

Hella A/S

Lundsbjerg Industrivej 13
6200 Aabenraa

CVR-nr. 15 23 59 18
CVR no. 15 23 59 18

Årsrapport for 2021/22
Annual report for 2021/22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 23. november 2022

*Adopted at the annual general meeting on 23
November 2022*

Søren Johansen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	10
Resultatopgørelse 1. juni 2021 - 31. maj 2022 <i>Income statement 1 June 2021 - 31 May 2022</i>	16
Balance 31. maj 2022 <i>Balance sheet at 31 May 2022</i>	17
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	20
Noter <i>Notes</i>	21

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022 for Hella A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 23. november 2022

Aabenraa, 23 November 2022

Direktion

Executive board

Søren Johansen

Bestyrelse

Supervisory board

Marco van der Aa
formand
chairman

Søren Johansen

Guido Erwin Müller

The supervisory board and executive board have today discussed and approved the annual report of Hella A/S for the financial year 1 June 2021 - 31 May 2022.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 May 2022 and of the results of the company's operations for the financial year 1 June 2021 - 31 May 2022.

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i Hella A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hella A/S for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2021 - 31. maj 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the shareholders of Hella A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Hella A/S for the financial year 1 June 2021 - 31 May 2022, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 May 2022 and of the results of the company's operations for the financial year 1 June 2021 - 31 May 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibilities 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 as management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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 årsregnskabet, 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 vor 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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

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

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

Vejle, den 23. november 2022
Vejle, 23 November 2022

PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 33 77 12 31
CVR no. 33 77 12 31

Morten Elbæk Jensen
Statsautoriseret Revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne27737
MNE no. mne27737

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Jørn Viggo Jørgensen
Registreret revisor
Registered auditor
MNE-nr. mne3043
MNE no. mne3043

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

Hella A/S
Lundsbjerg Industrivej 13
6200 Aabenraa

CVR-nr.: 15 23 59 18
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. juni 2021 - 31. maj 2022
Reporting period: 1 June 2021 - 31 May 2022

Hjemsted: Aabenraa
Domicile: Aabenraa

Bestyrelse *Supervisory board*

Marco van der Aa, formand (chairman)
Søren Johansen
Guido Erwin Müller

Direktion *Executive board*

Søren Johansen

Revision *Auditors*

PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på kr. 1.496.899, og selskabets balance pr. 31. maj 2022 udviser en egenkapital på kr. 20.071.339.

Der er høj inflation bl.a. pga. situationen i Ukraine. Der er som følge heraf forventning til øgede omkostninger til energi og logistikomkostninger i den kommende regnskabsperiode.

Covid-19 pandemien havde indflydelse på aktiviteterne i starten af regnskabsåret. Vi forventer ingen indflydelse som følge af pandemien i den kommende regnskabsperiode.

Fra næste regnskabsperiode forventes øget omsætning som følge af, at selskabet har tilført aktiviteter i de nordiske lande.

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

Vidensressourcer

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.

Business review

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

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 May 2022 shows a profit of kr. 1.496.899, and the balance sheet at 31 May 2022 shows equity of kr. 20.071.339.

There is high inflation, among other things, due to the situation in Ukraine. As a result, there is an expectation of increased costs for energy and logistics costs in the coming financial period.

The Covid-19 pandemic had an impact on the activities at the start of the financial year. We do not expect any impact as a result of the pandemic in the coming accounting period.

From the next accounting period, increased turnover is expected as a result of the company adding activities in the Nordic countries.

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

Knowledge resources

The 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.

Ledelsesberetning *Management's review*

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Prisrisici

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.

Valutarisici

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

Renterisici

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Financial risks and use of financial instruments

Price risks

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.

Exchange risks

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

Interest risks

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.

Events after the balance sheet date

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Hella A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021/22 er aflagt i kr.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

The annual report of Hella A/S for 2021/22 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B, as well as provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2021/22 is presented in kr.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less costs of raw materials and consumables and other external expenses.

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes. Revenue is net of all types of discounts granted.

Raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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 mv.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and items of property, plant and equipment.

Other external expenses

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

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid	Restværdi
<i>Useful life</i>	<i>Residual value</i>
5 år	0 kr.
<i>5 years</i>	<i>0 kr.</i>

The useful life and residual value are re-assessed annually. A change is accounted for as an accounting estimate, and the impact on amortisation/depreciation is recognised going forward.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejjet gennemsnit metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Leases

All leases are operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease.

Stocks

Stocks are measured at cost using the weighted average method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of stocks is calculated as the expected selling price less direct costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Receivables for which there is no objective evidence of individual impairment are tested for impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on debtors' domicile and credit ratings in accordance with the Company's credit risk management policy. The objective indicators used for portfolios are determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received, using the effective interest rate of individual receivables or portfolios of receivables as discount rate.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

Equity

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til netto-realisation sværdi.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Liabilities

Liabilities are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate 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.

Resultatopgørelse 1. juni 2021 - 31. maj 2022
Income statement 1 June 2021 - 31 May 2022

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		8.960.981	9.283.222
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-6.839.482	-7.018.859
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		2.121.499	2.264.363
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-30.353	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		2.091.146	2.264.363
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		2.942	4.840
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	2	-158.338	-278.473
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		1.935.750	1.990.730
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-438.851	-450.397
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		1.496.899	1.540.333
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		0	2.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.496.899	-459.667
		1.496.899	1.540.333

Balance 31. maj 2022
Balance sheet at 31 May 2022

	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		83.998	45.000
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>		<u>83.998</u>	<u>45.000</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>83.998</u>	<u>45.000</u>
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		164.441	4.671.272
Varebeholdninger <i>Stocks</i>		<u>164.441</u>	<u>4.671.272</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		6.198.738	7.185.882
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		21.194.760	15.494.476
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		88.575	1.154.378
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		0	91.804
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>27.482.073</u>	<u>23.926.540</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>50.130</u>	<u>72.203</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>27.696.644</u>	<u>28.670.015</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u>27.780.642</u>	<u>28.715.015</u>

Balance 31. maj 2022
Balance sheet at 31 May 2022

	Note	2022	2021
		kr.	kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		14.000.000	14.000.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		6.071.339	4.574.438
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Egenkapital		20.071.339	20.574.438
<i>Equity</i>			
Hensættelse til udskudt skat		2.703	0
<i>Provision for deferred tax</i>			
Hensatte forpligtelser i alt		2.703	0
<i>Total provisions</i>			
Anden gæld		655.566	655.566
<i>Other payables</i>			
Langfristede gældsforpligtelser	4	655.566	655.566
<i>Total non-current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		275.857	526.799
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.508.735	3.254.072
<i>Payables to subsidiaries</i>			
Selskabsskat		344.344	544.397
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld		2.922.098	3.159.743
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		7.051.034	7.485.011
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		7.706.600	8.140.577
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		27.780.642	28.715.015
<i>Total equity and liabilities</i>			
Leje- og leasingforpligtelser	5		
<i>Rent and lease liabilities</i>			

Balance 31. maj 2022 (fortsat)
Balance sheet at 31 May 2022 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
		kr.	kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Eventualforpligtelser	6		
<i>Contingent liabilities</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	7		
<i>Related parties and ownership structure</i>			

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juni 2021 <i>Equity at 1 June 2021</i>	14.000.000	4.574.440	2.000.000	20.574.440
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.496.899	0	1.496.899
Egenkapital 31. maj 2022 <i>Equity at 31 May 2022</i>	14.000.000	6.071.339	0	20.071.339

Noter

Notes

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	5.937.634	6.131.030
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	787.289	758.334
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	114.559	129.495
<i>Other social security costs</i>		
	<u>6.839.482</u>	<u>7.018.859</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>12</u>
<i>Average number of employees</i>		
2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	113.161	97.267
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	45.177	181.206
<i>Other financial costs</i>		
	<u>158.338</u>	<u>278.473</u>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	344.344	543.522
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	93.633	-93.125
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	874	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u>438.851</u>	<u>450.397</u>

Noter

Notes

4 Langfristede gældsforpligtelser

Long term debt

	Gæld 1. juni 2021 <i>Debt at 1 June 2021</i>	Gæld 31. maj 2022 <i>Debt at 31 May 2022</i>	Afdrag næste år <i>Instalment next year</i>	Restgæld efter 5 år <i>Debt outstanding after 5 years</i>
Anden gæld <i>Other payables</i>	1.242.356	1.272.193	0	655.566
	1.242.356	1.272.193	0	655.566
			2022 kr.	2021 kr.

5 Leje- og leasingforpligtelser

Rent and lease liabilities

Leje- og leasingforpligtelser

Rent and lease liabilities

Leasingforpligtelser fra operationel leasing.

Samlede fremtidige leasingydelser:

Operating lease liabilities.

Total future lease payments:

Inden for et år <i>Within 1 year</i>	104.648	351.596
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	117.594	324.619
	222.242	676.215

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, med en opsigelsesvarsel svarende til kr. 141.825. Alt forfalder indenfor 12 måneder.

The company has entered into a rental contract, with a notice of termination corresponding to DKK 141.825. Everything falls due within 12 months.

6 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Hella Gutmann Solutions A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

The Company is jointly taxed with its sister, Hella Gutmann Solutions A/S, which acts as management company, and is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for payment of income taxes.

Noter

Notes

7 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership structure*

Hella Holding International GmbH, Lippstadt Tyskland, Modervirksomhed
Hella Holding International GmbH, Lippstadt Germany, Parent company

Hella KGaA Hueck & Co., Lippstadt Tyskland, Ultimativ ejer
Hella KGaA Hueck & Co., Lippstadt Germany, Ultimate owner