

Aktieselskabet Rold Skov Savværk

Viborgvej 930, 8471 Sabro

CVR-nr. 31 25 95 17

Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *5/2-2020*

Dirigent:



Steen Jacobsen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aktieselskabet Rold Skov Savværk for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

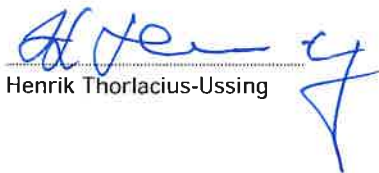
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sabro, den 9. december 2019

Direktion:



Henrik Thorlacius-Ussing

Bestyrelse:



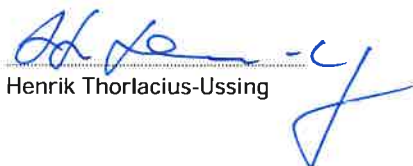
Carsten With Thygesen
formand



Peter Frank Hansen



Asbjørn Berge



Henrik Thorlacius-Ussing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Rold Skov Savværk

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Rold Skov Savværk for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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 konklusion 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.

Aalborg, den 9. december 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Aktieselskabet Rold Skov Savværk
Adresse, postnr., by	Viborgvej 930, 8471 Sabro
CVR-nr.	31 25 95 17
Stiftet	26. februar 1955
Hjemstedskommune	Favrskov Kommune
Regnskabsår	1. oktober 2018 - 30. september 2019
Telefon	99 40 40 60
Bestyrelse	Carsten With Thygesen, formand Peter Frank Hansen Asbjørn Berge Henrik Thorlacius-Ussing
Direktion	Henrik Thorlacius-Ussing
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.494	21.353	22.551	27.439	22.288
Resultat af primær drift	-5.491	-7.483	-7.561	-3.867	-8.301
Resultat af finansielle poster	-409	-376	-424	-991	-823
Årets resultat	-4.400	-5.956	-6.230	-3.792	-7.011
Balancesum					
Balancesum	95.618	88.136	85.225	90.613	99.767
Investering i materielle anlægsaktiver	4.763	4.851	885	5.530	3.503
Egenkapital	28.797	27.697	29.653	30.883	30.675
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-6,0 %	-8,6 %	-8,6 %	-4,1 %	-8,4 %
Likviditetsgrad	141,0 %	155,5 %	178,3 %	190,2 %	174,8 %
Soliditetsgrad	30,1 %	31,4 %	34,8 %	34,1 %	30,7 %
Egenkapitalforrentning	-15,6 %	-20,8 %	-20,6 %	-12,3 %	-22,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	57	65	68	72	71

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af savværksdrift, træforarbejdning og handel med træ.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 5.636 t.kr. før skat og 4.400 t.kr. efter skat.

De i efteråret 2018 gennemførte ændringer af strategi for savværksdriften, og de hermed gennemførte investeringer, har fuldt ud levet op til forventningerne, og forbedret produktiviteten, indtjeningen og konkurrencekraften væsentligt, hvilket sikrede et positivt resultat i første halvår. På trods heraf er resultatet utilfredsstillende, som følge af et stort prisfald på savværkets færdigvarer i andet halvår.

Et prisfald som dels blev udløst af et historisk stort insektangreb på nåletræer i Centraleuropa og det sydlige Sverige. Angrebet er forårsaget af to på hinanden tørre og varme somre. Angrebene har resulteret i tvangsskovninger af mere end 140 mil. m³ nåletræ i Centraleuropa, som har krævet øget savværksopskæring i de berørte områder, og dermed øget udbud af færdigvarer. Dels en generel større produktion på de Europæiske savværker, som har presset markedet samtidig med et lidt lavere forbrug af færdigvarer. Endelig har usikkerhed i UK omkring Brexit og en faldende kurs på pund påvirket prisen på dette marked meget negativt.

De faldende priser på færdigvarer har medført en betydelig lagernedskrivning i forbindelse med årsafslutningen.

For at sikre en høj soliditet i selskabet har moderselskabet lavet et kapitaltilskud på 5.500 t.kr., hvorefter egenkapitalen udgør 28.797 t.kr. pr. 30. september 2019, svarende til en soliditet på 30 %.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2018/19.

Forventet udvikling

Markedet for savværkets færdigvarer forventes fortsat at være turbulent i den kommende tid på grund af usikkerheden omkring anvendelsen af mængden af tvangsskovet træ fra insektangreb i Centraleuropa samt den fortsatte usikkerhed omkring Brexit. Der forventes dog en reduceret opskæring på specielt de svenske savværker over vinteren, og dermed en bedre tilpasning imellem udbud og efterspørgsel, som vil kunne stabilisere markedet og begrænse yderlige prisfald.

Det er fortsat vores vurdering, at den stigende fokus på bæredygtighed og miljø forventes at ville påvirke forbruget af træ positivt såvel internationalt som nationalt i de kommende år, hvor træ netop vil kunne imødekomme et ønske om begrænsning af Co2-udslip langt bedre end andre byggematerialer.

Der foretages løbende en vurdering af de synergieffekter som de koncernforbundne virksomheder opnår ved at koncernen selv råder over eget savværk. Disse synergieffekter er ikke ubetydelige, og gør det fortsat fordelagtigt samlet at kunne udnytte og udvikle koncernens træressource optimalt.

På trods af forventninger om et turbulent marked for savværkets færdigvare er der gennemført tilpasninger til dette, og vi forventer for det kommende regnskabsår et positivt resultat før afskrivninger.



Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	21.494	21.353
2	Personaleomkostninger	-22.581	-24.532
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.140	-4.110
	Resultat før finansielle poster	-5.227	-7.289
	Finansielle indtægter	140	40
3	Finansielle omkostninger	-549	-416
	Resultat før skat	-5.636	-7.665
	Skat af årets resultat	1.236	1.709
	Årets resultat	-4.400	-5.956



Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Balance

Note	t.kr.	2018/19	2017/18
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	8.592	9.178
	Produktionsanlæg og maskiner	19.806	17.124
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.012	1.194
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	1.291
		<u>29.410</u>	<u>28.787</u>
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	200	200
		<u>200</u>	<u>200</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>29.610</u>	<u>28.987</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	11.674	10.429
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	29.652	23.659
		<u>41.326</u>	<u>34.088</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.222	12.760
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	30	199
6	Udsudte skatteaktiver	9.926	9.963
	Andre tilgodehavender	280	1.742
7	Periodeafgrænsningsposter	224	397
		<u>24.682</u>	<u>25.061</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>66.008</u>	<u>59.149</u>
	AKTIVER I ALT	<u>95.618</u>	<u>88.136</u>



Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Balance

Note	t.kr.	2018/19	2017/18
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	12.000	12.000
	Overført resultat	16.797	15.697
	Egenkapital i alt	28.797	27.697
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	19.421	21.859
	Leasingforpligtelser	403	548
	Anden gæld	173	0
		19.997	22.407
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.599	2.563
	Gæld til banker	6.161	3.193
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.250	23.272
	Gæld til tilknyttede virksomheder	20.574	3.122
	Anden gæld	4.240	5.882
		46.824	38.032
	Gældsforpligtelser i alt	66.821	60.439
	PASSIVER I ALT	95.618	88.136

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2018	12.000	15.697	27.697
	Kapitalindsud fra modervirksomhed	0	5.500	5.500
12	Overført via resultatdisponering	0	-4.400	-4.400
	Egenkapital 30. september 2019	12.000	16.797	28.797

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aktieselskabet Rold Skov Savværk for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, udarbejdes ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for Aktieselskabet Rold Skov Savværk og dets tilknyttede dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for A/S Lindenberg Gods. Koncernregnskabet kan rekvireres hos Erhvervsstyrelsen.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højere liggende modervirksomhed, A/S Lindenberg Gods.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

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 gældsforpligtelsens 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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien 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 aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Nettoomsætningen ved salg af færdig- og handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-35 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen, i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver og kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Periodaafgrænsningsposter

Periodaafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdien.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelse inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

t.kr.	2018/19	2017/18
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	20.275	22.044
Pensioner	1.646	1.842
Andre personaleomkostninger	660	646
	<u>22.581</u>	<u>24.532</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>57</u>	<u>65</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

t.kr.	2018/19	2017/18
3 Finansielle omkostninger		
Rentekomkostninger til tilknyttede virksomheder	218	39
Andre finansielle omkostninger	331	377
	<u>549</u>	<u>416</u>

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	49.760	93.458	7.010	1.291	151.519
Tilgang i årets løb	191	4.472	99	0	4.762
Afgang i årets løb	-50	-4.230	-59	0	-4.339
Overførsel fra andre poster	0	1.291	0	-1.291	0
Kostpris 30. september 2019	49.901	94.991	7.050	0	151.942
Af- og nedskrivninger					
1. oktober 2018	40.582	76.334	5.816	0	122.732
Årets afskrivninger	777	3.081	281	0	4.139
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	-50	-4.230	-59	0	-4.339
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	41.309	75.185	6.038	0	122.532
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	8.592	19.806	1.012	0	29.410
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	0	541	0	541

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2018	200
Kostpris 30. september 2019	200
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	200

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Rold Skov Savværk Finans ApS	Arden	100,00 %	200	0

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

t.kr.	2018/19	2017/18
6 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	-9.963	-9.748
Årets regulering af udskudt skat	37	-215
Udskudt skat 30. september	-9.926	-9.963

Udskudt skatteaktiv udgøres af tidsmæssig forskydning imellem regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger på anlægsaktiver og skattemæssige underskud.

Ledelsen forventer at kunne udnytte det udskudte skatteaktiv inden for en periode på 4-6 år. Ved vurdering heraf indgår fremtidig indtjening i de af sambeskatningens omfattende virksomheder.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/9 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	21.874	2.453	19.421	9.677
Leasingforpligtelser	548	145	403	0
Anden gæld	173	0	173	0
	22.595	2.598	19.997	9.677

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med A/S Lindenberg Gods som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter og udbytter.

10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til realkreditinstitutter på 21.874 t.kr. er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 8.592 t.kr.

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til kreditinstitutter på 6.161 t.kr. er der deponeret ejerpantebreve på nom. 12.450 t.kr. med sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 8.592 t.kr.

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til kreditinstitutter er der yderligere deponeret håndpantsetningserklæring med pant i anparter på nom. 200 t.kr. i Rold Skov Savværk Finans ApS.

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Noter

11 Nærtstående parter

Aktieselskabet Rold Skov Savværk's nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
A/S Lindenberg Gods	Arden	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Aktieselskabet Rold Skov Savværk har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2018/19	2017/18
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	2.212	2.879
Køb af varer m.v. hos tilknyttede virksomheder	10.188	10.942
Renteudgift, moderselskab	218	39
Kapitaltilskud fra moderselskab	5.500	4.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	30	199
Gæld til tilknyttede virksomheder	20.574	3.122

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 2, Personaleomkostninger.

t.kr.	2018/19	2017/18
12 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-4.400	-5.956
	<u>-4.400</u>	<u>-5.956</u>