



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

GANEFRYD HOLDING APS
KLOSTERGADE 2, 8000 AARHUS C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21. juni 2018

Klaus Wöhlk

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Ganefryd Holding ApS Klostergade 2 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 32 66 01 50
	Stiftet: 18. december 2009
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Klaus Wöhlk
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Nordea Skt. Clemens Torv 2-6 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Ganefryd Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. juni 2018

Direktion:

Klaus Wöhlk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Ganefryd Holding ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ganefryd Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Aarhus, den 20. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år været besiddelse af kapitalandele i tilknyttede selskaber, almindelig formuepleje samt drift af ejendomme.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I forbindelse med udarbejdelse af regnskabet for 2017 har selskabets ledelse konstateret en klassifikationsfejl i regnskabet for 2016. Således har foreslået udbytte i dattervirksomheder været klassificeret som tilgodehavende udbytte fra dattervirksomheder i Ganefryd Holding ApS. Dette er ikke i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler, hvorfor foreslået udbytte i stedet skal indgå i kapitalandelen i dattervirksomheder.

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder pr. 31. december 2016 er derfor nedsat med 850 tkr., mens kapitalandele i dattervirksomheder er forøget med 850 tkr. til i alt 7.005 tkr.

Fejlen er korrigeret som en væsentlig klassifikationsfejl med tilretning af sammenligningstal. Korrektionen har ingen påvirkning på balancesummen, årets resultat i 2016 eller egenkapitalen pr. 31. december 2016. Der er således kun tale om en overførsel mellem balanceposter under aktiver.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOTAB		-15.082	59.746
Af- og nedskrivninger.....		-41.329	-39.821
DRIFTSRESULTAT		-56.411	19.925
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....		978.136	926.845
Andre finansielle indtægter.....	1	7.359	9.976
Andre finansielle omkostninger.....	2	-58.582	-71.020
RESULTAT FØR SKAT		870.502	885.726
Skat af årets resultat.....	3	44.946	9.101
ÅRETS RESULTAT		915.448	894.827
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		105.800	103.400
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		478.136	76.845
Overført resultat.....		331.512	714.582
I ALT		915.448	894.827

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		2.453.568	2.477.677
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		34.439	51.658
Materielle anlægsaktiver.....	4	2.488.007	2.529.335
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		7.132.925	7.004.789
Finansielle anlægsaktiver.....	5	7.132.925	7.004.789
ANLÆGSAKTIVER.....		9.620.932	9.534.124
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		71.500	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		479.839	21.744
Udskudte skatteaktiver.....		31.275	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		14.055	27.977
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		103.091	0
Tilgodehavender.....		699.760	49.721
Likvide beholdninger.....		631	19.630
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		700.391	69.351
AKTIVER.....		10.321.323	9.603.475
PASSIVER			
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		4.365.158	3.887.022
Overført resultat.....		3.729.035	3.397.523
Forslag til udbytte.....		105.800	103.400
EGENKAPITAL.....	6	8.324.993	7.512.945
Hensættelse til udskudt skat.....		0	710
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	710
Gæld til realkreditinstitutter.....		1.361.048	1.402.909
Deposita.....		21.000	21.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	1.382.048	1.423.909
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	43.000	42.217
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16.000	16.000
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		459.736	607.630
Anden gæld.....		95.546	64
Kortfristede gældsforpligtelser.....		614.282	665.911
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		1.996.330	2.089.820
PASSIVER.....		10.321.323	9.603.475
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Andre finansielle indtægter			
Tilknyttede virksomheder.....	7.359	0	1
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	9.976	
	7.359	9.976	
Andre finansielle omkostninger			
Tilknyttede virksomheder.....	12.053	21.857	2
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	46.529	49.163	
	58.582	71.020	
Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-16.961	-5.977	3
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	4.000	-33.262	
Regulering af udskudt skat.....	-31.985	30.138	
	-44.946	-9.101	
Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4
Kostpris 1. januar 2017.....	2.593.843	86.096	
Kostpris 31. december 2017.....	2.593.843	86.096	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	116.165	34.438	
Årets afskrivninger	24.110	17.219	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	140.275	51.657	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	2.453.568	34.439	
Finansielle anlægsaktiver			
		Kapitalandele i dattervirksomheder	5
Kostpris 1. januar 2017.....		2.267.767	
Kostpris 31. december 2017.....		2.267.767	
Opskrivninger 1. januar 2017.....		4.737.022	
Udloddet resultat		-850.000	
Årets resultat		978.136	
Opskrivninger 31. december 2017.....		4.865.158	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		7.132.925	

NOTER

	Note
Egenkapital	6

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	125.000	3.887.022	3.397.523	103.400	7.512.945
Betalt udbytte.....				-103.400	-103.400
Forslag til årets resultatdisponering.....		478.136	331.512	105.800	915.448
Egenkapital 31. december 2017.....	125.000	4.365.158	3.729.035	105.800	8.324.993

Langfristede gældsforpligtelser	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	7
Gæld til realkreditinstitutter.....	1.445.126	1.404.048	43.000	1.169.048	
Deposita.....	21.000	21.000	0	21.000	
	1.466.126	1.425.048	43.000	1.190.048	

Eventualposter mv.	8
---------------------------	----------

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution maksimeret til 350 tkr. for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen 0 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 14 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 1.450 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 1.600 tkr. Virksomhedspantet omfatter grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 2.254 tkr.

9

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ganefryd Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af væsentlige fejl

I forbindelse med udarbejdelse af regnskabet for 2017 har selskabets ledelse konstateret en klassifikationsfejl i regnskabet for 2016. Således har foreslået udbytte i dattervirksomheder været klassificeret som tilgodehavende udbytte fra dattervirksomheder i Ganefryd Holding ApS. Dette er ikke i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler, hvorfor foreslået udbytte i stedet skal indgå i kapitalandelen i dattervirksomheder.

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder pr. 31. december 2016 er derfor nedsat med 850 tkr., mens kapitalandele i dattervirksomheder er forøget med 850 tkr. til i alt 7.005 tkr.

Fejlen er korrigeret som en væsentlig klassifikationsfejl med tilretning af sammenligningstal. Korrektionen har ingen påvirkning på balancesummen, årets resultat i 2016 eller egenkapitalen pr. 31. december 2016. Der er således kun tale om en overførsel mellem balanceposter under aktiver.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	0-100 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.