



addere revision

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Hertels A/S

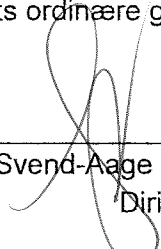
Krogen 15 A

4632 Bjæverskov

(CVR-nr. 34 72 79 37)

Årsrapport for 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den ²²/₁₆ 2016



Svend-Aage Dreist Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse	1
----------------------------	----------

Side

Selskabsoplysninger	2
----------------------------	----------

Påtegninger

Ledespåtegning	3
----------------	----------

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4
--	----------

Årsregnskab for 1. maj 2015 - 30. april 2016

Anvendt regnskabspraksis	6
--------------------------	----------

Resultatopgørelse	10
-------------------	-----------

Balance	11
---------	-----------

Noter	13
-------	-----------

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hertels A/S Krogen 15 A 4632 Bjæverskov
	Hjemmeside: www.hertels.dk
	CVR-nr.: 34 72 79 37
	Regnskabsperiode: 1. maj 2015 - 30. april 2016
Aktivitet	Selskabets hovedaktivitet er at drive handelsvirksomhed med salg af kontorartikler, papirvarer samt hertil beslægtede produkter.
Bestyrelse	Thomas Henrik Snor Erika Moises Snor Svend-Aage Dreist Hansen
Direktion	Thomas Henrik Snor
Revisor	Addere Revision statsautoriseret revisionspartnerselskab Galoche Allé 6, 4600 Køge www.addere.dk

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Hertels A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjæverskov, den 8. juni 2016

Direktion



Thomas Henrik Snor

Bestyrelse



Thomas Henrik Snor



Erika Moises Snor



Svend-Aage Dreist Hansen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

4

Til kapitalejerne i Hertels A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Hertels A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 relevante 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 for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Køge, den 8. juni 2016

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
(CVR-nr. 34 58 99 92)



Søren Nielsen
statsautoriseret revisor

GENERELT

Årsregnskabet for Hertels A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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 eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af eventuelle rabatter i forbindelse med salget.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer mv.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud

Moderselskabet TH Snor Holding ApS er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Skyldig og tilgodehavende selskabsskat, som endnu ikke er afregnet med administrationsselskabet, indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Den forventede brugstid er vurderet til mindst 10 år, hvorfor afskrivningsperioden er vurderet forsvarlig.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 7 år

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn men uden tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer (omsætningsaktiver)

Ikke-børsnoterede værdipapirer indregnes til kostpris eller lavere nettorealiseringsværdi, da tilnærmet dagsværdi ikke kan opgøres.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

10

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttofortjeneste	5.868.868	5.650.425
1 Personaleomkostninger	-4.729.724	-4.631.177
Af- og nedskrivninger	-480.479	-523.425
Andre driftsomkostninger	-7.375	0
Driftsresultat	651.290	495.823
Andre finansielle omkostninger	-203.421	-263.881
Resultat før skat	447.869	231.942
2 Skat af årets resultat	-107.910	-52.263
ÅRETS RESULTAT	339.959	179.679
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	339.959	179.679
Anvendelse i alt	339.959	179.679

Balance pr. 30. april

11

AKTIVER

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Goodwill	2.000.000	2.300.000
Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.000.000	2.300.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	737.030	917.509
Materielle anlægsaktiver i alt	737.030	917.509
Andre tilgodehavender	38.152	33.276
Finansielle anlægsaktiver i alt	38.152	33.276
ANLÆGSAKTIVER I ALT	2.775.182	3.250.785
Fremstillede varer og handelsvarer	2.161.652	2.130.386
Varebeholdninger i alt	2.161.652	2.130.386
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.366.463	2.014.616
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	24.134	0
Udskudt skatteaktiv	0	86.236
Andre tilgodehavender	71.438	605
Periodeafgrænsningsposter	37.100	72.598
Tilgodehavender i alt	2.499.135	2.174.055
Værdipapirer	29.625	29.625
Likvide beholdninger	9.829	19.044
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	4.700.241	4.353.110
AKTIVER I ALT	7.475.423	7.603.895

Balance pr. 30. april

12

PASSIVER

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	1.477.038	1.137.079
3 EGENKAPITAL I ALT	<u>1.977.038</u>	<u>1.637.079</u>
2 Udskudt skat	21.674	0
HENSÆTTELSER I ALT	<u>21.674</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter m.v.	271.305	627.839
4 Langfristet gæld i alt	<u>271.305</u>	<u>627.839</u>
Kreditinstitutter m.v.	2.793.788	2.967.582
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.166.100	1.197.853
Anden gæld	1.245.518	1.173.542
Kortfristet gæld i alt	<u>5.205.406</u>	<u>5.338.977</u>
GÆLD I ALT	<u>5.476.711</u>	<u>5.966.816</u>
PASSIVER I ALT	<u>7.475.423</u>	<u>7.603.895</u>
5 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:		
Gager og lønninger	4.114.548	4.036.645
Pensioner	409.011	419.124
Andre udgifter til social sikring	206.165	175.408
	<u>4.729.724</u>	<u>4.631.177</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	107.910	52.263
	<u>107.910</u>	<u>52.263</u>
3 Egenkapital		
Selskabskapital		
Selskabskapital	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Selskabskapitalen består af 5.000 aktier á kr. 100.		
Overført resultat		
Saldo primo	1.137.079	957.400
Årets resultat	339.959	179.679
	<u>1.477.038</u>	<u>1.137.079</u>
Egenkapital ultimo	<u>1.977.038</u>	<u>1.637.079</u>
4 Langfristet gæld		
Den langfristede gæld forfalder inden 5 år.		

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
5 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Leasingforpligtelser		
Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:		
Uopsigelige leasingforpligtelser med en samlet forpligtelse på:	<u>656.000</u>	
Huslejeforpligtelse		
Selskabet har indgået lejekontrakt med en lejeforpligtelse	<u>180.000</u>	
Sambeskatning		
Hertels A/S hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for TH Snor Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:		
Virksomhedspant	<u>3.500.000</u>	
Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:		
Varebeholdninger	<u>2.161.652</u>	
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	<u>2.366.463</u>	
Anlægsaktiver	<u>2.775.182</u>	
Løsørejerpantebrev i andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>400.000</u>	
Bogført værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>140.000</u>	