

# Hella A/S

Årsrapport 2015/16

*Annual Report for 2015/16*

**CVR-nr.: 15 23 59 18**

**Reg. no. 15 23 59 18**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. oktober 2016  
Approved at the Company's annual general meeting on 24 October 2016

Dirigent:  
Chairman:



.....

**EY**

Building a better  
working world



## Indhold *Contents*

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning  | 2  |
| <i>Statement by the Executive and Supervisory Boards</i> | 2  |
| Den uafhængige revisors erklæringer                      | 3  |
| <i>Independent auditors' report</i>                      | 3  |
| Ledelsesberetning <i>Management's review</i>             | 6  |
| Selskabsoplysninger <i>Company details</i>               | 6  |
| Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>           | 8  |
| Beretning  | 9  |
| <i>Operating review</i>                                  | 9  |
| Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016                  | 11 |
| <i>Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016</i>    | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis                                 | 11 |
| <i>Accounting policies</i>                               | 11 |
| Resultatopgørelse <i>Income statement</i>                | 19 |
| Balance <i>Balance sheet</i>                             | 20 |
| Noter <i>Notes</i>                                       | 23 |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015/16 for Hella A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 24. oktober 2016  
Aabenraa, 24 October 2016

Direktion:  
*Executive Board:*

  
Henrik Jensen

Bestyrelse:  
*Supervisory Board:*

  
Dirk-Alexander Böppler  
formand/*Chairman*  
Henrik Jensen  
Preben Højte

## *Statement by the Executive and Supervisory Boards*

*The Executive and Supervisory Boards have today discussed and adopted the annual report for 2015/16 of Hella A/S.*

*The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*We consider the accounting policies applied to be appropriate. Accordingly, the annual report gives a true and fair view of the company's financial position at 31 May 2016 and of the results of the company's activities for the financial year ended 31 May 2016.*

*Further, it is our opinion that the Management's review gives a fair review of the company's activities and financial position and results for the year.*

*We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.*

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Hella A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Hella A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 – 31. maj 2016. Årsregnskabet 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.

## *Independent auditors' report*

### *To the shareholder of Hella A/S*

*We have audited the financial statements of Hella A/S for the financial year 1 June 2015 – 31 May 2016. The financial statements comprise accounting policies, income statement, balance sheet, and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### *Management's responsibility for the financial statements*

*Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*



## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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 selskabets 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 selskabets 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.

## *Independent auditors' report*

### *Auditors' responsibility*

*Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement.*

*An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.*

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

*Our audit has not resulted in any qualification.*



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 – 31. maj 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.

Odense, den 24. oktober 2016

*Odense, 24 October 2016*

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

John Lesbo  
statsaut. revisor  
*State Authorised*  
*Public Accountant*

## *Independent auditors' report*

### *Opinion*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 May 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 June 2015 – 31 May 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### *Statement on the Management's review*

*Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.*

Morten Schougaard Sørensen  
statsaut. revisor  
*State Authorised*  
*Public Accountant*



## Ledelsesberetning *Management's review*

### Selskabsoplysninger *Company details*

Hella A/S  
Lundsbjerg Industrivej 13  
DK-6200 Aabenraa  
Denmark

Hjemmeside/  
*Website:* [www.hella.dk](http://www.hella.dk)

Telefon: 73 30 36 00  
Telefax: 73 30 36 50

*Telephone:* +73 30 36 00  
*Telefax:* +73 76 15 96

CVR-nr.: 15 23 59 18  
Stiftet: 1. april 1959  
Hjemsted: Aabenraa  
Regnskabsår: 1. juni – 31. maj

*Reg. no.:* 15 23 59 18  
*Established:* 1 April 1959  
*Registered office:* Aabenraa, Denmark  
*Financial year:* 1 June – 31 May

### Bestyrelse *Supervisory Board*

Dirk-Alexander Böppler (formand/*Chairman*)  
Henrik Jensen  
Preben Højte

### Direktion *Executive Board*

Henrik Jensen (administrerende direktør/*Managing Director*)



**Ledelsesberetning**  
*Management's review*

**Revision**  
*Auditors*

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Englandsgade 25  
DK-5000 Odense C

Ordinær generalforsamling afholdes den 24. oktober 2016  
*The annual general meeting is to be held on 24 October 2016*



## Ledelsesberetning Management's review

### Hoved- og nøgletal Financial highlights

| iDKK<br>DKK'000  | 2015/16      | 2014/15      | 2013/14      | 2012/13      | 2011/12      |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Hovedtal</b>  |              |              |              |              |              |
| <i>Key figures</i>   |              |              |              |              |              |
| Bruttofortjeneste<br><i>Gross profit</i>                       | 22.790       | 21.047       | 18.466       | 16.898       | 18.454       |
| Resultat af primær drift<br><i>Operating profit</i>            | 6.645        | 6.420        | 4.807        | 3.839        | 5.310        |
| Finansielle poster<br><i>Financial income and expenses</i>     | 44           | -10          | 16           | 143          | 242          |
| <b>Årets resultat</b><br><i>Profit/loss for the year</i>       | <b>5.213</b> | <b>4.897</b> | <b>3.638</b> | <b>3.009</b> | <b>4.195</b> |
| <hr/>  |              |              |              |              |              |
| Egenkapital, ultimo<br><i>Shareholders' equity at year-end</i> | 22.059       | 21.846       | 19.949       | 22.511       | 29.002       |
| Balancesum<br><i>Total assets</i>                              | 31.290       | 32.991       | 31.607       | 32.140       | 45.525       |

|   |       |       |       |       |      |
|---|-------|-------|-------|-------|------|
| <b>Nøgletal</b>                                   |       |       |       |       |      |
| <i>Financial ratios</i>                           |       |       |       |       |      |
| Afkastningsgrad<br><i>Return on investment</i>    | 212,7 | 191,2 | 164,1 | 123,7 | 99,0 |
| Egenkapitalforrentning<br><i>Return on equity</i> | 23,7  | 23,4  | 17,1  | 11,7  | 14,9 |
| Soliditet<br><i>Equity ratio</i>                  | 70,5  | 66,2  | 63,1  | 70,0  | 63,7 |

|                                     |    |    |    |    |    |
|-------------------------------------|----|----|----|----|----|
| <b>Gennemsnitligt antal ansatte</b> |    |    |    |    |    |
| <i>Average number of employees</i>  |    |    |    |    |    |
|                                     | 16 | 14 | 13 | 13 | 13 |

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

*The financial ratios have been prepared in accordance with the Danish Society of Financial Analysts' guidelines on the calculation of financial ratios of 2015. Please see the accounting policies.*

## Ledelsesberetning

## Management's review

### Beretning

### Operating review

#### Præsentation af virksomheden

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år salg af autoreserverede og tilbehør til det danske marked.

#### Business activities and mission

*As in previous years, the company's principal activities comprise the sale of automobile spare parts and related spares for the Danish market.*

Salg af stationær LED belysning udgør en hastigt voksende andel af selskabets aktivitet.

*Sale of stationary LED lighting makes up a fast-growing share of the Company's activities.*

#### Økonomisk udvikling

#### Financial development

Resultatopgørelsen for 2015/16 udviser et overskud på tDKK 5.213 efter skat og en balance pr. 31. maj 2016 med en egenkapital på tDKK 22.059.

*The income statement for 2015/16 shows a profit of DKK 5,213 thousand after tax, and equity came in at DKK 22,059 thousand at 31 May 2016.*

Vi anser resultatet for tilfredsstillende og i overensstemmelse med vores forventninger.

*We consider the profit to be satisfactory and in accordance with our expectations.*

#### Prisricisi

#### Price risks

Prisniveauet for produktporteføljen har ikke ændret sig væsentligt i forhold til inflationen, dog har der været en række individuelle ændringer. Det forventes, at prisniveauet vil følge inflationen i det kommende år.

*The price level for the product portfolio has not changed considerably in relation to inflation, however, there have been a number of individual changes. It is expected that the price level will follow inflation in the year to come.*

#### Valutaricisi

#### Exchange risks

Selskabets primære indkøb foregår i euro, hvor risikoen vurderes som værende begrænset.

*The company's primary purchases are made in EUR which is deemed to pose only a limited risk.*

#### Rentericisi

#### Interest risks

Selskabet har begrænset gæld, hvorfor ændringer i renteniveauet ikke vil påvirke selskabets resultat væsentligt.

*The company's lending activities are of a limited scale and changes in the interest level will therefore not affect the company's results considerably.*

## Ledelsesberetning

## Management's review

### Beretning

### Operating review

#### Miljøforhold

#### Environmental conditions

Selskabet er et handelsselskab, hvor kun meget få forhold har indflydelse på det eksterne miljø. Arbejdsmiljø vurderes ud fra årlige personalesamtaler og APV.

*The company is a trading company and therefore has only a limited impact on the external environment. The working environment is assessed based on annual performance appraisal reviews and workplace assessments.*

#### Viden/knowhow

#### Knowledge/know-how

Medarbejdernes viden opdateres løbende, så de er i stand til at formidle denne viden videre og være på forkant med den teknologiske udvikling og nye produktlinjer.

*Our employees' knowledge resources are updated on an ongoing basis to allow them to pass on their knowledge and to be on the forefront of the technological development and new product lines.*

#### Begivenheder efter balancedagen

#### Post balance sheet events

Der er i den forløbne tid efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som i væsentlig grad påvirker selskabets økonomiske stilling.

*No events have occurred after the balance sheet date materially affecting the financial position of the company.*

#### Forventet udvikling

#### Outlook

Produktsortiment og kundemasse udvikles fortsat løbende, og der forventes et resultat og en omsætning på niveau med 2015/16.

*Our product mix and customer portfolio are developed regularly, and we expect to report a profit and revenue on the same level as in 2015/16.*

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## *Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016*

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hella A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

### *Accounting policies*

*The annual report of Hella A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class C medium-sized enterprises under the Danish Financial Statements Act.*

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

*The accounting policies are consistent with those of the previous year.*

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### *Reporting currency*

*The Annual Report is presented in Danish Kroner.*

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til lempelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er pengestrømsopgørelsen udeladt, idet den indgår i pengestrømsopgørelsen for Hella KGaA Hueck & Co, Lippstadt, Tyskland. Koncernregnskabet er tilgængeligt på selskabets hjemmeside;  
<http://www.hella.com/hella-com/en/Annual-Report-and-Consolidated-Financial-8740.html>

### *Cash flow statement*

*Referring to the exemption rules, section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the cash flow statement is not disclosed as it is included in the cash flow statement of Hella KGaA Hueck & Co, Lippstadt, Germany. The consolidated financial statements are accessible on the group home page; <http://www.hella.com/hella-com/en/Annual-Report-and-Consolidated-Financial-8740.html>*



## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## *Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016*

### Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### Omregning af fremmed valuta

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.

#### *Foreign currency translation*

*On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.*

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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

*Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.*

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## *Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016*

### Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

### Resultatopgørelsen

### *Income statement*

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen fra salg af handelsvarer indgår i resultatopgørelsen på tidspunktet for risikoens overgang og opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter. Dog opføres kasserabatter under finansielle poster.

#### *Revenue*

*The revenue from sale of goods held for sale is recognised in the income statement when the risk has passed to the buyer. Vat, indirect taxes and discounts are excluded from the gross margin. Cash discounts however, are shown as financial income and expenses.*

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 undladt at vise omsætningen i resultatopgørelsen.

*Referring to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company has not disclosed its revenue in the income statement.*

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

#### *Other operating income and expenses*

*Other operating income and expenses comprise items secondary to the principal activities of the enterprises, including gains and losses on the disposal of intangible assets and property, plant and equipment.*

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### *Other external expenses*

*Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.*

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## *Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016*

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver. Afskrivningerne er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes afskrivningsforløb og brugstid.

De materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsprocenter, som er beregnet i forhold til oprindelig kostpris, er fastslået således:

### Afskrivningsprocenter

|  |
|--|
| Tekniske anlæg og maskiner<br><i>Plant and machinery</i>                       |
| Driftsmateriel<br><i>Cars</i>  |
| Inventar<br><i>Equipment</i>   |
| EDB-hardware<br><i>Computer hardware</i>                                       |
| EDB-software og pc-ere<br><i>Computer software and personal<br/>computeres</i> |

### *Depreciation and impairment*

*Depreciation and impairment include depreciation and impairment of property, plant and equipment. Depreciation is provided on the basis of current assessments of the depreciation method and useful life.*

*Property, plant and equipment is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life of the individual assets. The depreciation percentages, measured by reference to historic cost, are as follows:*

### *Depreciation percentages*

|      |
|------|
| 10 % |
| 20 % |
| 20 % |
| 25 % |
| 33 % |

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og – omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

## Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016

### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in income statement at the amounts that relate to the reporting period. Financial income and expenses include interest income and expenses, dividends and surcharges and allowances under the on-account tax scheme, etc.

### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments.

### Balance sheet

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise fixtures and fittings. Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment.



## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## *Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016*

### Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### Varebeholdninger

Varebeholdningerne er værdiansat på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

#### *Inventories*

*Inventories are measured using the weighted average method.*

Handelsvarer måles til kostpris.

*Goods for resale are measured at cost.*

For varer, hvor kostprisen overstiger den forventede salgspris med fradrag af salgsomkostninger, er der foretaget nedskrivning til denne lavere nettorealiseringsværdi.

*Where the cost exceeds the expected selling price less costs of sale, goods are written down to net realisable value.*

#### Tilgodehavender

Tilgodehavende fra salg mv. måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer. Derudover er der foretaget en generel hensættelse af debitor masse.

#### *Receivables*

*Trade receivables are measured at the lower of amortised cost and net realisable value, calculated based on to an individual assessment of each receivable. In addition, a general provision has been made for bad debt losses.*

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

#### *Prepayments*

*Prepayments and accrued income registered under "Assets" comprise prepaid expenses.*

## Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016

## Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016

### Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

#### Selskabsskat og udskudt skat

#### Corporation tax and deferred tax

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

*Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.*

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

*Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on the planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.*

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til realisationsværdi.

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are measured at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Any deferred net assets are measured at net realisable values.*

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.

*Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.*

## Årsregnskab 1. juni 2015 – 31. maj 2016 *Financial statements 1 June 2015 – 31 May 2016*

### Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

#### Nøgletal

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

*The financial ratios stated in the survey of financial highlights have been calculated as follows:*

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Afkastningsgrad                   | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Egenkapitalandel (Soliditet)      | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$                        |
| Egenkapitalforrentning            | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$           |
| <i>Return on invested capital</i> | $\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Average invested capital}}$                        |
| <i>Equity ratio</i>               | $\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$      |
| <i>Return on equity</i>           | $\frac{\text{Profit from ordinary activities after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$         |

**Årsregnskab 1. juni 2015 – 31. maj 2016**  
**Financial statements 1 June 2015 – 31 May 2016**

**Resultatopgørelse**  
**Income statement**

|  | Note | 2015/16<br>DKK'000 | 2014/15<br>DKK'000 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>   |      |                    |                    |
| <b>Gross margin</b>  | 1    | 22.790             | 21.047             |
| Andre eksterne omkostninger  |      |                    |                    |
| <i>Other operating expense</i>                                     |      | -7.628             | -7.243             |
| Personale omkostninger   |      |                    |                    |
| <i>Staff costs</i>   | 2    | -8.516             | -7.360             |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver                  |      |                    |                    |
| <i>Depreciation and impairment of property plant and equipment</i> | 6    | -1                 | -24                |
| <b>Resultat af primær drift</b>                                    |      |                    |                    |
| <b>Operating profit/loss</b>                                       |      | 6.645              | 6.420              |
| Andre finansielle indtægter  |      |                    |                    |
| <i>Other financial income</i>                                      | 3    | 45                 | 32                 |
| Andre finansielle omkostninger                                     |      |                    |                    |
| <i>Other financial expenses</i>                                    | 4    | -1                 | -42                |
| <b>Resultat før skat</b>   |      |                    |                    |
| <b>Profit/loss before tax</b>                                      |      | 6.689              | 6.410              |
| Skat af årets resultat   |      |                    |                    |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i>                             | 5    | -1.476             | -1.513             |
| <b>Årets resultat</b>  |      |                    |                    |
| <b>Profit/loss for the year</b>                                    |      | 5.213              | 4.897              |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                             |      |                    |                    |
| <b>Proposed appropriation of profit</b>                            |      |                    |                    |
| Foreslået udbytte  |      |                    |                    |
| <i>Proposed dividends</i>  |      | 5.000              | 5.000              |
| Overført til overført resultat                                     |      |                    |                    |
| <i>Transferred to retained earnings</i>                            |      | 213                | -103               |
|  |      | 5.213              | 4.897              |





Årsregnskab 1. juni 2015 – 31. maj 2016  
*Financial statements 1 June 2015 – 31 May 2016*

**Balance**  
*Balance sheet*

|   | Note | 2015/16 | 2014/15 |
|---|------|---------|---------|
|   |      | DKK'000 | DKK'000 |
| <b>AKTIVER</b>  |      |         |         |
| <b>ASSETS</b>   |      |         |         |
| <b>Anlægsaktiver</b>                                    |      |         |         |
| <i>Non-current assets</i>                               |      |         |         |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                         |      |         |         |
| <i>Property, plant and equipment</i>                    |      |         |         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar                 |      |         |         |
| <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> |      | 45      | 47      |
|   | 6    | 45      | 47      |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                              |      |         |         |
| <i>Total non-current assets</i>                         |      | 45      | 47      |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                                |      |         |         |
| <i>Current assets</i>                                   |      |         |         |
| <b>Varebeholdninger</b>                                 |      |         |         |
| <i>Inventories</i>                                      |      |         |         |
| Varebeholdninger  |      |         |         |
| <i>Inventories</i>                                      |      | 5.985   | 5.380   |
|   |      | 5.985   | 5.380   |

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**  
**Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016**

|  | Note | 2015/16              | 2014/15              |
|--|------|----------------------|----------------------|
|  |      | DKK'000              | DKK'000              |
| <b>AKTIVER</b>                               |      |                      |                      |
| <b>ASSETS</b>                                |      |                      |                      |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      |                      |                      |
| <b>Receivables</b>                           |      |                      |                      |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      |                      |                      |
| <i>Trade receivables</i>                     |      | 5.465                | 9.177                |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      |                      |                      |
| <i>Amounts owed by group enterprises</i>     |      | 19.108               | 17.841               |
| Tilgodehavender hos joint venture            |      |                      |                      |
| <i>Amounts owed by joint venture</i>         |      | 214                  | 0                    |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      |                      |                      |
| <i>Prepayments</i>                           |      | 322                  | 333                  |
| Andre tilgodehavender                        |      |                      |                      |
| <i>Other receivables</i>                     |      | 114                  | 121                  |
| Udskudt skatteaktiv                          |      |                      |                      |
| <i>Deferred tax asset</i>                    | 8    | 15                   | 24                   |
|  |      | <u>25.238</u>        | <u>27.496</u>        |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      |                      |                      |
| <b>Cash at bank and in hand</b>              |      |                      |                      |
|  |      | <u>22</u>            | <u>68</u>            |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |      |                      |                      |
| <b>Total current assets</b>                  |      | <u>31.245</u>        | <u>32.944</u>        |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                         |      |                      |                      |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                          |      | <u><u>31.290</u></u> | <u><u>32.991</u></u> |

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**  
**Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016**

|  | Note | 2015/16<br>DKK'000 | 2014/15<br>DKK'000 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>PASSIVER</b>  |      |                    |                    |
| <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>                                    |      |                    |                    |
| <b>Egenkapital</b>   |      |                    |                    |
| <b>Equity</b>  |      |                    |                    |
| Aktiekapital   |      |                    |                    |
| <i>Share capital</i>   | 7    | 14.000             | 14.000             |
| Overført resultat  |      |                    |                    |
| <i>Retained earnings</i>   |      | 3.059              | 2.846              |
| Udbytte  |      |                    |                    |
| <i>Dividends</i>   |      | 5.000              | 5.000              |
| <b>Egenkapital i alt</b>   |      |                    |                    |
| <b>Total equity</b>  |      | 22.059             | 21.846             |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                           |      |                    |                    |
| <b>Current liabilities other than provisions</b>                 |      |                    |                    |
| Leverandører af varer  |      |                    |                    |
| <i>Trade payables</i>  |      | 314                | 699                |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                                |      |                    |                    |
| <i>Amounts owed to group enterprises</i>                         |      | 1.518              | 3.362              |
| Selskabsskat   |      |                    |                    |
| <i>Corporation tax</i>   |      | 1.441              | 1.482              |
| Anden gæld   |      |                    |                    |
| <i>Other payables</i>  |      | 5.958              | 5.602              |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>                     |      |                    |                    |
| <b>Total current liabilities other than provisions</b>           |      | 9.231              | 11.145             |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                                  |      |                    |                    |
| <b>Total liabilities other than provisions</b>                   |      | 9.231              | 11.145             |
| <b>PASSIVER I ALT</b>  |      |                    |                    |
| <b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>                              |      | 31.290             | 32.991             |
| <b>Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser</b> |      |                    |                    |
| <b>Contingent liabilities and other financial obligations</b>    | 9    |                    |                    |
| Nærtstående parter   |      |                    |                    |
| <b>Related parties</b>   | 10   |                    |                    |

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**  
**Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016**

**Noter**  
**Notes**

**1 Nettoomsætning**  
**Revenue**

Selskabets nettoomsætning kan primært henføres til det danske marked.  
*The company's revenue is primarily generated on the Danish market.*

| 2015/16 | 2014/15 |
|---------|---------|
| DKK'000 | DKK'000 |

**2 Personaleomkostninger**  
**Staff costs**

Lønninger og vederlag  
*Wages and salaries*

|       |       |
|-------|-------|
| 7.136 | 6.147 |
|-------|-------|

Pension  
*Pension*

|       |     |
|-------|-----|
| 1.078 | 903 |
|-------|-----|

Andre udgifter til social sikring  
*Other social security costs*

|     |     |
|-----|-----|
| 196 | 112 |
|-----|-----|

Andre personaleomkostninger  
*Other staff costs*

|     |     |
|-----|-----|
| 106 | 198 |
|-----|-----|

|       |       |
|-------|-------|
| 8.516 | 7.360 |
|-------|-------|

Gennemsnitligt antal medarbejdere  
*Average number of employees*

|    |    |
|----|----|
| 16 | 14 |
|----|----|

I henhold til undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98 B stk. 3, litra 2 er oplysninger om aflønning af direktion udeladt.

*Persuant to the exemption clause in section 98 B stk. 3, litra 2 of the Danish Financial Statements Act, information on management remuneration has not been included.*

**3 Andre finansielle indtægter**  
**Other financial income**

Renteindtægter, valutakursgevinster og andre lignende indtægter

*Interest income, exchange gains and similar income*

|    |    |
|----|----|
| 45 | 32 |
|----|----|

Renteindtægter, tilknyttede virksomheder

*Interest income, group enterprises*

|   |   |
|---|---|
| 0 | 0 |
|---|---|

|    |    |
|----|----|
| 45 | 32 |
|----|----|



**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**  
***Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016***

|   | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|---|----------------|----------------|
|   | DKK'000        | DKK'000        |
| <b>4 Andre finansielle omkostninger</b>                         |                |                |
| <i>Other financial expenses</i>                                 |                |                |
| Renteomkostninger, valutakurstab og andre lignende omkostninger |                |                |
| <i>Interest expenses, exchange losses and similar expenses</i>  | 1              | 42             |
| Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder                     |                |                |
| <i>Interest expenses, group enterprises</i>                     | 0              | 0              |
|   | <u>1</u>       | <u>42</u>      |
| <br>  |                |                |
| <b>5 Skat af ordinært resultat</b>                              |                |                |
| <i>Tax on profit from ordinary activities</i>                   |                |                |
| Beregnet selskabsskat   |                |                |
| <i>Estimated corporation tax</i>                                | 1.467          | 1.506          |
| Årets regulering af udskudt skat                                |                |                |
| <i>Changes in deferred tax</i>                                  | 9              | 6              |
| Regulering vedrørende ændring i skatteprocent                   |                |                |
| <i>Changes in tax rate</i>                                      | 0              | 1              |
|   | <u>1.476</u>   | <u>1.513</u>   |

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**  
***Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016***

**6 Materielle anlægsaktiver**  
***Property, plant and equipment***

|   | <i>Andre anlæg,<br/>driftsmateriel<br/>og inventar<br/>fixtures and<br/>fittings, other<br/>plan and<br/>equipment</i> |
|---|--|
| DKK'000   |  |
| Anskaffelsessum 1. juni 2015<br><i>Cost at 1 June 2015</i>                                | 244  |
| Tilgang<br><i>Additions</i>   | 0  |
| Afgang<br><i>Disposals</i>  | 0  |
| Anskaffelsessum 31. maj 2016<br><i>Cost at 31 May 2016</i>                                | 244  |
| Akkumulerede afskrivninger 1. juni 2015<br><i>Accumulated depreciation at 1 June 2015</i> | 198  |
| Årets afskrivninger<br><i>Depreciation for the year</i>                                   | 1  |
| Afskrivninger vedrørende afståelser<br><i>Depreciation on assets sold</i>                 | 0  |
| Afskrivninger 31. maj 2016<br><i>Depreciation at 31 May 2016</i>                          | 199  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016</b><br><b><i>Carrying amount at 31 May 2016</i></b> | <b>45</b>  |

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**  
**Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016**

**7 Egenkapital**  
**Equity**

| DKK'000  | Aktiekapital<br><i>Share capital</i> | Overført<br>resultat<br><i>Retained<br/>earnings</i> | Udbytte<br><i>Dividends</i> | I alt<br><i>Total</i> |
|--|--------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------|
| Egenkapital 1. juni 2015<br><i>Equity at 1 June 2015</i>   | 14.000                               | 2.846  | 5.000                       | 21.846                |
| Betalt udbytte<br><i>Dividends paid</i>  | 0                                    | 0  | -5.000                      | -5.000                |
| Overført resultat, jf.<br>resultatdisponering<br><i>Retained earnings cf. profit<br/>appropriation</i> | 0                                    | 213  | 5.000                       | 5.213                 |
| Egenkapital 31. maj 2016<br><i>Equity at 31 May 2016</i>   | 14.000                               | 3.059  | 5.000                       | 22.059                |

**Aktiekapital**  
**Share capital**

| Aktiekapitalen består af:<br><i>The share capital comprises:</i> | 2015/16 | 2014/15 |
|--|---------|---------|
|  | DKK'000 | DKK'000 |
| 2 A-aktier a 500<br><i>2 A-shares of 500 each</i>                | 1       | 1       |
| 9 A-aktier a 1.000<br><i>9 A-shares of 1,000 each</i>            | 9       | 9       |
| 48 A-aktier a 5.000<br><i>48 A-shares of 5,000 each</i>          | 240     | 240     |
| 25 A-aktier a 10.000<br><i>25 A-shares of 10,000 each</i>        | 250     | 250     |
| 2 A-aktier a 50.000<br><i>2 A-shares of 50,000 each</i>          | 100     | 100     |
| 44 A-aktier a 100.000<br><i>44 A-shares of 100,000 each</i>      | 4.400   | 4.400   |
| 9 A-aktier a 1.000.000<br><i>9 A-shares of 1,000,000 each</i>    | 9.000   | 9.000   |
|  | 14.000  | 14.000  |

**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**  
*Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016*

**7 Egenkapital, fortsat**  
*Equity, continued*

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de sidste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital for the last 5 years.*

|  | 2015/16 | 2014/15 |
|--|---------|---------|
|  | DKK'000 | DKK'000 |
| <b>8 Udskudt skat</b>                        |         |         |
| <i>Deferred tax</i>                          |         |         |
| Hensættelser til udskudt skat pr. 1. juni    |         |         |
| <i>Provisions for deferred tax at 1 June</i> | 24      | 31      |
| Årets hensættelser                           |         |         |
| <i>Provisions for the year</i>               | -9      | 7       |
| Hensættelser til udskudt skat pr. 31. maj    |         |         |
| <i>Provisions for deferred tax at 31 May</i> | 15      | 24      |

Hensatte forpligtelser vedrørende udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende materielle anlægsaktiver.

*Provisions for deferred tax comprise deferred tax regarding property, plant and equipment.*

**9 Eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser**  
*Contingent liabilities and other financial obligations*

Selskabet har den 31. maj 2016 en samlet leasingforpligtelse på tDKK 1.634.

Herudover har selskabet en huslejeforpligtelse på tDKK 137.

*At 31 May 2016, the company has a total operating lease liability of tDKK 1,634.*

*Furthermore the company has a rent liability of tDKK 137.*



**Årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016**  
*Financial statements 1 June 2015 - 31 May 2016*

**10 Nærtstående parter**  
*Related parties*

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter moderselskabet Hella Holding International GmbH og ultimative ejer Hella KGaA Hueck & Co. som følge af deres aktiebesiddelser.

*Related parties exercising control comprise the parent company, Hella Holding International GmbH and the ultimate owner Hella KGaA Hueck & Co. following their share holdings.*

**Ejerforhold**  
*Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

*The following shareholders are listed in the company's register of shareholders as holding at least 5% of the voting rights or at least 5% of the share capital:*

Hella Holding International GmbH