

A/S Lindenberg Gods

Østergade 32, 9510 Arden

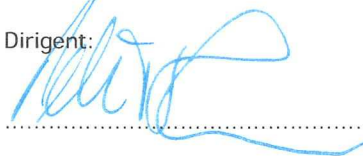
CVR-nr. 41 66 98 10

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

6/2-2019

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for A/S Lindenberg Gods for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

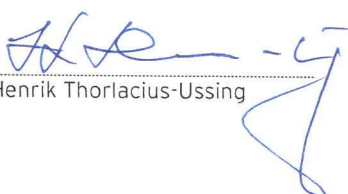
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 12. december 2018
Direktion:



Henrik Thorlacius-Ussing

Bestyrelse:



Carsten With Thygesen
formand



Henrik Svendsen
næstformand



Peter Frank Hansen



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 2017 - 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aalborg, den 12. december 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198



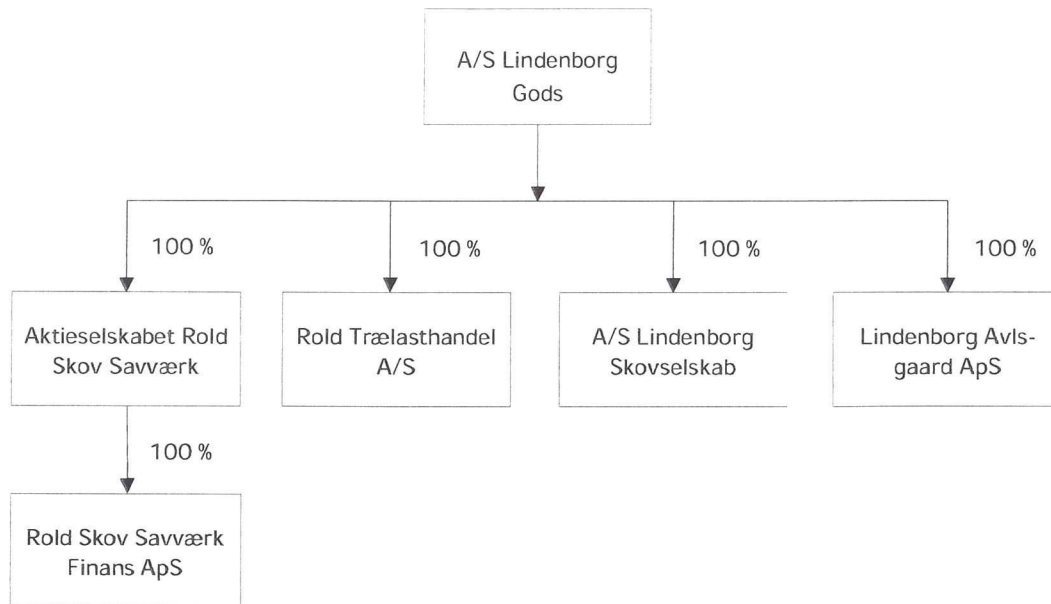
Ledelsesberetning

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 2017 - 30. september 2018
Telefon	99 40 40 40
Bestyrelse	Carsten With Thygesen (formand) Henrik Svendsen (næstformand) Peter Frank Hansen Asbjørn Berge
Direktion	Henrik Thorlacius-Ussing
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	48.754	50.415	53.689	48.513	53.723
Resultat af primær drift	-217	-333	2.756	-1.364	6.910
Resultat af finansielle poster	-1.474	-1.434	-2.627	-2.584	-2.588
Resultat før skat	-1.691	-1.767	129	-3.948	4.322
Årets resultat	-1.221	-1.303	184	-2.975	3.435
Balance					
Anlægsaktiver	275.747	270.656	264.875	260.488	250.972
Omsætningsaktiver	93.969	85.036	93.459	103.953	98.790
Aktiver i alt	369.716	355.692	358.334	364.441	349.762
Egenkapital	203.193	198.435	194.993	188.553	180.567
Langfristede gældsforpligtelser	105.496	107.484	111.004	112.116	89.798
Kortfristede gældsforpligtelser	61.027	49.773	52.337	63.772	79.397
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.123	9.789	20.163	-4.268	4.934
Pengestrøm til investeringsaktivitet, netto	-5.433	-8.609	-5.500	-5.505	-7.475
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-5.433	-8.609	-5.500	-5.627	-7.475
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	314	-2.233	-16.231	12.390	2.492
Pengestrøm i alt	4	-1.053	-1.568	2.617	-49
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-0,1 %	-0,1 %	0,8 %	-0,4 %	2,0 %
Likviditetsgrad	154,0 %	170,8 %	178,6 %	163,0 %	124,4 %
Egenkapitalandel (soliditet)	55,0 %	55,8 %	54,4 %	51,7 %	51,6 %
Egenkapitalforrentning	-0,8 %	-0,9 %	0,1 %	-1,6 %	1,9 %
Personale					
Gennemsnitligt antal ansatte	103	106	109	109	105

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

Ledelsesberetning

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 udgør -1.691 t.kr. og efter skat -1.221 t.kr., hvilket er mindre end forventet. Savværksdriften har været meget negativt påvirket af en ustabil og lav tilgang af råtræ. 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 fortsat stigende vedmasse og en stigende værdi på vedprodukterne 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 skovene i regnskabsårets første 10 måneder. Den ustabile og lave tilgang af råtræ skyldes det meget våde efterår og vinter 2016/17, hvor skovningerne i længere perioder blev stoppet i flere skove og skovene lukkede deres veje for lastbiltransport på grund af dårligt føre. Dette forhold var gældende i store dele af Skandinavien og påvirkede derfor også de importmængder, vi havde indgået aftaler om. Desuden det forhold, at flere skove valgte at prioritere eksport af råtræ til bl.a. Kina frem for leverance til danske savværker. Konsekvenserne af den ustabile og lave tilgang af råtræ har været en reduceret produktion, øget omkostningerne til råvare og i perioder en dårlig produktivitet.

Som konsekvens af dette blev der over foråret og forsommeren gennemført en ændring af strategien for savværksdriften, som har medført betydelig omstrukturering og omorganisering af de to savværker. I den forbindelse blev det besluttet at foretage yderligere investeringer i anlæg til forædlingen af vores færdigvarer, hvilket samlet set er investeringer i niveauet 10 mio. kr.

Afsætning af færdigvarer har udviklet sig positivt over året efter en lidt svag vinter, og der er et stigende forbrug af træ såvel på nærmarkedet som fjernmarkederne. Vi har ligeledes kunne konstatere stigende priser på biprodukter.

Vi har siden august 2018 haft mulighed for at opbygge et større lager af råtræ og indgået kontrakt omkring import af råtræ for at sikre en stabil tilgang af råtræ til vores savværker. Dette sammen med den ændrede strategi og de ændringer den har medført har siden august 2018 afstedkommet en markant forbedret indtjening i savværksdriften.

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 for det kommende regnskabsår et positivt resultat.

Ledelsesberetning

Rold Trælasthandel A/S

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

Den del af vores kunders aktivitet, som er baseret på landbrugsbyggeri, har været på et meget lavt niveau, og sommerens tørke vil også begrænse landbrugssektorens mulighed for at foretage investeringer i det kommende år. Derimod har et øget fokus på andre kundegrupper været med til at øge omsætningen og indtjeningen på trods af, at der fortsat er en meget betydelig konkurrence på leverancer til byggesektoren.

Der forventes en svag stigning i den lokale aktivitet. Det forventer selskabet at kunne udnytte til en større omsætning i lokalområdet på trods af betydelig priskonkurrence. Desuden forventes et 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 meget tilfredsstillende resultat.

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

Prisen for tømmer er p.t. på et højt niveau. Prisen på brændselsflis er ligeledes stigende og på grund af en fortsat stigende efterspørgsel fra energisektorens udbygning med anlæg til biobrændsel forventes priserne fortsat at være stigende på dette produkt.

Markedet for juletræer er fortsat meget presset grundet et meget stort udbud, hvilket medførte stigende kvalitetskrav og fortsat faldende priser. Vi forventer, at markedet også vil være presset i de kommende år.

Generelt forventes den positiv 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 2017/18.

Forventet udvikling for koncernen

En stigende vækst i verden og øget aktivitet inden for byggerier i Europa, men også den generelle vækst i andre dele af verden, og den ændrede strategi for savværkerne og de forbedringer, der er gennemført, forventes at give et godt grundlag for at udnytte de muligheder, som vil opstå i den kommende tid.

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 og som CO₂-neutralt brændsel. Et forhold som klart vil styrke koncernen med aktiviteter inden for produktionsskovbrug og træindustri. Muligheder som koncernen 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	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	48.754	50.415	6.815	7.041
2	Personaleomkostninger	-42.845	-43.363	-5.812	-5.852
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.126	-7.385	-992	-1.229
	Resultat af primær drift	-217	-333	11	-40
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	0	0	-229	-304
3	Finansielle indtægter	159	219	61	198
4	Finansielle omkostninger	-1.633	-1.653	-1.385	-1.536
	Resultat før skat	-1.691	-1.767	-1.542	-1.682
5	Skat af årets resultat	470	464	321	379
	Årets resultat	<u>-1.221</u>	<u>-1.303</u>	<u>-1.221</u>	<u>-1.303</u>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i A/S Lindenberg Gods	<u>-1.221</u>	<u>-1.303</u>		
		<u>-1.221</u>	<u>-1.303</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Morderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde, skov og bygninger	235.831	230.748	205.338	199.262
	Produktionsanlæg og maskiner	18.129	13.125	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.386	14.427	12.173	12.194
	Indretning af lejede lokaler	5.686	5.824	5.654	5.777
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.292	6.010	0	0
		<u>275.324</u>	<u>270.134</u>	<u>223.165</u>	<u>217.233</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	67.166	69.395
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	423	522	236	353
		<u>423</u>	<u>522</u>	<u>67.402</u>	<u>69.748</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>275.747</u>	<u>270.656</u>	<u>290.567</u>	<u>286.981</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	10.429	3.798	0	0
	Fremstillede færdig- og handelsvarer	42.418	44.560	0	0
		<u>52.847</u>	<u>48.358</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.449	21.699	155	194
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.794	0
9	Udskudte skatteaktiver	12.073	11.630	1.206	1.113
	Andre tilgodehavender	4.317	2.135	529	491
10	Periodeafgrænsningsposter	1.269	1.204	507	334
		<u>41.108</u>	<u>36.668</u>	<u>4.191</u>	<u>2.132</u>
	Likvide beholdninger	<u>14</u>	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>4</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>93.969</u>	<u>85.036</u>	<u>4.192</u>	<u>2.136</u>
	AKTIVER I ALT	<u>369.716</u>	<u>355.692</u>	<u>294.759</u>	<u>289.117</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober - 30. september

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	2.500	2.500	2.500	2.500
	Opskrivningshenlæggelser (biologisk værdi)	185.709	179.826	185.709	179.826
	Reserve for sikringstransaktioner	-404	-500	-404	-500
	Overført resultat	15.388	16.609	15.388	16.609
	Egenkapital i alt	<u>203.193</u>	<u>198.435</u>	<u>203.193</u>	<u>198.435</u>
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	104.289	106.716	68.216	68.452
	Leasingforpligtelse	1.207	768	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>105.496</u>	<u>107.484</u>	<u>68.216</u>	<u>68.452</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gæld	3.898	4.341	1.000	1.267
	Gæld til banker	12.791	10.046	7.181	4.303
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.631	23.809	181	235
	Modtagne forudbetalinger	301	85	302	85
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.206	1.408	12.832	14.349
	Anden gæld	11.200	10.084	1.854	1.991
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>61.027</u>	<u>49.773</u>	<u>23.350</u>	<u>22.230</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>166.523</u>	<u>157.257</u>	<u>91.566</u>	<u>90.682</u>
	PASSIVER I ALT	<u>369.716</u>	<u>355.692</u>	<u>294.759</u>	<u>289.117</u>

- 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	Opskrivningshenslæggelser (biologisk værdi)	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	I alt
	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 1. oktober 2017	2.500	179.826	-500	16.609	198.435
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	-1.221	-1.221
	Regulering af sikringstransaktioner	0	0	96	0	96
	Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	0	5.883	0	0	5.883
	Egenkapital 30. september 2018	2.500	185.709	-404	15.388	203.193
		Moterselskab				
	t.kr.	Aktiekapital	Opskrivningshenslæggelser (biologisk værdi)	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	I alt
	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 1. oktober 2017	2.500	179.826	-500	16.609	198.435
16	Overført via resultatdisponering	0	0	0	-1.221	-1.221
	Regulering af sikringstransaktioner	0	0	96	0	96
	Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	0	5.883	0	0	5.883
	Egenkapital 30. september 2018	2.500	185.709	-404	15.388	203.193

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	
	2017/18	2016/17
Resultat før skat	-1.691	-1.767
Af- og nedskrivninger	6.126	7.385
Kursreguleringer m.v.	99	-86
Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital	4.534	5.532
Ændring i varebeholdninger	-4.489	2.716
Ændring i tilgodehavender	-3.997	5.040
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser m.v.	9.075	-3.499
Pengestrøm fra primær drift	5.123	9.789
Betalt selskabsskat	0	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet	5.123	9.789
Investeringer i materielle anlægsaktiver, netto	-5.433	-8.609
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-5.433	-8.609
Ændring i gæld til realkreditinstitutter	-2.431	-672
Ændring i gæld til kreditinstitutter	2.745	-1.561
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	314	-2.233
Årets pengestrøm	4	-1.053
Likvide beholdninger, primo	10	1.063
Likvide beholdninger, ultimo	14	10

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.

Årsregnskabet er 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.

Præsentationsvaluta

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.

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. 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

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 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.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksom-heders 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 regn-skabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse un-der acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 administrationselskab 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.

I tilfælde af betydende stormfald modregnes modtagnen 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominel 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 acontoskatte.

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.

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		
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	
2	Personaleomkostninger				
	Lønninger	38.454	39.137	5.115	5.169
	Heraf aktiveret	0	-143	0	0
	Pensioner og andre sociale omkostninger	2.995	3.097	416	401
	Andre personaleomkostninger	1.396	1.272	281	282
		<u>42.845</u>	<u>43.363</u>	<u>5.812</u>	<u>5.852</u>
	Heraf samlet vederlag til direktion og bestyrelse	2.839	3.037	1.821	1.979
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>103</u>	<u>106</u>	<u>11</u>	<u>11</u>
3	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	47	104
	Andre finansielle indtægter	159	219	14	94
		<u>159</u>	<u>219</u>	<u>61</u>	<u>198</u>
4	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	28	29	320	404
	Andre finansielle omkostninger	1.605	1.624	1.065	1.132
		<u>1.633</u>	<u>1.653</u>	<u>1.385</u>	<u>1.536</u>
5	Skat af årets resultat				
	Der specificeres således:				
	Årets aktuelle sambeskatningsbidrag	0	0	-201	-365
	Ændring i udskudt skat	-443	-386	-93	64
	Heraf egenkapitalbevægelser	-27	-78	-27	-78
		<u>-470</u>	<u>-464</u>	<u>-321</u>	<u>-379</u>
	Skat af årets resultat forklares således:				
	Beregnet 22 % skat af årets resultat før skat og resultat af dattervirksomheder	-443	-386	-294	-301
	Skat af egenkapitalbevægelser	-27	-78	-27	-78
		<u>-470</u>	<u>-464</u>	<u>-321</u>	<u>-379</u>

Der er hverken betalt skat i moderselskab eller samlet i koncernen i 2017/18.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Moterselskab			I alt
	Indretning af lejede lokaler	Grunde, skov og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2017	6.146	28.651	15.906	50.703
Årets tilgang	0	425	616	1041
Årets afgang	0	0	-976	-976
Kostpris 30. september 2018	6.146	29.076	15.546	50.768
Opskrivning 1. oktober 2017	0	179.826	0	179.826
Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	0	5.883	0	5.883
Opskrivning 30. september 2018	0	185.709	0	185.709
Afskrivninger 1. oktober 2017	-369	-9.215	-3.712	-13.296
Årets afskrivninger	-123	-232	-637	-992
Afskrivninger vedrørende afhændede aktiver	0	0	976	976
Afskrivninger 30. september 2018	-492	-9.447	-3.373	-13.312
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	5.654	205.338	12.173	223.165
Afskrives over	5-50 år	25 år	5 år	

Den biologiske del af skovejendomme er indregnet med 185.709 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 2017	104.938	92.570	28.828	6.793	6.010	239.139
Årets tilgang	688	8.010	1.456	0	1.105	11.259
Årets afgang	0	-2.380	-2.844	0	-5.823	-11.047
Kostpris 30. september 2018	105.626	98.200	27.440	6.793	1.292	239.351
Opskrivning 1. oktober 2017	179.826	0	0	0	0	179.826
Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi	5.883	0	0	0	0	5.883
Opskrivning 30. september 2018	185.709	0	0	0	0	185.709
Afskrivninger 1. oktober 2017	-54.016	-79.445	-14.401	-969	0	-148.831
Årets afskrivninger	-1.488	-3.003	-1.497	-138		-6.126
Afskrivninger vedrørende afhændede aktiver	0	2.377	2.844	0		5.221
Afskrivninger 30. september 2018	-55.504	-80.071	-13.054	-1107	0	-149.736
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	235.831	18.129	14.386	5.686	1.292	275.324
Afskrives over	10-40 år	5-15 år	3-8 år	5-50 år		
Heraf finansielt leasede aktiver	0	0	1.450	0		1.450

Den biologiske del af skovejendomme er indregnet med 185.709 t.kr. og dækker træværdier m.v. på 3.855 ha.

t.kr.	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2017	137.801	132.801
Tilskud fra moderselskabet	4.000	5.000
Kostpris 30. september 2018	141.801	137.801
Værdireguleringer 1. oktober 2017	-68.406	-62.102
Årets resultat efter skat	-229	-304
Udloddet udbytte	-6.000	-6.000
Værdireguleringer 30. september 2018	-74.635	-68.406
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	67.166	69.395

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Pålydende t.kr.	Ejerandel
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.	Morderselskab	
	2017/18	2016/17
8 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi 1. oktober 2017	353	271
Regulering til dagsværdi	-117	82
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>236</u>	<u>353</u>

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
Regnskabsmæssig værdi 1. oktober 2017	522	436
Regulering til dagsværdi	-99	86
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>423</u>	<u>522</u>

t.kr.	Koncern		Morderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. oktober	11.630	11.244	1.113	1.177
Årets regulering af udskudt skat	443	386	93	-64
	<u>12.073</u>	<u>11.630</u>	<u>1.206</u>	<u>1.113</u>

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 2017	Gæld i alt 30/9 2018	Afdrag første år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Moderselskab					
Gæld til realkreditinstitutter	69.719	69.216	1.000	68.216	63.223
Koncern					
Gæld til realkreditinstitutter	110.636	107.935	3.646	104.289	88.487
Leasingforpligtelse	1.189	1.459	252	1.207	206
	111.825	109.394	3.898	105.496	88.693

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.

Koncern

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til realkreditinstitutter, 107.935 t.kr., er der givet pant i grunde, skove og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 235.831 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 9.178 t.kr. pr. 30. september 2018.

Moderselskab

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til realkreditinstitutter, 69.216 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør 205.338 t.kr.

13 Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

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

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter, hvor der pr. 30. september 2018 er en restfor-
pligtelse på i alt 36 t.kr.

Moderselskab

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter, hvor der pr. 30. september 2018 er en
restforpligtelse på i alt 36 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

14 Valuta- og renterisici

Koncern

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varesalg i britiske pund for i alt 1.273 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 14 t.kr. Værdireguleringen er indregnet i egenkapitalen. Valutaterminskontrakterne udløber inden for 12 måneder.

Koncernen har 2 renteswaps på i alt 16.900 t.kr. pr. 30. september 2018 med udløb henholdsvis i 2021 og 2025. Nettositionen af de 2 renteswaps udgør 17.417 t.kr. pr. 30. september 2018.

Moderselskab

Moderselskabet har 2 renteswaps på i alt 16.900 t.kr. pr. 30. september 2018 med udløb henholdsvis i 2021 og 2025. Nettositionen af de 2 renteswaps udgør 17.417 t.kr. pr. 30. september 2018.

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.	2017/18	2016/17
Moderselskab		
Huslejeindtægter, forpagtningsafgift m.v. fra dattervirksomheder	5.158	5.148
Kapitaltilskud til dattervirksomhed	4.000	5.000
Renteindtægter fra dattervirksomheder	47	104
Renteomkostninger til dattervirksomheder og moderfond	320	404
Gæld til tilknyttede dattervirksomheder og moderfond	12.832	14.349
Tilgodehavender hos tilknyttede dattervirksomheder	1.794	0
Koncern		
Husleje og renter til moderfond	521	515
Gæld til moderfond	1.206	1.408

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

t.kr.	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalreserver	-1.221	-1.303
	<u>-1.221</u>	<u>-1.303</u>