

A/S Lindenberg Gods

Østergade 32, 9510 Arden

CVR-nr. 41 66 98 10

Årsrapport 2021/22

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *1/2-2023*

Dirigent:

Steen Jacobsen



Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september | 13 |
| Resultatopgørelse | 13 |
| Balance | 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 17 |
| Noter | 18 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for A/S Lindenberg Gods for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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 13. december 2022

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 2021 – 30. september 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 koncernregnskab. 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 13. december 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Allan Terp
statsaut. revisor
mne33198

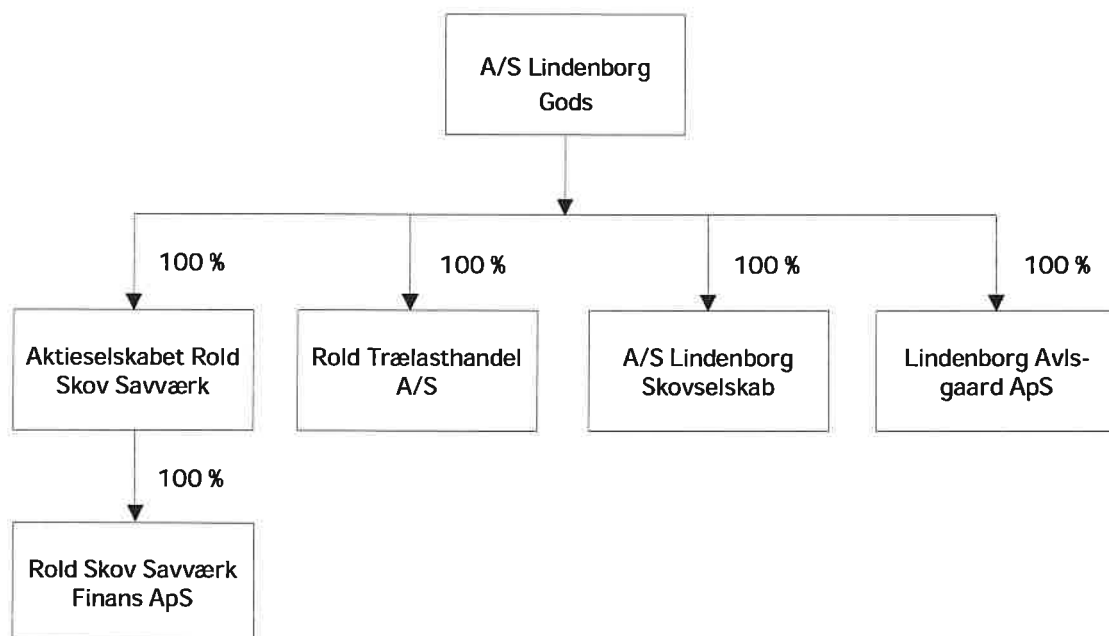
Ledelsesberetning

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 2021 - 30. september 2022 |
| Telefon | 99 40 40 40 |
| Bestyrelse | Carsten With Thygesen (formand) Henrik Svendsen (næstformand) Peter Frank Hansen Asbjørn Berge |
| Direktion | Henrik Thorlacius-Ussing |
| Revision | EY 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. | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 84.416 | 90.459 | 48.817 | 50.950 | 48.754 |
| Resultat af primær drift | 32.192 | 39.983 | 2.684 | 3.761 | -217 |
| Resultat af finansielle poster | -891 | -1.033 | -1.519 | -1.512 | -1.474 |
| Resultat før skat | 31.301 | 38.950 | 1.165 | 2.249 | -1.691 |
| Årets resultat | 24.653 | 30.477 | 1.267 | 1.886 | -1.221 |
| Balance | | | | | |
| Anlægsaktiver | 302.389 | 297.665 | 294.222 | 288.629 | 275.747 |
| Omsætningsaktiver | 122.661 | 114.765 | 91.926 | 101.218 | 93.969 |
| Aktiver i alt | 425.050 | 412.430 | 386.148 | 389.847 | 369.716 |
| Egenkapital | 289.565 | 260.990 | 225.890 | 216.440 | 203.193 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 93.542 | 96.625 | 105.770 | 102.655 | 105.496 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 41.943 | 54.815 | 54.488 | 70.752 | 61.027 |
| Pengestrøm | | | | | |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 9.154 | 38.884 | 21.457 | -9.546 | 5.123 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet | -7.943 | -4.732 | -3.676 | -6.881 | -5.433 |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | -7.966 | -4.861 | -3.676 | -6.881 | -5.433 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -3.238 | -20.864 | -17.776 | 16.437 | 314 |
| Pengestrøm i alt | -2.027 | 13.288 | 5 | 10 | 4 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 7,7 | 10,0 % | 0,7 % | 1,0 % | -0,1 % |
| Likviditetsgrad | 292,6 | 209,5 % | 168,7 % | 143,1 % | 154,0 % |
| Egenkapitalandel (soliditet) | 68,1 | 63,3 % | 58,5 % | 55,5 % | 55,0 % |
| Egenkapitalforrentning | 9,0 | 12,5 % | 0,6 % | 0,9 % | -0,6 % |
| Personale | | | | | |
| Gennemsnitligt antal ansatte | 101 | 97 | 93 | 94 | 103 |

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, tømmer-handelsvirksomhed, skoventreprenørvirksomhed og handel med træprodukter samt drift af Lindenberg Avlsgaard.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat er 31.301 t.kr. og efter skat 24.653 t.kr., hvilket er markant mere end forventet. Savværksdriften har i dele af regnskabsåret været positivt påvirket af en høj efterspørgsel og dermed stigende færdigvarepriser. De øvrige forretningsområder har også udviklet sig meget tilfredsstillende, og har generelt været bedre end forventet. Samlet har koncernen fået et meget tilfredsstillende regnskabsår.

Udviklingen i ejendommens værdi i forhold til produktionsapparatet i skoven, har udviklet sig positivt, hvor en fortsat stigende vedmasse har medført en øget biologisk værdi.

Kommentarer til tilknyttede virksomheder

Aktieselskabet Rold Skov Savværk

Selskabet har haft et meget tilfredsstillende resultat som er bedre end forventet.

Det har i lighed med sidste år været et usædvanligt år. I første kvartal af regnskabsåret konstaterede vi en faldende efterspørgsel og nedadgående priskorrektion, men efter Ruslands invasion af Ukraine kunne vi konstatere en stigende efterspørgsel på vores primære produkter på de markeder, som vi er på. Dette afstedkom en forbedring i prisrelationerne imellem råvare og færdigvare. Efter sommerferien har markedsforholdene ændret sig markant og resulteret i reduceret efterspørgsel og markante prisreduktioner på alle markeder.

Krigen i Ukraine og de direkte og indirekte påvirkninger af denne samt eftervirkningerne fra CV19 har givet markante udsving i markedet, og gjort det vanskeligt at forudsige udviklingen. Stor fleksibilitet og motivation i vores organisation har dog gjort det muligt, at udnytte de investeringer, som vi har gennemført over de sidste år i vores produktionsanlæg således, at det har givet et meget tilfredsstillende resultat for regnskabsåret. Der er i regnskabsåret ligeledes gennemført betydelige vedligeholdelsesopgaver på bygninger og anlæg, således produktionsanlægget er fuldt opdateret.

Lagrene på færdigvarer i EU er aktuelt på et højt niveau, og efterspørgslen er generelt faldende på de fleste byggematerialer. Det har afstedkommet en nedadgående priskorrektion og giver betydelig usikkerhed for det kommende år. Sigtbarheden for det kommende år er derfor meget reduceret.

Byggeaktiviteten på de markeder, som vi arbejder på, forventes i det kommende år at være negativt påvirket af stigende renter, høje energiomkostninger og lav forbrugertillid. Afsætningen af savværkets bi-produkter i form af flis er positivt påvirket af øget anvendelse af biomasse til energiforsyning, samt reducerede leverancer heraf fra Rusland og Hviderusland.

Det er fortsat vores vurdering, at den stigende fokus på bæredygtighed og miljø vil påvirke forbruget af træ positivt såvel internationalt som nationalt i de kommende år, hvor træ netop vil kunne imødekomme et ønske om begrænsning af CO2 udslip langt bedre end andre byggematerialer.

Der konstateres væsentlige synergieffekter ved at koncernen selv råder over eget savværk.

Vi forventer for det kommende regnskabsår et væsentligt lavere resultat i niveauet 0 - 5.000 t.kr. før skat.

Ledelsesberetning

Rold Trælasthandel A/S

Resultatet er bedre end forventet og tilfredsstillende.

Branchen har været præget af ændringer i aktivitetsniveauet over året. Startende med et højt aktivitetsniveau i de første måneder mod et mere normalt aktivitetsniveau, og et faldende aktivitetsniveau i slutningen af regnskabsåret.

Faldet i aktivitetsniveauet i slutningen af regnskabsåret har specielt påvirket de mindre og mellemstore håndværkskunder og naturligt øget konkurrencen i markedet.

Der er igennem regnskabsåret konstateret betydelige prisstigninger på flere byggematerialer, som i perioder har givet udfordringer, men samtidig også muligheder for at kunne hjælpe vores kunder.

Byggeaktiviteten på de markeder, som vi arbejder på, forventes i det kommende år at være negativt påvirket af stigende renter, høje energiomkostninger og lav forbrugertillid.

Vi forventer fortsat at kunne udnytte vores høje servicegrad over for den professionelle kunde til at skabe en større omsætning i lokalområdet på trods af betydelig priskonkurrence.

Selskabet forventer et fornuftigt resultat i det kommende år, men mindre end det realiserede resultat i regnskabsåret.

A/S Lindenberg Skovselskab

Selskabet har haft et meget tilfredsstillende resultat som er bedre end forventet.

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.

Moderselskabet skove blev over vinteren ramt af snetryk, som har medført, at en væsentlig andel af hugsten er kommet fra oprydning efter dette snetryk med stigende oparbejdningssomkostninger til følge.

Prisen for tømmertræ har i regnskabsåret været på et højt niveau, men forventes at være faldende i det kommende år. Efterspørgslen efter flis til varmeværkerne er steget, og vil i den kommende tid gavne skovbruget.

Markedet for juletræer er fortsat meget presset grundet et meget stort udbud, hvilket har medført høje kvalitetskrav og fortsat lave priser. Vi forventer, at markedet også vil være presset i det kommende år. Skovselskabet har et stabilt salg af juletræer, og det forventes fortsat at være en betydende aktivitet for selskabet, men i det kommende år med en ringe indtjening på trods af stigende mængder. Markedet for pyntegrønt har udviklet sig tilfredsstillende, og der er en fornuftig balance imellem udbud og efterspørgsel, hvorfor priserne er svagt stigende, og vi har i regnskabsåret haft et stort salg.

De eksterne entreprenøropgaver udvikler sig fortsat positivt.

Planteskolen er inde i en stabil udvikling, men forventes fortsat at blive sat under pres på grund af de lave priser på juletræer, og dermed reduceret interesse for at plante nye juletræskulturer. Vi har indgået et længerevarende samarbejde med en udenlandsk producent af prikpleplanter, som forventes at kunne reducere omkostningen til nye kulturer såvel i egne skove som for vores kunder i entreprenøraftdelingen.

Det kommende regnskabsår forventes at blive på niveau med dette. Generelt forventes den positive udvikling for produktions-skovbruget at fortsætte i de kommende år.

Lindenberg Avlsgaard ApS

Selskabets resultat er tilfredsstillende og som forventet.

Ledelsesberetning

Risikoforhold:

Generelle risici

Koncernen og moderselskabet er undergivet risici, der kan påvirke koncernens og moderselskabets drift og finansielle stilling. Risici, der er af såvel kommerciel som finansiell art, vurderes ikke generelt at afvige fra, hvad der er sædvanligt for brancherne.

Finansielle risici

Koncernen og moderselskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernen og moderselskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valutaer. Koncernen handler hovedsageligt i lokal valuta og euro, hvor kursrisikoen ikke vurderes som væsentlig. Handel i øvrige valutaer af væsentligt omfang kurssikres.

Renterisici

En del af den rentebærende gæld i koncernen og moderselskabet er finansieret ved variabel-forrentede lån, og ændringer i renteniveauet kan derfor påvirke koncern og moderselskabet.

Kreditrisici

Koncernen og moderselskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og øvrige samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder ligeledes med udviklingsprojekter, som vil kunne øge savværkets produkters anvendelse i denne grønne omstilling.

Videnressourcer

Medarbejdere og deres viden er en vigtig ressource for koncernen og moderselskabet. Engagerede og kvalificerede medarbejdere er af afgørende betydning for koncernens og moderselskabets udvikling.

Miljø og klimaforhold

Koncernen og moderselskabet er opmærksom på de generelle samfundsudfordringer, der er forbundet med miljøet og klimaet, herunder klimavariationer og -forandringer.

Koncernen og moderselskabet er ansvarlige i sin forretningsførelse og vil begrænse påvirkninger på miljøet under hensyntagen til de tekniske og økonomiske rammer. Alle miljøkrav overholdes.

Det er koncernen og moderselskabets målsætning løbende at minimere udledning af CO₂ ved konstant at fokusere på energiforbrug. For at fremme dette, investerer koncernen og moderselskabet løbende i nyt materiel, der bidrager til bedre tekniske løsninger, så en lavere belastning af miljø og klima opnås.

I forlængelse af ovenstående er datterselskabet Rold Skov Savværk certificeret indenfor ISO 50001, hvor selskabet har forpligtet sig til optimering af interne processer til reduktion af energiforbruget og dermed udledning af CO₂. Ligeledes arbejder selskabet på at dokumentere de enkelte produktgruppers miljøbelastning, således det løbende kan optimeres. Endelig er datterselskabet certificeret efter PEFC og FSC skovcertificeringssystemer samt SBP, der sikrer sporbarhed igennem produktionen og dokumenterer, at vi herigennem støtter en bæredygtig skovdrift.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2021/22.

Forventet udvikling

Den stigende fokus på bæredygtighed og miljø 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 samt som CO2 neutralt brændsel. Et forhold som klart vil styrke virksomheden med aktiviteter inden for produktionsskovbrug og træindustri, hvor vi samlet kan optimere koncernens træressource. Muligheder som virksomheden er godt rustet til at udnytte.

Der forventes for det kommende regnskabsår et fornuftigt, men væsentligt lavere koncernresultat i niveauet 5.000 - 10.000 t.kr. før skat.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
| | Bruttofortjeneste | 84.416 | 90.459 | 6.178 | 6.888 |
| 2 | Personaleomkostninger | -46.046 | -44.730 | -7.327 | -6.719 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -6.178 | -5.746 | -698 | -645 |
| | Resultat af primær drift | 32.192 | 39.983 | -1.847 | -476 |
| | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat | 0 | 0 | 26.361 | 31.466 |
| 3 | Finansielle indtægter | 131 | 142 | 3 | 97 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -1.022 | -1.175 | -693 | -1.011 |
| | Resultat før skat | 31.301 | 38.950 | 23.824 | 30.076 |
| 5 | Skat af årets resultat | -6.648 | -8.473 | 829 | 401 |
| | Årets resultat | <u>24.653</u> | <u>30.477</u> | <u>24.653</u> | <u>30.477</u> |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| | Aktionærer i A/S Lindenberg Gods | <u>24.653</u> | <u>30.477</u> | | |
| | | <u>24.653</u> | <u>30.477</u> | | |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
| | AKTIVER | | | | |
| | Anlægsaktiver | | | | |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Grunde, skov og bygninger | 263.851 | 259.150 | 233.062 | 229.389 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 15.891 | 17.471 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 16.274 | 15.208 | 12.373 | 11.867 |
| | Indretning af lejede lokaler | 5.346 | 5.495 | 5.163 | 5.285 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 697 | 0 | 0 | 0 |
| | | <u>302.059</u> | <u>297.324</u> | <u>250.598</u> | <u>246.541</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| 7 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 108.084 | 90.223 |
| 8 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 330 | 341 | 133 | 152 |
| | | <u>330</u> | <u>341</u> | <u>108.217</u> | <u>90.375</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>302.389</u> | <u>297.665</u> | <u>358.815</u> | <u>336.916</u> |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Varebeholdninger | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 19.779 | 14.391 | 0 | 0 |
| | Varer under fremstilling | 2.756 | 3.428 | 0 | 0 |
| | Fremstillede færdig- og handelsvarer | 47.582 | 34.342 | 0 | 0 |
| | | <u>70.117</u> | <u>52.161</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 29.326 | 30.777 | 340 | 64 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.887 | 1.156 |
| 9 | Udsudte skatteaktiver | 3.771 | 5.536 | 503 | 535 |
| | Andre tilgodehavender | 7.494 | 12.404 | 3.167 | 3.661 |
| 10 | Periodeafgrænsningsposter | 663 | 570 | 111 | 117 |
| | | <u>41.254</u> | <u>49.287</u> | <u>7.008</u> | <u>5.533</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>11.290</u> | <u>13.317</u> | <u>9.777</u> | <u>6.274</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>122.661</u> | <u>114.765</u> | <u>16.785</u> | <u>11.807</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>425.050</u> | <u>412.430</u> | <u>375.600</u> | <u>348.723</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
| | PASSIVER | | | | |
| | Egenkapital | | | | |
| 11 | Aktiekapital | 2.500 | 2.500 | 2.500 | 2.500 |
| | Opskrivningshænlæggelser (biologisk værdi) | 212.718 | 209.771 | 212.718 | 209.771 |
| | Reserve for sikringstransaktioner | 676 | -299 | 676 | -299 |
| | Overført resultat | 73.671 | 49.018 | 73.671 | 49.018 |
| | Egenkapital i alt | 289.565 | 260.990 | 289.565 | 260.990 |
| | Gældsforpligtelser | | | | |
| 12 | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 92.891 | 95.616 | 67.786 | 67.843 |
| | Leasingforpligtelse | 651 | 1.009 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 93.542 | 96.625 | 67.786 | 67.843 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| 12 | Kortfristet del af langfristede gæld | 3.165 | 3.357 | 111 | 187 |
| | Gæld til banker | 32 | 0 | 32 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 24.214 | 30.878 | 341 | 187 |
| | Modtagne forudbetalinger | 494 | 134 | 494 | 134 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 138 | 240 | 10.432 | 13.621 |
| | Skyldig selskabsskat | 5.160 | 2.227 | 5.160 | 2.227 |
| | Anden gæld | 8.740 | 17.979 | 1.679 | 3.534 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 41.943 | 54.815 | 18.249 | 19.890 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 135.485 | 151.440 | 86.035 | 87.733 |
| | PASSIVER I ALT | 425.050 | 412.430 | 375.600 | 348.723 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Dagsværdioplysninger
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Renterisici
- 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | | | |
|------|-------|--------------|---|-----------------------------------|-------------------|---------|
| | | Aktiekapital | Opskrivningshenslæggelser (biologisk værdi) | Reserve for sikringstransaktioner | Overført resultat | I alt |
| | | 2.500 | 205.493 | -644 | 18.541 | 225.890 |
| | | 0 | 0 | 0 | 30.477 | 30.477 |
| | | 0 | 0 | 345 | 0 | 345 |
| | | 0 | 4.278 | 0 | 0 | 4.278 |
| | | 2.500 | 209.771 | -299 | 49.018 | 260.990 |
| | | 0 | 0 | 0 | 24.653 | 24.653 |
| | | 0 | 0 | 975 | 0 | 975 |
| | | 0 | 2.947 | 0 | 0 | 2.947 |
| | | 2.500 | 212.718 | 676 | 73.671 | 289.565 |

| 18 | t.kr. | Moterselskab | | | | |
|----|-------|--------------|---|-----------------------------------|-------------------|---------|
| | | Aktiekapital | Opskrivningshenslæggelser (biologisk værdi) | Reserve for sikringstransaktioner | Overført resultat | I alt |
| | | 2.500 | 205.493 | -644 | 18.541 | 225.890 |
| | | 0 | 0 | 0 | 30.477 | 30.477 |
| | | 0 | 0 | 345 | 0 | 345 |
| | | 0 | 4.278 | 0 | 0 | 4.278 |
| | | 2.500 | 209.771 | -299 | 49.018 | 260.990 |
| | | 0 | 0 | 0 | 24.653 | 24.653 |
| | | 0 | 0 | 975 | 0 | 975 |
| | | 0 | 2.947 | 0 | 0 | 2.947 |
| | | 2.500 | 212.718 | 676 | 73.671 | 289.565 |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Pengestrømsopgørelse

| t.kr. | Koncern | |
|--|---------|---------|
| | 2021/22 | 2020/21 |
| Resultat før skat | 31.301 | 38.950 |
| Af- og nedskrivninger m.v. | 6.178 | 5.746 |
| Realisationsgevinster, kursreguleringer m.v. | -12 | -179 |
| Pengestrøm fra drift før ændring i driftskapital | 37.467 | 44.517 |
| Ændring i varebeholdninger | -17.956 | -2.999 |
| Ændring i tilgodehavender | 7.641 | -12.895 |
| Ændring i kortfristede gældsforpligtelser m.v. | -15.771 | 10.261 |
| Pengestrøm fra primær drift | 11.381 | 38.884 |
| Betalt selskabsskat | -2.227 | 0 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 9.154 | 38.884 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -7.966 | -4.861 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 23 | 129 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet | -7.943 | -4.732 |
| Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser | 0 | 10.563 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser | -3.270 | -15.899 |
| Afdrag på lån i Fonden for Tilgodehavende Feriemidler | 0 | -3.760 |
| Ændring i gæld til kreditinstitutter | 32 | -11.768 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -3.238 | -20.864 |
| Årets pengestrøm | -2.027 | 13.288 |
| Likvide beholdninger, primo | 13.317 | 29 |
| Likvide beholdninger, ultimo | 11.290 | 13.317 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

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 (t.kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i 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

Nettoomsætning

Koncernen har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2020.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Andre driftsindtægter

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

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:

| | <u>Brugstid (år)</u> |
|---|----------------------|
| 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 |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i 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 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Årets 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 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.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

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.

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver og 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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

Tilgodehavender

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Opskrivningshenlæggelser (biologisk værdi)

Opskrivningshenlæggelser (biologisk værdi) kan henføres til forskelsværdien mellem kostprisen og den opgjorte dagsværdi.

Reserven for opskrivningshenlæggelser forøges eller reduceres med de foretagne dagsværdireguleringer af de biologiske værdier.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostprisen, der består af indregnede resultatandele, valutakursreguleringer og med fradrag af udbytte.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven indregnes ikke med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises 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 -sæts, 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 nettorealiseringsværdien.

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-konstante 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og bankindeståender.

Nøgletal

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

| | |
|------------------------------|---|
| Resultat af primær drift | Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$ |
| 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 | | |
|-------|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 | |
| 2 | Personaleomkostninger | | | | |
| | Lønninger | 41.705 | 40.327 | 6.595 | 6.007 |
| | Pensioner og andre sociale omkostninger | 3.027 | 3.058 | 432 | 424 |
| | Andre personaleomkostninger | 1.314 | 1.345 | 300 | 288 |
| | | <u>46.046</u> | <u>44.730</u> | <u>7.327</u> | <u>6.719</u> |
| | Heraf samlet vederlag til direktion og bestyrelse | 3.966 | 3.974 | 2.706 | 2.670 |
| | Gennemsnitligt antal medarbejdere | <u>101</u> | <u>97</u> | <u>12</u> | <u>11</u> |
| 3 | Finansielle indtægter | | | | |
| | Renteindtægter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 63 |
| | Andre finansielle indtægter | 131 | 142 | 3 | 34 |
| | | <u>131</u> | <u>142</u> | <u>3</u> | <u>97</u> |
| 4 | Finansielle omkostninger | | | | |
| | Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 18 | 0 | 158 |
| | Andre finansielle omkostninger | -1.022 | 1.157 | 693 | 853 |
| | | <u>-1.022</u> | <u>1.175</u> | <u>693</u> | <u>1.011</u> |
| 5 | Skat af årets resultat | | | | |
| | Der specificeres således: | | | | |
| | Årets aktuelle skat/sambeskatningsbidrag | 5.158 | 2.227 | -586 | -781 |
| | Ændring i udskudt skat | 1.765 | 6.343 | 32 | 477 |
| | Heraf egenkapitalbevægelser | -275 | -97 | -275 | -97 |
| | | <u>6.648</u> | <u>8.473</u> | <u>-829</u> | <u>-401</u> |
| | Skat af årets resultat forklares således: | | | | |
| | Beregnet 22 % skat af årets resultat før skat og resultat af dattervirksomheder | 6.923 | 8.570 | -554 | -304 |
| | Skat af egenkapitalbevægelser | -275 | -97 | -275 | -97 |
| | | <u>6.648</u> | <u>8.473</u> | <u>-829</u> | <u>-401</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

| 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 2021 | 108.471 | 102.558 | 29.839 | 7.023 | 0 | 247.891 |
| Årets tilgang | 3.179 | 1.488 | 2.602 | 0 | 697 | 7.966 |
| Årets afgang | -111 | -192 | -932 | 0 | 0 | -1.235 |
| Kostpris 30. september 2022 | 111.539 | 103.854 | 31.509 | 7.023 | 697 | 254.622 |
| Opskrivning 1. oktober 2021 | 209.771 | 0 | 0 | 0 | 0 | 209.771 |
| Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi | 2.947 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.947 |
| Opskrivning 30. september 2022 | 212.718 | 0 | 0 | 0 | 0 | 212.718 |
| Afskrivninger 1. oktober 2021 | -59.092 | -85.087 | -14.631 | -1.528 | 0 | -160.338 |
| Årets afskrivninger | -1.425 | -3.068 | -1.536 | -149 | 0 | -6.178 |
| Afskrivninger vedrørende afhændede aktiver | 111 | 192 | 932 | 0 | 0 | 1.235 |
| Afskrivninger 30. september 2022 | -60.406 | -87.963 | -15.235 | -1.677 | 0 | -165.281 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 | 263.851 | 15.891 | 16.274 | 5.346 | 697 | 302.059 |
| Afskrives over | 10-40 år | 5-15 år | 3-8 år | 5-50 år | | |
| Heraf finansielt leasede aktiver | 0 | 0 | 1.099 | 0 | | 1.099 |

For yderligere omtale af indregning og måling af materielle anlægsaktiver, herunder biologiske aktiver, henvises til anvendt regnskabspraksis.

Materielle anlægsaktiver, der måles til dagsværdi, vedrørende biologiske værdier i form af træværdier m.v. på 3.855 ha, hvor dagsværdien opgøres med udgangspunkt i den forventede anvendelse, dvs. ved massen til markeds nettorealisation sværdi og juletræer og pyntegrønt til forventet nettorealisation sværdier. Den beregnede dagsværdi udgør 212.718 t.kr. pr. 30. september 2022, hvor årets dagsværdiregulering udgør 2.947 t.kr., som er ført direkte over egenkapitalen.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til 2020/21.

Den biologiske værdi, som omfatter vedmasse, juletræer og pyntegrønt, er opgjort til 56 t.kr. pr. ha pr. 30. september 2022 mod 55 t.kr. pr. ha. sidste år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

| t.kr. | Moterselskab | | | I alt |
|--|---------------------------|--|------------------------------|---------|
| | Grunde, skov og bygninger | Andre anlæg, drifts-materiel og inventar | Indretning af lejede lokaler | |
| Kostpris 1. oktober 2021 | 29.453 | 16.445 | 6.146 | 52.044 |
| Årets tilgang | 891 | 916 | 0 | 1807 |
| Årets afgang | 0 | -705 | 0 | -705 |
| Kostpris 30. september 2022 | 30.344 | 16.656 | 6.146 | 53.146 |
| Opskrivning 1. oktober 2021 | 209.771 | 0 | 0 | 209.771 |
| Regulering af biologiske aktiver til dagsværdi | 2.947 | 0 | 0 | 2.947 |
| Opskrivning 30. september 2022 | 212.718 | 0 | 0 | 212.718 |
| Afskrivninger 1. oktober 2021 | -9.835 | -4.578 | -861 | -15.274 |
| Årets afskrivninger | -165 | -410 | -122 | -697 |
| Afskrivninger vedrørende afhændede aktiver | 0 | 705 | 0 | 705 |
| Afskrivninger 30. september 2022 | -10.000 | -4.283 | -983 | -15.266 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 | 233.062 | 12.373 | 5.163 | 250.598 |
| Afskrives over | 25 år | 5 år | 5-50 år | |

Der henvises til note 6 for koncernen for yderligere beskrivelser af anvendte input i forbindelse med opgørelsen af dagsværdien pr. 30. september 2022.

| t.kr. | Moterselskab | |
|--|--------------|---------|
| | 2021/22 | 2020/21 |
| 7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. oktober 2021 | 150.301 | 150.301 |
| Kostpris 30. september 2022 | 150.301 | 150.301 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2021 | -60.078 | -85.344 |
| Årets resultat efter skat | 26.361 | 31.466 |
| Udloddet udbytte | -8.500 | -6.200 |
| Værdireguleringer 30. september 2022 | -42.217 | -60.078 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 | 108.084 | 90.223 |

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder sammensættes af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på 105.254 t.kr., interne avancer for i alt -300 t.kr. samt andre merværdi på 3.130 t.kr. pr. 30. september 2022.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|----------------------------------|----------|-----------|
| A/S Lindenberg Skovselskab | Arden | 100 % |
| Aktieselskabet Rold Skov Savværk | Sabro | 100 % |
| Rold Trælasthandel A/S | Arden | 100 % |
| Lindenberg Avlsgaard ApS | Arden | 100 % |

| t.kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------------|---------|---------|--------------|---------|
| | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
| 8 Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| Regnskabsmæssig værdi 1. oktober | 341 | 291 | 152 | 121 |
| Regulering til dagsværdi | -11 | 50 | -19 | 31 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 330 | 341 | 133 | 152 |

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver, består af noterede og unoterede værdipapirer og, som måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskursen (dagsværdiniveau 1). Årets dagsværdiregulering fremgår af note 13.

| t.kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------|---------|---------|--------------|---------|
| | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
| 9 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. oktober | 5.536 | 11.879 | 535 | 731 |
| Regulering udskudt skat, primo | 0 | 0 | 0 | 281 |
| Årets regulering af udskudt skat | -1.765 | -6.343 | -32 | -477 |
| Udskudt skat 30. september | 3.771 | 5.536 | 503 | 535 |

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

Ledelsen forventer at kunne udnytte det udskudte skatteaktiv inden for en periode på 2-3 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.

11 Aktiekapital

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

For hver A-aktie gives ret til 10 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme. Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Selskabet besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne kapitalandele i regnskabsåret.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

| t.kr. | Gæld i alt 30/9 2021 | Gæld i alt 30/9 2022 | Afdrag første år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|------------------------|
| Koncern | | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 98.575 | 95.698 | 2.807 | 92.891 | 81.091 |
| Leasingforpligtelse | 1.407 | 1.009 | 358 | 651 | 0 |
| | <u>99.982</u> | <u>96.707</u> | <u>3.165</u> | <u>93.542</u> | <u>81.091</u> |
| Moderselskab | | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 68.030 | 67.897 | 111 | 67.786 | 66.838 |
| | <u>68.030</u> | <u>67.897</u> | <u>111</u> | <u>67.786</u> | <u>66.838</u> |

13 Dagsværdioplysninger

Koncernen og moderselskabet har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi:

| t.kr. | Biologiske aktiver | Børs- noterede aktier m.v. | Afledte finansielle instrumenter |
|---|-----------------------|----------------------------------|--|
| Koncern | | | |
| Dagsværdi, ultimo | 212.718 | 341 | 868 |
| Værdireguleringer i resultatopgørelsen | 0 | -11 | 0 |
| Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner | 0 | 0 | 1.251 |
| Ændringer, der er indregnet i opskrivningshenlæggelser | 2.947 | 0 | 0 |
| Dagsværdiniveau | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>2</u> |
| Modervirksomhed | | | |
| Dagsværdi, ultimo | 212.718 | 133 | 868 |
| Værdireguleringer i resultatopgørelsen | 0 | -19 | 0 |
| Ændringer, der er indregnet i reserve for sikringstransaktioner | 0 | 0 | 1.251 |
| Ændringer, der er indregnet i opskrivningshenlæggelser | 2.947 | 0 | 0 |
| Dagsværdiniveau | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>2</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser m.v.

Koncern

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til realkreditinstitutter, som udgør 96.428 t.kr. pr. 30. september 2022, er der givet pant i grunde, skove og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 263.499 t.kr. pr. 30. september 2022.

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til kreditinstitutter, som udgør 0 t.kr. pr. 30. september 2022, er der deponeret ejerpantebreve på nom. 12.450 t.kr. med sikkerhed i grunde, skove og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 9.789 t.kr. pr. 30. september 2022.

Moderselskab

Til sikkerhed for gældsforpligtelser til realkreditinstitutter, som udgør 68.517 t.kr. pr. 30. september 2022, er der givet pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 233.062 t.kr. pr. 30. september 2022.

15 Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

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

16 Renterisici

Koncern

Koncernen har indgået renteswap til afdækningen af renterisiko på variabelt forrentede gæld til realkreditinstitutter. Det afledte finansielle instrument udløber i 2025. Dagsværdien af den indgåede renteswap er positiv med 868 t.kr., der er indregnet under andre tilgodehavender pr. 30. september 2022.

Moderselskab

Moderselskabet har indgået renteswap til afdækningen af renterisiko på variabelt forrentede gæld til realkreditinstitutter. Det afledte finansielle instrument udløber i 2025. Dagsværdien af den indgåede renteswap er positiv med 868 t.kr., der er indregnet under andre tilgodehavender pr. 30. september 2022.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

17 Nærtstående parter

A/S Lindenberg Gods' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter aktionæren Den Schimmelmanske Fond, Arden.

A/S Lindenberg Gods' nærtstående parter med betydelige indflydelse omfatter aktionæerne Carl-Gustav von Schimmelmänn, Elisabeth Svendsen og Hans-Christian von Schimmelmänn.

Selskabets øvrige nærtstående parter omfatter 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 moderfonden, Den Schimmelmanske Fond.

Koncernregnskabet kan rekvireres via CVR.dk.

Transaktioner med nærtstående parter

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

| t.kr. | 2021/22 | 2020/21 |
|--|---------|---------|
| Moderselskab | | |
| Huslejeindtægter, forpagtningsafgift m.v. fra dattervirksomheder | 5.358 | 5.222 |
| Husleje til moderfond | 513 | 503 |
| Køb af varer og tjenesteydelser m.v. fra dattervirksomheder | 1.090 | 628 |
| Renteindtægter fra dattervirksomheder | 0 | 63 |
| Renteomkostninger til dattervirksomheder og moderfond | 0 | 158 |
| Gæld til tilknyttede dattervirksomheder og moderfond | 10.432 | 13.621 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede dattervirksomheder | 2.887 | 1.156 |
| Koncern | | |
| Husleje til moderfond | 513 | 503 |
| Renter til moderfond | 0 | 18 |
| Gæld til moderfond | 138 | 240 |

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

| t.kr. | Moderselskab | |
|---------------------------------|--------------|---------|
| | 2021/22 | 2020/21 |
| 18 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 24.653 | 30.477 |