

Korsholm Holding, Skjern ApS

Jægervej 5, 6900 Skjern

Årsrapport for

2017/18

CVR-nr. 27 92 51 54

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2018.

Lars Korsholm
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Korsholm Holding, Skjern ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 30. november 2018

Direktion

Lars Korsholm

Henrik Korsholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Korsholm Holding, Skjern ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Korsholm Holding, Skjern ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions handlinger 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 revisions handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Skjern, den 30. november 2018

Martinsen Ringkøbing-Skjern

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 56 05 09

Kim Rune Brarup
statsautoriseret revisor
mne10734

Selskabsoplysninger

Selskabet	Korsholm Holding, Skjern ApS Jægervej 5 6900 Skjern
	CVR-nr.: 27 92 51 54
	Stiftet: 30. juni 2004
	Hjemsted: Ringkøbing-Skjern
	Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018 15. regnskabsår
Direktion	Lars Korsholm Henrik Korsholm
Revision	Martinsen Ringkøbing-Skjern Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
Bankforbindelse	Ringkjøbing Landbobank, Torvet 1, 6950 Ringkøbing
Dattervirksomheder	Guntex A/S, Ringkøbing-Skjern Bøsseemager Korsholm A/S, Ringkøbing-Skjern

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	18.043	20.899	19.882	23.034	20.880
Resultat af ordinær primær drift	-2.795	31	244	3.938	2.602
Finansielle poster, netto	-1.729	-1.881	-2.365	-2.335	-2.451
Årets resultat	-4.183	-1.456	-1.720	1.205	75
Balance:					
Balancesum	61.448	67.885	74.783	79.647	83.724
Egenkapital	6.397	11.464	15.023	16.902	17.551
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-3.478	7.964	4.554	4.116	2.956
Investeringsaktivitet	277	-228	-3.193	-282	-1.295
Finansieringsaktivitet	-3.814	-11.752	157	-4.107	-7.142
Pengestrømme i alt	-7.015	-4.016	1.518	-274	-5.481
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	51	47	47	45	44
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	113,5	129,8	164,8	-	-
Soliditetsgrad	10,4	16,9	20,1	21,2	21,0
Egenkapitalforrentning	-46,8	-11,0	-10,8	7,0	0,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har bestået i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

De øvrige selskabers hovedaktiviteter består i køb, salg, reparation af jagt-, fiske- og sportsudstyr samt drift af skydebane. Herudover sælger de også jagtrejser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -15.859 kr. mod -25.343 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -4.183.358 kr. mod -1.456.303 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

For så vidt angår selskabets likviditets- og kapitalforhold henvises der til note 1 i nærværende årsrapport.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende og forbedret resultat for 2018/19 sammenholdt med 2017/18.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Korsholm Holding, Skjern ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Korsholm Holding, Skjern ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Korsholm Holding, Skjern ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Anvendt regnskabspraksis

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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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 alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under henrette forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders 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. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til en forholdsmæssig andel af indre værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Korsholm Holding, Skjern ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	18.043.254	20.898.814	-15.859	-25.343
Bruttofortjeneste				
2 Personaleomkostninger	-18.592.310	-18.513.086	0	0
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.071.166	-2.354.593	0	0
Andre driftsomkostninger	-174.980	0	0	0
Resultat før finansielle poster	-2.795.202	31.135	-15.859	-25.343
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.676.548	-1.174.286
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	34.407	38.043
Andre finansielle indtægter	58.252	56.118	11.362	20.690
4 Øvrige finansielle omkostninger	-1.787.725	-1.937.588	-347.232	-395.176
Resultat før skat	-4.524.675	-1.850.335	-3.993.870	-1.536.072
5 Skat af årets resultat	341.317	394.032	-189.488	79.769
6 Årets resultat	-4.183.358	-1.456.303	-4.183.358	-1.456.303

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Note					
Anlægsaktiver					
7	Grunde og bygninger	12.395.796	14.369.831	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	661.775	1.165.195	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	13.057.571	15.535.026	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.873.783	24.383.771
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	26.250	26.250	0	0
11	Andre tilgodehavender	0	15.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	26.250	41.250	20.873.783	24.383.771
	Anlægsaktiver i alt	13.083.821	15.576.276	20.873.783	24.383.771
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	40.744.377	43.503.622	0	0
	Varebeholdninger i alt	40.744.377	43.503.622	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.480.503	7.099.021	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.376.873	1.306.153
12	Udsudte skatteaktiver	63.977	0	0	193.514
	Tilgodehavende selskabsskat	18.000	6.000	18.000	6.000
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	45.408	36.313
	Andre tilgodehavender	327.727	1.101.100	0	782.456
13	Periodeafgrænsningsposter	351.746	369.889	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.241.953	8.576.010	1.440.281	2.324.436
	Likvide beholdninger	377.504	228.784	6.989	7.098
	Omsætningsaktiver i alt	48.363.834	52.308.416	1.447.270	2.331.534
	Aktiver i alt	61.447.655	67.884.692	22.321.053	26.715.305

Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.873.783	8.383.771
Overført resultat	5.797.224	9.814.022	923.441	1.430.251
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.050.000	0	1.050.000
Egenkapital i alt	6.397.224	11.464.022	6.397.224	11.464.022
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	0	230.361	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	230.361	0	0
Gældsforpligtelser				
14 Gæld til realkreditinstitutter	11.559.342	13.222.587	0	0
15 Kreditinstitutter i øvrigt	267.281	1.310.083	0	0
16 Gæld til pengeinstitutter	625.500	1.350.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	12.452.123	15.882.670	0	0

Balance 30. juni

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Kortfristet del af langfristet gæld	2.418.344	1.751.559	0	0
Gæld til pengeinstitutter	24.952.129	17.788.685	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.001.385	1.955.186	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.599.719	6.606.861	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	14.113.198	13.167.409
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	41.382	29.934
Anden gæld	8.626.731	12.205.348	1.769.249	2.053.940
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	42.598.308	40.307.639	15.923.829	15.251.283
Gældsforpligtelser i alt	55.050.431	56.190.309	15.923.829	15.251.283
Passiver i alt	61.447.655	67.884.692	22.321.053	26.715.305

1 Usikkerhed om going concern**17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****18 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli					
2017	600.000	0	9.814.022	1.050.000	11.464.022
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.050.000	-1.050.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-4.183.359	0	-4.183.359
Regulering af sikringsinstrumenter	0	0	2.002.787	0	2.002.787
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.789.247	0	-1.789.247
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-46.979	0	-46.979
	600.000	0	5.797.224	0	6.397.224

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli					
2017	600.000	8.383.771	1.430.251	1.050.000	11.464.022
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.050.000	-1.050.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-3.509.988	-673.370	0	-4.183.358
Regulering af sikringsinstrumenter	0	0	166.560	0	166.560
	600.000	4.873.783	923.441	0	6.397.224

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2017/18	2016/17
Årets resultat	-4.183.358	-1.456.303
19 Reguleringer	3.603.226	3.759.028
20 Ændring i driftskapital	-1.156.739	7.468.153
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.736.871	9.770.878
Renteindbetalinger og lignende	58.252	56.119
Renteudbetalinger og lignende	-1.787.725	-1.937.588
Pengestrøm fra ordinær drift	-3.466.344	7.889.409
Betalt selskabsskat	-12.001	74.431
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.478.345	7.963.840
Køb af materielle anlægsaktiver	-235.979	-253.665
Salg af materielle anlægsaktiver	498.362	25.953
Salg af finansielle anlægsaktiver	15.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	277.383	-227.712
Afdrag på langfristet gæld	-2.763.762	-9.252.028
Betalt udbytte	-1.050.000	-2.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.813.762	-11.752.028
Ændring i likvider	-7.014.724	-4.015.900
Likvider primo	-17.559.901	-13.544.001
Likvider ultimo	-24.574.625	-17.559.901
Likvider		
Likvide beholdninger	377.504	228.784
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-24.952.129	-17.788.685
Likvider ultimo	-24.574.625	-17.559.901

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har de senere år haft svingende driftsresultater.

Det er af afgørende betydning for selskabets kapitalberedskab og fortsatte drift, at selskabets indtjeningsevne forbedres i de kommende år, hvorfor der i høj grad fortsat er fokus herpå. Der forventes et forbedret resultat i 2018/19.

Selskabet er afhængig af opretholdelsen af de nuværende kreditfaciliteter. Selskabets bankforbindelse har bekræftet opretholdelsen af de nuværende kreditter under forudsætning af, at de nuværende budgetter for 2018/19 kan opretholdes.

Som konsekvens af den nuværende likviditetsmæssige situation, følger ledelsen den økonomiske situation meget tæt og gør i den forbindelse særligt opmærksom på de usikkerheder og risici der er forbundet med i særdeleshed indfrielsen af forventningerne på indtægtssiden.

	Koncern	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	15.798.359	15.804.826
Pensioner	2.000.341	1.955.350
Andre omkostninger til social sikring	370.999	374.026
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>422.611</u>	<u>378.884</u>
	<u>18.592.310</u>	<u>18.513.086</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>51</u>	<u>47</u>
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	1.477.437	1.494.232
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	572.516	777.358
Mindre nyanskaffelser	<u>21.213</u>	<u>83.003</u>
	<u>2.071.166</u>	<u>2.354.593</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	328.896	373.644
Andre finansielle omkostninger	1.787.725	1.937.588	18.336	21.532
	1.787.725	1.937.588	347.232	395.176
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	0	-4.026	-6.379
Årets regulering af udskudt skat	-341.317	-394.032	193.514	-73.390
	-341.317	-394.032	189.488	-79.769
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-3.509.988	-776.598
Udbytte for regnskabsåret			0	1.050.000
Disponeret fra overført resultat			-673.370	-1.729.705
Disponeret i alt			-4.183.358	-1.456.303

Noter

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	31.088.322	30.985.607
Tilgang i årets løb	109.954	102.715
Afgang i årets løb	-905.650	0
Kostpris ultimo	30.292.626	31.088.322
Af- og nedskrivninger primo	-16.718.491	-15.224.259
Årets afskrivninger	-1.477.437	-1.494.232
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	299.098	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-17.896.830	-16.718.491
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.395.796	14.369.831
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	8.230.179	8.134.275
Tilgang i årets løb	126.025	150.950
Afgang i årets løb	-512.652	-55.046
Kostpris ultimo	7.843.552	8.230.179
Afskrivninger primo	-7.064.984	-6.316.719
Årets afskrivninger	-562.655	-777.358
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	445.862	29.093
Afskrivninger ultimo	-7.181.777	-7.064.984
Regnskabsmæssig værdi ultimo	661.775	1.165.195

Noter

	Morderselskab	
	30/6 2018	30/6 2017
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	16.000.000	16.000.000
Kostpris ultimo	16.000.000	16.000.000
Opskrivninger primo	8.383.771	11.660.369
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-3.346.737	-1.278.260
Udbytte	0	-2.500.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	166.560	397.688
Regulering interne avancer	-329.811	103.974
Opskrivninger ultimo	4.873.783	8.383.771
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.873.783	24.383.771

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Guntex A/S, Ringkøbing-Skjern	100 %	15.389.419	77.795
Bøsemager Korsholm A/S, Ringkøbing-Skjern	100 %	6.183.759	-3.424.532
		21.573.178	-3.346.737

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
10. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	394.850	394.850
Kostpris ultimo	394.850	394.850
Opskrivninger primo	-368.600	-287.038
Årets opskrivninger	0	-81.562
Opskrivninger ultimo	-368.600	-368.600
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.250	26.250

Noter

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
11. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	15.000	15.000
Afgang i årets løb	-15.000	0
Kostpris ultimo	0	15.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	15.000

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2018	30/6 2017
12. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver primo	-230.361	-512.255	193.514	120.124
Udskudt skat af årets resultat	341.317	394.032	-193.514	73.390
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	-46.979	-112.138	0	0
	63.977	-230.361	0	193.514

Noter

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
13. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	351.746	369.889
	351.746	369.889
14. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	13.153.686	14.674.146
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.594.344	-1.451.559
	11.559.342	13.222.587
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	4.781.495	6.610.942
15. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	791.281	1.310.083
Heraf forfalder inden for 1 år	-524.000	0
	267.281	1.310.083
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
16. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	925.500	1.650.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-300.000	-300.000
	625.500	1.350.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	150.000

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.349 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 12.396 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 11.726 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 26.666 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 33.600 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	41.444 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.481 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	662 t.kr.
Andre tilgodehavender	74 t.kr.

Til sikkerhed for Intersport Danmark A/S, har selskabet stillet aktier for nom. 240 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 0 t.kr.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en lejeaftale med en gennemsnitlig årlig lejeudbetaling på 54 t.kr. Lejekontrakten har en restløbetid på 40 måneder og en samlet restudbetaling på 124 t.kr.

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingudbetaling på 64 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 9 måneder og en samlet restleasingudbetaling på 48 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kationeret for de tilknyttede virksomheders mellemværende med henholdsvis Ringkjøbing Landbobank og Spar Nord. Mellemværendet udgør 35.472 t.kr. pr. 30. juni 2018.

De tilknyttede virksomheder har krydskationeret for deres respektive mellemværender med Ringkjøbing Landbobank.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Der er afgivet betalingsgarantier på 1.591 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

18. Eventualposter (fortsat) Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	Koncern	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.040.090	2.274.396
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	174.980	-2.806
Andre finansielle indtægter	-58.252	-56.118
Øvrige finansielle omkostninger	1.787.725	1.937.588
Skat af årets resultat	-341.317	-394.032
	<u>3.603.226</u>	<u>3.759.028</u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.759.245	2.850.596
Ændring i tilgodehavender	1.447.007	1.365.844
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.362.991	3.251.713
	<u>-1.156.739</u>	<u>7.468.153</u>