



BRD. KLEE A/S
CVR-nr. 46 87 44 12

Årsrapport 2019/2020

KLEE.dk

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

| | |
|-------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |

Ledelsesberetning

| | |
|----------------------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 6 |
| Ledelsens beretning | 7 |

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

| | |
|-------------------------|----|
| Totalindkomstopgørelse | 14 |
| Balance 30. september | 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 17 |
| Pengestrømsopgørelse | 18 |
| Noter til årsregnskabet | 19 |

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Brd. Klee A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 17. december 2020

Direktion

Lars Ejnar Jensen

Peter Rich Thomsen

Bestyrelse

Hardy Buhl Pedersen
formand

Fritz H. Schur
næstformand

Jens Christian Hesse Rasmussen

Jens Dalsgaard Løgstrup

Kim Harding Wellendorph Lehmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Brd. Klee A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen, som ligeledes varetager revisionsudvalgets funktioner.

Hvad har vi revideret

Brd. Klee A/S' koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet") jf. siderne 14-42.

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Brd. Klee A/S før 1995 og skal derfor senest fratræde som revisor for selskabet på generalforsamlingen for behandlingen af årsrapporten for 2019/20. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 25 år frem til og med regnskabsåret 2019/20.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019/20. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Centralt forhold ved revisionen

Måling af varebeholdninger

Koncernen måler varebeholdninger til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne værdi er lavere.

Vi fokuserede på måling af varebeholdninger som følge af, at opgørelsen af nedskrivning for ukurans er kompleks og involverer ledelsesmæssige skøn.

Vi henviser til beskrivelsen i note 1 og note 14 i regnskabet.

Hvordan har vi behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi drøftede modellen og de anvendte skøn for opgørelse af nedskrivning for ukurans med ledelsen.

Vi vurderede og testede relevante interne kontroller som koncernen har implementeret i relation til opgørelse af nedskrivning for ukurans og testede den matematiske nøjagtighed af opgørelsen.

Vi efterprøvede de historiske skøn i relation til nedskrivninger for ukurans.

Vi foretog substantiv analytiske handlinger i forhold til nedskrivning for ukurans på varebeholdninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, den 17. december 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Søren Ørjan Jensen
statsautoriseret revisor
MNE33226

Kristian Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE35412

Selskabsoplysninger

Selskabet

Brd. Klee A/S
Gadagervej 11
2620 Albertslund

Telefon: 43 86 83 33
Telefax: 43 86 83 88

Hjemmeside: www.klee.dk
E-mail: klee@klee.dk

CVR-nr: 46 87 44 12
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Albertslund

Bestyrelse

Hardy Buhl Pedersen, formand
Fritz H. Schur, næstformand
Jens Christian Hesse Rasmussen
Jens Dalsgaard Løgstrup
Kim Harding Wellendorph Lehmann

Direktion

Lars Ejnar Jensen
Peter Rich Thomsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 21. januar 2021
kl. 11.00 på selskabets adresse.

Hoved- og nøgletal for koncernen

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

| | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning | 177.301 | 198.574 | 197.229 | 183.552 | 174.743 |
| Omkostninger og vareforbrug | 169.115 | 182.043 | 177.655 | 168.177 | 158.915 |
| Af- og nedskrivninger | 4.473 | 1.977 | 1.565 | 1.875 | 2.128 |
| Resultat af primær drift | 8.186 | 16.531 | 19.574 | 15.376 | 15.828 |
| Finansielle poster | -811 | -845 | -790 | -770 | -805 |
| Resultat før skat | 7.376 | 15.686 | 18.784 | 14.605 | 15.023 |
| Årets resultat | 5.600 | 12.239 | 14.554 | 11.214 | 11.608 |
| Balance | | | | | |
| Langfristede aktiver | 37.307 | 34.664 | 26.806 | 21.697 | 21.177 |
| Kortfristede aktiver | 95.518 | 93.965 | 94.775 | 90.213 | 84.154 |
| Selskabskapital | 5.105 | 5.105 | 5.105 | 5.105 | 5.105 |
| Egenkapital | 86.872 | 85.676 | 77.644 | 67.291 | 59.934 |
| Gældsforpligtelser | 45.953 | 42.954 | 43.936 | 44.619 | 44.280 |
| Balancesum | 132.825 | 128.629 | 121.580 | 111.910 | 105.332 |
| Investeringer | | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 2.254 | 4.973 | 4 | 435 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 772 | 1.210 | 6.656 | 1.973 | 2.681 |
| Antal ansatte | | | | | |
| | 75 | 84 | 71 | 68 | 64 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad, % | 4,6 | 8,3 | 9,9 | 8,4 | 9,1 |
| Gearing af driftsaktiver | 0,9 | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 1,1 |
| Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill, % | 10,1 | 21,3 | 29,5 | 24,2 | 26,5 |
| Forrentning af egenkapital, % | 6,5 | 15,0 | 20,1 | 17,6 | 20,6 |
| Resultat pr. aktie a DKK 100 (EPS), DKK | 94,5 | 227,2 | 287,8 | 221,8 | 229,6 |
| Indre værdi pr. aktie a DKK 100, DKK | 1.701,7 | 1.678,3 | 1.520,8 | 1318,1 | 1174,0 |

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens anbefalinger.

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Tallene for regnskabsår tidligere end 2019/20 er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16

Ledelsens beretning

Hovedaktiviteter

Brd. Klee-koncernens kernekompetencer er at levere tekniske komponenter og transmissionsprodukter til maskinbyggere og produktionsvirksomheder. Koncernen sælger direkte til større kunder og kundegrupper samt igennem et netværk af lokale distributører for at dække de øvrige markeder.

Regnskabsberetning

Årets resultat

Koncernen realiserede i 2019/20 en nettoomsætning på TDKK 177.301 mod TDKK 198.574 i 2018/19, mens koncernen opnåede et overskud for året på TDKK 5.600 mod et overskud på TDKK 12.239 i året forud.

Koncernens af- og nedskrivninger er i regnskabsåret 2019/20 tkr. 4.473, hvilket er en stigning på tkr. 2.496 i forhold til sidste år. Stigningen skyldes hovedsageligt afskrivninger på nyt ERP, samt effekten af IFRS 16 vedr. den regnskabsmæssige behandling af leasingaftaler.

Koncernen har i regnskabsåret været påvirket af den delvise nedlukning af Danmark grundet Covid-19 pandemien. Årets resultat er dog i overensstemmelse med tidligere fondsbørsmeddelelser, hvor koncernen forventede et positivt, men dog lavere årsresultat end for regnskabsåret 2018/19.

Egenkapital og soliditet

Koncernens egenkapital udgør ved udgangen af regnskabsåret TDKK 86.872 mod TDKK 85.676 sidste år. Soliditeten er faldet fra 66,61% i 2018/19 til 65,40% i 2019/20.

Likviditet og investeringer

Koncernen har i 2019/20 genereret positive pengestrømme fra den ordinære drift med TDKK 24.180, hvilket er en stigning i forhold til sidste år på TDKK 19.375.

Der er i året foretaget investeringer i materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver med i alt TDKK 3.026.

Koncernens likviditetsmæssige stilling var ved udgangen af regnskabsåret et indestående af likvide midler på TDKK 19.134.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens pengestrømsopgørelse på side 18.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2020/21 forventer koncernen et resultat på et lidt højere niveau end for regnskabsåret 2019/20.

Ledelsens beretning

Risikovurdering og -styring

Driftsrisici

Som handels- og agenturvirksomhed er koncernen følsom over for eventuelle tab af agenturer og forhandleraftaler. Koncernen er ligeledes følsom over for kunders udflytning af produktion.

Finansielle risici og risikostyringspolitik

Koncernen er som følge af sin drift eksponeret over for en række finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta- og renterisici), likviditetsrisici og kreditrisici.

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret for valutaudsving, der er en direkte følge af, at koncernen foretager købs- og salgstransaktioner i fremmed valuta. Koncernens aktiviteter påvirkes dog kun i uvæsentlig grad, idet såvel indtægter som omkostninger primært afregnes i danske kroner og euro.

Renterisici

Koncernen har pr. 30. september 2020 et variabelt kreditforenings-obligationslån. Renten er sikret ved indgåelse af en renteswapaftale. Det er koncernens politik at afdække variable lån.

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Koncernen har som målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisiko i relation til kundetilgodehavender er afhængig af den til enhver tid gældende konjunkturmæssige situation på den del af det industrielle marked, hvorpå koncernen opererer.

Koncernen har et erklæret mål om aktivt at begrænse sin kreditrisiko over for kunder, hvorfor en kreditvurdering er en del af de almindelige forretningsgange, ligesom der også er tegnet debitorforsikring på større kunder. Koncernen har ikke større kreditrisici på enkeltkunder.

Risikostyring og intern kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelse

Koncernens risikostyring og interne kontroller er tilrettelagt med henblik på at aflægge en årsrapport udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det interne kontrol- og risikostyringsystem giver rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at væsentlige fejl og uregelmæssigheder i regnskabsaflæggelsesprocessen opdages og korrigeres.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen varetager det overordnede tilsyn med regnskabsaflæggelsen og overvåger, om koncernens interne kontrol- og risikostyringsystem er effektivt.

Ledelsens beretning

Kontrolmiljø (fortsat)

Ansvar for opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen påhviler direktionen. Direktionen har implementeret kontroller, der anses for nødvendige og effektive i relation til at imødegå de identificerede risici vedrørende regnskabsaflæggelsen.

Direktionen modtager rapportering fra økonomifunktionen som bekræftelse på, at relevante forhold er gennemgået og vurderet i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Kontrolaktiviteter

Der er etableret kontrolaktiviteter, som har til formål at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder i data, som ligger til grund for regnskabsudarbejdelsen. Disse kontrolaktiviteter er integreret i koncernens rapporteringsprocedure og omfatter blandt andet procedure for attestation, godkendelse, afstemning, analyse af resultater og generelle IT-kontroller. Endvidere er der en række kontroller i relation til den løbende budgetopfølgning.

Information og kommunikation

Alle centrale data i relation til regnskabsaflæggelsen er reeltidsopdaterede, hvilket sikrer, at beslutninger og analyser udføres ud fra ajourførte og relevante data. Procedurer og politikker opdateres løbende, når det er nødvendigt, og kommunikerer til relevante medarbejdere.

Overvågning

Koncernen anvender et fælles økonomisystem til overvågning af koncernens resultater, som gør det muligt på et tidligt tidspunkt at opdage og korrigere eventuelle fejl i regnskabsaflæggelsen, herunder konstaterede svagheder i de interne kontroller.

Der gennemføres månedlig gennemgang af alle centrale data og registreringer i forbindelse med månedsrapportering, og i forbindelse med årsregnskabsaflæggelsen gennemføres analyser såvel som kontrolaktiviteter, der sikrer, at regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Miljø

Brd. Klee A/S anser koncernens miljøpåvirkning som en vigtig del af koncernens samfundsansvar og arbejder derfor miljøbevidst i forsøget på at reducere koncernens miljøpåvirkninger.

Brd. Klee A/S tænker på miljøet i den måde, selskaberne drives på. Ved målrettet at udvikle nye processer samt implementere relevante beredskabsplaner og procedurer arbejdes der kontinuerligt på at minimere forbruget af ressourcer og belastningen af miljøet inden for økonomisk forsvarlige rammer. Bygninger, installationer og teknisk udstyr vedligeholdes i god sikkerhedsmæssig stand og ved brug af materialer, der i videst muligt omfang ikke belaster miljøet. Ved beslutning om nye investeringer er energiforbruget en del af beslutningsgrundlaget.

Brd. Klee A/S forpligter sig til som minimum at overholde alle gældende love og bestemmelser og indføre de påkrævede standarder, procedurer, beredskabsforanstaltninger og styringssystemer for at sikre, at selskaberne drives på en sikker og forsvarlig måde. Der er ikke implementeret en systematisk måling og opfølgning på opnåede resultater.

Sammensætning og organisering af ledelsen

Bestyrelsen består af fem generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der vælges for et år ad gangen. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager i bestyrelsesmøderne. Revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse.

Ledelsens beretning

Sammensætning og organisering af ledelsen (fortsat)

Bestyrelsen er sammensat under hensyntagen til koncernens størrelse og kompleksitet, således at der er sikret bredt erfaringsgrundlag i den samlede bestyrelse med blandt andet generel ledelseserfaring fra industrien, juridiske- og regnskabskyndige kompetencer samt salgs- og brancheerfaring.

Detaljeret beskrivelse af ledelsens opgaver, sammensætning og organisering fremgår af moderselskabets hjemmeside, hvortil der henvises.

Bestyrelsen mødes til ordinære bestyrelsesmøder fem gange årligt ud fra en fastlagt plan, og herudover mødes bestyrelsen, såfremt der skønnes behov herfor. Nedenstående er angivet datoer for afholdte bestyrelsesmøder i regnskabsåret 2019/20:

| | |
|--------------------|--------------------------|
| 16. december 2019 | Ordinært bestyrelsesmøde |
| 20. januar 2020 | Ordinært bestyrelsesmøde |
| 31. marts 2020 | Ordinært bestyrelsesmøde |
| 28. maj 2020 | Ordinært bestyrelsesmøde |
| 24. september 2020 | Ordinært bestyrelsesmøde |

Bestyrelsens selvevaluering

Bestyrelsesformanden har forestået evaluering af selskabets bestyrelse i forhold til selskabets behov, bestyrelsens sammensætning og bestyrelsens kompetencer. Herunder blev der ligeledes evalueret på den samlede bestyrelses resultater, såvel det enkelte bestyrelsesmedlems bidrag.

Bestyrelsen har evalueret, at bestyrelsens sammensætning er fyldestgørende, og at der blandt bestyrelsesmedlemmerne er kompetencer modsvarende koncernens behov.

Vederlagspolitik

Det samlede vederlag til bestyrelse og direktion ligger på et markedsfølsomt niveau i forhold til koncernens udvikling. Den udarbejdede vederlagspolitik for direktionen er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

Bestyrelsens vederlag fremlægges til godkendelse på generalforsamlingen.

Kapitalejerinformation

Selskabskapital

Moderselskabets selskabskapital er opdelt i A- og B-aktier, og det er bestyrelsens opfattelse, at den eksisterende fordeling i de to aktieklasser på nuværende tidspunkt er hensigtsmæssig, under hensyntagen til en kontinuerlig og stabil udvikling i moderselskabet. Bestyrelsen vurderer løbende hensigtsmæssigheden af den nævnte opdeling.

Moderselskabets selskabskapital er opdelt således i A- og B-aktier:

| Aktier | Fondskode | Nominal værdi DKK | Stemmeret |
|----------|--------------|----------------------|-----------|
| A-aktier | Ej noteret | 1.800.000 | 180.000 |
| B-aktier | DK0010129089 | 3.305.000 | 33.050 |

Moderselskabets B-aktier er noteret på Nasdaq OMX København.

Ledelsens beretning

Udbytte

Under hensyntagen til moderselskabets likviditetsforhold og indtjening i regnskabsåret 2019/20 foreslår bestyrelsen, at der udbetales et udbytte på DKK 85,14 pr. nominelt DKK 100 aktie. Dette svarer til 85,14% af selskabskapitalen på DKK 5.105.000 og dermed 99,56% af moderselskabets totalindkomst.

Politik for egne aktier

Bestyrelsen for moderselskabet har bemyndigelse til at erhverve egne B-aktier til den på erhvervelses-tidspunktet gældende børskurs med afvigelse på indtil 10%. Dette gælder i perioden fra 19. januar 2017 og fem år frem.

Moderselskabets beholdning af egne B-aktier udgør på balancedagen nominelt DKK 49.900, svarende til 0,977% af selskabskapitalen.

Kapitalejerforhold

Ændringer i selskabets vedtægter sker i overensstemmelse med selskabslovens regler herom.

Oversigt over kapitalejere med mere end 5% af moderselskabets selskabskapital og/eller mere end 5% af stemmerne:

| | <u>Stemmeandel</u> | <u>Ejerandel</u> |
|---|--------------------|------------------|
| Fritz H. Schur og af denne kontrollerede selskaber Esplanaden 40 1263 København K | 97,59% | 89,95% |

Corporate Governance - lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens § 107b

Der henvises til <https://www.klee.dk/investor/corporate-governance/>

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a

Der henvises til <https://www.klee.dk/investor/csr/>

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b

Der henvises til <https://www.klee.dk/investor/99b/>

Vederlagspolitik

Der henvises til <https://www.klee.dk/investor/incitamentsafloenning/>

Ledelsens beretning

Direktionens og bestyrelsens ledelseshverv

Oplysning om direktionens og bestyrelsens ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske aktieselskaber samt krævende organisationsopgaver.

Bestyrelsesmedlem, direktør Fritz H. Schur

Bestyrelsesmedlem og/eller direktør i:

- Selskaberne i Fritz Schur Gruppen

Formand for bestyrelsen i:

- C.P. Dyvig & Co. A/S
- Nautec Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- Eventyrteatret
- Den Berlingske Fond
- Team Copenhagen (fond)
- Den Kongelige Danske Ballets Fond
- Kronprins Frederiks og Kronprinsesse Marys Fond
- Finlands Kulturinstitut i Danmark (fond)
- Kulturfonden for Danmark og Finland
- Alliance of Democracies Foundation

Bestyrelsesmedlem, advokat Jens Christian Hesse Rasmussen

Formand for bestyrelsen i:

- Frontier Investment Management ApS
- A&D Resources A/S
- DI Frontier Market Energy & Carbon GP Holding ApS

Bestyrelsesmedlem i:

- Combipack Danmark A/S
- Business Angels Fond - London III A/S

Bestyrelsesmedlem, direktør Jens Dalsgaard Løgstrup

Bestyrelsesmedlem og/eller direktør i:

- Expon ApS (inkl. 1 datterselskab)
- Jelø Finans ApS
- Linderberg Group Holding ApS (inkl. 11 datterselskaber)
- Vejlebjerg-Fonden (inkl. 6 datterselskaber)

Formand for bestyrelsen i:

- Officer A/S
- Carl J. Nielsen A/S
- Styromatic A/S (inkl. 1 datterselskab)
- Westrup A/S (inkl. 4 datterselskaber)

Bestyrelsesmedlem i:

- Etu Forsikring A/S
- Molslinjen A/S
- Jesperhus Resort ApS
- Kel-Berg Scandinavia A/S (inkl. 5 datterselskaber)
- Industribo Byg A/S
- Venstrupparken 8B A/S

Bestyrelsesmedlem, direktør Kim Harding Wellendorph Lehmann

Bestyrelsesmedlem og/eller direktør i:

- Kamstrup A/S
- Kamstrup International A/S
- Apzalon Holding ApS
- Apzalon Management ApS
- MapsPeople Syndikering III ApS

Bestyrelsesmedlem i:

- Icotera A/S
- Dansk Industris Hovedbestyrelse
- Fremstillingsindustrien
- DI Digital

Finanskalender for 2020/21

Koncernen udsender følgende fondsbørsmeddelelser mv. i 2020/21:

| | |
|-------------------|------------------------------------|
| 17. december 2020 | Årsregnskabsmeddelelse for 2019/20 |
| 21. januar 2021 | Ordinær generalforsamling |
| 21. januar 2021 | Periodemeddelelse |
| 27. maj 2021 | Delårsrapport |
| 12. august 2021 | Periodemeddelelse |

Ledelsens beretning

Kontaktperson

Forespørgsler vedrørende relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til:

Administrerende direktør Lars Ejnar Jensen

Telefon 43 86 83 33

e-mail: lej@klee.dk

Totalindkomstopgørelse

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Nettoomsætning | 2 | 177.301.483 | 198.574.005 | 161.793.124 | 183.181.249 |
| Vareforbrug | 3,4 | -108.358.389 | -120.528.659 | -97.906.497 | -110.094.838 |
| Bruttoresultat | | 68.943.094 | 78.045.346 | 63.886.627 | 73.086.411 |
| Distributions- og salgsmkostninger | 3,4 | -41.021.031 | -43.238.987 | -39.939.033 | -41.852.923 |
| Administrationsomkostninger | 3,4 | -19.735.938 | -18.275.415 | -17.893.351 | -16.787.104 |
| Resultat af primær drift | | 8.186.125 | 16.530.944 | 6.054.244 | 14.446.384 |
| Finansielle indtægter | 5 | 82.500 | 33.908 | 183.553 | 172.004 |
| Finansielle omkostninger | 6 | -893.004 | -879.300 | -681.593 | -756.606 |
| Resultat før skat | | 7.375.621 | 15.685.552 | 5.556.204 | 13.861.782 |
| Skat af årets resultat | 7 | -1.775.763 | -3.446.781 | -1.402.714 | -2.972.838 |
| Årets resultat | | 5.599.858 | 12.238.771 | 4.153.489 | 10.888.943 |
| Heraf: | | | | | |
| Minoritetsinteresser | | 821.897 | 754.295 | 0 | 0 |
| Brd. Klee A/S' andel | | 4.777.961 | 11.484.476 | 4.153.489 | 10.888.943 |
| Anden totalindkomst: | | | | | |
| Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | | | | |
| Valutakursregulering vedrørende udenlandske selskaber | | 39.293 | -62.436 | 0 | 0 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter: | | | | | |
| Periodens værdiregulering | | 506.924 | -373.177 | 506.924 | -373.177 |
| Recirculeret til finansielle poster | | -234.983 | -258.179 | -234.983 | -258.179 |
| Skat af poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | -59.827 | 138.898 | -59.827 | 138.898 |
| Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen | | 251.407 | -554.894 | 212.114 | -492.458 |
| Anden totalindkomst | | 251.407 | -554.894 | 212.114 | -492.458 |
| Totalindkomst | | 5.851.265 | 11.683.877 | 4.365.603 | 10.396.485 |
| Heraf: | | | | | |
| Minoritetsinteresser | | 821.897 | 754.295 | 0 | 0 |
| Brd. Klee A/S andel | | 5.029.368 | 10.929.582 | 4.365.603 | 10.396.485 |
| Resultat pr. aktie | 8 | 94,52 | 227,19 | | |

Balance 30. september

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Goodwill | | 4.248.291 | 4.248.291 | 926.404 | 926.404 |
| Software | | 5.814.967 | 5.071.615 | 5.814.967 | 5.071.615 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 9 | 10.063.258 | 9.319.906 | 6.741.371 | 5.998.019 |
| Grunde og bygninger | | 20.403.385 | 20.892.849 | 20.403.385 | 20.892.849 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 3.914.096 | 4.413.478 | 3.622.857 | 4.138.517 |
| Leasingaktiver | | 2.892.442 | 0 | 1.063.329 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 10,11 | 27.209.923 | 25.306.327 | 25.089.571 | 25.031.366 |
| Deposita | | 34.095 | 37.665 | 650 | 650 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 34.095 | 37.665 | 650 | 650 |
| Kapitalandele i dattervirksomhed | 12,13 | 0 | 0 | 850.000 | 850.000 |
| Andre langfristede aktiver | | 0 | 0 | 850.000 | 850.000 |
| Langfristede aktiver | | 37.307.276 | 34.663.898 | 32.681.592 | 31.880.035 |
| Varebeholdninger | 14 | 42.064.978 | 50.776.007 | 39.394.056 | 48.489.511 |
| Tilgodehavender | 15 | 33.513.217 | 35.694.421 | 30.648.768 | 33.189.642 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber | 15 | 0 | 0 | 4.474.237 | 4.996.288 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 142.706 | 0 | 142.706 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 16 | 662.348 | 688.967 | 596.971 | 688.967 |
| Likvide beholdninger | | 19.134.296 | 6.805.833 | 16.433.118 | 4.882.236 |
| Kortfristede aktiver | | 95.517.545 | 93.965.228 | 91.689.857 | 92.246.643 |
| Aktiver | | 132.824.821 | 128.629.126 | 124.371.449 | 124.126.678 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Selskabskapital | 17 | 5.105.000 | 5.105.000 | 5.105.000 | 5.105.000 |
| Overført resultat | | 76.401.383 | 75.927.543 | 75.179.976 | 75.330.608 |
| Andre reserver | | -858.033 | -1.109.440 | -826.890 | -1.039.004 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 4.346.606 | 4.346.606 | 4.346.606 | 4.346.606 |
| Egenkapital (Brd. Klee A/S' andel) | | 84.994.956 | 84.269.709 | 83.804.691 | 83.743.210 |
| Minoritetsinteresser | | 1.877.301 | 1.405.816 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 86.872.257 | 85.675.525 | 83.804.691 | 83.743.210 |
| Udskudt skatteforpligtelse | 18 | 3.207.293 | 2.961.933 | 3.206.239 | 2.961.933 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 19 | 9.473.117 | 10.476.637 | 9.473.117 | 10.476.637 |
| Leasingforpligtelse | | 2.024.578 | 0 | 546.439 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 14.704.988 | 13.438.570 | 13.225.795 | 13.438.570 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 19 | 1.012.801 | 1.014.774 | 1.012.801 | 1.014.774 |
| Leasingforpligtelse | | 970.245 | 0 | 536.525 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 14.472.808 | 14.834.787 | 12.947.649 | 14.263.467 |
| Gæld til tilknyttede selskaber | | 0 | 0 | 108.849 | 117.534 |
| Selskabsskat | | 541.380 | 916.728 | 0 | 530.677 |
| Anden gæld | | 14.250.342 | 12.748.742 | 12.735.140 | 11.018.447 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 31.247.576 | 29.515.031 | 27.340.963 | 26.944.898 |
| Gældsforpligtelser | | 45.952.564 | 42.953.601 | 40.566.758 | 40.383.468 |
| Passiver | | 132.824.821 | 128.629.126 | 124.371.449 | 124.126.678 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 20 | | | | |
| Finansielle risici og valutadispositioner | 21 | | | | |
| Kapitalstyring | 22 | | | | |
| Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver | 23 | | | | |
| Revisorhonorar | 24 | | | | |
| Nærtstående parter | 25 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Koncern | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------|---|-------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | Andre reserver | | | | Total Brd. Klee A/S' andel | Minoritets- interesser | I alt |
| | | | | Valuta- omregnings- reserve | Sikring af penge- strømme | Skat af sikring af penge- strømme | Andre reserver i alt | | | |
| DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | |
| Egenkapital 1. oktober 2019 | 5.105.000 | 75.927.543 | 4.346.606 | -70.436 | -1.332.057 | 293.053 | -1.109.440 | 84.269.709 | 1.405.816 | 85.675.525 |
| Årets resultat | 0 | 4.777.961 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.777.961 | 821.897 | 5.599.858 |
| Årets anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 39.293 | 271.941 | -59.827 | 251.407 | 251.407 | 0 | 251.407 |
| Årets totalindkomst i alt | 0 | 4.777.961 | 0 | 39.293 | 271.941 | -59.827 | 251.407 | 5.029.368 | 821.897 | 5.851.265 |
| Tilgang ved opkøb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte til kapitalejere | 0 | 0 | -4.346.606 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.346.606 | -350.410 | -4.697.016 |
| Udbytte af egne aktier | 0 | 42.485 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.485 | 0 | 42.485 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | -4.346.606 | 4.346.606 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2020 | 5.105.000 | 76.401.383 | 4.346.606 | -31.143 | -1.060.116 | 233.226 | -858.033 | 84.994.956 | 1.877.302 | 86.872.257 |
| Egenkapital 1. oktober 2018 | 5.105.000 | 68.747.188 | 4.346.606 | -8.000 | -700.701 | 154.155 | -554.546 | 77.644.248 | 0 | 77.644.248 |
| Årets resultat | 0 | 11.484.476 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.484.476 | 754.295 | 12.238.771 |
| Årets anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | -62.436 | -631.356 | 138.898 | -554.894 | -554.894 | 0 | -554.894 |
| Årets totalindkomst i alt | 0 | 11.484.476 | 0 | -62.436 | -631.356 | 138.898 | -554.894 | 10.929.582 | 754.295 | 11.683.877 |
| Tilgang ved opkøb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 651.520 | 651.520 |
| Betalt udbytte til kapitalejere | 0 | 0 | -4.346.606 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.346.606 | 0 | -4.346.606 |
| Udbytte af egne aktier | 0 | 42.485 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.485 | 0 | 42.485 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | -4.346.606 | 4.346.606 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2019 | 5.105.000 | 75.927.543 | 4.346.606 | -70.436 | -1.332.057 | 293.053 | -1.109.440 | 84.269.709 | 1.405.816 | 85.675.525 |

Moderselskab

| | Moderselskab | | | | | | | |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------|---|-------------------------|-------------------|
| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | Andre reserver | | | | I alt |
| | | | | Valuta- omregnings- reserve | Sikring af penge- strømme | Skat af sikring af penge- strømme | Andre reserver i alt | |
| DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | |
| Egenkapital 1. oktober 2019 | 5.105.000 | 75.330.608 | 4.346.606 | 0 | -1.332.057 | 293.053 | -1.039.004 | 83.743.210 |
| Årets resultat | 0 | 4.153.489 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.153.489 |
| Årets anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 | 271.941 | -59.827 | 212.114 | 212.114 |
| Årets totalindkomst i alt | 0 | 4.153.489 | 0 | 0 | 271.941 | -59.827 | 212.114 | 4.365.603 |
| Betalt udbytte til kapitalejere | 0 | 0 | -4.346.606 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.346.606 |
| Udbytte af egne aktier | 0 | 42.485 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.485 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | -4.346.606 | 4.346.606 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2020 | 5.105.000 | 75.179.976 | 4.346.606 | 0 | -1.060.116 | 233.226 | -826.890 | 83.804.691 |
| Egenkapital 1. oktober 2018 | 5.105.000 | 68.745.787 | 4.346.606 | 0 | -700.701 | 154.155 | -546.546 | 77.650.847 |
| Årets resultat | 0 | 10.888.943 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.888.943 |
| Årets anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 | -631.356 | 138.898 | -492.458 | -492.458 |
| Årets totalindkomst i alt | 0 | 10.888.943 | 0 | 0 | -631.356 | 138.898 | -492.458 | 10.396.485 |
| Betalt udbytte til kapitalejere | 0 | 0 | -4.346.606 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.346.606 |
| Udbytte af egne aktier | 0 | 42.485 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.485 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | -4.346.606 | 4.346.606 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2019 | 5.105.000 | 75.330.608 | 4.346.606 | 0 | -1.332.057 | 293.053 | -1.039.004 | 83.743.210 |

Pengestrømsopgørelse

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Årets resultat | | 5.600 | 12.239 | 4.153 | 10.889 |
| Reguleringer | 26 | 7.060 | 6.271 | 5.841 | 5.469 |
| Ændring i driftskapital | 27 | 12.330 | -12.858 | 12.924 | -14.511 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 24.991 | 5.652 | 22.918 | 1.847 |
| Finansielle indbetalinger | | 83 | 152 | 184 | 172 |
| Finansielle udbetalinger | | -894 | -999 | -682 | -757 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 24.180 | 4.805 | 22.420 | 1.262 |
| Betalt selskabsskat | | -2.086 | -3.556 | -1.901 | -3.556 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 22.094 | 1.249 | 20.519 | -2.294 |
| Deposita | | 3 | -6 | 0 | 0 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 9 | -2.254 | -4.973 | -2.254 | -4.973 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | 10 | -772 | -1.210 | -667 | -1.210 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 12 | 0 | 0 | 0 | -50 |
| Køb af virksomhed | | 0 | -2.513 | 0 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 174 | 0 | 174 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -2.849 | -8.702 | -2.747 | -6.233 |
| Afdrag på realkreditlån | 19 | -1.004 | -1.022 | -1.004 | -1.022 |
| Afdrag på leasingforpligtelse | 19 | -1.273 | 0 | -912 | 0 |
| Betalt udbytte / udbytte af egne aktier | | -4.655 | -4.305 | -4.305 | -4.305 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -6.932 | -5.327 | -6.221 | -5.327 |
| Ændring i likvider | | 12.313 | -12.780 | 11.552 | -13.854 |
| Likvider 1. oktober | | 6.806 | 19.667 | 4.882 | 18.736 |
| Valutakursregulering likvider | | 16 | -80 | 0 | 0 |
| Likvider 30. september | | 19.134 | 6.806 | 16.433 | 4.882 |

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Brd. Klee A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. oktober 2019 – 30. september 2020 omfatter både koncernregnskab for Brd. Klee A/S og dets dattervirksomhed og disses dattervirksomhed (koncern) samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Nye regnskabsstandarder og fortolkninger

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2019 implementeret den nye leasingstandard, IFRS 16, ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17. Den anvendte regnskabspraksis for IAS 17 er præsenteret særskilt, hvis der er væsentlig forskel fra den anvendte praksis efter IFRS 16.

I forhold til tidligere skal koncernen nu med få undtagelser indregne alle leasingaftaler i balancen, herunder operationelle leasingaftaler. Det betyder, at der skal indregnes en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, som beskrevet nedenfor, og et tilsvarende leasingaktiv korrigeret for betalinger, foretaget til leasinggiver forud for leasingaftalens start, og modtagne incitamentsbetalinger, modtaget fra leasinggiver.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 har koncernen ved implementering af standarden valgt:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi.
- Ikke at revurdere, om en kontrakt er eller indeholder en leasingaftale.
- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.
- Koncernen har valgt ikke at foretage indregning af direkte relaterede omkostninger til leasingaktivet.

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har koncernen gennemgået sine operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente.

Koncernen har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, og fratrukket perioder omfattet af en opsigelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

Koncernen har for lejeaftaler af driftsmateriel vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, herunder baseret på, at koncernen ikke har historik for udnyttelse af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

Afstemning af eventualforpligtelser til leasingforpligtelse

| | Koncern | Moderselskab |
|---|------------------|------------------|
| Operationel leasingforpligtelse | 3.892.434 | 2.064.784 |
| Regulering for serviceelement | -512.451 | -512.451 |
| Andre reguleringer | -37.975 | 0 |
| Ikke-diskonteret leasingforpligtelse | 3.342.008 | 1.552.333 |
| Diskonteringseffekt | -276.764 | -99.814 |
| Leasingforpligtelse | 3.065.244 | 1.452.519 |

En vægtet gennemsnitslig lånerente på 4% er anvendt ved tilbagediskonteringen af leasingforpligtelsen. Den alternative lånerente er baseret på koncernen og moderselskabets øvrige gældsforpligtelser, herunder realkreditbelåning og kreditfaciliteter.

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten for 2019/20 er aflagt i DKK.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprincip, bortset fra afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Brd. Klee A/S samt dattervirksomhed, hvori Brd. Klee A/S har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse fastsættes ud fra følgende kriterier:

- Bestemmende indflydelse over virksomheden
- Eksponering over for eller ret til et variabelt afkast hidrørende fra dens involvering i virksomheden
- Muligheden for at udnytte den bestemmende indflydelse til at påvirke størrelsen af investors afkast.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomhedernes regnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester i det omfang, der ikke er sket værdiforringelse.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter og aktiver bestemt for salg præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsenteringsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende måles betingede købsvederlag, der ikke er et egenkapitalinstrument, til dagsværdi over resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i administrationsomkostninger i afholdelsesåret.

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

For hvert af de rapporterende selskaber i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori det enkelte rapporterende selskab opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

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

Ved indregning i koncernregnskabet af udenlandske selskaber med en anden funktionel valuta end DKK omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursregulering indregnes i anden totalindkomst og klassificeres i en særskilt reserve under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst, henholdsvis egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne BK af 2011 ApS, BK af 2019 ApS, Hoppe og Møldams Elektro ApS, Klee Engineering Ltd. Taiwan og Klee Industrial Trading (Shanghai) Co., Ltd.

Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskaberne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysninger

Den interne ledelsesrapportering, der tilgår den øverste operationelle ledelse i Brd. Klee-koncernen, er ikke opdelt på koncernens produktgrupper, idet ledelsen anser alle koncernens produktgrupper som et operativt segment.

Ledelsen har med udgangspunkt i ovenstående vurderet at de enkelte produktgrupper udgør ét rapporteringspligtigt segment. Da dette er koncernens eneste rapporteringspligtige segment, afgives ikke segmentoplysninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes i anden totalindkomst og klassificeres som en særskilt reserve i egenkapitalen, for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et ikke finansielt aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb - som er udsendt under egenkapitalen - fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i en omkostning eller et finansielt instrument, overføres det beløb, som er udsendt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Brd. Klee-koncernens kernekompetencer er at levere tekniske komponenter og transmissionsprodukter til maskinbyggere og produktionsvirksomheder. Koncernen sælger direkte til større kunder og kundegrupper samt igennem et netværk af lokale distributører for at dække de øvrige markeder.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer samt provisionsindtægter indregnes i resultatopgørelsen, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i salgsaftalen overgår til kunden, hvilket i henhold til salgsbetingelserne sker på leveringstidspunktet. Selv om en salgsaftale vedrørende salg af handelsvarer ofte indeholder flere leveringsforpligtelser, behandles de som én samlet leveringsforpligtelse, idet levering typisk sker samlet på samme tidspunkt.

Den del af det samlede vederlag der er variabel, eksempelvis i form af rabatter, bonusbetalinger m.v., indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil skulle ske tilbageførsel heraf, eksempelvis som følge af manglende målopfyldelse m.v.

For salg af varer hvor kontrollen overdrages på ét bestemt tidspunkt, vil betalingsbetingelserne typisk være løbende måned + 1-2 måneder.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder varekøb, direkte løn og indirekte omkostninger, såsom værkstedsmaterialer mv.

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Distributions- og salgsomkostninger

Distributions- og salgsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift, afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Kostprisen for den indregnede goodwill for agenturet Elesa svarer til værdien på tidspunktet for overgang til IFRS.

Goodwill måles ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomhedssammenlutninger. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Software

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivninger påbegyndes ved ibrugtagning af aktivet.

Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|----------|----------|
| Software | 3 - 5 år |
|----------|----------|

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

| | |
|---|-----------|
| Bygninger | 25 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 10 år |

Restværdi og brugsværdi revurderes løbende.

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter gældende fra 1. oktober 2019

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i koncernens estimat af en restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi indregnes ikke i balancen.

Leasingkontrakter gældende før 1. oktober 2019

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes årligt for nedskrivninger, uanset hvorvidt der er indikationer for værdifald.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter et vejet gennemsnit eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

For finansielle aktiver vedrørende tilgodehavender fra salg anvendes den simplificerede expected credit loss-model, hvor det forventede tab over det finansielle aktivs levetid indregnes straks i resultatopgørelsen. Det finansielle aktiv overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent. Tabsprocenten beregnes baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som fx den økonomiske udvikling, politiske risici m.v., på det pågældende marked.

Indtægtsførslen af renter på nedskrevne tilgodehavender beregnes på den nedskrevne værdi med den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Egne aktier indregnes til kostprisen direkte på egenkapitalen under overført resultat. Sælges egne aktier efterfølgende, føres et eventuelt vederlag tilsvarende direkte på egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte for egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Finansielle gældsforpligtelser

Realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

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

Oplysninger om dagsværdi på realkreditlån (note 23), er foretaget med udgangspunkt i kursværdien på balancedagen. Fremtidige rentebetalinger indeholdt i forfaldsfordelingen (note 23), er opgjort med udgangspunkt i de indgåede swapaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende ejendomsskatter og abonnementer.

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger, der uden begrænsning kan tilgås inden for tre måneder.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelsen af af- og nedskrivninger på langfristede og kortfristede aktiver (særligt varebeholdninger)

Hvis der er forhold, som indikerer, at kapitalandele i datterselskaber har været udsat for værdifald, foretages en nedskrivningstest. Ved nedskrivningstesten foretages et skøn over de fremtidige pengestrømme, hvilket fører til en usikkerhed. Som følge af, at datterselskaberne i al væsentlighed følger de lagte planer, anses usikkerheden for begrænset.

Varebeholdninger

Nedskrivning af koncernens varebeholdning foretages ud fra såvel faste rutiner som konkret vurdering baseret på ledelsens skøn. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn øger den iboende risiko for fejl. For yderligere henvises til note 14.

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Nøgletallene er beregnet således:

| | | |
|--|---|---|
| Overskudsgrad | = | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Gearing af driftsaktiver | = | $\frac{\text{Investeret kapital eksklusive goodwill}}{\text{Egenkapital}}$ |
| Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill | = | $\frac{\text{EBITA eksklusive goodwill nedskrivninger}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital eksklusive goodwill}}$ |
| Forrentning af egenkapital | = | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Resultat pr. aktie á DKK 100 (EPS) | = | $\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig antal udestående aktier}}$ |
| Indre værdi pr. aktie á DKK 100 | = | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Antal aktier ultimo}}$ |

Anvendt regnskabspraksis, moderselskab

Det separate årsregnskab for moderselskabet er indarbejdet i årsrapporten, fordi årsregnskabsloven kræver et separat moderselskabsregnskab for IFRS-aflæggere.

Moderselskabets årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vedrørende implementering af nye standarder og fortolkninger i 2019/20 henvises til beskrivelse på side 19.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomhed

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomhed indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed måles i moderselskabets årsregnskab til kostpris. Hvis der er indikation for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest. Indikation for værdiforringelse foreligger blandt andet, hvis der udloddes mere end periodens totalindkomst i en dattervirksomhed i den periode, hvor udbytte deklarerer, eller hvis den bogførte værdi af kapitalandelen overstiger den regnskabsmæssige værdi af dattervirksomhedens nettoaktiver i koncernregnskabet. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 2 Nettoomsætning | | | | |
| Salg af handelsvarer | 176.749.762 | 197.521.920 | 161.363.612 | 182.590.677 |
| Salg af serviceydelser | 551.721 | 1.052.085 | 429.512 | 590.572 |
| | 177.301.483 | 198.574.005 | 161.793.124 | 183.181.249 |
| Salg indland | 160.473.089 | 174.855.199 | 150.019.540 | 168.422.282 |
| Salg udland | 16.828.394 | 23.718.806 | 11.773.584 | 14.758.967 |
| | 177.301.483 | 198.574.005 | 161.793.124 | 183.181.249 |
| 3 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 38.388.321 | 42.036.992 | 34.928.618 | 38.755.081 |
| Pensionsbidrag | 2.747.191 | 3.196.792 | 2.460.809 | 3.051.395 |
| Andre sociale omkostninger | 264.257 | 86.805 | 212.451 | 66.349 |
| Øvrige personaleomkostninger | 1.695.593 | 1.742.740 | 1.640.976 | 1.629.127 |
| | 43.095.362 | 47.063.329 | 39.242.854 | 43.501.952 |
| Heraf samlet vederlag til direktion: | | | | |
| Løn | 3.533.116 | 3.853.984 | 3.533.116 | 3.853.984 |
| Pension | 262.155 | 285.384 | 262.155 | 285.384 |
| | 3.795.271 | 4.139.368 | 3.795.271 | 4.139.368 |
| Heraf samlet vederlag til: | | | | |
| Hardy Buhl Pedersen | 200.000 | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Fritz H. Schur | 75.000 | 75.000 | 75.000 | 75.000 |
| Jens Dalsgaard Løgstrup | 75.000 | 75.000 | 75.000 | 75.000 |
| Jens Christian Hesse Rasmussen | 75.000 | 75.000 | 75.000 | 75.000 |
| Kim Harding Wellendorph Lehmann | 43.750 | 0 | 43.750 | 0 |
| Samlet bestyrelse | 468.750 | 425.000 | 468.750 | 425.000 |
| Samlet vederlag til direktion og bestyrelse | 4.264.021 | 4.564.368 | 4.264.021 | 4.564.368 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 75 | 84 | 64 | 73 |
| Bestyrelsens vederlag indeholder ikke pensionsindbetalinger | | | | |
| 4 Afskrivninger | | | | |
| Årets af- og nedskrivninger indgår i følgende poster i resultatopgørelsen: | | | | |
| Distributions- og salgskostninger | 1.639.675 | 840.637 | 1.550.953 | 774.531 |
| Administrationsomkostninger | 2.833.541 | 1.136.550 | 2.389.498 | 1.136.550 |
| | 4.473.216 | 1.977.187 | 3.940.451 | 1.911.081 |
| Afskrivninger på software indgår med TDKK 93 under distributions- og salgskostninger og TDKK 1.417 under administrationsomkostninger | | | | |
| 5 Finansielle indtægter | | | | |
| Debitorer | 23.001 | 3.192 | 21.801 | 3.192 |
| Bank og giro | 2.777 | 3.435 | 719 | 1.340 |
| Kursregulering | 56.721 | 27.281 | 0 | 0 |
| Renteindtægter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 161.032 | 167.471 |
| | 82.500 | 33.908 | 183.553 | 172.004 |

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 6 Finansielle omkostninger | | | | |
| Kreditorer | 1.354 | 8.273 | 1.328 | 592 |
| Bank og giro | 100.054 | 57.157 | 92.179 | 57.157 |
| Prioritetsrenter | 297.935 | 329.042 | 297.935 | 329.042 |
| Leasingrenter | 144.554 | 0 | 59.551 | 0 |
| Renter SKAT | 5.370 | 33 | 4.570 | 33 |
| Øvrige renter og gebyrer | 229.770 | 303.046 | 196.340 | 252.872 |
| Valutakursregulering | 113.966 | 181.749 | 29.068 | 116.379 |
| Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 621 | 531 |
| | 893.004 | 879.300 | 681.593 | 756.606 |
| 7 Skat af årets resultat | | | | |
| Aktuel skat | 1.363.702 | 2.318.687 | 991.707 | 1.844.744 |
| Udskudt skat | 264.532 | 1.068.655 | 263.478 | 1.068.655 |
| Korrektion tidligere år | 147.529 | 59.439 | 147.529 | 59.439 |
| Årets skat i alt | 1.775.763 | 3.446.781 | 1.402.714 | 2.972.838 |
| Skat af årets resultat forklares således: | | | | |
| Beregnet 22% skat af årets resultat før skat | 1.622.637 | 3.450.821 | 1.222.365 | 3.049.592 |
| Permanente afvigelser vedrørende ikke fradragsberettigede udgifter | 105.084 | 134.850 | 31.824 | 62.136 |
| Permanente afvigelser vedrørende underskud i datterselskaber | -80.237 | 0 | 0 | 0 |
| Permanente afvigelser vedrørende sikringsinstrumenter | 0 | -138.898 | 0 | -138.898 |
| Regulering øvrige poster | -19.241 | 8 | 1.005 | 8 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 147.529 | 0 | 147.529 | 0 |
| | 1.775.772 | 3.446.781 | 1.402.723 | 2.972.838 |
| Effektiv skatteprocent | 24,1% | 22,5% | 25,2% | 22,5% |
| 8 Resultat pr. aktie (EPS) | | | | |
| Årets resultat | 4.777.961 | 11.484.476 | | |
| Aktier i alt | 51.050 | 51.050 | | |
| Antal egne aktier | -499 | -499 | | |
| Antal udestående aktier | 50.551 | 50.551 | | |
| Resultat pr. nominelt DKK 100 aktie (EPS) | 94,52 | 227,19 | | |

Noter til årsrapporten

9 Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncern | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| | Goodwill | Software | I alt |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober 2019 | 4.248.291 | 13.042.286 | 17.290.577 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.253.692 | 2.253.692 |
| Afgang i årets løb | 0 | -7.631.306 | -7.631.306 |
| Kostpris 30. september 2020 | 4.248.291 | 7.664.672 | 11.912.963 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019 | 0 | 7.970.671 | 7.970.671 |
| Årets afskrivninger | 0 | 1.510.340 | 1.510.340 |
| Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | -7.631.306 | -7.631.306 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2020 | 0 | 1.849.705 | 1.849.705 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 | 4.248.291 | 5.814.967 | 10.063.258 |

| | Koncern | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | Goodwill | Software | I alt |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 926.404 | 8.069.689 | 8.996.093 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 4.972.597 | 4.972.597 |
| Tilgang ved opkøb | 3.321.887 | 36.986 | 3.358.873 |
| Afgang i årets løb | 0 | -36.986 | -36.986 |
| Kostpris 30. september 2019 | 4.248.291 | 13.042.286 | 17.290.577 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 | 0 | 7.816.721 | 7.816.721 |
| Årets afskrivninger | 0 | 153.950 | 153.950 |
| Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | 0 | 7.970.671 | 7.970.671 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 4.248.291 | 5.071.615 | 9.319.906 |

| | Moterselskab | | |
|---|----------------|------------------|------------------|
| | Goodwill | Software | I alt |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober 2019 | 926.404 | 13.021.079 | 13.947.483 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.253.692 | 2.253.692 |
| Afgang i årets løb | 0 | -7.610.099 | -7.610.099 |
| Kostpris 30. september 2020 | 926.404 | 7.664.672 | 8.591.076 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019 | 0 | 7.949.464 | 7.949.464 |
| Årets afskrivninger | 0 | 1.510.340 | 1.510.340 |
| Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | -7.610.099 | -7.610.099 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2020 | 0 | 1.849.705 | 1.849.705 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 | 926.404 | 5.814.967 | 6.741.371 |

| | Moterselskab | | |
|---|----------------|------------------|------------------|
| | Goodwill | Software | I alt |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 926.404 | 8.048.482 | 8.974.886 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 4.972.597 | 4.972.597 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2019 | 926.404 | 13.021.079 | 13.947.483 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 | 0 | 7.795.514 | 7.795.514 |
| Årets afskrivninger | 0 | 153.950 | 153.950 |
| Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | 0 | 7.949.464 | 7.949.464 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 926.404 | 5.071.615 | 5.998.019 |

Noter til årsrapporten

9 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncernen har pr. 30. september 2020 gennemført en test af den regnskabsmæssige værdi af goodwill for Hoppe og Møldams Elektro ApS (TDDK 3.322). Testen baseres på dattervirksomhedens budgetterede bidrag til EBIT for kommende regnskabsperioder. Det budgetterede bidrag til EBIT i budgetperioden udgør TDDK 2.304 for regnskabsåret 2020-21 og forventes i perioden 2021/22 - 2025/26 at stige op til TDDK 3.679. Det vil sige, budgetperioden er 5 år, diskonteringsfaktoren er 10%, vækstraten i terminalperioden er 2%.

Genindvindingsværdien skønnes på baggrund af testen fortsat at overstige den regnskabsmæssige værdi væsentligt.

Koncernen vurderer fortsat, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

Koncernen har pr. 30. september 2020 gennemført en test af den regnskabsmæssige værdi af goodwill for agenturet Elea (TDDK 926). Testen baseres på agenturets budgetterede bidrag til EBIT for kommende regnskabsperiode. Det vil sige, budgetperioden er 1 år, diskonteringsfaktoren er 10%, vækstraten i terminalperioden er 0%.

Genindvindingsværdien skønnes på baggrund af testen fortsat at overstige den regnskabsmæssige værdi væsentligt.

Koncernen vurderer fortsat, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

10 Materielle anlægsaktiver

| | Koncern | | |
|---|---------------------|---|-------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober 2019 | 36.044.107 | 24.567.680 | 60.611.787 |
| Tilgang i årets løb | 138.455 | 633.973 | 772.428 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2020 | 36.182.562 | 25.201.653 | 61.384.215 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019 | 15.151.258 | 20.154.202 | 35.305.460 |
| Årets afskrivninger | 634.081 | 1.127.193 | 1.761.274 |
| Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2020 | 15.785.339 | 21.281.395 | 37.066.734 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 | 20.397.223 | 3.920.258 | 24.317.481 |

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDDK 20.529 er ikke behæftet ud over prioritetsgæld, og der er ikke stillet sikkerhed for anden gæld i øvrigt. Der henvises til note 18 prioritetsgæld.

| | Koncern | | |
|---|---------------------|---|-------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 35.600.710 | 23.437.648 | 59.038.358 |
| Tilgang i årets løb | 443.397 | 766.930 | 1.210.327 |
| Tilgang ved opkøb | 0 | 363.102 | 363.102 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2019 | 36.044.107 | 24.567.680 | 60.611.787 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 | 14.533.842 | 18.926.346 | 33.460.188 |
| Årets afskrivninger | 617.416 | 1.227.856 | 1.845.272 |
| Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | 15.151.258 | 20.154.202 | 35.305.460 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 20.892.849 | 4.413.478 | 25.306.327 |

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDDK 20.893 er ikke behæftet ud over prioritetsgæld, og der er ikke stillet sikkerhed for anden gæld i øvrigt. Der henvises til note 18 prioritetsgæld.

Noter til årsrapporten

10 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

| | Moderselskab | | |
|---|---------------------|---|-------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober 2019 | 36.044.107 | 24.204.578 | 60.248.685 |
| Tilgang i årets løb | 138.455 | 528.973 | 667.428 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2020 | 36.182.562 | 24.733.551 | 60.916.113 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019 | 15.151.258 | 20.066.061 | 35.217.319 |
| Årets afskrivninger | 627.919 | 1.044.633 | 1.672.552 |
| Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2020 | 15.779.177 | 21.110.694 | 36.889.871 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020 | 20.403.385 | 3.622.857 | 24.026.242 |

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 20.403 er ikke behæftet ud over prioritetsgæld, og der er ikke stillet sikkerhed for anden gæld i øvrigt. Der henvises til note 18 prioritetsgæld.

| | Moderselskab | | |
|---|---------------------|---|-------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober 2018 | 35.600.710 | 23.437.648 | 59.038.358 |
| Tilgang i årets løb | 443.397 | 766.930 | 1.210.327 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september 2019 | 36.044.107 | 24.204.578 | 60.248.685 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 | 14.533.842 | 18.926.346 | 33.460.188 |
| Årets afskrivninger | 617.416 | 1.139.715 | 1.757.131 |
| Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2019 | 15.151.258 | 20.066.061 | 35.217.319 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 | 20.892.849 | 4.138.517 | 25.031.366 |

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 20.893 er ikke behæftet ud over prioritetsgæld, og der er ikke stillet sikkerhed for anden gæld i øvrigt. Der henvises til note 18 prioritetsgæld.

Noter til årsrapporten

11 Leasing

Leasingaktiver:

Effekt ved overgang 1. oktober 2019

Tilgang i årets løb

Afgang i årets løb

Afskrivninger for året

Balance 30. september 2020

Leasingforpligtelser:

Forfald af leasingforpligtelser

0 - 1 år

1 - 5 år

Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 30. september 2020

Leasingforpligtelse indregnet i balancen

Kortfristet

Langfristet

Beløb indregnet i totalindkomstopgørelse:

Omkostninger relateret til serviceelementet i leasingaftaler

Afskrivninger

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser

Beløb indregnet i totalindkomstopgørelse

Leasingaktiver:

Effekt ved overgang 1. oktober 2019

Tilgang i årets løb

Afgang i årets løb

Afskrivninger for året

Balance 30. september 2020

Leasingforpligtelser:

Forfald af leasingforpligtelser

0 - 1 år

1 - 5 år

Total ikke-diskonteret leasingforpligtelse 30. september 2020

Leasingforpligtelse indregnet i balancen

Kortfristet

Langfristet

Beløb indregnet i totalindkomstopgørelse:

Omkostninger relateret til serviceelementet i leasingaftaler

Afskrivninger

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser

Beløb indregnet i totalindkomstopgørelse

| Koncern | | |
|---------------------|---|------------------|
| Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
| DKK | DKK | DKK |
| 1.612.725 | 1.452.519 | 3.065.244 |
| 660.431 | 542.391 | 1.202.822 |
| 0 | -174.023 | -174.023 |
| -444.043 | -757.558 | -1.201.601 |
| 1.829.113 | 1.063.329 | 2.892.442 |
| | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK |
| | 1.071.575 | 0 |
| | 2.156.726 | 0 |
| | 3.228.301 | 0 |
| | 2.994.823 | 0 |
| | 970.245 | 0 |
| | 2.024.578 | 0 |
| | | |
| | 414.877 | 0 |
| | 1.201.602 | 0 |
| | 144.554 | 0 |
| | 1.761.033 | 0 |
| Morderselskab | | |
| Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | I alt |
| DKK | DKK | DKK |
| 0 | 1.452.519 | 1.452.519 |
| 0 | 542.391 | 542.391 |
| 0 | -174.023 | -174.023 |
| 0 | -757.558 | -757.558 |
| 0 | 1.063.329 | 1.063.329 |
| | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK |
| | 569.275 | 0 |
| | 565.251 | 0 |
| | 1.134.526 | 0 |
| | 1.082.964 | 0 |
| | 536.525 | 0 |
| | 546.439 | 0 |
| | | |
| | 414.877 | 0 |
| | 757.558 | 0 |
| | 59.551 | 0 |
| | 1.231.986 | 0 |

Noter til årsrapporten

| | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK |
| 12 Kapitalandele i dattervirksomhed | | |
| Kostpris 1. oktober | 4.849.999 | 4.799.999 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 50.000 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 |
| Kostpris 30. september | 4.849.999 | 4.849.999 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober | -3.999.999 | -3.999.999 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. september | -3.999.999 | -3.999.999 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 850.000 | 850.000 |

Kapitalandele i dattervirksomhed specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel i % | Selskabskapital DKK | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK |
|--|-------------------------|---------------|------------------------|--------------------|-----------------------|
| BK af 2011 ApS | Albertslund, Danmark | 100 | 1.413.333 | 810.897 | 11.112 |
| Klee Industrial Trading (Shanghai) Co., Ltd. | Shanghai, Kina | Indirekte 100 | 578.450 | 779.971 | 777 |
| Klee Engineering Ltd. | Taipei, Taiwan | Indirekte 100 | 3.339.440 | -1.940.444 | 65.750 |
| BK af 2019 ApS | Albertslund, Danmark | 100 | 50.000 | -538.720 | -151.960 |
| Hoppe og Møldams Elektro ApS | Vejle, Danmark | Indirekte 51 | 250.000 | 3.990.035 | 1.851.015 |

Ejerandele er uændrede i forhold til sidste regnskabsår

Moderselskabet har pr. 30. september 2020 gennemført en test af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomhederne Klee Industrial Trading (Shanghai) Co., Ltd., BK af 2019 ApS og Hoppe og Møldams Elektro ApS. Testen baseres på dattervirksomhedernes budgetterede bidrag til EBIT for kommende regnskabsperiode. Det vil sige, budgetperioden er 5 år, diskonteringsfaktoren er 10% og vækstraten i terminalperioden er 2%.

Genindvindingsværdien skønnes på baggrund af testen at overstige den regnskabsmæssige værdi.

Moderselskabet vurderer fortsat, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomhederne vil overstige genindvindingsværdien.

Noter til årsrapporten

13 Køb af kapitalandele i 2018/19

| | Koncern |
|--|------------------|
| | 2019 |
| | DKK |
| Kontant betalt | 4.000.000 |
| Total kostpris | 4.000.000 |
| Dagsværdi af købte nettoaktiver | |
| Immaterielle aktiver | 36.986 |
| Andre langfristede aktiver | 363.102 |
| Varebeholdninger | 1.602.946 |
| Tilgodehavender | 1.439.059 |
| Likvid beholdning | 1.487.047 |
| Udskudt skat | -184.779 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -714.306 |
| Anden gæld | -2.700.422 |
| Total af købte nettoaktiver | 1.329.633 |
| Minoritetsinteresser | -651.520 |
| Goodwill | 3.321.887 |
| Total købspris | 4.000.000 |
| Heraf likvid beholdning i Hoppe og Møldams Elektro ApS | -1.487.047 |
| Betalt købspris | 2.512.953 |

Den 18. januar 2019 købte Brd. Klee 51% af kapitalandelene i henholdsvis Hoppe Elektro ApS og Møldams Elektro ApS, som efterfølgende er blevet fusioneret til et selskab. Selskabets drift består i at drive elektromekanisk værksted som relaterer sig til Brd. Klee A/S' slutbrugere/efterservicemarked og derved giver synergier.

Fra købstidspunktet frem til 30.09.2019 havde selskabet bidraget med TDKK 9.217 i omsætning og et resultat før skat på TDKK 1.974. Såfremt selskabet havde været ejet i hele regnskabsperioden, havde selskabet bidraget med TDKK 11.275 i omsætning og et resultat før skat på TDKK 1.834.

Koncernen har indregnet den forholdsmæssige andel af goodwill, svarende til 51%.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 14 Varebeholdning | | | | |
| Varebeholdning kan specificeres således: | | | | |
| Handelsvarer 30. september | 53.047.663 | 58.048.780 | 50.376.741 | 55.762.284 |
| Nedskrivning varebeholdning 1. oktober | 7.272.773 | 6.803.423 | 7.272.773 | 6.803.423 |
| Årets nedskrivninger | 3.709.912 | 469.350 | 3.709.912 | 469.350 |
| Nedskrivning varebeholdning 30. september | 10.982.685 | 7.272.773 | 10.982.685 | 7.272.773 |
| Regnskabsmæssig værdi af varebeholdning 30. september | 42.064.978 | 50.776.007 | 39.394.056 | 48.489.511 |

Nedskrivninger på koncernens varebeholdninger opgøres på baggrund af beregninger ud fra de enkelte artiklers omsætningshastighed, samt konkret vurdering på relevante varebeholdninger. Selskabet arbejder kontinuerligt med nedbringelse af nedskrivninger i varebeholdningen, herunder tiltag, der sikrer salg af varer med lav omsætningshastighed. Andelen af nedskrivninger i forhold til den totale varebeholdning har over en 5-årig periode været 16,08%, hvorfor nedskrivningen i 2019 på 13,05% og 2020 på 21,80%, anses for værende retvisende, om end højt i 2020, grundet udsving som resultat af omsætningsnedgang. Pr. 30. september 2020 består den foretagne nedskrivning udelukkende af nedskrivninger på foretaget på baggrund af de enkelte artiklers omsætningshastighed, da ledelsen ikke har fundet anledning til at foretage nedskrivning på baggrund af en konkretvurdering, da ledelsen vurderer at disse artikler allerede er omfattet af nedskrivningen på baggrund omsætningshastighed.

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 15 Tilgodehavender | | | | |
| Tilgodehavender fra salg | 31.816.819 | 35.146.974 | 30.103.888 | 32.901.751 |
| Andre tilgodehavender | 1.696.398 | 547.447 | 544.880 | 287.891 |
| | 33.513.217 | 35.694.421 | 30.648.768 | 33.189.642 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber | 0 | 0 | 4.474.237 | 4.996.288 |
| | 33.513.217 | 35.694.421 | 35.123.005 | 38.185.930 |

Specifikation af ikke nedskrevne overforfaldne tilgodehavender fra salg:

| | | | | |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Forfalden 0-30 dage | 4.933.508 | 8.105.208 | 4.554.703 | 6.583.683 |
| Forfalden 30-60 dage | 62.784 | 634.513 | 62.784 | 99.812 |
| Forfalden 60-90 dage | 42.126 | 182.256 | 42.126 | 106.632 |
| Forfalden over 90 dage | 347.842 | 579.972 | 337.509 | 421.067 |

Regnskabsmæssig værdi af forfaldne tilgodehavender **5.386.260** **9.501.949** **4.997.122** **7.211.194**

Specifikation af udvikling i nedskrivning på tilgodehavender fra salg:

| | | | | |
|------------------------------|----------|---------|----------|---------|
| Nedskrivninger 1. oktober | 150.000 | 150.000 | 150.000 | 150.000 |
| Nedskrivninger i året | -107.733 | -85.623 | -107.733 | -85.623 |
| Realiseret i året | 107.733 | 85.623 | 107.733 | 85.623 |
| Regulering | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger 30. september | 150.000 | 150.000 | 150.000 | 150.000 |

Selskabet har pr. 30. september 2020 forsikret 80,50% af de samlede tilgodehavender. Selskabet havde pr. 30. september 2019 forsikret 83,29% af de samlede tilgodehavender. Tidsbånd og nedskrivningsprocent er af ledelsen ikke vurderet væsentlig, hvorfor der ikke er oplyst herom.

For yderligere information henvises til ledelsesberetningsafsnit om kreditrisici.

16 Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ejendomsskat | 78.406 | 134.342 | 78.406 | 134.342 |
| Abonnementer | 327.232 | 119.885 | 327.232 | 119.885 |
| Forsikringer | 178.983 | 219.590 | 178.983 | 219.590 |
| Øvrige | 77.727 | 215.150 | 12.350 | 215.150 |
| | 662.348 | 688.967 | 596.971 | 688.967 |

17 Selskabskapital

Selskabskapitalen sammensættes således:

| | | | | |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 16 A-aktier á DKK 100.000 | 1.600.000 | 1.600.000 | 1.600.000 | 1.600.000 |
| 2 A-aktier á DKK 70.000 | 140.000 | 140.000 | 140.000 | 140.000 |
| 2 A-aktier á DKK 30.000 | 60.000 | 60.000 | 60.000 | 60.000 |
| 33.050 B-aktier á DKK 100 | 3.305.000 | 3.305.000 | 3.305.000 | 3.305.000 |
| | 5.105.000 | 5.105.000 | 5.105.000 | 5.105.000 |

For hver A-aktie á DKK 1.000 gives ret til 100 stemmer, mens en B-aktie á DKK 100 giver ret til 1 stemme.

| Egne aktier | Antal stk | | Nominel værdi | | % af selskabskapital | |
|----------------------|------------|------------|---------------|---------------|----------------------|-------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| 1. oktober | 499 | 499 | 49.900 | 49.900 | 1,0% | 1,0% |
| Årets tilgang | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% |
| 30. september | 499 | 499 | 49.900 | 49.900 | 1,0% | 1,0% |

Brd. Klee A/S kan i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse erhverve selskabets egne B-aktier inden for 10% af selskabskapitalen. Egne aktier erhverves med henblik på at nedsætte selskabskapital.

Noter til årsrapporten

17 Selskabskapital (fortsat)

| | Koncern | |
|--|---------|-------|
| | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK |
| Udloddet udbytte pr. nominelt DKK 100 aktie | 85,14 | 85,14 |
| Foreslået udbytte pr. nominelt DKK 100 aktie | 85,14 | 85,14 |

Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen side 11 under afsnittet udbytte.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 18 Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser | | | | |
| Goodwill | -203.809 | -203.809 | -203.809 | -203.809 |
| Grunde og bygninger | -687.355 | -623.819 | -684.376 | -623.819 |
| Driftsmateriel | -1.410.447 | -1.233.582 | -1.394.168 | -1.233.582 |
| Varebeholdninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Leasingaktiver | 22.523 | 0 | 4.319 | 0 |
| Debitorhensættelse | 33.000 | 33.000 | 33.000 | 33.000 |
| Feriepengeforpligtigelse | 0 | 13.344 | 0 | 13.344 |
| Periodeafgrænsningsposter | -89.240 | -55.930 | -89.240 | -55.930 |
| Genbeskatningssaldo | -871.966 | -891.138 | -871.966 | -891.138 |
| | -3.207.293 | -2.961.933 | -3.206.239 | -2.961.933 |

19 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter

| Koncern og moderselskab | Primo | Afdrag | Ikke kontante bevægelser | Ultimo |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 2019/20 | | | | |
| Langfristet gæld | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 10.476.637 | -1.003.520 | 0 | 9.473.117 |
| Leasingforpligtelse | 0 | -1.273.243 | 3.297.821 | 2.024.578 |
| Langfristet gæld i alt | 10.476.637 | -2.276.763 | 3.297.821 | 11.497.695 |
| Kortfristet gæld | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.014.774 | -1.973 | 0 | 1.012.801 |
| Leasingforpligtelse | 0 | 0 | 970.245 | 970.245 |
| Kortfristet gæld i alt | 1.014.774 | -1.973 | 970.245 | 1.983.046 |
| Gæld fra finansieringsaktiviteter i alt | 11.491.411 | -2.278.736 | 4.268.066 | 13.480.741 |
| 2018/19 | | | | |
| Langfristet gæld | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 11.498.605 | -1.021.968 | 0 | 10.476.637 |
| Langfristet gæld i alt | 11.498.605 | -1.021.968 | 0 | 10.476.637 |
| Kortfristet gæld | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.016.775 | -2.001 | 0 | 1.014.774 |
| Kortfristet gæld i alt | 1.016.775 | -2.001 | 0 | 1.014.774 |
| Gæld fra finansieringsaktiviteter i alt | 12.515.380 | -1.023.969 | 0 | 11.491.411 |

Af prioritetsgæld, DKK 10,5 mio., forfalder DKK 5,8 mio. til betaling mere end 5 år efter balancedagen.

Kreditforeningen har pant i selskabets ejendomme til sikkerhed for realkreditlånet.

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------|------------------|--------------|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | | | |
| Opsigelige operationelle leasingydelse, samt huslejekontrakter er som følger: | | | | |
| 0-1 år | 0 | 1.332.318 | 0 | 1.082.678 |
| 1-5 år | 0 | 2.560.116 | 0 | 1.345.680 |
| | 0 | 3.892.434 | 0 | 2.428.358 |
| Resultatført omkostning til operationel leasing og husleje | 0 | 1.546.214 | 0 | 1.122.400 |

Koncernens operationelle leasingsforpligtelse omfatter leasing af driftsmateriel med restløbetid op til 4 år, samt huslejekontrakter med restløbetid op til 5 år.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten, da Brd. Klee er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for kildeskat i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskat og kildeskat kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

21 Finansielle risici og valutadispositioner

Finansielle risici og risikostyringspolitik

Koncernen er som følge af sin drift eksponeret over for en række finansielle risici, herunder markedsrisici (valuta- og renterisici), likviditetsrisici og kreditrisici.

Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens drift.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret for valutaudsving, der er en direkte følge af, at koncernen foretager købs- og salgstransaktioner i fremmed valuta. Koncernens aktiviteter påvirkes dog kun i uvæsentlig grad, idet såvel indtægter som omkostninger primært afregnes i danske kroner og euro.

Renterisici

Koncernen har pr. 30. september 2020 et variabelt kreditforenings-obligationslån. Renten er sikret ved indgåelse af en renteswapaftale. Det er koncernens politik at afdække variable lån.

Koncernen har indgået renteswapaftale på koncernens prioritetsgæld og dermed vil en ændring i renteniveauet ikke påvirke resultatet. En ændring i renten vil påvirke dagsværdien af swappen og dermed egenkapitalen, eksempelvis vil effekten af en rentestigning på 1%, medfører at markedsværdien ændrer sig positivt med DKK 705.

Likviditetsrisici

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Koncernen har som målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisiko i relation til kundetilgodehavender er afhængig af den til enhver tid gældende konjunkturmæssige situation på den del af det industrielle marked, hvorpå koncernen opererer.

Koncernen har et erklæret mål om aktivt at begrænse sin kreditrisiko over for kunder, hvorfor en kreditvurdering er en del af de almindelige forretningsgange, ligesom der også er tegnet debitorforsikring på større kunder. Koncernen har ikke større kreditrisici på enkeltkunder.

22 Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen.

Egenkapitalens andel af de samlede passiver udgjorde 30. september 2020 65,40% mod 66,61% 30. september 2019.

Den realiserede forrentning af egenkapitalen udgjorde for regnskabsåret 2019/20 6,5% mod 15,0% i regnskabsåret 2018/19.

Der er ikke opsat en egentlig målsætning for forrentning af egenkapitalen, men det er koncernens holdning, at forrentningen skal ligge betydeligt over markedsrenten på koncernens hjemmemarked.

Noter til årsrapporten

23 Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver

Koncern

| 2019/20 | Forfaldsfordeling | | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Regnskabs- | Dagsværdi | < 1 år | 1 - 5 år | > 5 år | I alt |
| | mæssig værdi DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Målt til amortiserede kostpriser (lån og andre forpligtelser) | | | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter (Niveau 2) | 10.485.918 | 11.865.170 | 1.255.296 | 4.595.271 | 6.014.594 | 11.865.161 |
| Leasingforpligtelse (Niveau 2) | 2.994.823 | 3.228.301 | 1.066.990 | 2.161.311 | 0 | 3.228.301 |
| | <u>13.480.741</u> | <u>15.093.471</u> | <u>2.322.286</u> | <u>6.756.582</u> | <u>6.014.594</u> | <u>15.093.462</u> |
| Leverandørgæld | 14.472.808 | 14.472.808 | 14.472.808 | 0 | 0 | 14.472.808 |
| Andre gældsforpligtelser | 1.060.116 | 1.060.116 | 0 | 0 | 1.060.116 | 1.060.116 |
| | <u>15.532.924</u> | <u>15.532.924</u> | <u>14.472.808</u> | <u>0</u> | <u>1.060.116</u> | <u>15.532.924</u> |
| Finansielle forpligtelser 30. september 2020 | <u>29.013.665</u> | <u>30.626.395</u> | <u>16.795.094</u> | <u>6.756.582</u> | <u>7.074.710</u> | <u>30.626.386</u> |

Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)

| | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 32.968.337 | 32.968.337 | 32.968.337 | 0 | 0 | 32.968.337 |
| Andre tilgodehavender | 544.880 | 544.880 | 544.880 | 0 | 0 | 544.880 |
| Likvide beholdninger | <u>19.134.296</u> | <u>19.134.296</u> | <u>19.134.296</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>19.134.296</u> |
| Finansielle aktiver 30. september 2020 | <u>52.647.513</u> | <u>52.647.513</u> | <u>52.647.513</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>52.647.513</u> |

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 10,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år med rente på henholdsvis 2,16% og 1,61%. Den negative dagsværdi er TDKK 1.060 pr. 30. september 2020. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2). Afdragsprofilen følger realkreditlånene jf. forfaldsanalysen.

| 2018/19 | Forfaldsfordeling | | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Regnskabs- | Dagsværdi | < 1 år | 1 - 5 år | > 5 år | I alt |
| | mæssig værdi DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Målt til amortiserede kostpriser (lån og andre forpligtelser) | | | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter (Niveau 2) | 11.491.411 | 13.147.751 | 1.282.581 | 4.747.096 | 7.118.074 | 13.147.751 |
| | <u>11.491.411</u> | <u>13.147.751</u> | <u>1.282.581</u> | <u>4.747.096</u> | <u>7.118.074</u> | <u>13.147.751</u> |
| Leverandørgæld | 14.834.787 | 14.834.787 | 14.834.787 | 0 | 0 | 14.834.787 |
| Andre gældsforpligtelser | 1.332.057 | 1.332.057 | 0 | 0 | 1.332.057 | 1.332.057 |
| | <u>16.166.844</u> | <u>16.166.844</u> | <u>14.834.787</u> | <u>0</u> | <u>1.332.057</u> | <u>16.166.844</u> |
| Finansielle forpligtelser 30. september 2019 | <u>27.658.255</u> | <u>29.314.595</u> | <u>16.117.368</u> | <u>4.747.096</u> | <u>8.450.131</u> | <u>29.314.595</u> |

Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)

| | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 35.694.421 | 35.694.421 | 35.694.421 | 0 | 0 | 35.694.421 |
| Andre tilgodehavender | 287.891 | 287.891 | 287.891 | 0 | 0 | 287.891 |
| Likvide beholdninger | <u>6.805.833</u> | <u>6.805.833</u> | <u>6.805.833</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>6.805.833</u> |
| Finansielle aktiver 30. september 2019 | <u>42.788.145</u> | <u>42.788.145</u> | <u>42.788.145</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>42.788.145</u> |

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 11,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år med rente på henholdsvis 2,16% og 1,61%. Den negative dagsværdi er TDKK 1.332 pr. 30. september 2019. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2). Afdragsprofilen følger realkreditlånene jf. forfaldsanalysen.

Noter til årsrapporten

23 Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver (fortsat)

Moderselskab

| 2019/20 | Forfaldsfordeling | | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Regnskabs- | Dagsværdi | < 1 år | 1 - 5 år | > 5 år | I alt |
| | mæssig værdi | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Målt til amortiserede kostpriser (lån og andre forpligtelser) | | | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter (Niveau 2) | 10.485.918 | 11.865.170 | 1.255.296 | 4.595.271 | 6.014.594 | 11.865.161 |
| Leasingforpligtelse (Niveau 2) | 1.082.964 | 1.134.526 | 564.690 | 569.836 | 0 | 1.134.526 |
| | <u>11.568.882</u> | <u>12.999.696</u> | <u>1.819.986</u> | <u>5.165.107</u> | <u>6.014.594</u> | <u>12.999.687</u> |
| Leverandørgæld | 12.947.649 | 12.947.649 | 12.947.649 | 0 | 0 | 12.947.649 |
| Andre gældsforpligtelser | 1.060.116 | 1.060.116 | 0 | 0 | 1.060.116 | 1.060.116 |
| | <u>14.007.765</u> | <u>14.007.765</u> | <u>12.947.649</u> | <u>0</u> | <u>1.060.116</u> | <u>14.007.765</u> |
| Finansielle forpligtelser 30. september 2020 | <u>25.576.646</u> | <u>27.007.461</u> | <u>14.767.635</u> | <u>5.165.107</u> | <u>7.074.710</u> | <u>27.007.452</u> |

Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)

| | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 29.636.861 | 29.636.861 | 29.636.861 | 0 | 0 | 29.636.861 |
| Andre tilgodehavender | 544.880 | 544.880 | 544.880 | 0 | 0 | 544.880 |
| Likvide beholdninger | 16.433.118 | 16.433.118 | 16.433.118 | 0 | 0 | 16.433.118 |
| Finansielle aktiver 30. september 2020 | <u>46.614.860</u> | <u>46.614.860</u> | <u>46.614.860</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>46.614.860</u> |

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 10,5 mio. er der indgået to swappaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år med rente på henholdsvis 2,16% og 1,61%. Den negative dagsværdi er TDKK 1.060 pr. 30. september 2020. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2). Afdragsprofilen følger realkreditlånene jf. forfaldsanalysen.

| 2018/19 | Forfaldsfordeling | | | | | |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Regnskabs- | Dagsværdi | < 1 år | 1 - 5 år | > 5 år | I alt |
| | mæssig værdi | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Målt til amortiserede kostpriser (lån og andre forpligtelser) | | | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter (Niveau 2) | 11.491.411 | 13.147.751 | 1.282.581 | 4.747.096 | 7.118.074 | 13.147.751 |
| | <u>11.491.411</u> | <u>13.147.751</u> | <u>1.282.581</u> | <u>4.747.096</u> | <u>7.118.074</u> | <u>13.147.751</u> |
| Leverandørgæld | 14.263.467 | 14.263.467 | 14.263.467 | 0 | 0 | 14.263.467 |
| Andre gældsforpligtelser | 1.332.057 | 1.332.057 | 0 | 0 | 1.332.057 | 1.332.057 |
| | <u>15.595.524</u> | <u>15.595.524</u> | <u>14.263.467</u> | <u>0</u> | <u>1.332.057</u> | <u>15.595.524</u> |
| Finansielle forpligtelser 30. september 2019 | <u>27.086.934</u> | <u>28.743.275</u> | <u>15.546.048</u> | <u>4.747.096</u> | <u>8.450.131</u> | <u>28.743.275</u> |

Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)

| | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 33.186.123 | 33.186.123 | 33.186.123 | 0 | 0 | 33.186.123 |
| Andre tilgodehavender | 287.891 | 287.891 | 287.891 | 0 | 0 | 287.891 |
| Likvide beholdninger | 4.882.236 | 4.882.236 | 4.882.236 | 0 | 0 | 4.882.236 |
| Finansielle aktiver 30. september 2019 | <u>38.356.249</u> | <u>38.356.249</u> | <u>38.356.249</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>38.356.249</u> |

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 11,5 mio. er der indgået to swappaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år med rente på henholdsvis 2,16% og 1,61%. Den negative dagsværdi er TDKK 1.332 pr. 30. september 2019. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2). Afdragsprofilen følger realkreditlånene jf. forfaldsanalysen.

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 24 Revisorhonorar | | | | |
| Det samlede revisorhonorar for det forløbne regnskabsår kan specificeres således: | | | | |
| Lovpligtig revision, PwC | 384.000 | 425.000 | 309.000 | 347.500 |
| Skatterådgivning, PwC | 55.000 | 7.000 | 55.000 | 7.000 |
| Andre ydelser, PwC | 54.500 | 87.500 | 45.500 | 78.500 |
| | 493.500 | 519.500 | 409.500 | 433.000 |

Andre ydelser vedr. primært rådgivning omkring transfer pricing.

25 Nærtstående parter

Brd. Klee A/S har følgende nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

| | Stemmeandel | Ejerandel |
|---|-------------|-----------|
| Fritz H. Schur og af denne kontrollerede selskaber Esplanaden 40 1263 København K | 97,59% | 89,95% |

Selskabets transaktioner i 2019/20 med nærtstående parter ud over vederlag til direktion og bestyrelse udgør TDKK 453. TDKK 111 vedrører konsulent- og advokatydelse udført af bestyrelsesmedlemmer eller disses selskaber. TDKK 342 vedrører varehandel med selskaber kontrolleret af Fritz H. Schur.

Samhandel med datterselskaber har omfattet følgende:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------------|----------|----------|------------------|------------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Salg til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.867.343 | 1.886.496 |
| Køb hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 474.028 | 432.807 |
| Lån til tilknyttede selskaber: | | | | |
| 1. oktober | 0 | 0 | 4.000.000 | 0 |
| Lån givet i løbet af året | 0 | 0 | 0 | 4.000.000 |
| Lån tilbagebetalt i løbet af året | 0 | 0 | -260.894 | 0 |
| Tilskrevne renter | 0 | 0 | 161.032 | 168.892 |
| Betalte renter | 0 | 0 | -161.032 | -168.892 |
| Hensættelse til tab | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 30. september | 0 | 0 | 3.739.106 | 4.000.000 |

Transaktioner med tilknyttede virksomheder er elimineret i koncernregnskabet i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Moderselskabets mellemværender med tilknyttede virksomheder pr. 30. september 2020, jf. note 14, omfatter såvel almindelige forretningsmellemværender vedrørende salg og køb af varer som lån. Forrentningen af mellemværender fremgår af note 5 og 6. Koncerninterne lån forrentes med 4% p.a. Der er ikke stillet sikkerhed for koncerninterne lån.

Noter til pengestrømsopgørelsen

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 26 Reguleringer | | | | |
| Afskrivninger og tab/avance ved salg | 4.473 | 1.977 | 3.940 | 1.911 |
| Kursregulering mv. | 29 | 116 | 29 | 116 |
| Finansielle indtægter | -83 | -152 | -184 | -172 |
| Finansielle omkostninger | 865 | 883 | 653 | 641 |
| Skat af årets resultat | 1.776 | 3.447 | 1.403 | 2.973 |
| | 7.060 | 6.271 | 5.841 | 5.469 |
| 27 Ændring i driftskapital | | | | |
| Ændring i tilgodehavender | 2.208 | 2.989 | 3.164 | -514 |
| Ændring i varebeholdninger | 8.711 | -12.098 | 9.095 | -11.702 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 1.140 | -3.118 | 392 | -1.664 |
| Ændring i sikringsinstrument | 272 | -631 | 272 | -631 |
| Ændring i feriepengeforpligtelse primo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 12.330 | -12.858 | 12.924 | -14.511 |

KLEE.dk

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Rich Thomsen

Direktør

På vegne af: Brd. Klee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-148592633771

IP: 87.116.xxx.xxx

2020-12-17 13:58:24Z

NEM ID 

Lars Ejnar Damgaard Jensen

Adm. direktør

På vegne af: Brd. Klee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-585754063264

IP: 87.116.xxx.xxx

2020-12-17 14:02:17Z

NEM ID 

Hardy Buhl Pedersen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Brd. Klee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-766814990768

IP: 176.22.xxx.xxx

2020-12-17 14:14:19Z

NEM ID 

Jens Christian Hesse Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Brd. Klee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-392122098465

IP: 188.120.xxx.xxx

2020-12-17 14:24:57Z

NEM ID 

Kim Harding Wellendorph Lehmann

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Brd. Klee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-174307020173

IP: 185.125.xxx.xxx

2020-12-17 14:51:20Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Næstformand

På vegne af: Brd. Klee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-055039924262

IP: 195.10.xxx.xxx

2020-12-17 15:05:48Z

NEM ID 

Jens Dalsgaard Løgstrup

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Brd. Klee A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-910988455648

IP: 87.63.xxx.xxx

2020-12-17 15:17:08Z

NEM ID 

Kristian Pedersen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: PID:9208-2002-2-621065471923

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-12-17 15:28:01Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Ørjan Jensen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: PID:9208-2002-2-787711291195

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-12-17 15:41:11Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>