



# Abena Global Supply A/S

Egelund 35, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 24 00 13 18

## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. september 2016

Som dirigent:

.....  
Preben Terp-Nielsen

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Abena Global Supply A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 21. september 2016  
Direktion:



Preben Terp-Nielsen  
adm. direktør

Bestyrelse:




Arne Terp-Nielsen



Preben Terp-Nielsen



Hanne Terp-Nielsen



Maria Bjerglund Terp-Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Abena Global Supply A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Abena Global Supply A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aabenraa, den 21. september 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Michael Anker  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Abena Global Supply A/S
Adresse, postnr., by	Egelund 35, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	24 00 13 18
Stiftet	8. februar 1977
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. maj 2015 - 30. april 2016
Hjemmeside	<a href="http://www.abena.dk">www.abena.dk</a>
Telefon	74 31 18 18
Bestyrelse	Arne Terp-Nielsen Preben Terp-Nielsen Hanne Terp-Nielsen Maria Bjerglund Terp-Nielsen
Direktion	Preben Terp-Nielsen, Adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	112.229	110.464	97.152	93.555	92.193
Resultat af primær drift	7.810	12.740	13.106	15.800	12.179
Resultat af finansielle poster	-9.907	-10.519	-10.476	-10.485	-8.829
Resultat før skat	1.139	881	-366	2.695	1.808
Årets resultat	1.434	3.673	-98	1.401	965
<b>Anlægsaktiver</b>					
Anlægsaktiver	387.499	341.666	299.760	313.661	321.292
Omsætningsaktiver	108.089	98.160	116.076	80.101	23.663
Aktiver i alt (balancesum)	495.588	439.826	415.836	393.762	344.955
Selskabskapital	4.290	4.290	4.290	4.290	4.290
Egenkapital	66.222	61.919	63.796	62.933	65.037
Hensatte forpligtelser	18.426	17.672	19.032	19.283	19.291
Langfristede gældsforpligtelser	311.073	278.718	265.561	258.757	216.340
Kortfristede gældsforpligtelser	99.866	81.518	67.447	52.789	44.287
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteten</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	19.809	15.330	30.953	-30.286	33.652
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-57.490	-63.040	-9.266	-13.688	-13.673
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-57.499	-63.430	-9.116	-12.665	-12.975
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	37.141	14.842	8.097	45.138	-12.966
Pengestrøm i alt	-540	-32.868	29.784	1.164	7.013
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	7,0 %	11,5 %	13,5 %	16,9 %	13,2 %
Bruttomargin	72,9 %	77,8 %	77,3 %	78,2 %	78,9 %
Afkastningsgrad	1,7 %	3,0 %	3,2 %	4,3 %	3,5 %
Likviditetsgrad	108,2 %	120,4 %	172,1 %	151,7 %	53,4 %
Soliditetsgrad	13,4 %	14,1 %	15,3 %	16,0 %	18,9 %
Egenkapitalforrentning	2,2 %	5,8 %	-0,2 %	2,2 %	1,5 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	144	133	111	105	101

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Abena Global Supply A/S' hovedaktivitet består i investering, ejendomsadministration og udlejning.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2015/16 udgør 112.228.937 kr. mod 110.464.384 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015/16 udviser et overskud på 1.434.413 kr. mod 3.673.259 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på 66.222.421 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Virksomheden er i regnskabsåret fusioneret med Ejendomsselskabet Skåne Boulevard A/S. Fusionen har regnskabsmæssig virkninger fra 1. maj 2015.

#### Videnressourcer

Virksomhedens organisation besidder stor kompetence indenfor lager, logistik og distribution.

#### Særlige risici

Virksomheden er ikke udsat for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Virksomheden er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab, og er desuden certificeret efter standarden ISO 9001:2000.

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden vil til stadighed videreudvikle og optimere sine processer og sit produktionsapparat med henblik på at kunne imødekomme kundernes krav og ønsker.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtrådt forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling pr. 30. april 2016.

#### Forventet udvikling

Resultatet for regnskabsåret 2016/17 forventes på niveau med indeværende år.

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Nettoomsætning	112.228.937	110.464.384
	Vareforbrug	-3.912.427	-2.749.715
	Andre driftsindtægter	8.500	14.000
	Eksterne omkostninger	-26.515.430	-21.808.797
	Bruttoresultat	81.809.580	85.919.872
2	Personaleomkostninger	-59.097.789	-53.426.720
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-14.902.287	-19.753.019
	Resultat af primær drift	7.809.504	12.740.133
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.236.158	-1.340.076
	Finansielle indtægter	172.325	32.076
3	Finansielle omkostninger	-10.078.952	-10.551.147
	Resultat før skat	1.139.035	880.986
	Skat af årets resultat	295.378	2.792.273
	Årets resultat	1.434.413	3.673.259
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	709.571	0
	Overført resultat	724.842	3.673.259
		1.434.413	3.673.259



Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	134.985	924.359
		<u>134.985</u>	<u>924.359</u>
4	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	268.137.574	275.632.986
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.857.341	19.141.357
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	77.004.403	22.839.012
		<u>360.999.318</u>	<u>317.613.355</u>
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	26.364.527	23.128.371
		<u>26.364.527</u>	<u>23.128.371</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>387.498.830</u>	<u>341.666.085</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	84.124	8.859
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	94.830.424	82.659.998
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	240.636	1.960.767
	Andre tilgodehavender	667.579	1.427.059
6	Periodeafgrænsningsposter	327.738	110.582
		<u>96.150.501</u>	<u>86.167.265</u>
	Likvide beholdninger	<u>11.938.047</u>	<u>11.992.778</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>108.088.548</u>	<u>98.160.043</u>
	AKTIVER I ALT	<u>495.587.378</u>	<u>439.826.128</u>

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	4.290.000	4.290.000
	Reserve for opskrivninger	19.798.433	19.745.433
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	709.571	0
	Overført resultat	41.424.417	37.883.308
	Egenkapital i alt	<u>66.222.421</u>	<u>61.918.741</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	18.426.259	17.671.721
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>18.426.259</u>	<u>17.671.721</u>
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	311.072.959	278.717.678
		<u>311.072.959</u>	<u>278.717.678</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	24.028.853	19.243.167
	Gæld til banker	7.041.754	6.556.584
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.026.957	14.212.756
	Gæld til tilknyttede virksomheder	21.860.124	3.403.780
	Anden gæld	35.908.051	38.101.701
		<u>99.865.739</u>	<u>81.517.988</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>410.938.698</u>	<u>360.235.666</u>
	PASSIVER I ALT	<u>495.587.378</u>	<u>439.826.128</u>
1	Anvendt regnskabspraksis		
9	Sikkerhedsstillelser		
10	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
11	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	4.290.000	19.745.433	0	37.883.308	61.918.741
Årets resultat	0	0	709.571	724.842	1.434.413
Årets ændring i rente- og valutaswaps	0	0	0	2.869.267	2.869.267
Regulering primo	0	53.000	0	-53.000	0
Egenkapital 30. april 2016	<u>4.290.000</u>	<u>19.798.433</u>	<u>709.571</u>	<u>41.424.417</u>	<u>66.222.421</u>

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Årets resultat	1.434.413	3.673.259
12	Reguleringer	21.268.867	29.444.905
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	22.703.280	33.118.164
13	Ændring i driftskapital	7.012.846	-6.446.037
	Pengestrømme fra primær drift	29.716.126	26.672.127
	Renteindbetalinger mv.	172.325	32.076
	Renteudbetalinger mv.	-10.078.952	-10.551.147
	Betalt selskabsskat	0	-823.000
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.809.499	15.330.056
	Køb af materielle anlægsaktiver	-57.498.869	-63.429.706
	Salg af materielle anlægsaktiver	8.500	390.000
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-57.490.369	-63.039.706
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	61.015.000	31.237.000
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-23.874.031	-16.395.156
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	37.140.969	14.841.844
	Årets pengestrøm	-539.901	-32.867.806
	Likvider 1. maj	5.436.194	38.304.000
14	Likvider 30. april	4.896.293	5.436.194

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Abena Global Supply A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Abena Global Supply A/S indgår i koncernregnskabet for Abena Holding A/S.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Koncerninterne fusioner behandles efter sammenlægningsmetoden, hvorved den overtagende virksomhed indregner den overtagne virksomheds aktiver og forpligtelser til de hidtidige regnskabsmæssige værdier. Sammenligningstallene er tilpasset som om de to virksomheder altid har været sammenlagt.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### 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 klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

##### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, administration og lokaler.

##### Personaleomkostninger

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

##### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter software.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	3 år
-------------------------------------	------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminerings af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede anlægsaktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

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

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Indestående på koncernens cash-pool ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender eller gæld hos tilknyttede virksomheder.

##### Egenkapital

###### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

###### *Reserve for opskrivninger*

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.



## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den 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.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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 omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

kr.	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	52.449.190	47.504.020
Pensioner	4.215.751	3.810.178
Andre omkostninger til social sikring	1.133.593	1.064.898
Andre personaleomkostninger	1.299.255	1.047.624
	<u>59.097.789</u>	<u>53.426.720</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>144</u>	 <u>133</u>

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

kr.	2015/16	2014/15
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	67.803	37.220
Andre finansielle omkostninger	10.011.149	10.513.927
	<u>10.078.952</u>	<u>10.551.147</u>

### 4 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. maj 2015	372.931.523	151.711.924	22.839.012	547.482.459
Tilgang i årets løb	0	3.333.478	54.165.391	57.498.869
Kostpris 30. april 2016	<u>372.931.523</u>	<u>155.045.402</u>	<u>77.004.403</u>	<u>604.981.328</u>
Værdireguleringer 1. maj 2015	25.382.607	0	0	25.382.607
Værdireguleringer 30. april 2016	<u>25.382.607</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.382.607</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	122.681.144	132.570.567	0	255.251.711
Årets afskrivninger	7.495.412	6.617.494	0	14.112.906
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	<u>130.176.556</u>	<u>139.188.061</u>	<u>0</u>	<u>269.364.617</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>268.137.574</u>	<u>15.857.341</u>	<u>77.004.403</u>	<u>360.999.318</u>
Forskel mellem regnskabsmæssig værdi pr. 30/4 2016 og regnskabsmæssig værdi hvis opskrivning ikke havde været foretaget	<u>247.262.177</u>	<u>15.857.341</u>	<u>77.004.403</u>	

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 9.

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. maj 2015	<u>25.654.956</u>
Kostpris 30. april 2016	<u>25.654.956</u>
Værdireguleringer 1. maj 2015	-2.526.585
Andel af årets resultat	<u>3.236.156</u>
Værdireguleringer 30. april 2016	<u>709.571</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u><u>26.364.527</u></u>

	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Dattervirksomheder			
Sønderjyllands Sækkefabrik Sækko	A/S	Aabenraa	100,00 %

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje med t.kr. 128, serviceaftaler med t.kr. 87 og øvrige driftsomkostninger med t.kr. 113.

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
7 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 429.000 stk. a nom. 10,00 kr.	<u>4.290.000</u>	<u>4.290.000</u>
	<u>4.290.000</u>	<u>4.290.000</u>

Selskabets aktiekapital har uændret været 4.290.000 kr. de seneste 5 år.

8 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	<u>Gæld i alt 30/4 2016</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Langfristet andel</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	<u>335.101.812</u>	<u>24.028.853</u>	<u>311.072.959</u>	<u>227.030.577</u>
	<u>335.101.812</u>	<u>24.028.853</u>	<u>311.072.959</u>	<u>227.030.577</u>

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 9 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets gæld over for realkreditinstitutter og kreditinstitutter i øvrigt, er der stillet pant eller anden sikkerhed i virksomhedens aktiver for en samlet værdi af t.kr. 440.415. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør t.kr. 277.505. Sikkerhederne og den regnskabsmæssige værdi kan fordeles på regnskabsposter som følger:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 342.618, er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør t.kr. 268.138.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.kr. 7.041, er afgivet pant i grund og bygninger med nominal t.kr. 1.500, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør t.kr. 10.944.

Til sikkerhed for gæld til leverandører, er der etableret bankgaranti på i alt t.kr. 5.762.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der deponeret likvide beholdninger med en værdi pr. 30. april 2016 på t.kr. 9.367.

Selskabet hæfter solidarisk sammen med øvrige danske koncernselskaber for disse selskabers gæld til kreditinstitutter indenfor en samlet ramme på 200 mio. kr.

#### 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Abena Holding A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

#### 11 Nærtstående parter

Abena Global Supply A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Produktions Holding A/S	Aabenraa	Kapitalbesiddelse

##### Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Abena Holding A/S	Aabenraa	CVR.dk

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Oplysninger om sikkerhedsstillelse for tilknyttede virksomheder

Oplysning om sikkerhedsstillelser for tilknyttede virksomheder fremgår af note 9, Sikkerhedsstillelser.

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Noter

kr.	2015/16	2014/15
12 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	14.902.286	19.753.019
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-8.500	-14.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.236.158	1.340.076
Finansielle indtægter	-172.325	-32.076
Finansielle omkostninger	10.078.952	10.551.147
Skat af årets resultat	-1.049.916	-988.713
Udskudt skat	754.538	-1.222.560
Øvrige reguleringer	-10	58.012
	<u>21.268.867</u>	<u>29.444.905</u>
13 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i anden gæld	1.484.898	520.927
Ændring i tilgodehavender	2.418.968	-376.641
Ændring i leverandørgæld mv.	-3.176.938	12.696.754
Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder	6.285.918	-19.287.077
	<u>7.012.846</u>	<u>-6.446.037</u>
14 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	11.938.047	11.992.778
Kortfristet gæld til banker	-7.041.754	-6.556.584
	<u>4.896.293</u>	<u>5.436.194</u>