

A/S Lindenberg Gods

Østergade 32, 9510 Arden

CVR-nr. 41 66 98 10

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6/2-2018

Dirigent:



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for A/S Lindenberg Gods for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

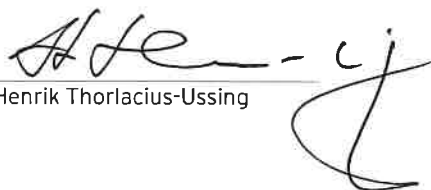
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Arden, den 11. december 2017

Direktion:



Henrik Thorlacius-Ussing

Bestyrelse:



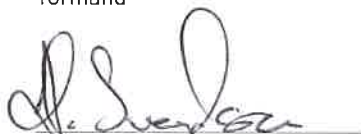
Carsten With Thygesen
formand



Elisabeth Svendsen



Peter Frank Hansen



Henrik Svendsen



Asbjørn Berge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S Lindenberg Gods

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S Lindenberg Gods for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 11. december 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels David Nielsen
statsaut. revisor



Allan Terp
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

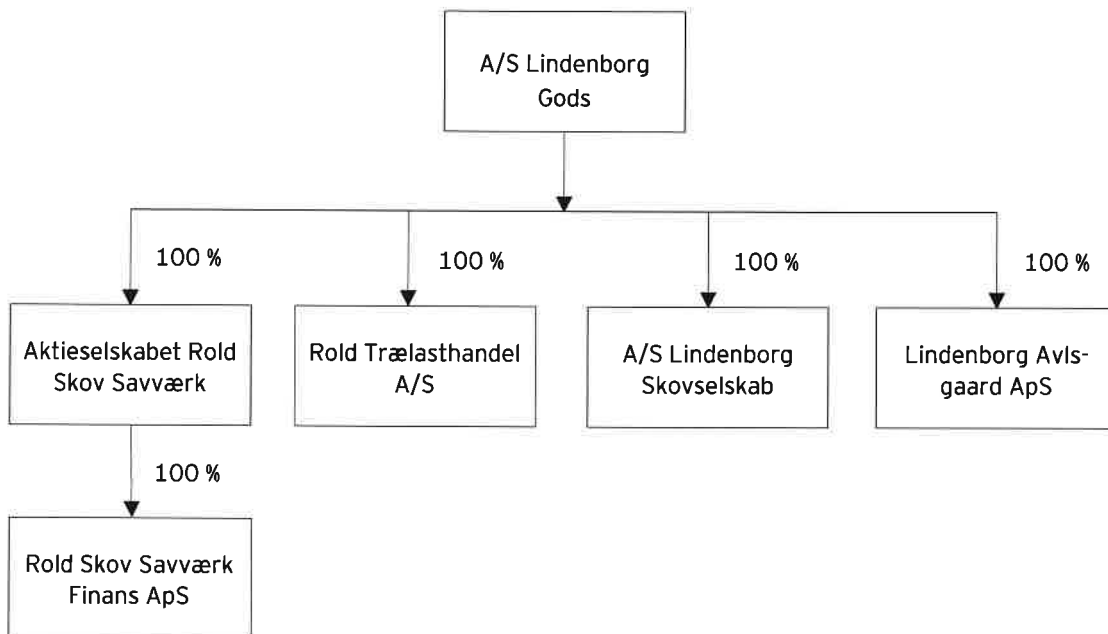
Oplysninger om selskabet

Navn	A/S Lindenberg Gods
Adresse, postnr., by	Østergade 32, 9510 Arden
CVR-nr.	41 66 98 10
Stiftet	29. september 1972
Hjemstedskommune	Mariagerfjord
Regnskabsår	1. oktober 2016 - 30. september 2017
Telefon	99 40 40 40
Bestyrelse	Carsten With Thygesen (formand) Elisabeth Svendsen (næstformand) Peter Frank Hansen Henrik Svendsen Asbjørn Berge
Direktion	Henrik Thorlacius-Ussing
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Beretning

Hoved- og nøgletal for koncernen

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.415	53.689	48.513	53.723	45.372
Resultat af primær drift	-333	2.756	-1.364	6.910	-1.896
Resultat af finansielle poster	-1.434	-2.627	-2.584	-2.588	-3.451
Resultat før skat	-1.767	129	-3.948	4.322	-5.347
Årets resultat	-1.303	184	-2.975	3.435	-5.377
Balance					
Anlægsaktiver	270.656	264.875	260.488	250.972	246.066
Omsætningsaktiver	85.036	93.459	103.953	98.790	91.914
Aktiver i alt	355.692	358.334	364.441	349.762	337.980
Egenkapital	198.435	194.993	188.553	180.567	172.747
Langfristede gældsforpligtelser	107.484	111.004	112.116	89.798	90.196
Kortfristede gældsforpligtelser	49.773	52.337	63.772	79.397	75.037
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	9.789	20.163	-4.268	4.934	5.367
Pengestrøm til investeringsaktivitet, netto	-8.609	-5.500	-5.505	-7.475	-6.406
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-8.609	-5.500	-5.627	-7.475	-6.406
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.233	-16.231	12.390	2.492	1.084
Pengestrøm i alt	-1.053	-1.568	2.617	-49	45
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-0,1 %	0,8 %	-0,4 %	2,0 %	-0,6 %
Likviditetsgrad	170,8 %	178,6 %	163,0 %	124,4 %	122,5 %
Egenkapitalandel (soliditet)	55,8 %	54,4 %	51,7 %	51,6 %	51,1 %
Egenkapitalforrentning	-0,7 %	0,1 %	-1,6 %	1,9 %	-3,1 %
Gennemsnitligt antal ansatte					
	106	109	109	105	107

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i ejendomsbesiddelse, udlejning, grusgravsdrift, jagtvæsen og tilknyttede aktiviteter samt administration for dattervirksomhederne. Dattervirksomhedernes aktiviteter omfatter savværksdrift i Arden og Sabro, tømmerhandelsvirksomhed, skoventreprenørvirksomhed og handel med træprodukter samt drift af Lindenberg Avlsgaard.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat blev -1.767 t.kr. og efter skat -1.303 t.kr., hvilket er dårligere end forventet. Savværksdriften har været meget negativt påvirket af en ustabil og lav tilgang af råtræ fra de danske skove samt presset færdigvaremarked i første halvdel af regnskabsåret. De øvrige forretningsområder har udviklet sig tilfredsstillende og har i alt væsentlighed været på niveau eller bedre end forventningerne.

Udviklingen i ejendommens værdi i forhold til produktionsapparatet i skoven har udviklet sig tilfredsstillende, hvor såvel en stigende vedmasse som en stigende værdi på produkterne med undtagelse af værdien på juletræer, som er nedskrevet væsentligt, samlet har medført en øget biologisk værdi.

Kommentarer til tilknyttede virksomheder

Aktieselskabet Rold Skov Savværk

Årets resultat er dårligere end forventet og er utilfredsstillende.

Savværket har været meget negativt påvirket af en ustabil og lav tilgang af råtræ fra de danske skove, hvilket har reduceret produktionen og øget omkostningerne til råvarer betydeligt og i perioder påvirket produktiviteten. Den faldende kurs på £ i forlængelse af afstemningen om Brexit har ligeledes i først halvdel af året påvirket negativt.

Savværket er fortsat på nogle produkter påvirket af krisen i såvel dansk som europæisk landbrug, som har sat byggeaktiviteten inden for dette segment på et lavt niveau og dermed dette segments forbrug af konstruktionstræ.

Vi har for det kommende år indgået kontrakt omkring import af råtræ for at sikre en stabil tilgang af råtræ til vores savværker. Ligeledes har vi konstateret en betydelig forbedring i eksportmulighederne af vores færdigvarer til bl.a. UK og andre europæiske lande til stigende priser. Vi konstaterer også stigende priser på vores biprodukter, som bl.a. går til celluloseindustrien og energisektoren. Endelig har vi en forventning til stigende byggeaktivitet på hjemmemarkedet.

Vi har forbedret vores konkurrencekraft igennem regnskabsåret via investering i anlæg til færdigvarehåndtering på savværket i Arden og fortsat gennemført andre forbedringer og optimeringer af produktionen samt tilpasning af organisationen for at øge vores konkurrencekraft væsentligt, hvorfor grundlaget for en forbedring af indtjeningen er til stede.

Der foretages løbende en vurdering af de synergieffekter, som de koncernforbundne virksomheder opnår ved, at vi selv råder over eget savværk. Disse synergieffekter er ikke ubetydelige.

Vi forventer en væsentlig forbedring af resultat i det kommende år.

Ledelsesberetning

Beretning

Rold Trælasthandel A/S

Årets resultat er bedre end forventet, og virksomheden er inde i en positiv udvikling.

En del af vores kunders aktivitet er baseret på landbrugsbyggeri, der har været på et meget lavt niveau, men som dog forventes at blive lidt forbedret i det kommende regnskabsår. Selskabet har derfor øget fokus på andre kundegrupper, hvilket har været med til at øge omsætningen og indtjeningen.

Der forventes en svag stigning i den lokale aktivitet pga. bedre konjunkturer. Det forventer selskabet at kunne udnytte til en større omsætning i lokalområdet på trods af betydelig priskonkurrence. Desuden forventes en øget fokus på andre kundegrupper og en god konkurrencekraft også at bidrage til en større vækst i selskabet. Samlet forventer selskabet fortsat en vækst i det kommende år.

A/S Lindenberg Skovselskab

Selskabet har haft et tilfredsstillende resultat.

Hugsten i moderselskabets skove har udgjort ca. 65 % af årets tilvækst, og der foretages derved fortsat en opsparring af vedmasse i skoven. Skovens sammensætning og aldersfordeling giver en stigende tilvækst i de kommende år og specielt en stigende andel tømmertræ.

Markedet for juletræer er under stigende pres grundet et meget stort udbud med fortsat faldende priser til følge. Vi forventer, at markedet også vil være presset i de kommende år. Skovselskabet har en jævn produktion af juletræer, og det forventes fortsat at være en betydende aktivitet for selskabet, men i de kommende år med en beskedne indtjening.

Generelt forventes den positive udvikling for produktionsskovbrug at fortsætte i de kommende år.

Lindenberg Avlsgaard ApS

Selskabets resultat er tilfredsstillende og som forventet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2016/17.

Forventet udvikling for koncernen

En stigende vækst i verden og øget aktivitet inden for byggeri i Europa samt en bedre råtræsforsyning til savværkerne og de forbedringer, der er gennemført for at øge vores konkurrenceevne, forventes at give et godt grundlag for at udnytte de muligheder, som vil opstå i den kommende tid. Et fortsat generelt politisk ønske om at sikre en bæredygtig og miljørigtig udvikling er med til at give produktionen af træ og anvendelsen af træprodukter store muligheder i årene fremover som CO₂-neutralt produkt. Muligheder, som virksomheden er godt rustet til at udnytte. Der forventes et positivt koncernresultat i det kommende år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	50.415	53.689	7.041	6.643
2	Personaleomkostninger	-43.363	-43.904	-5.852	-5.485
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-7.385	-7.029	-1.229	-1.142
	Resultat af primær drift	-333	2.756	-40	16
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	0	0	-304	1.629
3	Finansielle indtægter	219	132	198	261
4	Finansielle omkostninger	-1.653	-2.759	-1.536	-2.242
	Resultat før skat	-1.767	129	-1.682	-336
5	Skat af årets resultat	464	55	379	520
	Årets resultat	-1.303	184	-1.303	184
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Aktionærer i A/S Lindenberg Gods	-1.303	184		
		-1.303	184		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Morderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6		Materielle anlægsaktiver			
	Grunde, skov og bygninger	230.748	227.549	199.262	194.766
	Produktionsanlæg og maskiner	13.125	16.214	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.427	14.587	12.194	12.649
	Indretning af lejede lokaler	5.824	5.968	5.777	5.900
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	6.010	121	0	0
		<u>270.134</u>	<u>264.439</u>	<u>217.233</u>	<u>213.315</u>
		Finansielle anlægsaktiver			
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	69.395	70.699
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	522	436	353	271
		<u>522</u>	<u>436</u>	<u>69.748</u>	<u>70.970</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>270.656</u>	<u>264.875</u>	<u>286.981</u>	<u>284.285</u>
		Omsætningsaktiver			
		Varebeholdninger			
	Råvarer og hjælpematerialer	3.798	4.876	0	0
	Fremstillede færdig- og handelsvarer	44.560	46.198	0	0
		<u>48.358</u>	<u>51.074</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Tilgodehavender			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.699	22.818	194	183
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.499
9	Udskidte skatteaktiver	11.630	11.244	1.113	1.177
	Andre tilgodehavender	2.135	6.161	491	501
10	Periodeafgrænsningsposter	1.204	1.099	334	346
		<u>36.668</u>	<u>41.322</u>	<u>2.132</u>	<u>3.706</u>
	Likvide beholdninger	<u>10</u>	<u>1.063</u>	<u>4</u>	<u>1</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>85.036</u>	<u>93.459</u>	<u>2.136</u>	<u>3.707</u>
	AKTIVER I ALT	<u>355.692</u>	<u>358.334</u>	<u>289.117</u>	<u>287.992</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab		
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
		PASSIVER				
		Egenkapital				
		Aktiekapital	2.500	2.500	2.500	2.500
		Opskrivningshennlæggelser (biologisk værdi)	179.826	175.356	179.826	175.356
		Reserve for sikringstransaktioner	-500	-775	-500	-775
		Overført resultat	16.609	17.912	16.609	17.912
		Egenkapital i alt	198.435	194.993	198.435	194.993
		Gældsforpligtelser				
11		Langfristede gældsforpligtelser				
		Gæld til realkreditinstitutter	106.716	110.690	68.452	69.754
		Leasingforpligtelse	768	314	0	0
		Langfristede gældsforpligtelser i alt	107.484	111.004	68.452	69.754
		Kortfristede gældsforpligtelser				
11		Kortfristet del af langfristede gæld	4.341	1.493	1.267	102
		Gæld til banker	10.046	11.607	4.303	6.746
		Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.809	27.121	235	183
		Modtagne forudbetalinger	85	224	85	224
		Gæld til tilknyttede virksomheder	1.408	1.188	14.349	13.731
		Anden gæld	10.084	10.704	1.991	2.259
		Kortfristede gældsforpligtelser i alt	49.773	52.337	22.230	23.245
		Gældsforpligtelser i alt	157.257	163.341	90.682	92.999
		PASSIVER I ALT	355.692	358.334	289.117	287.992

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Valuta- og renterisici
- 15 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	t.kr.	Aktiekapital	Opskrivningshæggelser (biologisk værdi)	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2015	2.500	169.424	-1.099	17.728	188.553
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	184	184
	Regulering af sikringstransaktioner	0	0	324	0	324
	Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	0	5.932	0	0	5.932
	Egenkapital 1. oktober 2016	2.500	175.356	-775	17.912	194.993
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	-1.303	-1.303
	Regulering af sikringstransaktioner	0	0	275	0	275
	Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	0	4.470	0	0	4.470
	Egenkapital 30. september 2017	2.500	179.826	-500	16.609	198.435
		Moderselskab				
	t.kr.	Aktiekapital	Opskrivningshæggelser (biologisk værdi)	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2015	2.500	169.424	-1.099	17.728	188.553
16	Overført via resultatdisponering	0	0	0	184	184
	Regulering af sikringstransaktioner	0	0	324	0	324
	Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	0	5.932	0	0	5.932
	Egenkapital 1. oktober 2016	2.500	175.356	-775	17.912	194.993
16	Overført via resultatdisponering	0	0	0	-1.303	-1.303
	Regulering af sikringstransaktioner	0	0	275	0	275
	Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	0	4.470	0	0	4.470
	Egenkapital 30. september 2017	2.500	179.826	-500	16.609	198.435

Aktiekapitalen omfatter 35 stk. A-aktier, i alt nom. 300 t.kr., og 355 stk. B-aktier, i alt nom. 2.200 t.kr.

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
Resultat før skat	-1.767	129
Af- og nedskrivninger	7.385	7.029
Kursreguleringer m.v.	-86	16
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital	5.532	7.174
Ændring i varebeholdninger	2.716	10.129
Ændring i tilgodehavender	5.040	-1.239
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser m.v.	-3.499	4.099
Pengestrøm fra primær drift	9.789	20.163
Betalt selskabsskat	0	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	9.789	20.163
Investeringer i materielle anlægsaktiver, netto	-8.609	-5.500
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-8.609	-5.500
Ændring i gæld til realkreditinstitutter	-672	-1.554
Ændring i gæld til kreditinstitutter	-1.561	-14.677
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.233	-16.231
Årets pengestrøm	-1.053	-1.568
Likvide beholdninger, primo	1.063	2.631
Likvide beholdninger, ultimo	10	1.063

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Gevinster og tab ved salg af anlægsaktiver er i årsrapporten for 2016/17 præsenteret i resultatopgørelsen som andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger. Tidligere år har gevinster og tab ved salg været præsenteret som afskrivninger. Sammenligningstallene er tilrettet i resultatopgørelsen.

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har allerede indregnet restværdier på materielle aktiver, og der er ikke konstateret væsentlige afvigelser heri i forbindelse med implementeringen af den nye lov. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet A/S Lindenberg Gods og dattervirksomheder, hvori A/S Lindenberg Gods direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Præsenteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdi 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. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning ved salg af færdig- og handelsvarer, tjenesteydelser og lejeindtægter 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 dagsværdi af det af-talte vederlag ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabernes aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid og eventuelle restværdier.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	Brugstid (år)
Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Indretning af lejede lokaler	5-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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

Der afskrives ikke på grunde og biologiske aktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

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 af årets resultat

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

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, herunder skovejendomme, produktionsanlæg og maskiner, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger med undtagelse af biologiske aktiver, der måles til dagsværdi.

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Den biologiske del af skovejendomme måles til dagsværdi. Der foretages årligt en opgørelse af værdien med udgangspunkt i den forventede anvendelse, dvs. vedmassen til markedets nettorealiseringsværdi og juletræer/pyntegrønt til forventet nettorealiseringsværdi. Værdien måles ud fra fysisk mængde og prisforholdene på statustidspunktet. Den årlige værdiregulering af biologiske aktiver til dagsværdi føres direkte på egenkapitalen under opskrivningshenlæggelser.

Vedmassen måles fra og med, at træerne er 10-25 år gamle, afhængigt af træsorten.

Årets realiserede værdistigning gennem salg af træ, juletræer og pyntegrønt m.v. indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Årets omkostninger til genplantning og pasning af skoven udgiftsføres i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I tilfælde af betydende stormfald modregnes modtagen erstatning/tilskud i omkostninger til retablering og genplantning. En eventuel nettoomkostning udgiftsføres.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Unoterede værdipapirer måles ligeledes til dagsværdi efter en individuel vurdering.

Varebeholdninger

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, der er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat på den biologiske del af skovejendomme måles dog efter de skattemæssige regler ved salg af ejendom.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 måles på grundlag af de skatteregler og -satser, 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab, indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Egenkapitalandel (soliditet)	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Resultat efter skat
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	39.137	39.771	5.169	4.834
Heraf aktiveret	-143	-264	0	0
Pensioner og andre sociale omkostninger	3.097	3.082	401	391
Andre personaleomkostninger	1.272	1.315	282	260
	<u>43.363</u>	<u>43.904</u>	<u>5.852</u>	<u>5.485</u>
Heraf samlet vederlag til direktion og bestyrelse	3.037	2.870	1.979	1.892
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>106</u>	<u>109</u>	<u>11</u>	<u>10</u>
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	104	249
Andre finansielle indtægter	219	132	94	12
	<u>219</u>	<u>132</u>	<u>198</u>	<u>261</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	29	11	404	432
Andre finansielle omkostninger	1.624	2.748	1.132	1.810
	<u>1.653</u>	<u>2.759</u>	<u>1.536</u>	<u>2.242</u>
5 Skat af årets resultat				
Der specificeres således:				
Årets aktuelle sambeskatningsbidrag	0	0	-365	-435
Ændring i udskudt skat	-386	36	64	6
Heraf egenkapitalbevægelser	-78	-91	-78	-91
	<u>-464</u>	<u>-55</u>	<u>-379</u>	<u>-520</u>
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 22 % skat af årets resultat før skat og resultat af dattervirksomheder	-386	36	-301	-429
Skat af egenkapitalbevægelser	-78	-91	-78	-91
	<u>-464</u>	<u>-55</u>	<u>-379</u>	<u>-520</u>

Der er hverken betalt skat i moderselskab eller samlet i koncernen i 2016/17.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Morderselskab			I alt
	Indretning af lejede lokaler	Grunde, skov og bygninger	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2016	6.146	28.216	15.664	50.026
Årets tilgang	0	435	242	677
Kostpris 30. september 2017	6.146	28.651	15.906	50.703
Opskrivning 1. oktober 2016	0	175.356	0	175.356
Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	0	4.470	0	4.470
Opskrivning 30. september 2017	0	179.826	0	179.826
Afskrivninger 1. oktober 2016	-246	-8.806	-3.015	-12.067
Årets afskrivninger	-123	-409	-697	-1229
Afskrivninger 30. september 2017	-369	-9.215	-3.712	-13.296
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	5.777	199.262	12.194	217.233
Afskrives over	5-50 år	25 år	5 år	

Den biologiske del af skovejendomme er indregnet med 179.826 t.kr. og dækker træværdier m.v. på 3.855 ha.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september
Noter
6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde, skov og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. oktober 2016	103.931	92.324	28.774	6.793	121	231.943
Årets tilgang	1.007	324	1.594	0	5.975	8.900
Årets afgang	0	-78	-1.540	0	-86	-1.704
Kostpris 30. september 2017	104.938	92.570	28.828	6.793	6.010	239.139
Opskrivning 1. oktober 2016	175.356	0	0	0	0	175.356
Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	4.470	0	0	0	0	4.470
Opskrivning 30. september 2017	179.826	0	0	0	0	179.826
Afskrivninger 1. oktober 2016	-51.738	-76.110	-14.187	-825	0	-142.860
Årets afskrivninger	-2.278	-3.413	-1.550	-144	0	-7.385
Afskrivninger vedrørende solgte aktiver	0	78	1.336	0	0	1.414
Afskrivninger 30. september 2017	-54.016	-79.445	-14.401	-969	0	-148.831
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	230.748	13.125	14.427	5.824	6.010	270.134
Afskrives over	10-40 år	5-15 år	3-8 år	5-50 år		
Heraf finansielt leasede aktiver	0	0	1.225	0		1.225

Den biologiske del af skovejendomme er indregnet med 179.826 t.kr. og dækker træværdier m.v. på 3.855 ha.

t.kr.	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2016	132.801	128.801
Tilskud fra moderselskabet	5.000	4.000
Kostpris 30. september 2017	137.801	132.801
Værdireguleringer 1. oktober 2016	-62.102	-58.731
Årets resultat efter skat	-304	1.629
Udloddet udbytte	-6.000	-5.000
Værdireguleringer 30. september 2017	-68.406	-62.102
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	69.395	70.699

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Pålydende	Ejerandel
		t.kr.	
A/S Lindenberg Skovselskab	Arden	1.000	100 %
Aktieselskabet Rold Skov Savværk	Sabro	12.000	100 %
Rold Trælasthandel A/S	Arden	2.000	100 %
Lindenberg Avlsgaard ApS	Arden	3.000	100 %

t.kr.	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
8 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi 1. oktober 2016	271	293
Regulering til dagsværdi	82	-22
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	353	271

t.kr.	Koncern	
	2016/17	2015/16
Regnskabsmæssig værdi 1. oktober 2016	436	452
Regulering til dagsværdi	86	-16
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	522	436

t.kr.	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. oktober	11.244	11.280	1.177	1.183
Årets regulering af udskudt skat	386	-36	-64	-6
	11.630	11.244	1.113	1.177

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

Ledelsen forventer at kunne udnytte det udskudte skatteaktiv inden for en periode på 4-6 år.

Ved vurderingen heraf indgår fremtidig indtjening i de af sambeskatningen omfattede virksomheder.

10 Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 30/9 2016	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag første år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Moderselskab					
Gæld til realkreditinstitutter	69.856	69.719	1.267	68.452	60.522
Koncern					
Gæld til realkreditinstitutter	111.982	110.636	3.920	106.716	86.422
Leasingforpligtelse	515	1.189	421	768	0
	112.497	111.825	4.341	107.484	86.422

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.

Moderselskab

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til realkreditinstitutter, 69.719 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 199.262 t.kr.

Koncern

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til realkreditinstitutter, 110.636 t.kr., er der givet pant i grunde, skove og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 230.748 t.kr.

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til realkreditinstitutter og kreditinstitutter er der deponeret ejerpan-
tebreve på nom. 12.450 t.kr. med sikkerhed i grunde, skove og bygninger med en samlet regnskabs-
mæssig værdi på 11.697 t.kr. pr. 30. september 2017.

13 Eventualforpligtelser

Moderselskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på ud-
bytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

14 Valuta- og renterisici

Koncern

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varesalg i britiske pund for i
alt 250 t.kr. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 1 t.kr.
Værdireguleringen er indregnet i egenkapitalen. Valutaterminskontrakterne udløber inden for 12 mæ-
ner.

Koncernen har 2 renteswaps på i alt 17.000 t.kr. pr. 30. september 2017 med udløb henholdsvis i 2021
og 2025. Nettopositionen af de 2 renteswaps udgør 17.641 t.kr. pr. 30. september 2017.

Moderselskab

Moderselskabet har 2 renteswaps på i alt 17.000 t.kr. pr. 30. september 2017 med udløb henholdsvis i
2021 og 2025. Nettopositionen af de 2 renteswaps udgør 17.641 t.kr. pr. 30. september 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Noter

15 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter kapitalejere, som anført under ejerforhold nedenfor, dattervirksomheder, bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden selskaber, hvor førnævnte har væsentlige interesser.

A/S Lindenberg Gods indgår i koncernregnskabet for Den Schimmelmanske Fond.

Transaktioner med nærtstående parter

A/S Lindenberg Gods har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	<u>2016/17</u>
Moderselskab	
Huslejeindtægter, forpagtningsafgift m.v. fra dattervirksomheder	5.148
Kapitaltilskud til dattervirksomhed	5.000
Renteindtægter fra dattervirksomheder	104
Renteomkostninger til dattervirksomheder og moderfond	404
Gæld til tilknyttede dattervirksomheder og moderfond	14.349
Koncern	
Husleje og renter til moderfond	515
Gæld til moderfond	1.408

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

t.kr.	Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	-1.303	184
	<u>-1.303</u>	<u>184</u>