



Årsrapport 2017

Xergi A/S

Hermesvej 1

9530 Støvring

Danmark

CVR-nr. 27 06 24 66

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 02.03.2018 2018



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 2017.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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 2. marts 2018

Direktion:



Jørgen Ballermann
adm. direktør

Bestyrelse:



Jens Bjerg Sørensen
formand



Peter Kjær



Torben Bjerre-Madsen



Lars Johansson
næstformand



Frants Bernstorff-Gyldensteen



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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af regnskaberne, 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

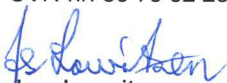
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 2. marts 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Jes Lauritzen

statsaut. revisor

MNE-nr: mne10121



Kim R. Mortensen

statsaut. Revisor

MNE-nr: mne18513

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.	2017	2016	2015	2014	2013
---------	------	------	------	------	------

Hovedtal					
Nettoomsætning	196,9	181,8	410,5	310,7	204,3
Resultat af primær drift	1,3	-6,5	24,1	15,3	3,9
Resultat af finansielle poster	0,5	2,9	-3,5	0,4	0,2
Resultat før skat	1,7	-3,6	20,6	15,7	4,1
Årets resultat	0,6	-2,8	20,3	12,6	1,4
Anlægsaktiver	54,7	44,8	35,6	40,7	33,3
Omsætningsaktiver	107,7	127,0	111,9	178,3	78,1
Aktiver i alt	162,4	171,8	147,5	219,0	111,4
Aktiekapital	24,0	24,0	24,0	24,0	24,0
Egenkapital	69,1	68,0	68,7	47,9	35,3
Hensatte forpligtelser	5,6	8,9	12,3	11,9	10,2
Gældsforpligtelser	87,7	94,9	66,5	159,2	65,9
Pengestrøm fra drift	-52,2	66,9	-74,3	94,5	-18,2
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-10,2	-14,4	-0,7	-11,9	-3,3
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	1,8	0,4	0,6	0,2	1,3
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	8,6	-6,4	6,4	-13,7	13,7
Årets pengestrøm	-53,8	46,1	-68,6	68,9	-7,7

Nøgletal					
Overskudsgrad	0,6%	-3,6%	5,9%	4,9%	1,9%
Afkastningsgrad	1,0%	-5,4%	18,6%	13,4%	4,5%
Bruttomargin	12,6%	9,3%	11,6%	12,5%	11,6%
Likviditetsgrad	124,4%	133,8%	168,5%	112,0%	118,4%
Egenkapitalandel (soliditet eksklusiv minoritets-interesser)	40,8%	39,6%	46,6%	21,9%	31,7%
Egenkapitalforrentning	0,9%	-4,1%	34,8%	30,3%	3,9%

Gennemsnitligt antal ansatte	76	83	84	74	64
-------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Nøgletal:

Definitionerne af nøgletallene fremgår af side 30, hvortil henvises.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Xergi er en førende leverandør af større biogasanlæg til verdensmarkedet. 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 2017 på 196,9 mio. kr. – en stigning på 8 % i forhold til 2016.

Årets resultat før skat blev et overskud på 1,7 mio. kr. mod et underskud på 3,6 mio. kr. i 2016.

Resultatet er tilfredsstillende under hensyntagen til vilkårene i international projektforretning, hvor selskabets ordreindgang ændrer sig betydeligt fra år til år.

Markedsudvikling

Xergi agerer i markeder drevet af politiske mål om produktion af grøn gas til erstatning for fossilt naturgas, reduktion af udledningen af drivhusgasser fra organisk affald, samt 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.

Energiforliget fra 2012 i Danmark fastlægger rammevilkårene for biogas frem til 2023. Det forventes, at vilkårene for anlæg, der etableres inden 2023, vil kunne opretholdes herefter således, at der skabes sikkerhed for investering i biogas i Danmark. Xergi har på denne baggrund en fortsat positiv forventning til det danske marked.

I Storbritannien har Xergi fastholdt markedspositionen i 2017 ved færdiggørelse af projekterne Ballymena i Nordirland samt Bonby i England. Vedtagelsen om fortsat støtte til etablering af nye biogasanlæg i Storbritannien blev i 2017 udskudt grundet forhandlingerne om Brexit. De nye og attraktive rammevilkår forventes vedtaget i foråret 2018 - med nye ordremuligheder for Xergi til følge. Xergi har været på det britiske marked for energianlæg siden 1997.

Xergi skal i 2018 bygge et større forsøgsanlæg i Frankrig i samarbejde med en række investorer samt et fransk universitet. Yderligere forventes der indgået flere aftaler om større udvidelser af eksisterende anlæg. Forventningerne til markedet i Frankrig er positive, idet flere større projekter nu er under udvikling.

Resultatet af selskabets satsning på flere asiatiske markeder forventes ligeledes at bære frugt i 2018, idet Xergis erfaring og referencer danner et tillidsfuldt grundlag for ordrer på de nye markeder.

Ledelsesberetning

Med henblik på at etablere en mere stabil omsætning og indtjening satser Xergi på øget aktivitet indenfor "Aftersales & Service", hvilket har givet gode resultater i 2017. Omsætning og indtjening er øget i forbindelse med, at der er allokeret flere ressourcer til forretningen i løbet af året.

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 af biogasanlæg, som alene er baseret på husdyrgødning, forbedres for investorerne. Den akkumulerede viden om NiX[®] og kvælstoffjernelse gav i 2017 anledning til en række forespørgsler efter biogasanlæg baseret på 100% kyllingemøg.

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, frøgræshalm og hvedehalm m.m.) har Xergi i 2017 fortsat udviklingen af forbehandlingsudstyr. Forbehandlingsudstyret 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 2018 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 2018.

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 3-4 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
Nettoomsætning		196.910	181.778	116.477	92.623
Produktionsomkostninger		-172.205	-164.800	-96.757	-78.305
Bruttoresultat		24.705	16.978	19.720	14.318
Distributionsomkostninger		-9.036	-8.112	-6.318	-5.676
Administrationsomkostninger		-14.406	-15.366	-12.872	-12.830
Resultat af ordinær drift		1.263	-6.500	530	-4.188
Andre driftsindtægter		0	43	0	43
Resultat af primær drift		1.263	-6.457	530	-4.145
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	-550	-494
Resultat andel efter skat i associerede virksomheder		-60	-119	260	-119
Finansielle indtægter	3	768	3.442	933	953
Finansielle omkostninger	4	-224	-463	-489	-652
Resultat før skat		1.747	-3.597	684	-4.457
Skat af årets resultat	5	-1.159	765	-188	1.625
Årets resultat		588	-2.832	496	-2.832
Koncernens resultat fordeler sig således:					
Aktionærer i Xergi A/S		496	-2.832		
Minoritetsinteresser		92	0		
Årets resultat		588	-2.832		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	6				
Erhvervede rettigheder og licensrettigheder		12.222	15.411	0	0
Goodwill		648	0	0	0
Software		126	384	126	384
Færdiggjorte udviklingsprojekter		698	1.237	698	1.237
Udviklingsprojekter under udførelse		3.283	0	0	0
		<u>16.977</u>	<u>17.032</u>	<u>824</u>	<u>1.621</u>
Materielle anlægsaktiver					
	7				
Indretning af lejede lokaler		44	39	44	39
Produktionsanlæg og maskiner		1.662	332	1.602	332
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		727	687	108	187
		<u>2.433</u>	<u>1.058</u>	<u>1.754</u>	<u>558</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	21.345	21.071
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	448	0	448
Andre kapitalandele	10	35.266	26.296	35.266	26.296
		<u>35.266</u>	<u>26.744</u>	<u>56.611</u>	<u>47.815</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>54.676</u>	<u>44.834</u>	<u>59.189</u>	<u>49.994</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		1.646	990	1.263	990
Varer under fremstilling		373	373	373	373
Varebeholdninger		<u>2.019</u>	<u>1.363</u>	<u>1.636</u>	<u>1.363</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		58.015	34.503	50.502	14.116
Entreprisekontrakter	11	13.210	2.378	1.177	1.084
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	17.184	11.937
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12	0	1.214	0	1.214
Udskudt skat	13	15.199	14.121	6.664	6.874
Tilgodehavende selskabsskat	14	1.793	1.511	1.713	1.511
Andre tilgodehavender		5.339	6.697	1.427	4.061
Periodeafgrænsningsposter	15	2.408	1.668	1.469	1.106
		<u>95.964</u>	<u>62.092</u>	<u>80.136</u>	<u>41.903</u>
Likvide beholdninger		<u>9.710</u>	<u>63.500</u>	<u>900</u>	<u>6.112</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>107.693</u>	<u>126.955</u>	<u>82.672</u>	<u>49.378</u>
AKTIVER I ALT		<u>162.369</u>	<u>171.789</u>	<u>141.861</u>	<u>99.372</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.

	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital	16	24.000	24.000	24.000	24.000
Overført resultat		42.229	43.952	42.229	43.952
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		66.229	67.952	66.229	67.952
Minoritetsinteresser		2.915	0	0	0
Egenkapital i alt		69.144	67.952	66.229	67.952
Hensatte forpligtelser					
Hensatte forpligtelser	17	4.961	8.460	3.396	5.635
Udskudt skat	13	596	486	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		5.557	8.946	3.396	5.635
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Anden langfristede gæld	18	1.070	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		9.865	0	9.865	0
Entreprisekontrakter	11	40.483	34.404	35.180	1.074
Leverandørgæld		19.998	38.173	14.173	11.969
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	716	4.230
Selskabsskat	14	853	1.243	207	207
Anden gæld		15.055	20.616	12.095	8.305
Periodeafgrænsningsposter	19	344	455	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		86.598	94.891	72.236	25.785
Gældsforpligtelser i alt		87.668	94.891	72.236	25.785
PASSIVER I ALT		162.369	171.789	141.861	99.372
Anvendt regnskabspraksis	1				
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger	2				
Operationel leasing, huslejeoplygtigelser og sikkerhedsstillelser	20				
Medarbejderforhold	21				
Valutarisici	22				
Nærtstående parter	23				
Eventualforpligtelser	24				

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.

KONCERN	Note	Aktie- kapital	Over- ført re- sultat	I alt	Minori- tetsin- teres- ser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016		24.000	44.749	68.749	0	68.749
Værdiregulering af sikringstrans- aktioner efter skat		0	2.969	2.969	0	2.969
Valutakursregulering vedrørende udenlandske tilknyttede selskaber		0	-934	-934	0	-934
Overført via resultatdisponering		0	-2.832	-2.832	0	-2.832
Egenkapital 1. januar 2017		24.000	43.952	67.952	0	67.952
Værdiregulering af sikringstrans- aktioner efter skat		0	-1.995	-1.995	0	-1.995
Valutakursregulering vedrørende udenlandske tilknyttede selskaber		0	-224	-224	0	-224
Tilgang af minoritetsinteresser		0	0	0	2.823	2.823
Overført via resultatdisponering		0	496	496	92	588
Egenkapital 31. december 2017		24.000	42.229	66.229	2.915	69.144

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.

MODERVIRKSOMHED	Note	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
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		0	-2.832	-2.832
Egenkapital 1. januar 2017		24.000	43.952	67.952
Værdiregulering af sikringstransaktioner efter skat		0	-1.995	-1.995
Valutakursregulering vedrørende udenlandske tilknyttede selskaber		0	-224	-224
Overført via resultatdisponering	25	0	496	496
Egenkapital 31. december 2017		24.000	42.229	66.229

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.

	Note	Koncern	
		2017	2016
Resultat før skat		1.747	-3.597
Af- og nedskrivning anlægsaktiver		4.458	5.113
Finansielle poster		-544	-2.979
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder		60	119
Regulering af hensættelser		-3.499	-2.200
Øvrige reguleringer		-2.089	-504
Årets indtjeningsbidrag		133	-4.048
Ændring i driftskapital	26	-51.354	70.680
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster		-51.221	66.632
Renteindtægter, betalt		768	3.442
Renteomkostninger, betalt		-224	-463
Betalt selskabsskat	13	-1.564	-2.686
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-52.241	66.925
Køb af immaterielle aktiver		0	-56
Køb af materielle aktiver		-1.772	-412
Salg af materielle aktiver		0	203
Køb af andre kapitalandele		-7.026	-14.200
Køb af dattervirksomhed		-1.389	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-10.187	-14.465
Forøgelse (nedbringelse) af gæld på kassekreditter		8.638	-6.408
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		8.638	-6.408
Årets pengestrøm		-53.790	46.052
Likvider, primo		63.500	17.448
Likvider, ultimo		9.710	63.500

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Xergi A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 udignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger (fortsat)

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandske enhed med en andel funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedt kapitalinstrumenter. Hvis en andel af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskel mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder eller andre kapitalandele.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktive, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

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.

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.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes individuelt og på baggrund af ledelsens erfaringer. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 5 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 revideres 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

Andre kapitalandele

Unoterede kapitalandele indregnes til kostpris eller lavere dagsværdi.

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 2017, 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 unoterede kapitalandele 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 gældsmetode 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 nettorealiseringsværdi.

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 nøgletaloversigten 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 anlægsaktiver

Immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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 pågældende 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 2017 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 2017 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 2017 er det vurderet, at udskudte skatteaktiver med en skatteværdi i koncernen på 15.199 tkr. vil kunne realiseres inden for en overskuelig fremtid.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	248	313
Valutakursgevinst	538	3.030	455	640
Øvrige renteindtægter	230	412	230	0
	<u>768</u>	<u>3.442</u>	<u>933</u>	<u>953</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	264	301
Valutakurstab	171	378	176	266
Øvrige renteomkostninger	53	85	49	85
	<u>224</u>	<u>463</u>	<u>489</u>	<u>652</u>
5 Skat af årets resultat				
Aktuel skat/sammenbeskatningsbidrag	-912	-1.248	-22	-212
Regulering af udskudt skat	111	1.468	210	1.840
Overført til/fra egenkapital vedrørende værdiregulering af sikringstransaktioner samt regulering til tidligere år	-358	545	0	-3
	<u>-1.159</u>	<u>765</u>	<u>188</u>	<u>1.625</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

6 Immaterielle anlægsaktiver

KONCERN	Erhver-	Goodwill	Software	Færdig-	Udvik-	I alt
	vede ret-			gjorte	lings-	
	tigheder			udvik-	under	
	og licens-			lings-	udførelse	
	rettighe-			projekter		
	der					
Kostpris 1. januar 2017	30.823	0	4.612	2.695	0	38.130
Tilgang	0	659	0	0	3.283	3.942
Afgang	0	0	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	30.823	659	4.612	2.695	3.283	42.072
Ned- og afskrivninger						
1. januar 2017	-15.412	0	-4.228	-1.458	0	-21.098
Årets ned- og afskrivninger	-3.189	-11	-258	-539	0	-3.997
Ned- og afskrivninger						
31. december 2017	-18.601	-11	-4.486	-1.997	0	-25.095
Regnskabsmæssig værdi						
31. december 2017	<u>12.222</u>	<u>648</u>	<u>126</u>	<u>698</u>	<u>3.283</u>	<u>16.977</u>
Afskrives over	3 - 10 år	5 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. Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling og test af udstyr til kvælstoffjernelse.

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

MODERVIRKSOMHED	Software	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter	I alt
Kostpris 1. januar 2017	4.612	2.695	7.307
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	4.612	2.695	7.307
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	-4.228	-1.458	-5.686
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Årets ned- og afskrivninger	-258	-539	-797
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	-4.486	-1.997	-6.483
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	126	698	824
Afskrives over	7 år	5 år	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

7 Materielle anlægsaktiver

KONCERN	Indretning af lejede lokaler	Produkti- onsanlæg og maski- ner	Andre an- læg, drifts- materiel og inven- tar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	244	2.471	2.055	4.770
Valutakursreguleringer	0	0	-6	-6
Tilgang	18	1.423	396	1.837
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	262	3.894	2.445	6.601
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	-205	-2.139	-1.368	-3.712
Valutakursreguleringer	0	0	3	3
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-13	-93	-353	-459
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	-218	-2.232	-1.718	-4.168
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	44	1.662	727	2.433
Afskrives over	5 år	5 - 8 år	3 - 8 år	

MODERVIRKSOMHED	Indretning af lejede lokaler	Produkti- onsanlæg og maski- ner	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	244	2.471	936	3.651
Tilgang	18	1.360	46	1.424
Afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	262	3.831	982	5.075
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	-205	-2.139	-749	-3.093
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-13	-90	-125	-228
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	-218	-2.229	-874	-3.321
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	44	1.602	108	1.754
Afskrives over	5 år	5 - 8 år	3 - 8 år	

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Modervirksomhed	
	2017	2016
8 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	42.176	41.640
Årets tilgang	2.422	536
Kostpris 31. december	44.598	42.176
Værdireguleringer 1. januar	-21.105	-17.311
Valutakursregulering og værdiregulering af sikringstransaktioner.	-1.598	1.426
Modtaget udbytte	0	-4.726
Årets resultat	-550	-494
Værdireguleringer 31. december	-23.253	-21.105
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.345	21.071
Heraf ikke-afskrevet forskelsbeløb	648	0

Årets tilgang indeholder positiv forskelsbeløb på 659 tkr.

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%
Byosis B.V.	Holland	38%

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern og modervirk- sømsked	
	2017	2016
9 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.319	1.319
Overført til andre kapitalandele	-1.319	0
Kostpris 31. december	0	1.319
Værdireguleringer 1. januar	-871	-752
Andel af årets resultat	-60	-119
Øvrige reguleringer	320	0
Overført til andre kapitalandele	611	0
Værdireguleringer 31. december	0	-871
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	448

10 Andre kapitalandele

Kostpris 1. januar	26.296	12.096
Årets tilgang	8.262	14.200
Overført fra associerede virksomheder	708	0
Kostpris 31. december	35.266	26.296

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
11 Entreprisekontrakter				
Salgsværdi af entreprisekontrakter	254.172	112.204	56.478	8.330
Acontofaktureringer	-281.445	-144.230	-90.481	-8.320
Entreprisekontrakter 31. december	-27.273	-32.026	-34.003	10
Indregnes således:				
Entreprisekontrakter (aktiver)	13.210	2.378	1.177	1.084
Entreprisekontrakter (forpligtelser)	-40.483	-34.404	-35.180	-1.074
Entreprisekontrakter 31. december	-27.273	-32.026	-34.003	10
12 Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Fordeles således:				
0-1 år	0	1.214	0	1.214
	0	1.214	0	1.214
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. Januar	-13.635	-12.167	-6.874	-5.034
Tilgang ved køb af virksomhed	-853	-0	0	0
Årets regulering	-111	-1.468	210	-1.840
Udskudt skat 31. december (aktiv)	-14.603	-13.635	-6.664	-6.874
Indregnes således:				
Udskudt skatteaktiv	-15.199	-14.121	-6.664	-6.874
Udskudt skatteforpligtelse	596	486	0	0
	-14.603	-13.635	-6.664	-6.874

Det udskudte skatteaktiv vedrører primært anlægsaktiver, hensatte forpligtelser og fremførselsberettigede skattemæssige underskud inden for sambeskatningsenheden. Ultimo 2017 udgør ikke indregnede skatteaktiver for koncernen i alt 3,9 mio. kr. (2016: 3,5 mio.kr.) og for moderselskabet 2,2 mio.kr. (2016: 2,2 mio. kr.). Koncernen er undergivet international sambeskatning. Genbeskatningssaldo ved udenlandske selskabers udtræden af sambeskatning udgør 2,3 mio. kr. (2016: 2,2 mio. kr.) som ikke er indregnet i udskudt skat.

09

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
14 Selskabsskat				
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar	268	-1.265	1.304	-1.221
Valutakursregulering	19	95	0	0
Årets aktuelle skat	-912	-1.248	22	-212
Betalt selskabsskat i året	1.564	2.686	180	2.737
Tilgodehavende selskabsskat 31. december	940	268	1.506	1.304
Fordeles således:				
Tilgodehavende selskabsskat	1.793	1.511	1.713	1.511
Skyldig selskabsskat	-853	-1.243	-207	-207
Tilgodehavende selskabsskat 31. december	940	268	1.506	1.304
15 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte husleje	103	101	103	101
Forudbetalte forsikringspræmier	575	442	574	118
Øvrige forudbetalte omkostninger	1.730	1.125	792	887
	2.408	1.668	1.469	1.106
16 Aktiekapital				

Aktiekapitalen består pr. 31. december 2017 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	
	2017	2016	2017	2016
17 Andre hensatte forpligtelser				
Garantiforpligtelser 1. januar	8.460	10.660	5.635	4.563
Hensat for året	1.387	12.421	1.344	6.614
Anvendt i året	-4.319	-10.944	-270	-4.962
Tilbageført i året	-567	-3.677	-3.313	-580
Garantiforpligtelser 31. december	4.961	8.460	3.396	5.635
Forfaldstidspunkterne for garantiforpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	4.961	1.926	3.396	1.110
1-5 år	0	6.534	0	4.525
Garantiforpligtelser 31. december	4.961	8.460	3.396	5.635

Garantiforpligtelser omfatter selskabets sædvanlige 1 års/5 års garanti på afleverede projekter, overvejende stillet iht. AB-bestemmelserne.

18 Anden langfristede gæld

Anden langfristede gæld omfatter lån i dattervirksomheden Bysosis B.V. Lånene tilbagebetales tidligst i 2021.

19 Periodeafgrænsningsposter

Omsætning i efterfølgende år (service m.v.)	344	455	0	0
	<u>344</u>	<u>455</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
20 Operationel leasing, huslejeforpligtigelser og sikkerhedsstillelser				
Operationel leasing, huslejeforpligtigelser				
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder indenfor 5 år med i alt	1.871	930	1.174	930
Huslejeforpligtelse (årskontrakter)	2.576	2.411	1.643	1.653
Sikkerhedsstillelser				
Forudbetalingsgarantier, arbejdsgarantier for afleverede entrepriser, Bid Bond's m.v.	85.946	103.737	61.886	39.453
21 Medarbejderforhold				
Gager og lønninger	43.894	46.364	38.514	41.530
Pensioner	654	661	414	437
Andre omkostninger til social sikring	2.080	2.196	647	732
	46.628	49.221	39.575	42.699
Gennemsnitligt antal medarbejdere	76	83	58	67

I personaleomkostninger indgår vederlag til selskabets bestyrelse og direktion på 3.357 tkr. for 2017 (2016: 2.673 tkr.). Direktionens vederlag består af et fast vederlag samt en resultatafhængig kontant bonus.

h

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

22 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.)	Andre kapitalandele og likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Afdækket med finansielle instrumenter	Nettoposition
EUR/DKK	562	2.189	-2.378	0	373
GBP/DKK	12.801	93	0	0	12.894
SEK/DKK	2	169	0	0	171
USD/DKK	68	108	-112	0	64
DKK/EUR	0	0	-12	0	-12
EUR/SEK	0	0	-147	0	-147
DKK/GBP	0	0	-8	0	-8
EUR/GBP	1.159	34	-819	0	374
	14.592	2.593	-3.476	0	13.709

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

MODERVIRKSOMHED

Valuta (tkr.)	Andre kapitalandele og likvider	Tilgodehavender	Gældsforpligtelser	Afdækket med finansielle instrumenter	Nettoposition
EUR/DKK	562	2.189	-2.378	0	373
GBP/DKK	12.801	93	0	0	12.894
SEK/DKK	2	169	0	0	171
USD/DKK	68	108	-112	0	64
EUR/SEK	0	0	-147	0	-147
	13.433	2.559	-2.637	0	13.355

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.

22 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	
		2017	2016	2017	2016
SEK/EUR	0-1år	4.322	4.633	0	0
GBP/EUR	0-1år	9.035	33.107	928	2.337
GBP/DKK	0-1år	6.845	14.165	68	653
	0-1år	20.202	51.905	996	2.990

23 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.

24 Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for dattervirksomhed Xergi Limited stillet kaution for dattervirksomhedens finansielle arrangement for maks. 7,5 mio. kr. Beløbet udgør 0 mio. kr. pr. 31. december 2017 (2016: 0,5 mio. kr.).

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab 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	
	2017	2016
25 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	496	-2.832
	<u>496</u>	<u>-2.832</u>
	Koncern	
	2017	2016
Ændring i varebeholdninger	-656	159
Ændringer i tilgodehavender	-34.000	37.327
Ændringer i leverandør- og anden gæld	-16.698	33.194
Ændringer i driftskapital i alt	<u>-51.354</u>	<u>70.680</u>