

---

# ***Herstal A/S***

Rødegårdsvej 209 C, 1., 5230 Odense M

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 16 21 86 93

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/10 2017

Ulrich Holmbech  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 9

Balance 31. maj 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 for Herstal A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31. oktober 2017

## Direktion

Martin Herstal  
adm. direktør

Jacob Blomberg

## Bestyrelse

Peter Eriksen Jensen  
formand

Palle Larsen

Steen Overholdt Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Herstal A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Herstal A/S for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 1, hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for fortsat drift.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 31. oktober 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Line Hedam  
statsautoriseret revisor

Bo Damgaard Hansen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Herstal A/S  
Rødegårdsvej 209 C, 1.  
5230 Odense M

CVR-nr.: 16 21 86 93  
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj  
Hjemstedskommune: Odense

### Bestyrelse

Peter Eriksen Jensen, formand  
Palle Larsen  
Steen Overholdt Hansen

### Direktion

Martin Herstal  
Jacob Blomberg

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21  
Postboks 370  
5100 Odense C

### Pengeinstitut

Nordea Bank

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	-1.264	15.978	6.719	7.296	12.547
Resultat før finansielle poster	-6.396	5.850	-3.104	-31.955	-6.016
Resultat af finansielle poster	143	-4.632	-2.312	-2.553	-736
Årets resultat	-3.228	4.825	-944	-36.019	-5.107
<b>Balance</b>					
Balancesum	114.961	118.942	87.051	85.952	115.161
Egenkapital	31.623	34.851	-32.374	-31.430	4.589
Antal medarbejdere	12	24	31	31	33
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-5,6%	4,9%	-3,6%	-37,2%	-5,2%
Soliditetsgrad	27,5%	29,3%	-37,2%	-36,6%	4,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel med belysningsartikler og anden beslægtet erhvervsvirksomhed efter bestyrelsens skøn. Brugskunst-aktiviteten er afviklet i 2016/17.

## Udvikling i året

I regnskabsåret 2015/16 besluttede ledelsen, at tilpasse virksomheden med fokus på lys som vores fremtidige core business. Dette indebærer et frasalg af andre øvrige forretningsområder, frasalg af logistikcenter i Odense samt konsolidering af lysforretningen på koncernens virksomhed og fabrik i Sverige.

Første fase blev eksekveret i regnskabsåret 2015/16 og anden fase her i 2016/17. Selskabets aktiviteter i Asien er lukket ned og under overflytning til Sverige.

Herstal teamet har anvendt alle ressourcer på, at tilpasse og udvikle det fremtidige Herstal-brand grundsortiment, som i overensstemmelse med vores nye forretningsstrategi skal danne basis for repositionering af Herstal-brandet i de kommende år.

Alle produktions- og udviklingsaktiviteter er således blevet samlet i Varberg i Sverige og dette har været en væsentlig forenkling og givet en mere effektiv struktur, der bidrager til bedre produktivitet og styrkelse af den fremtidige forretning.

Med regnskabsåret 2016/17 som base for den nye forretningsmodel, vil Herstal A/S, som en del af Belid Lighting med de to stærke brands henholdsvis Herstal og Belid, fortsætte sin rejse med en betydelig indsats på design, teknologi og dedikerede løsninger til vore samarbejdspartnere. Skandinavisk design skal styrke vores hjemme-marked og samtidig skabe et godt grundlag for en bredere europæisk positionering.

Årets resultat udgør et underskud på TDKK 3.228, hvilket primært er et resultat af de beskrevne nedluknings- og konsolideringsaktiviteter. Engangsomkostninger forbundet med nedluknings- og konsolideringsaktiviteter har påvirket årets regnskabsmæssige resultat i væsentligt omfang. Selskabet har pr. 31. maj 2017 en balancesum på TDKK 114.961 og en egenkapital på TDKK 31.623. Selskabet er en del af Herstal-koncernen og er med den ændrede strategi blevet en del af Belid Lighting.

# Ledelsesberetning

## Finansiering af det kommende års drift

Koncernens aktiviteter finansieres via kassekreditter, anlæg- og ejendomsfinansiering mv. Koncernens samlede forpligtelser overfor kreditinstitutter udgør pr. 31. maj 2017 TDKK 158.414 mod samlede forpligtelser sidste år på TDKK 167.146.

Koncernens kreditinstitutter har afgivet tilsagn om koncernens kreditfaciliteter for 2017/18. De bevilgede kreditter er baseret på koncernens drifts- og likviditetsbudgetter for 2017/18, der viser, at de aftalte kreditrammer er tilstrækkelige.

Det er herefter ledelsens vurdering, at regnskabet for selskabet kan aflægges efter going concern princippet.

## Eventuel usikkerhed ved indregning og måling

Indregnede færdiggjorte udviklingsprojekter udgør TDKK 8.440 pr. 31. maj 2017. Det ledelsens vurdering, at udviklingsprojekterne fremadrettet vil generere et stærkt cash flow, der underbygger den indregnede værdi pr. 31. maj 2017.

Selskabet har en mellemregning med moderselskabet Herstal Holding ApS på TDKK 93.040. Mellemregningen forventes indfriet via fremtidig udbytteudlodning fra koncernens øvrige dattervirksomheder samt eventuelt realisering af merværdier i koncernens selskaber.

## Forventet udvikling

Der forventes i regnskabsåret 2017/18 et forbedret resultat i forhold til regnskabsåret 2016/17.

## Begivenheder efter balancedagen

Det er ledelsens opfattelse, at der fra balancetidspunktet og til underskriftstidspunktet ikke er indtrådt hændelser, som væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af årsregnskabet.

## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-1.264.016</b>	<b>15.977.925</b>
Personaleomkostninger	3	-2.642.287	-6.847.903
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.100.366	-3.279.599
Andre driftsomkostninger		-389.184	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-6.395.853</b>	<b>5.850.423</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-482.956	-41.072
Finansielle indtægter	4	5.580.456	1.562.143
Finansielle omkostninger	5	-4.954.203	-6.153.309
<b>Resultat før skat</b>		<b>-6.252.556</b>	<b>1.218.185</b>
Skat af årets resultat	6	3.024.075	3.607.202
<b>Årets resultat</b>		<b>-3.228.481</b>	<b>4.825.387</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-291.196	-41.072
Overført resultat		-2.937.285	4.866.459
		<b>-3.228.481</b>	<b>4.825.387</b>

# Balance 31. maj

## Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		8.440.433	6.305.123
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>8.440.433</b>	<b>6.305.123</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.281.945	2.806.659
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>2.281.945</b>	<b>2.806.659</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	482.956
Deposita		210.178	103.450
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>210.178</b>	<b>586.406</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.932.556</b>	<b>9.698.188</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>106.749</b>	<b>5.944.254</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		903.693	3.662.109
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		96.281.051	84.160.548
Andre tilgodehavender		98.038	5.309.578
Udskudt skatteaktiv		2.103.071	0
Selskabsskat		1.682.509	2.294.692
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		2.722.508	3.585.689
Periodeafgrænsningsposter		121.017	647.956
<b>Tilgodehavender</b>		<b>103.911.887</b>	<b>99.660.572</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.318</b>	<b>3.639.387</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>104.027.954</b>	<b>109.244.213</b>
<b>Aktiver</b>		<b>114.960.510</b>	<b>118.942.401</b>

## Balance 31. maj

### Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		504.000	504.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	291.196
Reserve for udviklingsomkostninger		2.348.170	0
Overført resultat		28.770.743	34.056.198
<b>Egenkapital</b>		<b>31.622.913</b>	<b>34.851.394</b>
Kreditinstitutter		10.000.000	10.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>10.000.000</b>	<b>10.000.000</b>
Kreditinstitutter	9	68.943.695	68.829.688
Leverandører af varer og tjenesteydelser		370.288	1.270.588
Gæld til tilknyttede virksomheder		741.682	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.864.724	1.650.909
Anden gæld		1.417.208	2.339.822
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>73.337.597</b>	<b>74.091.007</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>83.337.597</b>	<b>84.091.007</b>
<b>Passiver</b>		<b>114.960.510</b>	<b>118.942.401</b>
Going concern	1		
Eventuel usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juni	504.000	291.196	0	34.056.198	34.851.394
Årets udviklingsomkostninger	0	0	2.511.897	-2.511.897	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-163.727	163.727	0
Årets resultat	0	-291.196	0	-2.937.285	-3.228.481
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>504.000</b>	<b>0</b>	<b>2.348.170</b>	<b>28.770.743</b>	<b>31.622.913</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Koncernens aktiviteter finansieres via kassekreditter, anlægs- og ejendomsfinansiering mv. i koncernens datterselskaber og moderselskabet. Koncernens samlede forpligtelser over for kreditinstitutter udgør pr. 31. maj 2017 TDKK 158.414 (TDKK 167.146 pr. 31. maj 2016). Af den samlede forpligtelse er TDKK 102.311 klassificeret som kortfristede gældsforpligtelser (TDKK 103.883 pr. 31. maj 2016).

Koncernen arbejder videre med eksekvering af planer for reduktion af balance, gæld og kapacitetsomkostninger samt optimering af forretningsmodel og struktur, herunder ved frasalg af aktiviteter.

Koncernen har modtaget tilsagn om kreditfaciliteter for 2017/18. Engagementer samt vilkår genforhandles halvårligt. Perioderegnskaber og budget mv. for 2017/18 har været en del af beslutningsgrundlaget for seneste genforhandling og banken har tilkendegivet, at de bevilligede kreditter er gældende for budget-/regnskabsåret 2017/18, såfremt koncernen realiserer de fremlagte økonomiske planer. De bevilgede kreditter er baseret på koncernens budgetter for 2017/18, der viser, at koncernens finansieringsbehov kan dækkes af de etablerede kredittilsagn. Koncernens kreditfaciliteter forudsætter, at en række lånebetingelser opfyldes, herunder reduktion af lånerammen gennem regnskabsåret 2017/18.

Det er ledelsens vurdering, at regnskabet kan aflægges efter going concern princippet.

## 2 Eventuel usikkerhed ved indregning og måling

Indregnede færdiggjorte udviklingsprojekter udgør pr. 31. maj 2017 TDKK 8.440. Værdien af de indregnede færdiggjorte udviklingsprojekter afhænger af selskabets fremtidige indtjening og er dermed forbundet med usikkerhed. På baggrund af selskabets budgetter er det ledelsens vurdering, at aktiverne fremadrettet vil generere positive pengestrømme, der underbygger den indregnede værdi pr. 31. maj 2017.

Selskabet har en mellemregning med moderselskabet Herstal Holding ApS på TDKK 93.040. Mellemregningen forventes indfriet via fremtidig udbytteudlodning fra koncernens øvrige dattervirksomheder samt eventuelt realisering af merværdier i koncernens selskaber.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.872.377	5.224.759
Pensioner	660.733	1.117.514
Andre omkostninger til social sikring	85.177	465.630
Andre personaleomkostninger	24.000	40.000
	<u>2.642.287</u>	<u>6.847.903</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>12</u>	<u>24</u>

## Noter til årsregnskabet

### 4 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	5.367.710	1.059.754
Andre finansielle indtægter	30.044	2.287
Vautakursgevinster	182.702	500.102
	<u>5.580.456</u>	<u>1.562.143</u>

### 5 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	4.796.665	5.862.654
Valutakurstab	157.538	290.655
	<u>4.954.203</u>	<u>6.153.309</u>

### 6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-921.004	-3.484.013
Årets udskudte skat	-2.103.071	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-123.189
	<u>-3.024.075</u>	<u>-3.607.202</u>



# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK
Kostpris 1. juni	7.535.160
Tilgang i årets løb	<u>3.220.381</u>
Kostpris 31. maj	<u>10.755.541</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	1.230.037
Årets afskrivninger	<u>1.085.071</u>
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>2.315.108</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>8.440.433</u></b>

Udviklingen af produkter, herunder virksomhedens pipeline i udviklingen af produkter vurderes som værende stærk og i tråd med ledelsens strategi. Udviklingsprojekterne vedrører udviklingen af nye versioner af virksomhedens eksisterende lampeserier samt nyudvikling. Udviklingsprojekterne er normalt under udarbejdelse i 2-3 år, før en endelig præsentation og salg til markedet. Udviklingsprojekterne har i regnskabsåret forløbet som planlagt og der er anvendt de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen herunder også det forhold, at projekter er blevet stoppet og dermed ikke aktiveret. Det forventes, at lampeserierne skal sælges på det nuværende marked.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juni	4.900.492
Tilgang i årets løb	<u>525.581</u>
Kostpris 31. maj	<u>5.426.073</u>
Ned- og afskrivninger 1. juni	2.128.833
Årets afskrivninger	<u>1.015.295</u>
Ned- og afskrivninger 31. maj	<u>3.144.128</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>2.281.945</u></b>

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Mellem 1 og 5 år	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>
Langfristet del	10.000.000	10.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>68.943.695</u>	<u>68.829.688</u>
	<b><u>78.943.695</u></b>	<b><u>78.829.688</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant for op til DKK TDKK 40.000, der giver pant i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	14.743.779	19.304.552

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for øvrige koncernselskabers gæld til kreditinstitutter. Selvskyldnerkaution er afgivet overfor Herstal Norge AS, Herstal Holding ApS og Belid AB.

Selskabet har overfor bankforbindelse afgivet transport i koncerninterne tilgodehavender. Tilgodehavenderne har en regnskabsmæssig pr. 31. maj 2017 på TDKK 96.281.

Selskabet har til sikkerhed for bankforbindelser accepteret pantsætningsforbud i selskabets simple fordringer, varebeholdninger og immaterielle anlægsaktiver. Disse aktiver har en bogført værdi pr. 31. maj 2017 på TDKK 12.462.

## Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	140.353	343.000
Mellem 1 og 5 år	88.141	267.000
	<u>228.494</u>	<u>610.000</u>

Huslejeoplygtelse, 3 måneder pr. 31. maj 2017	17.688	417.000
---	--------	---------

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Herstal Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskat i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskat og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Herstal Holding ApS

Odense

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Herstal A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Herstal Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasing-

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### ***Udviklingsprojekter, patenter og licenser***

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle an-

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

lægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 4-8 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.



# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$