

Årsrapport 2016

Dalgasgroup A/S

Klostermarken 12
8800 Viborg

CVR nr. 26 77 02 54

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den _____ 20 ____

dirigent

Indholdsfortegnelse:

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegninger	3
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6 - 7
Anvendt regnskabspraksis	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 22

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 30. marts 2017

Direktion:

Lars Johansson
Koncernchef

Bent Simonsen
Koncerndirektør

Bestyrelse:

Frants Bernstorff-Gyldensteen
Formand

Jørgen Skeel
Næstformand

Bolette van Ingen Bro

Torben Bøgh Christensen

Jens Ejner Christensen

Karen Margrethe Jacobsen

Poul-Erik Nielsen

Stig Pastwa

Dorrit Vanglo

Den uafhængige revisors påtegning

Til kapitalejerne i Dalgasgroup A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dalgasgroup A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors påtegning

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Årsregnskabsloven.

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

Viborg, den 30. marts 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Kenneth Biirsdahl
statsautoriseret revisor

Jacob Tækker Nørgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Dalgasgroup A/S
Klostermarken 12
Postboks 91
8800 Viborg

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

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

Bestyrelse

Frants Bernstorff-Gyldensteen, formand
Jørgen Skeel, næstformand
Bolette van Ingen Bro
Jens Ejner Christensen
Dorrit Vanglo
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 24. april 2017 i Nyborg

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 2016 udgør -4,9 mio.kr. mod 40,2 mio.kr. i 2015. Forventningerne til årets resultat var på niveau med resultatet for 2015. Årets resultat er således under det forventede. Årets resultat anses ikke for tilfredsstillende.

Forventninger

Dalgasgroup A/S forventer et resultat for 2017 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 rembursere.

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 forskydelser 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 2016 for Dalgasgroup A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra regnskabsklasse C.

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

Dalgasgroup A/S har i regnskabsåret implementeret bestemmelserne i den nye Årsregnskabslov. Implementeringen har ikke medført ændringer i principperne for indregning og måling. Implementeringen har alene påvirket omfanget og indholdet i noteoplysningerne.

Herudover er årsregnskabet 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. Omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætning af handelsvarer og fremstillede færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, hvilket svarer til faktureringstidspunktet. 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 driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

Resultat efter skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Resultat efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 tillæg af opskrivninger og 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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.

Resultatopgørelse

Note	2016 1000 kroner	2015 1000 kroner
1 Nettoomsætning	32.409	31.597
Andre driftsindtægter	3	3
Indtægter i alt	32.412	31.600
Omkostninger til råvarer og tjenesteydelser	-18	-24
2 Andre eksterne omkostninger	-21.181	-19.179
3 Personaleomkostninger	-25.619	-26.558
4 Af- og nedskrivninger	-1.439	-1.883
Andre driftsomkostninger	-688	0
Resultat af primær drift	-16.533	-16.044
10 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.500	52.635
10 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.836	9.389
5 Finansielle indtægter	387	430
6 Finansielle omkostninger	-12.661	-12.911
Resultat før skat	-11.143	33.499
7 Skat af årets resultat	6.206	6.704
Årets resultat	-4.937	40.203
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-11.286	47.171
Overført til senere år	6.349	-6.968
Resultatdisponering i alt	-4.937	40.203

Balance pr. 31.12.2016

Note

	2016 1000 kroner	2015 1000 kroner
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Erhvervede patenter, licenser, varemærker og rettigheder	1.304	1.714
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	5.586	1.781
8 Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.890	3.495
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.331	998
Materielle anlægsaktiver under udførelse	13	269
9 Materielle anlægsaktiver i alt	2.344	1.267
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	381.680	391.214
Kapitalandele i associerede virksomheder	32.613	33.600
10 Finansielle anlægsaktiver i alt	414.293	424.814
Anlægsaktiver i alt	423.527	429.576
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	281	159
11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	21.615	21.363
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	273	275
12 Andre tilgodehavender	29	9
13 Udskudt skatteaktiv	1.991	2.636
14 Periodeafgrænsningsposter	4.578	4.216
Tilgodehavender i alt	28.767	28.658
Likvide beholdninger	571	571
Omsætningsaktiver i alt	29.338	29.229
Aktiver i alt	452.865	458.805

Balance pr. 31.12.2016

Note	2016 1000 kroner	2015 1000 kroner
Passiver		
Egenkapital		
15 Selskabskapital	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	74.752	86.038
Overført overskud	-18.909	-21.030
Egenkapital i alt	65.843	75.008
Hensatte forpligtelser		
Øvrige hensættelser	713	0
Hensatte forpligtelser i alt	713	0
Langfristede gældsforpligtelser		
Uopsigeligt lån fra Det danske Hedeselskab	170.000	170.000
16 Langfristede gældsforpligtelser i alt	170.000	170.000
Kortfristede gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter	180.988	176.886
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.385	2.514
Gæld til tilknyttede virksomheder	22.783	24.056
Skyldig selskabsskat	5.117	4.466
17 Anden gæld	5.036	5.875
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	216.309	213.797
Gældsforpligtelser i alt	386.309	383.797
Passiver i alt	452.865	458.805
18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
19 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital primo	10.000	86.038	-21.030	75.008
Valutakursreguleringer i forbindelse med omregning	0	0	-4.228	-4.228
Årets resultat	0	-11.286	6.349	-4.937
Egenkapital ultimo	10.000	74.752	-18.909	65.843

Noter

	2016 1000 kroner	2015 1000 kroner
Note 1 Nettoomsætning		
Varesalg, service- og rådgivningsydelser	32.409	31.597
	32.409	31.597
Note 2 Andre eksterne omkostninger		
Kontor- og administrationsomkostninger	16.999	14.825
Drift og vedligeholdelse af materiel og bygninger	2.830	3.044
Øvrige eksterne omkostninger	1.352	1.310
	21.181	19.179
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	43	41
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	2	0
Andre ydelser	55	0
Note 3 Personaleomkostninger		
Lønninger og honorarer	24.266	25.092
Pensioner og bidrag til pensionsordninger	579	744
Andre omkostninger til social sikring	240	276
Øvrige personaleomkostninger	534	446
	25.619	26.558
Antal heltidsansatte	40	39
Løn og vederlag til direktion i moderselskabet	4.030	5.007
Note 4 Af- og nedskrivninger		
Erhvervede patenter, licenser, varemærker og rettigheder	745	818
Af- og nedskrivninger immaterielle anlægsaktiver	745	818
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	694	1.065
Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver	694	1.065
Af- og nedskrivninger i alt	1.439	1.883
Note 5 Finansielle indtægter		
Renter af likvide beholdninger	1	5
Renter fra tilknyttede virksomheder	325	368
Valutakursgevinster	56	2
Øvrige finansielle indtægter	5	55
	387	430
Note 6 Finansielle omkostninger		
Renter af gæld til kreditinstitutter	2.383	1.997
Renter til tilknyttede virksomheder	10.262	10.840
Valutakurstab	11	35
Øvrige finansielle omkostninger	5	39
	12.661	12.911

Noter

	2016	2015
	1000 kroner	1000 kroner
Note 7 Skat af årets resultat		
Årets aktuel skat	-6.096	-6.670
Årets regulering af udskudt skat	-110	-34
	-6.206	-6.704

Noter

Note 8 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter, licenser, varemærker og rettigheder	Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	Immaterielle anlægsaktiver i alt
Anskaffelsessum primo	1.794	5.429	1.781	9.004
Årets tilgang	0	335	3.805	4.140
Årets afgang	0	-1.283	0	-1.283
Anskaffelsessum ultimo	1.794	4.481	5.586	11.861
Af- og nedskrivninger primo	1.794	3.715	0	5.509
Årets afskrivning	0	745	0	745
Årets afgang	0	-1.283	0	-1.283
Af- og nedskrivninger ultimo	1.794	3.177	0	4.971
Bogført værdi ultimo	0	1.304	5.586	6.890

Note 9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Materielle anlægsaktiver i alt
Anskaffelsessum primo	4.123	269	4.392
Årets tilgang	2.027	-256	1.771
Anskaffelsessum ultimo	6.150	13	6.163
Af- og nedskrivninger primo	3.125	0	3.125
Årets afskrivning	694	0	694
Af- og nedskrivninger ultimo	3.819	0	3.819
Bogført værdi ultimo	2.331	13	2.344

Note 10 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Anskaffelsessum primo	281.887	56.889
Tilgang	765	0
Anskaffelsessum ultimo	282.652	56.889
Reguleringer primo	109.327	-23.289
Kursregulering primo egenkapital samt overført resultat	-4.719	852
Modtaget udbytte	-25.080	-3
Andel af årets resultat efter skat	19.500	-1.836
Reguleringer ultimo	99.028	-24.276
Bogført værdi ultimo	381.680	32.613

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	59.132	123	59.132	123
HedeDanmark a/s, Viborg	100	282.724	28.123	282.724	28.123
Enricom A/S, Viborg	100	9.558	-2	9.558	-2
Enricom Sp. z o.o., Polen	100	29.578	-8.667	29.578	-8.667
Blå Biomasse A/S, Thyborøn	51	1.349	-151	688	-77
				381.680	19.500

Associerede virksomheder i 1000 kr.

	Ejer- andel %	Egen- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultat
Xergi A/S, Støvring	50	61.660	-3.664	30.830	-1.832
JSCJS Rindibel, Hviderusland	29	6.226	-14	1.783	-4
				32.613	-1.836

Noter

	2016 1000 kroner	2015 1000 kroner
Note 11 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		
Forfald 0 - 1 år	4.065	3.453
Forfald efter 1 år	17.550	17.910
	21.615	21.363
 Heraf udgør lån til datterselskab	17.550	17.910
 Note 12 Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	29	9
	29	9
 Note 13 Udskudt skat		
Udskudt skat hviler på følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	287	377
Materielle anlægsaktiver	-307	-349
Gældsforpligtelser	-19	0
Fremførbart underskud	-1.952	-2.664
	-1.991	-2.636
 Saldo primo	-2.636	-2.986
Ændring i sambeskatningsbidrag	755	384
Årets regulering	-110	-34
Saldo ultimo	-1.991	-2.636
 Indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	1.991	2.636
 Udskudt skat forventes først udnyttet mere end 1 år efter balancetidspunktet.		
 Dalgassgroup A/S har indregnet et udskudt skatteaktiv på 1.991 tkr. Det udskudte skatteaktiv fremkommer hovedsagligt som følge af tidligere opståede skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er i de senere år formindsket som følge af positiv indkomst i sambeskatningskredsen, heraf udgør formindskelsen i 2016 712 tkr. Det forventes, at det udskudte skatteaktiv realiseres inden for de nærmeste år som følge af positiv indkomst i sambeskatningskredsen.		
 Note 14 Periodeafgrænsningsposter		
 Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalte omkostninger.		
 Note 15 Selskabskapital		
Selskabskapital primo 2012	10.000	
Selskabskapital ultimo 2016	10.000	

Noter

	2016	2015
	1000 kroner	1000 kroner
Note 16 Langfristede gældsforpligtelser		
Uopsigeligt 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
Lånet kan kun indfries gennem konvertering til selskabskapital i Dalgasgroup A/S.		
Note 17 Anden gæld		
Skyldige lønrelaterede poster	2.936	2.722
Skyldig moms	97	138
Øvrige skyldige beløb	2.003	3.015
	5.036	5.875

Note 18 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig leje- og leasingforpligtigelser med en løbetid på mellem 1 måned og 48 måneder. Den aktuelle årlige leje- og leasingforpligtigelser udgør 1,7 mio. kr. (2015: 1,2 mio.kr.), hvoraf 1,3 mio.kr. (2015: 1,2 mio.kr.) er overfor Det danske Hedeselskab. Den samlede leje- og leasingforpligtigelse udgør 2,0 mio.kr. (2015: 1,2 mio.kr.), hvoraf 0,7 mio.kr. (2015: 1,2 mio.kr.) er overfor Det danske Hedeselskab.

Selskabet har i lighed med foregående år afgivet selvskyldner kaution for selskabets mellemværende overfor finansieringsinstitutter. Ved udgangen af 2016 udgør mellemværendet 180,4 mio.kr. (2015: 176,3 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 april 2018 til en pris, der fastsættes som den pris, NEFCO har betalt for aktierne og med tillæg af en årlig akkumuleret rente på 15% reduceret for modtagne udbytter. Såfremt NEFCO ønsker at afstå aktierne i JSCJS Rindibel, er selskabet forpligtet til at købe 51% af NEFCOs aktier ved udgangen af april 2020 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.

Dalgasgroup A/S er administrationsselskab 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.

Noter

	2016	2015
	1000 kroner	1000 kroner

Note 19 Nærtstående parter

Dalgasgroup A/S's nærtstående parter omfatter:

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

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