

Årsrapport 2015

Dalgasgroup A/S

Klostermarken 12
8800 Viborg

CVR nr. 26 77 02 54

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 25/4 20 16.



dirigent

Indholdsfortegnelse:

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for selskabet	6
Ledelsesberetning	7 - 8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17 - 22

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dalgasgroup A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver samt finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 31. marts 2016

Direktion:



Lars Johansson
Koncernchef



Bent Simonsen
Koncerndirektør

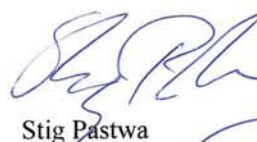
Bestyrelse:



Frants Bernstorff-Gyldensteen
Formand



Jørgen Skeel



Stig Pastwa



Jens Ejner Christensen



Aleksander Aagaard



Svend Aage Linde



Torben Bøgh Christensen



Karen Margrethe Jacobsen



Poul-Erik Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dalgasgroup A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Viborg, den 31. marts 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Kenneth Biirsdahl
statsautoriseret revisor



Feder Østergaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Dalgroup A/S
Klostermarken 12
Postboks 91
8800 Viborg

Tlf. 87 28 11 22
Fax 87 28 10 01
Hjemmeside www.dalgroup.com
E-mail info@dalgroup.com

CVR-nr. 26 77 02 54
Stiftet 24. juni 2002
Hjemsted: Viborg

Bestyrelse

Frants Bernstorff-Gyldensteen, formand
Jørgen Skeel
Aleksander Aagaard
Svend Aage Linde
Jens Ejner Christensen
Stig Pastwa
Torben Bøgh Christensen, valgt af medarbejderne
Karen Margrethe Jacobsen, valgt af medarbejderne
Poul-Erik Nielsen, valgt af medarbejderne

Direktion

Lars Johansson, koncernchef
Bent Simonsen, koncerndirektør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestervangsvej 6
8800 Viborg
CVR-nr.: 33963556

Ejerforhold

Selskabet er 100% ejet af Det danske Hedeselskab, Klostermarken 12, 8800 Viborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 25. april 2016 i Viborg

Hoved- og nøgletal for selskabet

Hovedtal

Mio. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsætning	31,6	27,4	10,3	11,1	12,3
- heraf international omsætning	0,7%	0,6%	0,4%	6,1%	4,2%
Resultat af primær drift (EBIT)	-16,0	-16,2	-18,7	-14,3	-12,0
Resultat af kapitalandele efter skat	62,0	56,1	9,1	30,5	33,5
Finansielle poster	-12,5	-13,2	-12,9	-14,6	-16,1
Resultat før skat (EBT)	33,5	26,8	-22,5	1,6	5,4
Årets skat	6,7	7,1	6,8	6,2	7,0
Årets resultat	40,2	33,9	-15,7	7,8	12,4

Anlægsaktiver	429,6	381,8	344,4	359,7	328,2
Omsætningsaktiver	29,2	27,3	22,6	19,3	32,4
Aktiver i alt	458,8	409,1	367,0	379,0	360,6
Aktiekapital	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
Egenkapital	75,0	35,1	8,1	25,2	10,8
Hensatte forpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Langfristede gældsforpligtelser	170,0	170,0	170,0	170,0	170,0
Kortfristede gældsforpligtelser	213,8	204,0	188,9	183,7	179,9
Passiver i alt	458,8	409,1	367,0	379,0	360,6
Investering i materielle anlægsaktiver, netto	0,4	3,0	0,4	0,0	0,7

Nøgletal

Afkastningsgrad	7,7	6,9	-6,0	0,4	1,5
Soliditetsgrad 1)	53,4	50,1	48,5	51,5	50,1
Egenkapitalforrentning	73,0	156,9	-94,3	43,3	141,7

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Beregningsmetoden for afkastningsgraden er ændret i forhold til tidligere år, således at der regnes på resultat før skat (EBT). Sammenligningstal er tilpasset.

1) I beregningen af soliditetsgraden er taget hensyn til det langfristede lån fra Hedeselskabet på 170 mio.kr., da det er uopsigeligt fra långivers side.

Med henvises til Årsregnskabslovens § 112 har selskabet valgt, at der ikke udarbejdes koncernregnskab.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber, foretage investeringer, innovation og forretningsudvikling inden for natur, miljø og energi samt dermed beslægtet virksomhed.

Dalgasgroup A/S ejer 100% af HedeDanmark a/s, Orbicon A/S, Enricom A/S og Enricom Sp. z o.o. samt 50% af Xergi A/S og 29% af JSCJS Rindibel.

Datterselskaberne i porteføljen agerer som selvstændige selskaber med hver deres marked og forretningsmodel. Samtidig understøtter Dalgasgroup A/S den forretnings- og driftsmæssige udvikling i datterselskaberne.

Dalgasgroup A/S varetager desuden Hedeselskabets øvrige kapitalinteresser og investeringer i selskaber og i skov- og naturejendomme. Udvikling – såvel organisk som ved opkøb – er fortsat det strategiske sigte og viljen og evnen til at gennemføre investeringer er til stede.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i 2015 udgør 40,2 mio.kr. mod 33,9 mio.kr. i 2014. Forventningerne til årets resultat var på niveau med resultatet for 2014. Årets resultat er således over det forventede. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventninger

Dalgasgroup A/S forventer et resultat for 2016 på niveau med 2015.

Risici

Valutarisici

De internationale aktiviteter medfører valutarisici for koncernen. Det er selskabets politik at nedbringe valutarisici. Dette gøres ved, at de enkelte opgaver og markeder vurderes med henblik på eventuel kurssikring. På baggrund af løbende opgørelser af valutaeksponeringen i de væsentligste valutaer oprettes der normalt valutakreditter gennem kreditinstitutter. Endvidere anvendes terminskontrakter til sikring af valutaeksponeringen. Investeringer i kort- og langfristede tilgodehavender i tilknyttede udenlandske virksomheder kurssikres normalt ikke.

Renterisici

For at minimere både renteomkostningen og -risici er der med selskabets kreditinstitutter indgået cash pool- og rentenettingsaftaler omfattende mellemværender i koncernens hovedvalutaer, som primært består af danske kroner og euro.

Kreditrisici

En væsentlig del af koncernens kunder består af offentlige kunder, hvor eksponeringen for finansielle tab er minimal. Koncernens tilgodehavender fra salg til øvrige kunder er udsat for sædvanlig kreditrisiko. Der foretages derfor kreditvurdering af kunderne inden en opgave påbegyndes. I det omfang det er hensigtsmæssigt, afdækkes tilgodehavender fra salg gennem bank- og forsikringsgarantier samt remburs.

Ledelsesberetning

Likviditets- og lånerisici

Det er selskabets politik at have den fornødne likviditet til rådighed. Koncernen indgår i koncernen Hedeselskabet, hvis stabile og gode soliditet medfører en høj kreditværdighed, der kommer til udtryk i hensigtsmæssige kreditfaciliteter og lånetilsagn på både kort og lang sigt samt den ønskede fleksibilitet med hensyn til forfalds- og genforhandlingstidspunkter.

Markedsrisici

Beslutninger og forskydninger i gennemførelsen af politiske tiltag på såvel globalt, nationalt og lokalt plan vil påvirke aktivitets- og indtjeningsniveauet i koncernen. Vejr- og klimatiske forhold vil naturligt påvirke aktivitets- og indtjeningsniveauet. Koncernen reducerer de risici, der er forbundet hermed, ved at tilpasse og fordele aktiviteterne i overensstemmelse med påvirkningerne.

Krav fra kunder og samarbejdspartnere er risici, som koncernen søger at begrænse gennem professionelle ansvarsforsikringer og stillede entreprisegarantier.

CSR

Som datterselskab af Det danske Hedeselskab (CVR-nr. 42344613) henvises der til redegørelsen om samfundsansvar, CSR, i Hedeselskabets ledelsesberetning.

Mangfoldighed i ledelsen

Som datterselskab af Det danske Hedeselskab (CVR-nr. 42344613) henvises der til redegørelsen om mangfoldighed i ledelsen i Hedeselskabets ledelsesberetning.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 2015 for Dalgasgroup A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Med henvises til Årsregnskabslovens § 112 har selskabet valgt, at der ikke udarbejdes koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt.

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter/omkostninger.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelsen til danske kroner med periodiske gennemsnitskurser, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. 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.

Kursregulering af mellemværende med selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den tilknyttede virksomhed, indregnes direkte i egenkapitalen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætning af handelsvarer og fremstillede færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, hvilket svarer til faktureringsstidspunktet. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Service- og rådgivningsydelser indregnes i nettoomsætningen i takt med, at ydelserne udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat

Selskabet er sambeskattet med de danske datterselskaber samt danske søsterselskaber, der i henhold til reglerne om tvungen sambeskatning er omfattet af sambeskatningen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster med fuld fordeling og med refusion vedrørende skattemæssige underskud. Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris, med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af patenter og licenser, herunder software, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider eller resterende patent- og aftaleperioder:

Udviklingsprojekter	5 – 20 år
Licenser aftaleperioden, dog maksimalt	20 år
Software	3 – 8 år

Afskrivningsperioden for aktiverede udviklingsomkostninger udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle selskabets nytte af det udviklede produkt eller den udviklede proces.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af aktiver.

Materielle anlægsaktiver

Maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar værdiansættes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsespris samt direkte omkostninger tilknyttet anskaffelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3 – 8 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv, henholdsvis grupper af aktiver.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab vedrørende materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode (equity-metoden) til den forholdsmæssige ejede andel af virksomhedernes egenkapital med fradrag for urealiseret koncernintern avance.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Nettoopskrivningen af kapitalandele i associerede og dattervirksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jævnfør beskrivelsen ovenfor under virksomhedssammenslutninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele værdiansættes til en beregnet dagsværdi svarende til den indre værdi af aktierne/anparterne ved udgangen af det foregående regnskabsår. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Udskudt skat beregnes på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielsen af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter måles ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved låneoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Øvrige gældsforpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelse

Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse i Dalgasgroup A/S i henhold til Årsregnskabslovens § 86 stk. 4. Virksomhedens pengestrømme indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen Det danske Hedeselskab, CVR nr. 42 34 46 13, hvori Dalgasgroup A/S er et 100% ejet datterselskab.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningsområder (Primært segment) og geografiske markeder (Sekundært segment). Segmentoplysninger følger selskabets regnskabspraksis og interne økonomistyring. De sekundære segmentoplysninger gives på baggrund af kundernes placering.

Nøgletal

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

Afkastningsgrad =

Det afkast, som selskabet genererer af aktiver =

Resultat før skat x 100

Selskabets gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad =

Selskabets egenkapitalandel ud af den samlede balancesum =

Egenkapital ultimo x 100

Passiver i alt ultimo

Egenkapitalens forrentning =

Selskabets forrentning af den kapital, som er investeret i virksomheden =

Årets resultat (efter skat) x 100

Selskabets gennemsnitlige egenkapital

Resultatopgørelse

Note

	2015 1000 kroner	2014 1000 kroner
1 Nettoomsætning	31.597	27.447
Andre driftsindtægter	3	3
Indtægter i alt	31.600	27.450
Varer og tjenesteydelser	-24	-11
2 Andre eksterne omkostninger	-19.179	-16.380
3 Personaleomkostninger	-26.558	-25.271
4 Af- og nedskrivninger	-1.883	-1.944
Resultat af primær drift	-16.044	-16.156
10 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	52.635	49.803
10 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.389	6.346
5 Finansielle indtægter	430	434
6 Finansielle omkostninger	-12.911	-13.655
Resultat før skat	33.499	26.772
7 Skat af årets resultat	6.704	7.081
Årets resultat	40.203	33.853
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	47.171	35.051
Overført til senere år	-6.968	-1.198
Resultatdisponering i alt	40.203	33.853

Balance pr. 31.12.2015

Note

	2015 1000 kroner	2014 1000 kroner
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Erhvervede patenter, licenser, varemærker og rettigheder	1.714	1.364
Udviklingsomkostninger under udførelse	1.781	0
8 Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.495	1.364
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	998	1.667
Materielle anlægsaktiver under udførelse	269	1.149
9 Materielle anlægsaktiver i alt	1.267	2.816
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	391.214	353.510
Kapitalandele i associerede virksomheder	33.600	24.133
10 Finansielle anlægsaktiver i alt	424.814	377.643
Anlægsaktiver i alt	429.576	381.823
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	159	25
11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.363	20.828
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	275	176
12 Andre tilgodehavender	9	21
13 Udskudt skatteaktiv	2.636	2.986
14 Periodeafgrænsningsposter	4.216	1.389
Tilgodehavender i alt	28.658	25.425
Likvide beholdninger	571	1.828
Omsætningsaktiver i alt	29.229	27.253
Aktiver i alt	458.805	409.076

Balance pr. 31.12.2015

Note

	2015 1000 kroner	2014 1000 kroner
Passiver		
Egenkapital		
15 Selskabskapital	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	86.038	38.867
Overført overskud	-21.030	-13.761
Egenkapital i alt	75.008	35.106
Langfristede gældsforpligtelser		
Uopsigeligt lån fra Det danske Hedeselskab	170.000	170.000
16 Langfristede gældsforpligtelser i alt	170.000	170.000
Kortfristede gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter	176.886	168.998
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.514	579
Gæld til tilknyttede virksomheder	24.056	23.237
Skyldig selskabsskat	4.466	6.121
17 Anden gæld	5.875	5.035
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	213.797	203.970
Gældsforpligtelser i alt	383.797	373.970
Passiver i alt	458.805	409.076
18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
19 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital primo	10.000	38.867	-13.761	35.106
Valutakursreguleringer i forbindelse med omregning	0	0	-301	-301
Årets resultat	0	47.171	-6.968	40.203
Egenkapital ultimo	10.000	86.038	-21.030	75.008

Noter

	2015 1000 kroner	2014 1000 kroner
Note 1 Nettoomsætning		
Varesalg, service- og rådgivningsydelser	31.597	27.447
	31.597	27.447
Segmentopdeling af nettoomsætning		
Aktivitetsbestemt opdeling		
Udlejning m.m.	31.597	27.447
Nettoomsætning i alt	31.597	27.447
Geografisk opdeling		
Danmark	31.365	27.287
Vesteuropa	97	61
Østeuropa og Baltikum	135	99
Nettoomsætning geografisk i alt	31.597	27.447
Note 2 Andre eksterne omkostninger		
Kontor- og administrationsomkostninger	14.825	12.016
Drift og vedligeholdelse af materiel og bygninger	3.044	3.102
Øvrige eksterne omkostninger	1.310	1.262
	19.179	16.380
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	41	40
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	0	25
Note 3 Personaleomkostninger		
Lønninger og honorarer	25.092	23.667
Pensioner og bidrag til pensionsordninger	744	847
Andre omkostninger til social sikring	276	256
Øvrige personaleomkostninger	446	501
	26.558	25.271
Antal heltidsansatte	39	39
Løn og vederlag til direktion	5.007	4.929

Noter

	2015 1000 kroner	2014 1000 kroner
Note 4 Af- og nedskrivninger		
Erhvervede patenter, licenser, varemærker og rettigheder	818	628
Af- og nedskrivninger immaterielle anlægsaktiver	818	628
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.065	1.379
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver	1.065	1.379
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	0	-63
Af- og nedskrivninger i alt	1.883	1.944
Note 5 Finansielle indtægter		
Renter af likvide beholdninger	5	4
Renter fra tilknyttede virksomheder	368	364
Valutakursgevinster	2	53
Øvrige finansielle indtægter	55	-13
	430	434
Note 6 Finansielle omkostninger		
Renter af gæld til kreditinstitutter	1.997	2.591
Renter til tilknyttede virksomheder	10.840	11.045
Valutakurstab	35	17
Øvrige finansielle omkostninger	39	2
	12.911	13.655
Note 7 Skat af årets resultat		
Årets aktuel skat	-6.670	-7.250
Årets regulering af udskudt skat	-34	169
	-6.704	-7.081

Noter

Note 8 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter, licenser, varemærker og rettigheder	Udviklingsprojekter under udførelse	Immaterielle anlægsaktiver i alt
Anskaffelsessum primo	1.794	4.295	0	6.089
Årets tilgang	0	1.168	1.781	2.949
Årets afgang	0	-34	0	-34
Anskaffelsessum ultimo	1.794	5.429	1.781	9.004
Af- og nedskrivninger primo	1.794	2.931	0	4.725
Årets afskrivning	0	818	0	818
Årets afgang	0	-34	0	-34
Af- og nedskrivninger ultimo	1.794	3.715	0	5.509
Bogført værdi ultimo	0	1.714	1.781	3.495

Note 9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Materielle anlægsaktiver i alt
Anskaffelsessum primo	4.103	1.149	5.252
Årets tilgang	636	269	905
Årets afgang	-616	-1.149	-1.765
Anskaffelsessum ultimo	4.123	269	4.392
Af- og nedskrivninger primo	2.436	0	2.436
Årets afskrivning	1.065	0	1.065
Årets afgang	-376	0	-376
Af- og nedskrivninger ultimo	3.125	0	3.125
Bogført værdi ultimo	998	269	1.267

Note 10 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Anskaffelsessum primo	281.887	56.889
Anskaffelsessum ultimo	281.887	56.889
Reguleringer primo	71.623	-32.756
Kursregulering primo egenkapital samt overført resultat	-637	176
Modtaget udbytte	-14.294	-98
Andel af årets resultat efter skat	52.635	9.389
Reguleringer ultimo	109.327	-23.289
Bogført værdi ultimo	391.214	33.600

Noter

Note 10 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Dalgasgroup A/S andel

Tilknyttede virksomheder i 1000 kr.

	Ejer- andel %	Egen- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultat
Orbicon A/S, Viborg	100	64.255	17.716	64.255	17.716
HedeDanmark a/s, Viborg	100	277.185	41.347	277.185	41.347
Enricom A/S, Viborg	100	9.560	54	9.560	54
Enricom Sp. z o.o., Polen	100	40.214	-6.482	40.214	-6.482
				391.214	52.635

Associerede virksomheder i 1000 kr.

	Ejer- andel %	Egen- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultat
Xergi A/S, Støvring	50	63.289	19.371	31.644	9.686
JSCJS Rindibel, Hviderusland	29	6.830	-1.036	1.956	-297
				33.600	9.389

Noter

	2015 1000 kroner	2014 1000 kroner
Note 11 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		
Forfald 0 - 1 år	3.453	3.078
Forfald efter 1 år	17.910	17.750
	21.363	20.828
Note 12 Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	9	21
	9	21
Note 13 Udskudt skat		
Udskudt skat hviler på følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	377	304
Materielle anlægsaktiver	-349	-236
Fremførbart underskud	-2.664	-3.054
	-2.636	-2.986
Indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	2.636	2.986
Udskudt skat forventes først udnyttet mere end 1 år efter balancetidspunktet		
Note 14 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.		
Note 15 Selskabskapital		
Selskabskapital primo 2010	10.000	
Selskabskapital ultimo 2015	10.000	
Aktiekapitalen består af aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf. Ingen aktier har særlige rettigheder.		
Note 16 Langfristede gældsforpligtelser		
Opsigeligt lån fra Det danske Hedeselskab:		
> 5 år	170.000	170.000
	170.000	170.000
Indregnet således i balancen:		
Langfristede gældsforpligtelser	170.000	170.000
	170.000	170.000
Note 17 Anden gæld		
Skyldige lønrelaterede poster	2.722	2.660
Skyldig moms	138	528
Øvrige skyldige beløb	3.015	1.847
	5.875	5.035

Noter

2015	2014
1000 kroner	1000 kroner

Note 18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig leje- og leasingforpligtigelser med en opsigelsesperiode på 6 måneder.

Den aktuelle årlige leje udgør 1,2 mio. kr. (2014: 1,2 mio.kr.), som er overfor Det danske Hedeselskab. Den samlede leje- og leasingforpligtigelse udgør 1,2 mio.kr. (2014: 2,4 mio.kr.), som er overfor Det danske Hedeselskab.

Selskabet har i lighed med foregående år afgivet selvskyldnerkaution for selskabets mellemværende overfor finansieringsinstitutter. Ved udgangen af 2015 udgør mellemværendet 176,3 mio.kr. (2014: 167,2 mio.kr.).

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabs opfyldelse af selvskyldnerkaution vedrørende lejemål.

Selskabet har indgået en købsaftale (put og call option) med NEFCO. Efter aftalen kan koncernen købe 51% af NEFCOs aktier i JSCJS Rindibel ved udgangen af 2016 til en pris, der fastsættes som den pris, NEFCO har betalt for aktierne og med tillæg af en årlig akkumuleret rente på 15%. Selskabet er forpligtet til at købe 51% af NEFCOs aktier ved udgangen af 2018 til en pris, der fastsættes som den indre værdi af aktierne tillagt fire gange det gennemsnitlige EBITDA i JSCJS Rindibel i de forudgående to år.

Dalgroup A/S er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskatter på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes af Hedeselskabet, som det ultimative moderselskab.

Verserende retssager

Det er ledelsens vurdering, at eventuelle negative udfald af verserende sager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Note 19 Nærtstående parter

Dalgroup A/S's nærtstående parter omfatter:

Det danske Hedeselskab, Klostermarken 12, 8800 Viborg ejer 100% af aktiekapitalen.

Dalgroup A/S indgår i koncernregnskabet for Det danske Hedeselskab, Klostermarken 12, 8800 Viborg.