

**Korsholm Holding, Skjern ApS**

**Jægervej 5, 6900 Skjern**

---

**Årsrapport for**

**2015/16**

---

**CVR-nr. 27 92 51 54**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. december 2016.

---

Lars Korsholm  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skjern, den 6. december 2016

### **Direktion**

Lars Korsholm

Henrik Korsholm

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i Korsholm Holding, Skjern ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Korsholm Holding, Skjern ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Skjern, den 6. december 2016

### **Martinsen Ringkøbing-Skjern**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 56 05 09

Kim Rune Brarup  
statsautoriseret revisor

## 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 - 30. juni  
13. 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**

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	19.882	23.034	20.880	19.481	20.348
Resultat af ordinær primær drift	244	3.938	2.602	2.350	2.897
Finansielle poster, netto	-2.365	-2.335	-2.451	-2.164	-2.200
Årets resultat	-1.720	1.205	75	251	486
<b>Balance:</b>					
Balancesum	74.783	79.647	83.724	82.221	77.932
Egenkapital	15.023	16.902	17.551	17.550	17.083
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	4.554	4.116	2.956	-939	1.076
Investeringsaktivitet	-3.193	-282	-1.295	-4.697	-1.859
Finansieringsaktivitet	157	-4.107	-7.142	848	649
Pengestrømme i alt	1.518	-274	-5.481	-4.788	-134
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	47	45	44	42	41
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	20,1	21,2	21,0	21,3	21,9
Egenkapitalforrentning	-10,8	7,0	0,4	1,4	2,7

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

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

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -12.046 kr. mod -14.057 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.719.787 kr. mod 1.205.039 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Den forventede udvikling**

Ledelsen forventer et tilfredsstillende og forbedret resultat for 2016/17 sammenholdt med 2015/16.

### **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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 varebeholdningerne.

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 samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **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.

#### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 på 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 forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	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 af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### 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 hensatte 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### 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 nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

### 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 administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### 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 nominel værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	Koncern		Morderselskab	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>19.881.706</b>	<b>23.033.925</b>	<b>-12.046</b>	<b>-14.057</b>
1 Personaleomkostninger	-17.345.205	-17.142.099	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.292.649	-1.953.344	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.301.405	1.518.502
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	9.756	22.348	32.963	48.355
Andre finansielle indtægter	103.919	88.046	7.511	0
3 Øvrige finansielle omkostninger	-2.479.153	-2.445.441	-566.934	-437.215
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.121.626</b>	<b>1.603.435</b>	<b>-1.839.911</b>	<b>1.115.585</b>
4 Skat af årets resultat	401.839	-398.397	120.124	89.454
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.719.787</b>	<b>1.205.038</b>	<b>-1.719.787</b>	<b>1.205.039</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-3.960.954	1.386.384
Udbytte for regnskabsåret			2.500.000	0
Overføres til overført resultat			0	0
Disponeret fra overført resultat			-258.833	-181.345
<b>Disponeret i alt</b>			<b>-1.719.787</b>	<b>1.205.039</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Grunde og bygninger	15.761.348	14.330.096	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.817.556	1.955.992	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	17.578.904	16.286.088	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.660.369	29.121.323
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	107.812	430.071	0	0
8	Andre tilgodehavender	15.000	15.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	122.812	445.071	27.660.369	29.121.323
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.701.716</b>	<b>16.731.159</b>	<b>27.660.369</b>	<b>29.121.323</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	46.354.218	49.692.869	0	0
	Varebeholdninger i alt	46.354.218	49.692.869	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.323.066	10.147.686	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.268.109	907.626
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	548.265	123.932	548.265	123.932
	Udskudte skatteaktiver	0	0	120.124	0
	Tilgodehavende selskabsskat	80.432	1.162.335	80.432	1.424.947
	Andre tilgodehavender	110.597	250.714	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	872.364	670.952	0	0
	Tilgodehavender i alt	9.934.724	12.355.619	2.016.930	2.456.505
	Likvide beholdninger	791.858	867.504	185.955	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>57.080.800</b>	<b>62.915.992</b>	<b>2.202.885</b>	<b>2.456.505</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>74.782.516</b>	<b>79.647.151</b>	<b>29.863.254</b>	<b>31.577.828</b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
<b>Egenkapital</b>					
9	Virksomhedskapital	600.000	600.000	600.000	600.000
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.160.369	13.121.323
11	Overført resultat	11.922.637	16.301.974	2.762.268	3.180.651
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	0	2.500.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>15.022.637</b>	<b>16.901.974</b>	<b>15.022.637</b>	<b>16.901.974</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	512.225	1.019.831	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>512.225</b>	<b>1.019.831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance 30. juni**

Note	Koncern		Morderselskab		
	2016	2015	2016	2015	
<b>Passiver</b>					
<b>Gældsforpligtelser</b>					
13	Gæld til realkreditinstitutter	14.649.997	16.051.501	0	0
13	Kreditinstitutter i øvrigt	8.310.016	8.787.377	0	0
13	Gæld til pengeinstitutter	1.650.000	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	24.610.013	24.838.878	0	0
13	Kortfristet del af langfristet gæld	2.276.246	1.890.124	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	14.335.859	15.929.735	0	28
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.177.881	1.826.608	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.644.076	5.209.272	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	12.468.210	12.219.930
	Anden gæld	11.203.579	12.030.729	2.372.407	2.455.896
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.637.641	36.886.468	14.840.617	14.675.854
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>59.247.654</b>	<b>61.725.346</b>	<b>14.840.617</b>	<b>14.675.854</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>74.782.516</b>	<b>79.647.151</b>	<b>29.863.254</b>	<b>31.577.828</b>

**14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****15 Eventualposter**

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	-1.719.787	1.205.038
16 Reguleringer	4.195.457	4.653.067
17 Ændring i driftskapital	3.477.021	1.235.115
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.952.691	7.093.220
Renteindbetalinger og lignende	113.675	110.395
Renteudbetalinger og lignende	-2.479.153	-2.445.441
Pengestrøm fra ordinær drift	3.587.213	4.758.174
Betalt selskabsskat	966.406	-642.430
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>4.553.619</b>	<b>4.115.744</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.528.422	-392.281
Salg af materielle anlægsaktiver	13.517	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	322.259	110.077
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.192.646</b>	<b>-282.204</b>
Afdrag på langfristet gæld	157.257	-2.187.313
Betalt udbytte	0	-1.920.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>157.257</b>	<b>-4.107.313</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>1.518.230</b>	<b>-273.773</b>
Likvider primo	-15.062.231	-14.788.458
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-13.544.001</b>	<b>-15.062.231</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	791.858	867.504
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-14.335.859	-15.929.735
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-13.544.001</b>	<b>-15.062.231</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	14.811.185	14.542.110	0	0
Pensioner	1.793.777	1.752.953	0	0
Andre omkostninger til social sikring	348.213	406.340	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	392.030	440.696	0	0
	<b>17.345.205</b>	<b>17.142.099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	47	45	0	0
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning på bygninger	1.399.822	1.134.301	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	814.468	779.900	0	0
Mindre nyanskaffelser	70.581	39.143	0	0
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	7.778	0	0	0
	<b>2.292.649</b>	<b>1.953.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	354.243	437.215
Andre finansielle omkostninger	2.479.153	2.445.441	212.691	0
	<b>2.479.153</b>	<b>2.445.441</b>	<b>566.934</b>	<b>437.215</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	0	76.716	0	-254.947
Årets regulering af udskudt skat	-401.839	306.655	-120.124	167.081
Regulering af tidligere års skat	0	15.026	0	-1.588
	<b>-401.839</b>	<b>398.397</b>	<b>-120.124</b>	<b>-89.454</b>

**5. Materielle anlægsaktiver**

	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
Kostpris primo	28.154.533	8.597.190
Tilgang	2.831.074	697.348
Afgang	0	-1.160.263
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>30.985.607</b>	<b>8.134.275</b>
Afskrivninger primo	13.824.437	6.641.198
Årets afskrivninger	1.399.822	814.462
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.138.941
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>15.224.259</b>	<b>6.316.719</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.761.348</b>	<b>1.817.556</b>



**Noter**

	Koncern	
	30/6 2016	30/6 2015
<b>8. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris primo	15.000	15.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>

	Koncern		Mодerselskab	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
<b>9. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital primo	600.000	600.000	600.000	600.000
	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>

Anpartskapitalen består af 200 A-anparter med en nominel værdi på 200.000 kr. og 400 B-anparter med en nominel værdi på 400.000 kr.

	Koncern		Mодerselskab	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
<b>10. Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger primo	0	0	13.121.323	11.734.939
Resultatandel	0	0	-3.960.954	1.386.384
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.160.369</b>	<b>13.121.323</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	30/6 2016	30/6 2015	30/6 2016	30/6 2015
<b>11. Overført resultat</b>				
Overført resultat primo	16.301.974	15.030.843	3.180.650	3.295.904
Årets overførte overskud eller underskud	-4.219.787	1.205.039	-258.833	-181.345
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	2.308.092	2.394.488	-159.549	66.092
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	-2.512.643	-2.308.093	0	0
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	45.001	-20.303	0	0
	<b>11.922.637</b>	<b>16.301.974</b>	<b>2.762.268</b>	<b>3.180.651</b>

	Moderselskab	
	30/6 2016	30/6 2015
<b>12. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte primo	0	1.920.000
Udloddet udbytte	0	-1.920.000
Udbytte for regnskabsåret	2.500.000	0
	<b>2.500.000</b>	<b>0</b>

	Afdrag	Restgæld	Gæld i alt	Gæld i alt
	første år	efter 5 år	30/6 2016	30/6 2015
<b>13. Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.496.246	7.912.709	16.146.243	17.471.825
Kreditinstitutter i øvrigt	480.000	741.336	8.790.016	9.257.177
Gæld til pengeinstitutter	300.000	450.000	1.950.000	0
	<b>2.276.246</b>	<b>9.104.045</b>	<b>26.886.259</b>	<b>26.729.002</b>

## Noter

---

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 16.146 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 15.761 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 12.326 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 25.075 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 30.600 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	46.354 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.323 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.818 t.kr.
Andre tilgodehavender	111 t.kr.

### 15. Eventualposter Eventualforpligtelser

Der er afgivet betalingsgarantier på 1.480 t.kr. for mellemværende med leverandører.

Der er afgivet bankgarantier på 746 t.kr.

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån mv.

Moderselskabets aktier i Bøsseemager Korsholm A/S og Guntex A/S er pantsat til sikkerhed for datterselskabernes engagement med Ringkøbing Landbobank.

#### Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 240 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3 måneder og en samlet restleasingydelse på 58 t.kr.

## Noter

---

### 15. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

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

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

	Koncern	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>16. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.222.062	1.914.200
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-103.919	-104.971
Øvrige finansielle omkostninger	2.479.153	2.445.441
Skat af årets resultat	-401.839	398.397
	<b><u>4.195.457</u></b>	<b><u>4.653.067</u></b>
<b>17. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	3.338.651	1.141.121
Ændring i tilgodehavender	1.338.992	1.485.360
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.041.073	-1.457.458
Øvrige reguleringer	-159.549	66.092
	<b><u>3.477.021</u></b>	<b><u>1.235.115</u></b>