles (UK), hver gang med et meget tilfredsstillende resultat. Achilles anvendes af en række ledende selskaber til vurdering og prækvalificering af leverandører.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
Nettoomsætning		181.778	410.522	92.623	299.442
Produktionsomkostninger		-164.800	-362.903	-78.305	-261.048
Bruttoresultat		16.978	47.619	14.318	38.394
Distributionsomkostninger		-8.112	-7.046	-5.676	-4.399
Administrationsomkostninger		-15.366	-16.440	-12.830	-14.042
Resultat af ordinær drift		-6.500	24.133	-4.188	19.953
Andre driftsindtægter		43	5	43	5
Resultat af primær drift		-6.457	24.138	-4.145	19.958
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	-494	2.838
Resultat andel efter skat i associerede virksomheder		-119	-266	-119	-106
Finansielle indtægter	3	3.442	211	953	407
Finansielle omkostninger	4	-463	-3.459	-652	-910
Resultat før skat		-3.597	20.624	-4.457	22.187
Skat af årets resultat	5	765	-341	1.625	-1.904
Årets resultat		-2.832	20.283	-2.832	20.283
Forslag til resultatdisponering	24				

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Erhvervede rettigheder og licens rettigheder	6	15.411	18.599	0	0
Software		384	1.173	384	1.173
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.237	1.846	1.237	1.846
		<u>17.032</u>	<u>21.618</u>	<u>1.621</u>	<u>3.019</u>
Materielle anlægsaktiver					
Indretning af lejede lokaler	7	39	49	39	49
Produktionsanlæg og maskiner		332	96	332	96
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		687	1.156	187	550
		<u>1.058</u>	<u>1.301</u>	<u>558</u>	<u>695</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	21.071	24.329
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	448	567	448	567
Værdipapirer	10	26.296	12.096	26.296	12.096
		<u>26.744</u>	<u>12.663</u>	<u>47.815</u>	<u>36.992</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>44.834</u>	<u>35.582</u>	<u>49.994</u>	<u>40.706</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		990	1.397	990	1.397
Varer under fremstilling		373	125	373	125
		<u>1.363</u>	<u>1.522</u>	<u>1.363</u>	<u>1.522</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.503	51.833	14.116	45.919
Entreprisekontrakter	11	2.378	23.012	1.084	17.488
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	11.937	12.214
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12	1.214	1.154	1.214	1.154
Udskudt skat	13	14.121	12.167	6.874	5.034
Tilgodehavende selskabsskat	14	1.511	0	1.511	0
Andre tilgodehavender		6.697	3.365	4.061	1.987
Periodeafgrænsningsposter	15	1.668	1.453	1.106	793
		<u>62.092</u>	<u>92.984</u>	<u>41.903</u>	<u>84.589</u>
Likvide beholdninger		<u>63.500</u>	<u>17.448</u>	<u>6.112</u>	<u>10.703</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>126.955</u>	<u>111.954</u>	<u>49.378</u>	<u>96.814</u>
AKTIVER I ALT		<u>171.789</u>	<u>147.536</u>	<u>99.372</u>	<u>137.520</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital	16	24.000	24.000	24.000	24.000
Overført resultat		43.952	44.749	43.952	44.749
Egenkapital i alt		67.952	68.749	67.952	68.749
Hensatte forpligtelser					
Andre hensatte forpligtelser	17	8.460	10.660	5.635	4.563
Udskudt skat	13	486	0	0	0
Negativ goodwill		0	1.670	0	1.670
Hensatte forpligtelser i alt		8.946	12.330	5.635	6.233
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		0	6.408	0	6.408
Entreprisekontrakter	11	34.404	16.745	1.074	3.849
Leverandørgæld		38.173	23.741	11.969	16.926
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.230	18.928
Selskabsskat	14	1.243	1.265	207	1.221
Anden gæld		20.616	17.653	8.305	15.206
Periodeafgrænsningsposter	18	455	645	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		94.891	66.457	25.785	62.538
Gældsforpligtelser i alt		94.891	66.457	25.785	62.538
PASSIVER I ALT		171.789	147.536	99.372	137.520
Anvendt regnskabspraksis	1				
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger	2				
Operationel leasing, huslejeforpligtigelser og sikkerhedsstillelser	19				
Medarbejderforhold	20				
Valutarisici	21				
Nærtstående parter	22				
Eventualforpligtelser	23				

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.

KONCERN & MODERVIRKSOMHED	Note	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015		24.000	23.884	47.884
Værdiregulering af sikringstransaktioner efter skat		0	352	352
Valutakursregulering vedrørende udenlandske tilknyttede selskaber		0	230	230
Overført jf. resultatdisponering		0	20.283	20.283
Egenkapital 1. januar 2016		24.000	44.749	68.749
Værdiregulering af sikringstransaktioner efter skat		0	2.969	2.969
Valutakursregulering vedrørende udenlandske tilknyttede selskaber		0	-934	-934
Overført jf. resultatdisponering	24	0	-2.832	-2.832
Egenkapital 31. december 2016		24.000	43.952	67.952

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.

	Note	Koncern	
		2016	2015
Resultat før skat		-3.597	20.624
Af- og nedskrivning anlægsaktiver		5.113	4.811
Finansielle poster		-2.979	3.248
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder		119	266
Regulering af hensættelser		-2.200	2.624
Øvrige reguleringer		-504	939
Årets indtjeningsbidrag		-4.048	32.512
Ændring i driftskapital	25	70.680	-103.092
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster		66.632	-70.580
Renteindtægter, betalt		3.442	211
Renteomkostninger, betalt		-463	-3.459
Betalt selskabsskat	13	-2.686	-514
Pengestrøm fra driftsaktivitet		66.925	-74.342
Køb af immaterielle aktiver		-56	-118
Køb af materielle aktiver		-412	-575
Salg af materielle aktiver		203	5
Køb af værdipapirer		-14.200	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-14.465	-688
Forøgelse (nedbringelse) af gæld på kassekreditter		-6.408	6.408
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-6.408	6.408
Årets pengestrøm		46.052	-68.622
Likvider, primo		17.448	86.070
Likvider, ultimo		63.500	17.448

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Xergi A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

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

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Unoterede værdipapirer indregnes til kostpris
3. Negativ goodwill i forbindelse med virksomhedssammenslutninger
4. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapital.

Punkt 2: Frem til implementering af den nye årsregnskabslov skulle unoterede værdipapirer måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, med mindre dagsværdien ikke kunne opgøres pålideligt. Unoterede værdipapirer indregnes fremover til kostpris og dagsværdien pr. 31. december 2015 anvendes som kostpris. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapital.

Punkt 3: Ved fremtidige virksomhedssammenslutninger skal negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen. Tidligere blev negativ goodwill afskrevet over 5 år. Ændringen sker med virkning for nye virksomhedssammenslutninger. Pr. 31. december 2015 udgør indregnet negativ goodwill, 1.670 tkr. (1 år), som indregnes i resultatopgørelsen i 2016.

Punkt 4: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover i moderselskabet på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostninger efterfølgende tilbageføres, retableres reserven for udviklingsomkostninger. Reservens for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger og skat. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger efter skat. Bindningen på den særlige reserve under egenkapitalen sker alene for udviklingsomkostninger, der er indregnet fra og med 1. januar 2016.

Ingen af overstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra overstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af den nye årsregnskabslov er koncernregnskabet og årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Xergi A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Xergi A/S direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne. Virksomheder, der ikke er tilknyttede virksomheder, men i hvilke Xergi A/S og dets tilknyttede virksomheder besidder kapitalandele, der giver ret til mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller udøver en betydelig indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for Xergi A/S og tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelsen til danske kroner med periodiske gennemsnitskurser og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på balancen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af ydelser og handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt afskrivninger.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger, patenter og rettigheder.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets omsætning, herunder årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Resultat af kapitalandele i joint venture- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte joint venture-virksomheders resultat efter skat og minoritetsinteresser og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Selskabet har valgt international sambeskatning. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Xergi A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de danske sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomst. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder og licensrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 til 10 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, som er 2 til 7 år.

Immaterielle aktiver kan have brugstider, der overstiger 5 år. Brugstiden er fastsat efter en individuel vurdering af de enkelte aktiver.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 til 10 år.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- samt administrationsomkostninger.

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

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer

Unoterede værdipapirer indregnes til kostpris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede/joint venture- og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede/joint venture- og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende værdi af positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

En eventuel negativ goodwill indregnes straks i resultatopgørelse for erhvervelser efter 1. januar 2016, men negativ goodwill fra tidligere erhvervelser indregnes lineært over 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede/joint venture- og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt unoterede værdipapirer 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.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen nedskrives den til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og varer under fremstilling omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer, samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger (fortsat)

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum 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 nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter individuel vurdering.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter måles til salgsværdi af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte entreprisekontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgående omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvor denne er lavere.

Den enkelte entreprisekontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen, med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser 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 forventede tab på entreprisen. Hensættelsen indregnes som en omkostning under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

- Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked
- Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
- Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Operative aktiver	Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for koncernen er omtalt i ledelsesberetningen.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved nedskrivningstest på immaterielle aktiver, færdiggørelsesgrader for entreprenorkontrakter, og genindvinding af udskudte skatteaktiver.

Nedskrivningstest for immaterielle aktiver

Rettigheder og færdiggjorte udviklingsprojekter testes ved indikation på et nedskrivningsbehov. Der foretages et skøn over det forventede markedspotentiale, herunder om det vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af de immaterielle aktiver.

Nedskrivningstesten er i sagens natur behæftet med usikkerhed, herunder særligt for de aktiver, som baseres på nye og ikke gennemprøvede teknologier.

Pr. 31. december 2016 vurderes de indregnede værdier at være forsvarlige.

Indregning af entreprenorkontrakter (anvendelse af produktionsmetoden)

Selskabet leverer nøglefærdige biogasproduktionsanlæg på kundens site, og entreprenorkontrakter indregnes efter produktionsmetoden. Selskabet foretager ved de løbende rapporteringer økonomiske vurderinger af fremdriften i projekterne, herunder færdiggørelsesgraden.

Pr. 31. december 2016 er de væsentlige projekter i en god fremskreden gænge, og ledelsen vurderer ikke, at der er særlige usikkerheder forbundet med opgørelse af færdiggørelsesgraden, herunder vurdering af restomkostningerne.

Genindvinding af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for ikke-udnyttede skattemæssige underskud og merafskrivningsmuligheder, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene og merafskrivningsmuligheder kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud.

Pr. 31. december 2016 er det vurderet, at udskudte skatteaktiver med en skatteværdi i koncernen på 14.121 tkr. vil kunne realiseres inden for en overskuelig fremtid.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	313	372
Valutakursgevinst	3.030	110	640	35
Øvrige renteindtægter	412	101	0	0
	<u>3.442</u>	<u>211</u>	<u>953</u>	<u>407</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	301	379
Valutakurstab	378	3.268	266	345
Øvrige renteomkostninger	85	191	85	186
	<u>463</u>	<u>3.459</u>	<u>652</u>	<u>910</u>
5 Skat af årets resultat				
Aktuel skat/sammenbeskatningsbidrag	-1.248	-1.371	-212	-1.221
Regulering af udskudt skat	1.468	1.030	1.840	-304
Overført til/fra egenkapital vedrørende værdiregulering af sikringstransaktioner samt regulering til tidligere år	545	0	-3	-379
	<u>765</u>	<u>-341</u>	<u>1.625</u>	<u>-1.904</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

6 Immaterielle anlægsaktiver

KONCERN	Erhvervede rettigheder og licensrettigheder	Software	Færdiggjorte udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. januar 2016	31.124	4.556	2.765	38.445
Tilgang	0	56	0	56
Afgang	-301	0	-70	-371
Kostpris 31. december 2016	30.823	4.612	2.695	38.130
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	-12.525	-3.383	-919	-16.827
Afskrivninger på afhændede aktiver	301	0	70	371
Årets ned- og afskrivninger	-3.188	-845	-609	-4.642
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	-15.412	-4.228	-1.458	-21.098
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	15.411	384	1.237	17.032
Afskrives over	3 - 10 år	7 år	5 år	

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af maskiner til neddeling og transport af biomasse. Maskinerne blev færdiggjort og taget i brug i 2014 og afskrives over 5 år.

Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

MODERVIRKSOMHED	Erhvervede rettigheder og licensrettigheder	Software	Færdiggjorte udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. januar 2016	301	4.556	2.765	7.622
Tilgang	0	56	0	56
Afgang	-301	0	-70	-371
Kostpris 31. december 2016	0	4.612	2.695	7.307
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	-301	-3.383	-919	-4.603
Afskrivninger på afhændede aktiver	301	0	70	371
Årets ned- og afskrivninger	0	-845	-609	-1.454
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	0	-4.228	-1.458	-5.686
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	384	1.237	1.621
Afskrives over	-	7 år	5 år	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

7 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Produkti- onsanlæg og maski- ner	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar	I alt
KONCERN				
Kostpris 1. januar 2016	244	2.324	2.817	5.385
Valutakursreguleringer	0	0	-27	-27
Tilgang	0	278	134	412
Afgang	0	-131	-869	-1.000
Kostpris 31. december 2016	244	2.471	2.055	4.770
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	-195	-2.228	-1.661	-4.084
Valutakursreguleringer	0	0	5	5
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	131	708	839
Årets afskrivninger	-10	-42	-420	-472
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	-205	-2.139	-1.368	-3.712
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	39	332	687	1.058
Afskrives over	5 år	5 - 8 år	3 - 8 år	
	Indretning af lejede lokaler	Produkti- onsanlæg og maski- ner	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar	I alt
MODERVIRKSOMHED				
Kostpris 1. januar 2016	244	2.324	1.792	4.360
Tilgang	0	278	13	291
Afgang	0	-131	-869	-1.000
Kostpris 31. december 2016	244	2.471	936	3.651
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	-195	-2.228	-1.242	-3.665
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	131	708	839
Årets afskrivninger	-10	-42	-215	-267
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	-205	-2.139	-749	-3.093
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	39	332	187	558
Afskrives over	5 år	5 - 8 år	3 - 8 år	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

Modervirksomhed	
2016	2015

8 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	41.640	41.640
Årets tilgang	536	0
Kostpris 31. december	42.176	41.640
Værdireguleringer 1. januar	-17.311	-20.734
Valutakursregulering og værdiregulering af sikringstransaktioner.	1.426	585
Modtaget udbytte	-4.726	0
Årets resultat	-494	2.838
Værdireguleringer 31. december	-21.105	-17.311
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.071	24.329

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejer- andel
Danish Biogas Technology A/S	Danmark	100%
Xergi NIX Technology A/S	Danmark	100%
Xergi Limited	England	100%
Xergi SAS	Frankrig	100%
Xergi Biogas GmbH	Tyskland	100%

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

Koncern og moder- virksomhed	
2016	2015

9 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	1.319	250
Årets tilgang	0	1.069
Kostpris 31. december	1.319	1.319
Værdireguleringer 1. januar	-752	-646
Andel af årets resultat	-119	-73
Øvrige reguleringer	0	-33
Værdireguleringer 31. december	-871	-752
Regnskabsmæssig værdi 31. december	448	567

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejer- andel
Videbæk Biogas A/S	Danmark	33%

10 Værdipapirer

Værdipapirer

Kostpris 1. januar	12.096	12.096
Årets tilgang	14.200	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	26.296	12.096

Værdipapirer vedrører aktier i ikke-børsnoteret danske, engelsk og fransk selskaber.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
11 Entreprisekontrakter				
Salgsværdi af entreprisekontrakter	112.204	499.389	8.330	290.261
Acontofaktureringer	-144.230	-493.122	-8.320	-276.622
Entreprisekontrakter 31. december	<u>-32.026</u>	<u>6.267</u>	<u>10</u>	<u>13.639</u>
Indregnes således:				
Entreprisekontrakter (aktiver)	2.378	23.012	1.084	17.488
Entreprisekontrakter (forpligtelser)	-34.404	-16.745	-1.074	-3.849
Entreprisekontrakter 31. december	<u>-32.026</u>	<u>6.267</u>	<u>10</u>	<u>13.639</u>
12 Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Fordeles således:				
0-1 år	1.214	0	1.214	0
1-5 år	0	1.154	0	1.154
	<u>1.214</u>	<u>1.154</u>	<u>1.214</u>	<u>1.154</u>
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. Januar	-12.167	-10.754	-5.034	-5.338
Afgang ved salg af virksomhed	0	-383	0	0
Årets regulering	-1.468	-1.030	-1.840	304
Udskudt skat 31. december (aktiv)	<u>-13.635</u>	<u>-12.167</u>	<u>-6.874</u>	<u>-5.034</u>
Indregnes således:				
Udskudt skatteaktiv	-14.121	-12.167	-6.874	-5.034
Udskudt skatteforpligtelse	486	0	0	0
	<u>-13.635</u>	<u>-12.167</u>	<u>-6.874</u>	<u>-5.034</u>

Det udskudte skatteaktiv vedrører primært anlægsaktiver, hensatte forpligtelser og fremførselsberettigede skattemæssige underskud inden for sambeskatningsenheden.

Ultimo 2016 udgør ikke indregnede skatteaktiver for koncernen i alt 3.508 tkr. (2015: 3.940 tkr.) og for moderselskabet 2.173 tkr. (2015: 2.750 tkr.).

Koncernen er undergivet international sambeskatning. Genbeskatningssaldo ved udenlandske selskabers udtræden af sambeskatning udgør 2.211 tkr. som ikke er indregnet i udskudt skat.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
14 Selskabsskat				
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar	-1.265	-391	-1.221	-1.328
Valutakursregulering	95	-17	0	0
Årets aktuelle skat	-1.248	-1.371	-215	-1.221
Betalt selskabsskat i året	2.686	514	2.740	1.328
Tilgodehavende selskabsskat 31. december	268	-1.265	1.304	-1.221
Fordeles således:				
Tilgodehavende selskabsskat	1.511	0	1.511	0
Skyldig selskabsskat	-1.243	-1.265	-207	-1.221
Tilgodehavende selskabsskat 31. december	268	-1.265	1.304	-1.221
15 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte husleje	101	101	101	101
Forudbetalte forsikringspræmier	442	525	118	47
Øvrige forudbetalte omkostninger	1.125	827	887	645
	1.668	1.453	1.106	793

16 Aktiekapital

Aktiekapitalen består pr. 31. december 2016 af 24.000 aktier a 1.000 kr. eller multipla heraf. Alle aktier har samme stemmerettigheder.

I de seneste 5 år har der ikke været ændringer af aktiekapitalen, der udgør nom. 24.000 tkr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
17 Andre hensatte forpligtelser				
Garantiforpligtelser 1. januar	10.660	8.036	4.563	5.544
Hensat for året	12.421	13.149	6.614	4.442
Anvendt i året	-10.944	-9.725	-4.962	-3.623
Tilbageført i året	-3.677	-800	-580	-1.800
Garantiforpligtelser 31. december	8.460	10.660	5.635	4.563
Forfaldstidspunkterne for garantiforpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	1.926	7.861	1.110	1.764
1-5 år	6.534	2.799	4.525	2.799
Garantiforpligtelser 31. december	8.460	10.660	5.635	4.563
Garantiforpligtelser omfatter selskabets sædvanlige 1 års/5 års garanti på afleverede projekter, overvejende stillet iht. AB-bestemmelserne.				
Hensættelser til dækning af underbalance i tilknyttede virksomheder 1. januar	0	0	0	251
Tilbageført i året	0	0	0	-251
Hensættelser til dækning af underbalance i tilknyttede virksomheder 31. december	0	0	0	0
Andre hensatte forpligtelser i alt 31. december	8.460	10.660	5.635	4.563

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
18 Periodeafgrænsningsposter				
Omsætning i efterfølgende år (service m.v.)	455	645	0	0
	<u>455</u>	<u>645</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
19 Operationel leasing, huslejeforpligtigelser og sikkerhedsstillelser				
Operationel leasing, huslejeforpligtigelser				
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder indenfor 5 år med i alt	930	1.163	930	1.163
Huslejeforpligtelse (årskontrakter)	<u>3.925</u>	<u>2.491</u>	<u>1.653</u>	<u>1.629</u>
Sikkerhedsstillelser				
Forudbetalingsgarantier, arbejdsgarantier for afleverede entrepriser, Bid Bond's m.v.	<u>103.737</u>	<u>76.857</u>	<u>39.453</u>	<u>54.008</u>
20 Medarbejderforhold				
Gager og lønninger	46.364	50.762	41.530	46.896
Pensioner	661	712	437	414
Andre omkostninger til social sikring	2.196	2.162	732	761
	<u>49.221</u>	<u>53.636</u>	<u>42.699</u>	<u>48.071</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>83</u>	<u>84</u>	<u>67</u>	<u>73</u>

I personaleomkostninger indgår vederlag til selskabets bestyrelse og direktion på 2.673 tkr. for 2016 (2015: 2.968 tkr.). Direktionens vederlag består af et fast vederlag samt en resultatafhængig kontant bonus.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

21 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke indregnede transaktioner anvender koncernen sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter og valutawaps.

Valutarisici

KONCERN

Valuta ¹ (tkr.)	Værdipapirer og likvider	Tilgode- havender	Gældsfor- pligtelser	Afdækket med finan- sielle in- strumenter	Netto- position
EUR/DKK	5.027	185	-1.610	0	3.602
GBP/DKK	13.159	0	0	0	13.159
SEK/DKK	97	0	0	0	97
USD/DKK	9	117	0	0	126
DKK/EUR	0	0	-21	0	-21
EUR/SEK	0	37	-146	0	-109
DKK/GBP	0	0	-2.361	0	-2.361
EUR/GBP	10.625	13.146	-6.564	0	17.207
	<u>28.917</u>	<u>13.485</u>	<u>-10.702</u>	<u>0</u>	<u>31.700</u>

¹ EUR/DKK betyder en valutaeksponering i EUR i et selskab med DKK som funktional valuta (eksponeringsvaluta/funktional valuta).

MODERVIRKSOMHED

Valuta (tkr.)	Værdipapirer og likvider	Tilgode- havender	Gældsfor- pligtelser	Afdækket med finan- sielle in- strumenter	Netto- position
EUR/DKK	5.027	433	-5.840	0	-380
GBP/DKK	13.159	0	0	0	13.159
SEK/DKK	97	0	0	0	97
USD/DKK	9	117	0	0	126
EUR/SEK	0	37	-146	0	-109
	<u>18.292</u>	<u>587</u>	<u>-5.986</u>	<u>0</u>	<u>12.893</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

21 Valutarisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Forventede fremtidige transaktioner

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb inden for det førstkomende år med valutaterminskontrakter.

	Periode	Kontraktmæssig værdi		Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen	
		2016	2015	2016	2015
SEK/EUR	0-1 år	4.633	9.500	0	5
GBP/EUR	0-1 år	33.107	7.556	2.337	16
GBP/DKK	0-1 år	14.165	0	653	0
	0-1 år	51.905	17.056	2.990	21

22 Nærtstående parter

Xergi A/S's nærtstående parter omfatter følgende:

Betydelig indflydelse

Dalgroup A/S besidder 50% af aktiekapitalen i virksomheden. Dalgroup A/S er 100% ejet af Det danske Hedeselskab. Begge selskaber har hjemsted på adressen: Klostermarken 12, DK-8800 Viborg.

Aktieselskabet Schouw og Co. besidder 50% af aktiekapitalen i virksomheden. Selskabet har hjemsted på adressen: Chr. Filtenborgs Plads 1, DK-8000 Aarhus C.

Øvrige nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter omfatter herudover bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

23 Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for dattervirksomhed Xergi Limited stillet kaution for dattervirksomhedens finansielle arrangement for maks. 7,5 mio. kr. Beløbet udgør 0,5 mio. kr. pr. 31. december 2016 (2015: 1,3 mio. kr.).

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk fra og med indkomståret 2013 med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Modervirksomhed	
	2016	2015
24 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	-2.832	20.283
	<u>-2.832</u>	<u>20.283</u>
	Koncern	
	2016	2015
25 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	159	653
Ændringer i tilgodehavender	37.327	-1.882
Ændringer i leverandør- og anden gæld	-33.194	-101.863
Ændringer i driftskapital i alt	<u>70.680</u>	<u>-103.092</u>