

**Geia Food Holding A/S
CVR-nr. 35814248**

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.05.2015

Dirigent

Navn: Keld Gregersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2014	15
Koncernens balance pr. 31.12.2014	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Geia Food Holding A/S
Fuglevænget 9
9000 Aalborg

CVR-nr.: 35814248

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Bestyrelse

Keld Gregersen
Jens Junge Mortensen
Lau Hejgaard

Direktion

Jens Junge Mortensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Geia Food Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15.04.2015

Direktion

Jens Junge Mortensen

Bestyrelse

Keld Gregersen

Jens Junge Mortensen

Lau Hejgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Geia Food Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Geia Food Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg 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.

Aalborg, den 15.04.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Nettoomsætning	990.635
Bruttoresultat	59.282
Driftsresultat	12.635
Resultat af finansielle poster	(5.482)
Årets resultat	820
Samlede aktiver	352.437
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.407
Egenkapital	32.805
Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.329
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.104)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(71.765)
Nøgletal	
Bruttomargin (%)	6,0
Nettomargin (%)	0,1
Egenkapitalens forrentning (%)	2,5
Soliditetsgrad (%)	9,3

Koncernen har undladt sammenligningstal da det er koncernens første regnskabsår.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er handel med fødevarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I forbindelse med fusion af selskaberne Geia Food A/S og Mortensen Food A/S er Geia Food Holding A/S stiftet. Dette er således koncernens og moderselskabets første regnskabsår.

Koncernen har i regnskabsåret 2014 realiseret et overskud efter skat på 820 t.kr.

I datterselskabet Geia Food A/S er der realiseret et overskud på 15.783 t.kr. efter skat. Resultat anses af bestyrelsen som tilfredsstillende. Årets resultat fremkommer som følge af en stigning i omsætningen, og var forventet som følge af stigende aktiviteter i Danmark og på de udenlandske markeder.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en stigning i omsætningen i 2015, da salgsudviklingen i såvel Danmark som på de udenlandske markeder fortsat er positiv. Endvidere forventer man at udvikle nuværende forretningsområder, samt udvikle nye forretningsområder.

Særlige risici

Forretningsmæssig risici

Koncernens væsentligste forretningsmæssige risici er knyttet til kvaliteten og fødevarerens sikkerheden af de produkter der forhandles.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af datterselskabets drift, sine investeringer og sine finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Selskabet følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Valutarisici

Aktiviteterne udført i udenlandsk valuta påvirkes af valutaændringer, idet en del af omsætningen faktureres i SEK, EUR og USD.

Ledelsesberetning

Koncernens valutarisici afdækkes, hvor det er muligt, gennem matchning af indbetalinger og udbetalinger i samme valuta samt brug af valutaterminsforretninger og -optioner. Ved udgangen af regnskabsåret 2014 var kontraktværdien af selskabets valutaterminskontrakter og -optioner til imødegåelse af fremtidige valutarisici 13.125 t.kr.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra datterselskabets drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke afholdt udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter. Disse afholdes af koncernens leverandører.

Udenlandske filialer

Koncernen er repræsenteret i Sverige ved datterselskabet Geia Food AB og i Finland ved datterselskabet Geia Food OY.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke politikker for samfundsansvar.

Politik for det underrepræsenterede køn

Ledelsen i Geia Food Holding A/S har afspejlet den kønssammensætning, som har været fremherskende i den branche, som koncernen befinder sig i, hvorfor den er præget af en underrepræsentation af kvinder. Selskabet har på den baggrund og i overensstemmelse med dansk lovgivning udarbejdet en politik for kvinder i den øverste ledelse, og opstillet mål for andelen af kvinder på forskellige ledelsesniveauer.

Politikken for kvinder i ledelsen er udarbejdet med udgangspunkt i to hovedformål:

1. Opfyldelse af selskabets mangfoldighedspolitik, der sigter på at fremme en arbejdskultur præget af gensidig tillid og respekt, og på at skabe en arbejdsplads, der kan tiltrække de rigtige kompetencer, uagtet køn, alder, etnisk herkomst, religion mv.
2. Sikre at sammensætningen af bestyrelsen tilgodeser, at de relevante kompetencer til stadighed er repræsenteret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis.

Manglende sammenlignelighed

Det er koncernens første regnskabsår hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal i årsrapporten. For moderselskabet er der medtaget åbningsbalance i henhold til vurderingsberetning.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien 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 transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Af hensyn til konkurrencemæssige forhold oplyses der ikke omsætning fordelt på segmenter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over en forventet brugstid på 10 år. Goodwill er opstået i forbindelse med fusion, det er ledelsens vurdering at afskrivningsperioden afspejler den langsigtede nytte af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

For aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid som er vurderet til 10 år. Det er ledelsen vurdering at afskrivningsperioden afspejler den langsigtede nytte af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning		990.634.872
Andre driftsindtægter		112.808
Vareforbrug		(917.877.813)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(13.587.680)</u>
Bruttoresultat		59.282.187
Personaleomkostninger	1	(27.020.427)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(19.626.300)</u>
Driftsresultat		12.635.460
Andre finansielle indtægter		618.623
Andre finansielle omkostninger		<u>(6.100.781)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.153.302
Skat af ordinært resultat	4	<u>(6.333.787)</u>
Årets resultat		<u>819.515</u>
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000.000
Overført resultat		<u>(180.485)</u>
		<u>819.515</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Goodwill		160.225.266
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>160.225.266</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.087.887
Materielle anlægsaktiver	6	<u>4.087.887</u>
Deposita		651.338
Andre tilgodehavender		2.150.000
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>2.801.338</u>
Anlægsaktiver		<u>167.114.491</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		53.035.863
Varebeholdninger		<u>53.035.863</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		116.330.643
Andre tilgodehavender		14.396.012
Tilgodehavende selskabsskat		418.915
Periodeafgrænsningsposter	8	771.930
Tilgodehavender		<u>131.917.500</u>
Likvide beholdninger		<u>369.605</u>
Omsætningsaktiver		<u>185.322.968</u>
Aktiver		<u>352.437.459</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		20.000.000
Overført overskud eller underskud		11.805.073
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000
Egenkapital		<u>32.805.073</u>
Udskudt skat	9	4.035.440
Hensatte forpligtelser		<u>4.035.440</u>
Ansvarlig lånekapital		108.302.466
Finansielle leasingforpligtelser		597.675
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>108.900.141</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	395.777
Ansvarlig lånekapital		10.000.000
Bankgæld		44.644.376
Leverandører af varer og tjenesteydelser		81.042.750
Anden gæld		70.613.902
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>206.696.805</u>
Gældsforpligtelser		<u>315.596.946</u>
Passiver		<u>352.437.459</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Kontant indbetalt ved stiftelse	20.000.000	0	0	20.000.000
Øvrige egenkapitalposter	0	11.985.558	0	11.985.558
Årets resultat	0	(180.485)	1.000.000	819.515
Egenkapital ultimo	20.000.000	11.805.073	1.000.000	32.805.073

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		12.635.460
Af- og nedskrivninger		19.626.300
Ændringer i arbejdskapital	11	(11.248.144)
Øvrige reguleringer		15.881.524
Pengestrømme vedrørende primær drift		36.895.140
Modtagne finansielle indtægter		618.623
Betalte finansielle omkostninger		(6.100.781)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(13.083.940)
Pengestrømme vedrørende drift		18.329.042
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.406.705)
Salg af materielle anlægsaktiver		528.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.299.675)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		74.600
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.103.780)
Optagelse af lån		476.700
Afdrag på lån mv.		(72.242.140)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(71.765.440)
Ændring i likvider		(57.540.178)
Likvider primo		13.265.407
Likvider ultimo		(44.274.771)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		369.605
Kortfristet gæld til banker		(44.644.376)
Likvider ultimo		(44.274.771)

Koncernens noter

	2014 kr.
1. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	23.728.169
Pensioner	1.594.926
Andre omkostninger til social sikring	408.252
Andre personaleomkostninger	1.289.080
	27.020.427
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	38
	Ledelsesve- derlag 2014 kr.
Samlet for ledelseskategorier	6.954.618
	6.954.618
Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. Reglerne i ÅRL § 98B, stk. 3.	
	2014 kr.
2. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	17.802.808
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.812.325
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	11.167
	19.626.300
	2014 kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	
Lovpligtig revision	160.200
Andre ydelser	32.000
	192.200
	2014 kr.
4. Skat af ordinært resultat	
Aktuel skat	6.287.736
Ændring af udskudt skat	46.051
	6.333.787

Koncernens noter

	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgange	178.028.074
Kostpris ultimo	178.028.074
Årets afskrivninger	(17.802.808)
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.802.808)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	160.225.266
	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	5.576.913
Overførsler	1.175.306
Tilgange	2.406.705
Afgange	(898.000)
Kostpris ultimo	8.260.924
Af- og nedskrivninger primo	(2.233.001)
Overførsler	(486.544)
Årets afskrivninger	(1.812.325)
Tilbageførsel ved afgange	358.833
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.173.037)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.087.887
Ikke ejede aktiver	1.174.374

Koncernens noter

	Deposita kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	522.849	0
Tilgange	128.489	2.150.000
Kostpris ultimo	651.338	2.150.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	651.338	2.150.000

Andre tilgodehavender består af langfristet andel af finansielle sikringsinstrumenter.

8. Periodeafgrænsningsposter

Posten indeholder omkostninger til told.

	2014 kr.
9. Udskudt skat	
Immaterielle anlægsaktiver	(133.709)
Materielle anlægsaktiver	(239.478)
Tilgodehavender	4.165.232
Gældsforpligtelser	243.395
	4.035.440

	Forfald in- den for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2014 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser		
Ansvarlig lånekapital	0	108.302.466
Finansielle leasingforpligtelser	395.777	597.675
	395.777	108.900.141

	2014 kr.
11. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	(6.165.474)
Ændring i tilgodehavender	(28.211.397)
Ændring i leverandørgæld mv.	23.128.727
	(11.248.144)

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Datterselskabet Geia Food A/S har til sikkerhed for alt mellemværende med Danske Bank stillet virksomheds-pant med pant i simple fordringer, lagre og goodwill limiteret til 25 mio. kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>01.01.14 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		112.808	0
Andre eksterne omkostninger	2	<u>(70.850)</u>	<u>0</u>
Bruttoresultat		41.958	0
Af- og nedskrivninger	1	<u>(100.722)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		(58.764)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.758.029	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(5.151.320)</u>	<u>0</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(452.055)	0
Skat af ordinært resultat	3	<u>1.271.570</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>819.515</u>	<u>0</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.758.029	0
Overført resultat		<u>(4.938.514)</u>	<u>0</u>
		<u>819.515</u>	<u>0</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>01.01.14 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		417.278	0
Materielle anlægsaktiver	4	<u>417.278</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		216.743.587	200.000
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>216.743.587</u>	<u>200.000</u>
Anlægsaktiver		<u>217.160.865</u>	<u>200.000</u>
Tilgodehavende selskabsskat	6	7.978.621	0
Tilgodehavender		<u>7.978.621</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.978.621</u>	<u>0</u>
Aktiver		<u><u>225.139.486</u></u>	<u><u>200.000</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>01.01.14 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	20.000.000	20.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.743.587	0
Overført overskud eller underskud		(4.938.514)	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital		<u>32.805.073</u>	<u>20.000</u>
Udskudt skat	8	7.051	0
Hensatte forpligtelser		<u>7.051</u>	<u>0</u>
Ansvarlig lånekapital		108.302.466	180.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>108.302.466</u>	<u>180.000</u>
Bankgæld		35.087.809	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.700.000	0
Anden gæld		42.237.087	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>84.024.896</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser		<u>192.327.362</u>	<u>180.000</u>
Passiver		<u>225.139.486</u>	<u>200.000</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	20.000.000	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	11.985.558	0	0
Årets resultat	0	4.758.029	(4.938.514)	1.000.000
Egenkapital ultimo	20.000.000	16.743.587	(4.938.514)	1.000.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				20.000.000
Øvrige egenkapitalposter				11.985.558
Årets resultat				819.515
Egenkapital ultimo				32.805.073

Modervirksomhedens noter

	<u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>01.01.14</u> <u>t.kr.</u>
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	100.722	0
	100.722	0
	<u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>01.01.14</u> <u>t.kr.</u>
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	25.000	0
	25.000	0
	<u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>01.01.14</u> <u>t.kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(1.278.621)	0
Ændring af udskudt skat	7.051	0
	(1.271.570)	0
		<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.</u>
4. Materielle anlægsaktiver		
Tilgange		518.000
Kostpris ultimo		518.000
Årets afskrivninger		(100.722)
Af- og nedskrivninger ultimo		(100.722)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		417.278

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	200.000.000
Kostpris ultimo	200.000.000
Egenkapitalreguleringer	11.985.558
Afskrivninger på goodwill	(11.024.720)
Andel af årets resultat	15.782.749
Opskrivninger ultimo	16.743.587
Regnskabsmæssig værdi ultimo	216.743.587
Merværdi ved foretagne opskrivninger	97.727.651

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Geia Food A/S	Aalborg	A/S	100,0

6. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat består af tilgodehavende skat koncernmellemværende og tilgodehavende aktuel selskabsskat for koncernen.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Aktieselskab	20.000.000	1	20.000.000
	20.000.000		20.000.000
			2014 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen			
Kapitalforhøjelse			20.000.000
Virksomhedskapital ultimo			20.000.000
Omkostninger ved stiftelse af aktieselskab			20.000

Modervirksomhedens noter

	2014	01.01.14
	kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	7.051	0
	7.051	0

9. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser består af ansvarlig lånekapital. Lånet træder tilbage for bankgæld.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for egen og dattervirksomheds bankgæld er stillet pant i aktier i tilknyttet virksomhed nom. 769 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør på balancedagen 215.249 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomheds gæld til Danske Bank. Bankgælden i dattervirksomheden udgør 9.557 t.kr. på balancedagen.

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

KVG Holding A/S, Fuglevænget 9, 9000 Aalborg

Lamarg ApS, Mustrupevej 273, 8320 Mårslet

Holmene Holding ApS, Holmene 1, 4230 Skælskør