


GF Holding ApS
c/o Brdr. Friis Møbler, Mellemvangen 30, 2700 Brønshøj

CVR-nr. 21 61 65 75

Årsrapport

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. december 2018.



Gert Johansen Friis
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for GF Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønshøj, den 11. december 2018

Direktion

Gert Johansen Friis



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GF Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GF Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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. september 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. 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.

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.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 11. december 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor
mnr. 459

Selskabsoplysninger

Selskabet

GF Holding ApS
c/o Brdr. Friis Møbler
Mellemvangen 30
2700 Brønshøj

CVR-nr.: 21 61 65 75

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Direktion

Gert Johansen Friis

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Dattervirksomheder

Brdr. Johansen Møbler ApS, Brønshøj
G.F. Ejendomme A/S, Brønshøj

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	27.313	26.082
Resultat af ordinær primær drift	15.955	15.738
Finansielle poster, netto	-485	4.149
Årets resultat	12.057	15.545
Balance:		
Balancesum	136.489	133.364
Egenkapital	103.523	95.513
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	2.656	15.336
Investeringsaktivitet	-14	-942
Finansieringsaktivitet	331	-653
Pengestrømme i alt	2.973	13.741
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	21	20
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	541,3	443,9
Soliditetsgrad	65,8	64,7
Egenkapitalforrentning	7,0	22,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttotab	-123	-27	-31	-29	-22
Resultat af ordinær primær drift	-123	-27	-31	-29	-22
Finansielle poster, netto	6.238	10.617	4.873	5.482	7.088
Årets resultat	6.128	9.609	4.651	4.815	6.082
Balance:					
Balancesum	94.004	92.387	84.445	77.482	69.995
Egenkapital	89.860	83.042	73.533	69.599	64.732
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	1.617,7	705,7	502,9	619,4	803,2
Soliditetsgrad	95,6	89,9	87,1	89,8	92,5
Egenkapitalforrentning	7,1	12,3	6,5	7,2	9,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i datterselskaber samt at investere i akkumuleret likviditet.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -122.724 kr. mod -26.896 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.128.354 kr. mod 9.609.350 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat har svaret til de forventninger selskabets ledelse havde for regnskabsåret.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer at resultatet for 2018/19 vil være på niveau med resultatet for 2017/18.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GF Holding 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.

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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden GF Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori GF Holding 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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, ejendommens driftsomkostninger 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af færdigvarer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og 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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskatte 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. Der afskrives ikke på grunde.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Ombygninger	20-50 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 af- og nedskrivninger.

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 modervirksomhedens 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 modervirksomhedens 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, modervirksomheden 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.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter GF Holding 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.

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 nettorealisationsværdi.

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.

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	27.313.079	26.082.159	-122.724	-26.896
2	Personaleomkostninger	-10.263.827	-9.306.834	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.094.190	-1.037.750	0
	Resultat før finansielle poster	15.955.062	15.737.575	-122.724
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.181.453
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	38.368
	Andre finansielle indtægter	2.259.570	4.390.107	2.259.570
3	Øvrige finansielle omkostninger	-2.744.072	-240.679	-2.203.225
	Resultat før skat	15.470.560	19.887.003	6.115.074
4	Skat af årets resultat	-3.413.207	-4.341.533	13.280
5	Årets resultat	12.057.353	15.545.470	6.128.354
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i GF Holding ApS	6.128.354	9.609.350	
	Minoritetsinteresser	5.928.999	5.936.120	
		12.057.353	15.545.470	

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
6	Grunde og bygninger	30.004.891	30.534.903	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	580.208	1.130.299	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>30.585.099</u>	<u>31.665.202</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.964.431	26.429.296
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26.964.431</u>	<u>26.429.296</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>30.585.099</u>	<u>31.665.202</u>	<u>26.964.431</u>	<u>26.429.296</u>
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>26.484.592</u>	<u>22.494.143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>26.484.592</u>	<u>22.494.143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.602.850	3.373.841	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	2.706.854	0	4.881.321
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.491.862	3.399.902
	Andre tilgodehavender	4.989.208	4.023.599	1.923.093	1.225.416
9	Periodeafgrænsningsposter	<u>256.143</u>	<u>183.752</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>7.848.201</u>	<u>10.288.046</u>	<u>5.414.955</u>	<u>9.506.639</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>59.826.669</u>	<u>55.817.778</u>	<u>59.826.669</u>	<u>55.817.778</u>
	Værdipapirer i alt	<u>59.826.669</u>	<u>55.817.778</u>	<u>59.826.669</u>	<u>55.817.778</u>
	Likvide beholdninger	<u>11.744.300</u>	<u>13.098.616</u>	<u>1.798.123</u>	<u>633.619</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>105.903.762</u>	<u>101.698.583</u>	<u>67.039.747</u>	<u>65.958.036</u>
	Aktiver i alt	<u>136.488.861</u>	<u>133.363.785</u>	<u>94.004.178</u>	<u>92.387.332</u>

Balance 30. september

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Egenkapital					
10	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.374.706	5.513.671
	Overført resultat	89.629.171	86.069.076	85.254.466	77.299.442
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400	105.800	103.400
	Egenkapital før minoritetsinteresser	89.859.971	86.297.476	89.859.972	83.041.513
	Minoritetsinteresser	13.663.479	9.215.580	0	0
	Egenkapital i alt	103.523.450	95.513.056	89.859.972	83.041.513
Hensatte forpligtelser					
11	Hensættelser til udskudt skat	1.538.126	1.527.309	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.538.126	1.527.309	0	0
Gældsforpligtelser					
12	Gæld til realkreditinstitutter	10.738.872	11.978.722	0	0
13	Anden gæld	1.123.186	1.436.515	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	11.862.058	13.415.237	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.240.000	1.238.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	0	318.140	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.256.240	4.627.447	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.250.468	9.724.823	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.531.439	3.997.473
	Selskabsskat	2.580.080	5.342.438	2.580.080	5.342.416
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	7.238	0
	Anden gæld	1.190.549	1.609.989	25.449	5.930
14	Periodeafgrænsningsposter	47.890	47.346	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.565.227	22.908.183	4.144.206	9.345.819
	Gældsforpligtelser i alt	31.427.285	36.323.420	4.144.206	9.345.819
	Passiver i alt	136.488.861	133.363.785	94.004.178	92.387.332

Balance 30. september

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Note				
1 Efterfølgende begivenheder				
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Eventualposter				
17 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. oktober						
2016	125.000	0	76.063.761	0	3.279.460	79.468.221
Resultatandel	0	0	9.609.350	103.400	5.936.120	15.648.870
Regulering finansiel						
instrument	0	0	395.965	0	0	395.965
Egenkapital 1. oktober						
2017	125.000	0	86.069.076	103.400	9.215.580	95.513.056
Udloddet udbytte	0	0	0	-103.400	-1.481.100	-1.584.500
Resultatandel	0	0	6.128.354	105.800	5.928.999	12.163.153
Regulering vedrørende						
forlodsudbyttet	0	0	-2.568.259	0	0	-2.568.259
	125.000	0	89.629.171	105.800	13.663.479	103.523.450

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	125.000	8.659.081	64.648.082	101.200	73.533.363
Udloddet udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Resultatandel	0	-3.145.410	12.651.360	103.400	9.609.350
Egenkapital 1. oktober 2017	125.000	5.513.671	77.299.442	103.400	83.041.513
Udloddet udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Resultatandel	0	-1.138.965	7.161.519	105.800	6.128.354
Regulering finansiel instrument	0	0	793.505	0	793.505
	125.000	4.374.706	85.254.466	105.800	89.859.972

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2017/18	2016/17
Årets resultat	12.057.353	15.545.470
18 Reguleringer	-2.243.912	509.207
19 Ændring i driftskapital	-1.815.062	-168.063
Pengestrøm fra ordinær drift	7.998.379	15.886.614
Betalt selskabsskat	-5.342.438	-550.632
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.655.941	15.335.982
Køb af materielle anlægsaktiver	-60.967	-969.678
Salg af materielle anlægsaktiver	46.880	28.001
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-14.087	-941.677
Afdrag på langfristet gæld	-1.551.179	-1.798.022
Udbetalt udbytte	0	-101.200
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	1.882.041	1.245.971
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	330.862	-653.251
Ændring i likvider	2.972.716	13.741.054
Likvider primo	68.598.254	54.857.200
Likvider ultimo	71.570.970	68.598.254
Likvider		
Likvide beholdninger	11.744.301	13.098.616
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-318.140
Værdipapirer	59.826.669	55.817.778
Likvider ultimo	71.570.970	68.598.254

Noter**1. Efterfølgende begivenheder**

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

	Koncern	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	9.188.506	8.306.803
Pensioner	1.002.141	932.626
Andre omkostninger til social sikring	<u>73.180</u>	<u>67.405</u>
	<u>10.263.827</u>	<u>9.306.834</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>20</u>

Koncernen har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 undladt at oplyse vederlag til ledelsen.

	Modervirksomhed	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	23.483	77.937
Andre finansielle omkostninger	<u>2.179.742</u>	<u>19.800</u>
	<u>2.203.225</u>	<u>97.737</u>
 4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-13.068	932.426
Regulering af tidligere års skat	-212	0
Beregnet tillæg	<u>0</u>	<u>48.078</u>
	<u>-13.280</u>	<u>980.504</u>

Noter

	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.138.965	-3.145.410
Udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Overføres til overført resultat	7.161.519	12.651.360
Disponeret i alt	6.128.354	9.609.350
	Koncern	
	30/9 2018	30/9 2017
6. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	35.701.637	34.995.986
Tilgang i årets løb	60.967	705.651
Kostpris ultimo	35.762.604	35.701.637
Af- og nedskrivninger primo	-5.166.734	-4.590.990
Årets afskrivninger	-590.979	-575.744
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.757.713	-5.166.734
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.004.891	30.534.903
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	3.693.094	3.900.041
Tilgang i årets løb	0	264.028
Afgang i årets løb	-133.000	-130.000
Regulering tidligere år	0	-340.975
Kostpris ultimo	3.560.094	3.693.094
Af- og nedskrivninger primo	-2.562.795	-2.543.763
Årets afskrivninger	-444.799	-444.506
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	27.708	84.499
Overførsler	0	340.975
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.979.886	-2.562.795
Regnskabsmæssig værdi ultimo	580.208	1.130.299

Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	20.915.625	20.915.625
Tilgang i årets løb	1.674.100	0
Kostpris ultimo	22.589.725	20.915.625
Opskrivninger primo	5.513.671	8.659.081
Udbytte	-8.113.923	-9.500.000
Årets resultat	6.181.453	5.958.625
Ændring af markedsværdi for swap	244.396	395.965
Regulering ifm. forlods udbyttet	549.109	0
Opskrivninger ultimo	4.374.706	5.513.671
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.964.431	26.429.296
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Brdr. Johansen Møbler ApS	Brønshøj	50,63 %
G.F. Ejendomme A/S	Brønshøj	100 %

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte poster, herunder forsikring, leje, serviceabonnementer.

10. Virksomhedskapital

Der er ikke udstedt anpartsbeviser for selskabets indskudskapital.

Noter

	Koncern	
	<u>30/9 2018</u>	<u>30/9 2017</u>
11. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	1.527.309	1.462.170
Udskudt skat af årets resultat	<u>10.817</u>	<u>65.139</u>
	<u>1.538.126</u>	<u>1.527.309</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	1.549.658	1.536.246
Omsætningsaktiver	21.762	27.679
Låncomkostninger	<u>-33.294</u>	<u>-36.616</u>
	<u>1.538.126</u>	<u>1.527.309</u>
12. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	11.978.872	13.216.722
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.240.000</u>	<u>-1.238.000</u>
	<u>10.738.872</u>	<u>11.978.722</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>5.774.000</u>	<u>7.016.000</u>
13. Anden gæld		
Anden gæld i alt	1.123.186	1.436.515
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Anden gæld i alt	<u>1.123.186</u>	<u>1.436.515</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
14. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte poster, herunder gebyrer.		

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet har overfor Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S afgivet tilsagn om at yde lån stort t.kr. 605. Forpligtelsen løber indtil investeringen er afviklet.

Moderselskabet har overfor Merchant Equity Large Cap Europe VII A/S afgivet tilsagn om at yde lån stort t.kr. 3.355. Forpligtelsen løber indtil investeringen er afviklet.

Moderselskabet har overfor Merchant Equity Large Cap VIII A/S afgivet tilsagn om at yde lån stort t.kr. 3.355. Forpligtelsen løber indtil investeringen er afviklet.

Moderselskabet har overfor Merchant Equity Large Cap IX A/S afgivet tilsagn om at yde lån stort t.kr. 2.002. Forpligtelsen løber indtil investeringen er afviklet.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har overfor pengeinstitut afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheder. For G.F. Ejendomme A/S ultimo og for Brdr. Friis Møbler ApS t.kr. 500.

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.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Gert Johansen Friis
Furesøvej 127
2830 Virum

Hovedaktionær

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.094.190	1.037.750
Skat af årets resultat	2.590.897	5.407.577
Minoritetsinteresser	<u>-5.928.999</u>	<u>-5.936.120</u>
	<u>-2.243.912</u>	<u>509.207</u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.990.449	-4.264.453
Ændring i tilgodehavender	2.439.845	1.559.081
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-264.458</u>	<u>2.537.309</u>
	<u>-1.815.062</u>	<u>-168.063</u>