



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

**Årsrapport
2016/2017**

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	13
Balance 30. september	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter til årsrapporten	18
Noter til pengestrømsopgørelsen	37

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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 overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 18. december 2017

Direktion



Lars Ejnar Jensen

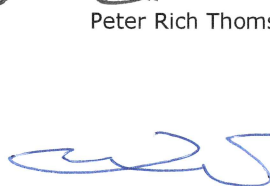


Peter Rich Thomsen

Bestyrelse



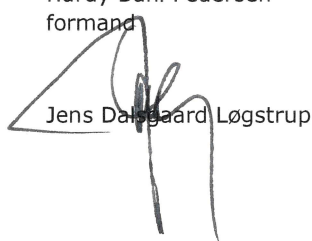
Hardy Buhl Pedersen
formand



Fritz H. Schur
næstformand



Jens Christian Hesse Rasmussen



Jens Dalgaard Løgstrup

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er i overensstemmelse med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Brd. Klee A/S' koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for koncernen som selskabet ("regnskabet").

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 valgt som revisor for Brd. Klee A/S for første gang den 10. februar 2000 for regnskabsåret 1999/2000. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 18 år frem til og med regnskabsåret 2016/17.

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 2016/17. 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	Hvordan har vi behandlet det centrale forhold ved revisionen
<i>Måling af varebeholdninger</i> Koncernen måler varebeholdninger til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne værdi er lavere	Vi drøftede modellen og de anvendte skøn for opgørelse af nedskrivning for ukurans med ledelsen.
Vi fokuserede på måling af varebeholdninger som følge af, at opgørelsen af nedskrivning for ukurans er kompleks og involverer ledelsesmæssige skøn.	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 henviser til beskrivelsen i note 1 og note 12 i regnskabet	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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

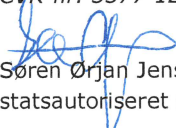
Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller 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 18. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231


Søren Ørjan Jensen
statsautoriseret revisor


Merete Pilegaard Melin
statsautoriseret revisor

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

Direktion

Lars Ejnar Jensen
Peter Rich Thomsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 18. januar 2018
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:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	183.552	174.743	157.089	154.191	149.267
Omkostninger og vareforbrug	168.177	158.915	146.835	141.830	140.027
Af- og nedskrivninger	1.875	2.128	1.844	1.182	1.970
Resultat af primær drift	15.376	15.828	10.254	12.361	9.240
Finansielle poster	-770	-805	-645	-516	-842
Resultat før skat	14.605	15.023	9.610	11.845	8.398
Årets resultat	11.214	11.608	7.088	8.579	6.112
Balance					
Langfristede aktiver	21.697	21.177	20.623	11.254	10.737
Kortfristede aktiver	90.213	84.154	74.284	73.921	65.284
Selskabskapital	5.105	5.105	5.105	5.105	5.105
Egenkapital	67.291	59.934	52.663	49.428	45.297
Gældsforpligtelser	42.947	44.280	40.750	34.611	29.787
Balancesum	111.910	105.332	94.907	85.175	76.021
Investeringer					
Immaterielle anlægsaktiver	435	0	567	705	245
Materielle anlægsaktiver	1.973	2.681	10.883	994	857
Antal ansatte					
	68	64	62	61	62
Nøgletal					
Overskudsgrad, %	8,4	9,1	6,5	8,0	6,2
Gearing af driftsaktiver	0,9	1,1	1,1	0,8	0,9
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill, %	24,2	26,5	21,4	30,6	20,9
Forrentning af egenkapital, %	17,6	20,6	13,9	18,1	13,5
Resultat pr. aktie a DKK 100 (EPS), DKK	221,8	229,6	140,2	169,7	120,9
Indre værdi pr. aktie a DKK 100, DKK	1.318,1	1.174,0	1031,6	968,2	887,3

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

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 2016/17 en nettoomsætning på TDKK 183.552 mod TDKK 174.743 i 2015/16, mens koncernen opnåede et overskud for året på TDKK 11.214 mod et overskud på TDKK 11.608 i året forud.

Årets resultat er i overensstemmelse med den seneste fondsbørsmeddelelse, hvor koncernen forventede et lidt lavere årsresultat for regnskabsåret 2016/17 end for regnskabsåret 2015/16. Nedgangen skyldes hovedsageligt meromkostning til personale.

Egenkapital og soliditet

Koncernens egenkapital udgør ved udgangen af regnskabsåret TDKK 67.291 mod TDKK 59.934 sidste år. Soliditeten er steget fra 56,90% i 2015/16 til 60,13% i 2016/17.

Likviditet og investeringer

Koncernen har i 2016/17 genereret positive pengestrømme fra den ordinære drift med TDKK 18.253, hvilket er en stigning i forhold til sidste år på TDKK 9.294.

Der er i året foretaget investeringer i materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver med i alt TDKK 2.408.

Koncernens likviditetsmæssige stilling var ved udgangen af regnskabsåret et indestående af likvide midler på TDKK 16.520.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens pengestrømsopgørelse på side 17.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der er siden regnskabsårets slutning ikke indtruffet begivenheder, der har væsentlig indflydelse på årsrapporten for 2016/17.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2017/18 forventer koncernen et resultat på samme niveau som for regnskabsåret 2016/17 eller lidt mindre, dog med en anden kvartalsmæssig fordeling end tidligere set.

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 2017 et variabelt kreditforenings obligationslån. Renten er sikret ved indgåelse af en renteswapaftale.

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 risikostyringssystem 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 risikostyringssystem er effektivt.

Ledelsens beretning

Kontrolmiljø (forsat)

Ansvaret 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 realtidsopdaterede, hvilket sikrer, at beslutninger og analyser udføres ud fra ajourførte og relevante data. Procedurer og politikker opdateres løbende, når det er nødvendigt, og kommunikeres 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 fire 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 2016/17:

15. december 2016	Ordinært bestyrelsesmøde
19. januar 2017	Ordinært bestyrelsesmøde
27. marts 2017	Ordinært bestyrelsesmøde
31. maj 2017	Ordinært bestyrelsesmøde
3. juli 2017	Ekstraordinært bestyrelsesmøde
18. september 2017	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	Nominel 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 2016/17 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 36,81% 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/>

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:

- SAS AB (inkl. 1 datterselskab) - Finlands Kulturinstitut i Danmark
- C.P. Dyvig & Co. A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- Eventyrteatret - Kronprins Frederiks og Kronprinsesse Marys Fond
- Den Berlingske Fond

Bestyrelsesmedlem, advokat Jens Christian Hesse Rasmussen

Formand for bestyrelsen i:

- Frontier Investment Management ApS - 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) - Linderberg Group A/S (inkl. 10 datterselskaber)
- Jelø Finans ApS

Formand for bestyrelsen i:

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

Bestyrelsesmedlem i:

- Etu Forsikring A/S - Kel-Berg Scandinavia A/S (inkl. 4 datterselskaber)
- Molslinjen A/S (inkl. 1 datterselskab) - Vejle fjord-Fonden (inkl. 5 datterselskaber)
- Jesperhus Resort ApS

Finanskalender for 2017/18

Koncernen udsender følgende fondsbørsmeddelelser mv. i 2017/18:

18. december 2017	Årsregnskabsmeddelelse for 2016/17
18. januar 2018	Ordinær generalforsamling
18. januar 2018	Periodemeddelelse
29. maj 2018	Delårsrapport
14. august 2018	Periodemeddelelse

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	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	2	183.552.160	174.742.871	177.373.464	169.920.614
Vareforbrug	3,4	-110.625.166	-105.479.778	-105.885.067	-101.811.021
Bruttoresultat		72.926.994	69.263.093	71.488.397	68.109.593
Distributions- og salgskostninger	3,4	-40.810.366	-38.548.252	-39.944.197	-37.917.455
Administrationskostninger	3,4	-16.741.023	-14.886.633	-16.153.780	-14.531.309
Resultat af primær drift		15.375.605	15.828.208	15.390.420	15.660.829
Finansielle indtægter	5	98.524	102.955	74.004	61.821
Finansielle omkostninger	6	-868.955	-907.763	-754.117	-740.765
Resultat før skat		14.605.174	15.023.400	14.710.307	14.981.885
Skat af årets resultat	7	-3.390.682	-3.414.933	-3.384.336	-3.405.800
Årets resultat		11.214.492	11.608.467	11.325.971	11.576.085
Anden totalindkomst:					
Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Valutakursregulering vedrørende udenlandske selskaber		-34.775	16.050	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:					
Periodens værdiregulering		900.341	-463.547	900.341	-463.547
Recirculeret til finansielle poster		-283.624	-288.154	-283.624	-288.154
Skat af poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		-135.678	165.374	-135.678	165.374
Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		446.264	-570.277	481.039	-586.327
Anden totalindkomst		446.264	-570.277	481.039	-586.327
Totalindkomst		11.660.756	11.038.190	11.807.010	10.989.758
Resultat pr. aktie, aktuelt og udvandet	8	221,85	229,64		

Hele resultatet og totalindkomsten overføres til moderselskabets kapitalejere.

Balance 30. september

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill	926.404	926.404	926.404	926.404
Software	508.027	531.359	508.027	527.410
Immaterielle anlægsaktiver	1.434.431	1.457.763	1.434.431	1.453.814
Grunde og bygninger	17.495.530	16.882.984	17.495.530	16.882.984
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.732.752	2.808.314	2.732.752	2.808.314
Materielle anlægsaktiver	20.228.282	19.691.298	20.228.282	19.691.298
Deposita	34.124	28.435	650	650
Finansielle anlægsaktiver	34.124	28.435	650	650
Kapitalandele i dattervirksomhed	0	0	800.000	800.000
Andre langfristede aktiver	0	0	800.000	800.000
Langfristede aktiver	21.696.837	21.177.496	22.463.363	21.945.762
Varebeholdninger	37.186.544	40.948.908	36.957.867	40.924.063
Tilgodehavender	35.820.863	32.677.189	34.306.786	31.955.123
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	0	0	528.829	467.918
Tilgodehavende selskabsskat	0	38.979	0	0
Periodeafgrænsningsposter	685.309	594.065	609.888	594.065
Likvide beholdninger	16.519.957	9.895.110	15.368.461	7.969.220
Kortfristede aktiver	90.212.673	84.154.251	87.771.831	81.910.389
Aktiver	111.909.510	105.331.747	110.235.194	103.856.151

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital	15	5.105.000	5.105.000	5.105.000	5.105.000
Overført resultat		58.497.480	51.587.109	58.458.322	51.436.472
Andre reserver		-658.514	-1.104.778	-630.322	-1.111.361
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.346.606	4.346.606	4.346.606	4.346.606
Egenkapital		67.290.572	59.933.937	67.279.606	59.776.717
Udskudt skatteforpligtelse	16	1.671.651	1.117.879	1.671.651	1.117.879
Hensatte forpligtelser		1.671.651	1.117.879	1.671.651	1.117.879
Gæld til realkreditinstitutter	17	12.509.951	13.531.376	12.509.951	13.531.376
Langfristede gældsforpligtelser		12.509.951	13.531.376	12.509.951	13.531.376
Gæld til realkreditinstitutter	17	1.018.753	987.328	1.018.753	987.328
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.212.571	15.428.772	14.464.736	14.051.182
Gæld til tilknyttede selskaber		0	0	52.336	54.783
Selskabsskat		1.693.379	2.648.271	1.687.033	2.652.703
Anden gæld		11.512.633	11.684.184	11.551.127	11.684.185
Kortfristede gældsforpligtelser		30.437.336	30.748.555	28.773.985	29.430.181
Gældsforpligtelser		42.947.287	44.279.931	41.283.936	42.961.557
Passiver		111.909.510	105.331.747	110.235.194	103.856.151
Operationel leasing	18				
Finansielle risici og valutadispositioner	19				
Kapitalstyring	20				
Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver	21				
Revisorhonorar	22				
Nærtstående parter	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Andre reserver							I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Valuta- omregnings- reserve	Sikring af penge- strømme og skat	Skat og øvrige poster	Andre reserver i alt	
Egenkapital 1. oktober 2016	5.105.000	51.587.109	4.346.606	6.583	-1.424.822	313.461	-1.104.778	59.933.937
Årets resultat	0	11.214.492	0	0	0	0	0	11.214.492
Årets anden totalindkomst	0	0	0	-34.775	616.717	-135.678	446.264	446.264
Årets totalindkomst i alt	0	11.214.492	0	-34.775	616.717	-135.678	446.264	11.660.756
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 2017	5.105.000	58.497.480	4.346.606	-28.192	-808.105	177.783	-658.514	67.290.572
Egenkapital 1. oktober 2015	5.105.000	43.745.763	4.346.606	-9.467	-673.121	148.087	-534.501	52.662.868
Korrektion til egenkapital primo*	0	537.000	0	0	0	0	0	537.000
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2015	5.105.000	44.282.763	4.346.606	-9.467	-673.121	148.087	-534.501	53.199.868
Årets resultat	0	11.608.467	0	0	0	0	0	11.608.467
Årets anden totalindkomst	0	0	0	16.050	-751.701	165.374	-570.277	-570.277
Årets totalindkomst i alt	0	11.608.467	0	16.050	-751.701	165.374	-570.277	11.038.190
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 2016	5.105.000	51.587.109	4.346.606	6.583	-1.424.822	313.461	-1.104.778	59.933.937

Moderselskab

	Andre reserver							I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Valuta- omregnings- reserve	Sikring af penge- strømme og skat	Skat og øvrige poster	Andre reserver i alt	
Egenkapital 1. oktober 2016	5.105.000	51.436.472	4.346.606	0	-1.424.822	313.461	-1.111.361	59.776.717
Årets resultat	0	11.325.971	0	0	0	0	0	11.325.971
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	616.717	-135.678	481.039	481.039
Årets totalindkomst i alt	0	11.325.971	0	0	616.717	-135.678	481.039	11.807.010
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 2017	5.105.000	58.458.322	4.346.606	0	-808.105	177.783	-630.322	67.279.607
Egenkapital 1. oktober 2015	5.105.000	43.627.508	4.346.606	0	-673.121	148.087	-525.034	52.554.080
Korrektion til egenkapital primo*	0	537.000	0	0	0	0	0	537.000
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2015	5.105.000	44.164.508	4.346.606	0	-673.121	148.087	-525.034	53.091.080
Årets resultat	0	11.576.085	0	0	0	0	0	11.576.085
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	-751.701	165.374	-586.327	-586.327
Årets totalindkomst i alt	0	11.576.085	0	0	-751.701	165.374	-586.327	10.989.758
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 2016	5.105.000	51.436.472	4.346.606	0	-1.424.822	313.461	-1.111.361	59.776.717

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets resultat		11.214	11.608	11.326	11.576
Reguleringer	24	6.054	6.250	5.912	6.227
Ændring i driftskapital	25	1.756	-8.095	2.433	-8.905
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		19.024	9.763	19.671	8.898
Finansielle indbetalinger		100	139	74	62
Finansielle udbetalinger		-871	-943	-754	-741
Pengestrømme fra ordinær drift		18.253	8.959	18.991	8.219
Betalt selskabsskat, netto		-3.936	-2.183	-3.936	-2.177
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.317	6.776	15.055	6.042
Deposita		-6	0	0	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-435	0	-435	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.973	-2.681	-1.973	-2.681
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	0	0	-800
Salg af materielle anlægsaktiver		55	0	55	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.359	-2.681	-2.353	-3.481
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-998	-991	-998	-991
Betalt udbytte / udbytte af egne aktier		-4.305	-4.305	-4.305	-4.305
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.303	-5.296	-5.303	-5.296
Ændring i likvider		6.655	-1.201	7.399	-2.735
Likvider 1. oktober		9.895	11.076	7.969	10.704
Valutakursregulering likvider		-30	20	0	0
Likvider 30. september		16.520	9.895	15.368	7.969

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Brd. Klee A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. oktober 2016 – 30. september 2017 omfatter både koncernregnskab for Brd. Klee A/S og dets dattervirksomhed og dennes 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 implementeret alle nye og relevante regnskabsstandarder som er udstedt af IASB gældende for regnskabsår, der begyndte 1. oktober 2016.

Vedtagne regnskabsstandarder samt fortolkningsbidrag, der ikke er trådt i kraft:

Følgende ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der kan have relevans for Brd. Klee A/S, er vedtaget af IASB. Standarderne træder i kraft senere, hvorfor de først vil blive implementeret i årsrapporterne, når de træder i kraft:

IFRS 15 - "Indtægter". Ny standard om indregning af omsætning, der bl.a. afløser IAS 11 og IAS 18. Standarden kan potentielt påvirke indregning af indtægter på en række områder herunder:

- Den tidsmæssige placering af indregningen af omsætning
- Yderligere oplysningskrav
- Præciseringer vedrørende identifikation af leveringsforpligtelser ("performance obligations"), vurdering af agent/principal, vurdering af licenser, samt yderligere illustrative eksempler

IFRS 9 - "Måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser":

- Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpriskategori eller dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst
- Der indføres forenklede bestemmelser om regnskabsmæssig sikring
- Der indføres en ny model for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
- Der indføres nye regler for låneomlægning

IAS 7 - "Pengestrømsopgørelse":

- Krav om yderligere oplysninger om afstemning af finansielle forpligtelser. Rentebærende gæld skal afstemmes fra primo til ultimo. Der er ingen specifikke formkrav til afstemningen. Ved implementeringen i 2017 kan sammenligningstal undlades

IFRS 16 - "Leasing":

- Indregning af leasingkontrakter

Brd. Klee A/S forventer, at disse standarder og fortolkninger vil blive implementeret, når de træder i kraft. Brd. Klee A/S forventer ikke, at de nye standarder får væsentlig effekt på opgørelsen af koncernens resultat, aktiver, forpligtelser eller egenkapital.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten for 2016/17 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 dattervirksomhedens 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.

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 valutakurser. Kursregulering indregnes i anden totalindkomst og klassificeres i en særskilt reserve under egenkapitalen.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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, 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.

Segmentoplysninger

Den interne ledelsesrapportering, der tilgår den øverste operationelle ledelse i Brd. Klee-koncernen, er opdelt på enkelte operative segmenter på baggrund af koncernens produktgrupper. Segmenterne har ensartede økonomiske karakteristika, ligesom følgende er gældende for de enkelte operative segmenter:

- Segmenterne indeholder komplementærer produkter
- Segmenterne har ensartede produktionsmetoder
- Segmenterne har samme kundetype
- Segmenterne har samme distributionskanal og -form

Ledelsen har med udgangspunkt i ovenstående vurderet at de enkelte operative segmenter kan sammenlægges til 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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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 udskudt 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 udskudt 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

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer samt provisionsindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt de generelle kriterier for indtægtsførelse er opfyldt, herunder at levering og risikoovergang har fundet sted inden regnskabsårets udgang, beløbet kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

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 svarer til værdien på tidspunktet for overgang til IFRS.

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

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Restværdi og brugsværdi revurderes løbende.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en gruppevis nedskrivning baseret på koncernens erfaringer.

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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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.

Ved omlægning af et lån indregnes kurstab/-gevinst, der opstår som led i en låneomlægning i kostprisen på det nye lån, såfremt nutidsværdien af det nye lån ikke afviger med mere end 10%, opgjort ud fra den effektive rente på det oprindelige lån. Hvis betingelserne ikke er opfyldt, behandles låneomlægningen som indfrielse af det oprindelige lån og optagelse af et nyt.

Oplysninger om dagsværdi på realkreditlån (note 21), er foretaget med udgangspunkt i kursværdien på balancedagen. Fremtidige rentebetalinger indeholdt i forfaldsfordelingen (note 21), 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.

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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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. Særlige risici for Klee-koncernen er omtalt i ledelsesberetningen.

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 goodwill, materielle aktiver, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg), scrapværdier samt hensatte forpligtelser.

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 følger de lagte planer, anses usikkerheden for begrænset.

Debitorer

Tabrisiko på debitorer er taget i betragtning ved vurdering af nedskrivninger på balancedagen, men på baggrund af den daglige styring og opfølgning på tilgodehavender vurderes der ikke at være væsentlig tabrisiko på debitorer. Styring af kreditrisici og specifikation af forfaldne tilgodehavender fremgår af note 13 og 21, hvortil henvises.

Varelager

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.

Nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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 a DKK 100 (EPS)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig antal udestående aktier}}$
Indre værdi pr. aktie a DKK 100	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Antal aktier ultimo}}$

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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 2016/17 henvises til beskrivelse på side 18.

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 regnskabsmæssige værdi af dattervirksomhedens nettoaktiver i koncernregnskabet overstiger den bogførte værdi af kapitalandelen. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
2 Nettoomsætning				
Salg af varer og handelsvarer	183.142.513	174.360.769	176.842.329	169.428.399
Salg af serviceydelser	409.647	382.102	531.135	492.215
	183.552.160	174.742.871	177.373.464	169.920.614
3 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	36.865.796	35.410.313	36.358.513	35.023.337
Pensionsbidrag og andre sociale omkostninger	3.184.980	2.690.247	3.156.549	2.664.707
Øvrige personaleomkostninger	1.575.774	1.749.676	1.575.774	1.749.676
	41.626.550	39.850.236	41.090.836	39.437.720
Heraf samlet vederlag til direktion:				
Løn	3.286.387	2.958.655	3.286.387	2.958.655
Pension	241.742	216.700	241.742	216.700
	3.528.129	3.175.355	3.528.129	3.175.355
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
Jan Poul Klee	0	75.000	0	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
Samlet bestyrelse	425.000	500.000	425.000	500.000
Samlet honorar til direktion og bestyrelse	3.953.129	3.675.355	3.953.129	3.675.355
Gennemsnitligt antal medarbejdere	68	64	65	62
Bestyrelsens vederlag indeholder ikke ydelsesbaserede pensionsordninger.				
4 Afskrivninger				
Årets af- og nedskrivninger indgår i følgende poster i resultatopgørelsen:				
Distributions- og salgskostninger	499.091	521.728	499.091	521.728
Administrationsomkostninger	1.376.352	1.606.225	1.376.352	1.606.225
	1.875.443	2.127.953	1.875.443	2.127.953
Afskrivninger på software indgår med TDKK 442 under distributions- og salgskostninger og TDKK 16 under administrationsomkostninger				
5 Finansielle indtægter				
Debitorer	8.853	9.482	8.853	9.482
Bank og giro	18.625	9.695	17.390	9.659
Kursregulering	71.046	83.778	0	0
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	47.761	42.680
	98.524	102.955	74.004	61.821

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
6 Finansielle omkostninger				
Kreditorer	241	0	241	0
Bank og giro	36.638	15.807	36.638	15.807
Prioritetsrenter	374.887	394.590	374.887	394.590
Renter SKAT	551	0	551	0
Gebyrer	257.877	274.548	231.386	236.023
Valutakursregulering	197.280	222.818	109.922	93.872
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	1.481	0	492	473
	868.955	907.763	754.117	740.765

7 Skat af årets resultat

Aktuel skat	3.212.248	3.623.931	3.205.902	3.614.798
Udskudt skat	76.964	-375.706	76.964	-375.706
Udskudt skat sikringsinstrument, 22%	0	165.374	0	165.374
Udskudt skat genbeskatningssaldo, 22%	-2.777	7.157	-2.777	7.157
Korrektion tidligere år	104.247	-5.823	104.247	-5.823
Årets skat i alt	3.390.682	3.414.933	3.384.336	3.405.800

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	3.213.138	3.305.148	3.236.268	3.296.015
Permanente afvigelser vedrørende ikke fradragsberettigede udgifter	85.755	62.208	46.495	54.486
Permanente afvigelser vedrørende underskud i datterselskaber	-12.458	-7.722	0	0
Regulering af udskudt skat vedrørende sikringsinstrument	0	165.374	0	165.374
Regulering øvrige poster	0	0	-2.673	0
Regulering af hensættelse til feriepenge primo	0	-104.252	0	-104.252
Regulering af skat vedrørende tidligere år	104.247	-5.823	104.247	-5.823
	3.390.682	3.414.933	3.384.336	3.405.800
Effektiv skatteprocent	23,2%	22,7%	23,0%	22,7%

8 Resultat/udvandet resultat pr. aktie (EPS)

Årets resultat	11.214.492	11.608.467
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)	221,85	229,64

Noter til årsrapporten

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Goodwill	Software	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2016	926.404	7.631.306	8.557.710
Tilgang i årets løb	0	434.783	434.783
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2017	926.404	8.066.089	8.992.493
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	0	7.099.947	7.099.947
Årets afskrivninger	0	458.115	458.115
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	0	7.558.062	7.558.062
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	926.404	508.027	1.434.431
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	926.404	531.359	1.457.763

	Moderselskab		
	Goodwill	Software	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2016	926.404	7.610.099	8.536.503
Tilgang i årets løb	0	434.783	434.783
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2017	926.404	8.044.882	8.971.286
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	0	7.082.689	7.082.689
Årets afskrivninger	0	454.166	454.166
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	0	7.536.855	7.536.855
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	926.404	508.027	1.434.431
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	926.404	527.410	1.453.814

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vedrører agenturet Eleså.

Koncernen har pr. 30. september 2017 gennemført en test af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. 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.

Noter til årsrapporten

10 Materielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2016	30.530.375	19.989.574	50.519.949
Tilgang i årets løb	999.173	973.926	1.973.099
Afgang i årets løb	0	-110.497	-110.497
Kostpris 30. september 2017	<u>31.529.548</u>	<u>20.853.003</u>	<u>52.382.551</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	13.647.391	17.181.260	30.828.651
Årets afskrivninger	386.627	1.034.659	1.421.286
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-95.668	-95.668
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	<u>14.034.018</u>	<u>18.120.251</u>	<u>32.154.269</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>17.495.530</u>	<u>2.732.752</u>	<u>20.228.282</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>16.882.984</u>	<u>2.808.314</u>	<u>19.691.298</u>
	Moterselskab		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2016	30.530.375	19.989.574	50.519.949
Tilgang i årets løb	999.173	973.926	1.973.099
Afgang i årets løb	0	-110.497	-110.497
Kostpris 30. september 2017	<u>31.529.548</u>	<u>20.853.003</u>	<u>52.382.551</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	13.647.391	17.181.260	30.828.651
Årets afskrivninger	386.627	1.034.659	1.421.286
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-95.668	-95.668
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	<u>14.034.018</u>	<u>18.120.251</u>	<u>32.154.269</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u>17.495.530</u>	<u>2.732.752</u>	<u>20.228.282</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>16.882.984</u>	<u>2.808.314</u>	<u>19.691.298</u>

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 17.496 er ikke behæftet ud over prioritetsgæld og der er ikke stillet sikkerhed for anden gæld i øvrigt. Der henvises til note 17 prioritetsgæld.

Noter til årsrapporten

11 Kapitalandele i dattervirksomhed

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	4.799.999	3.999.999
Tilgang i årets løb	0	800.000
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. september	4.799.999	4.799.999
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	800.000	800.000

Kapitalandele i dattervirksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat
			DKK	DKK	DKK
BK af 2011 ApS	Albertslund, Danmark	100	1.413.333	584.796	-142.988
Klee Industrial Trading (Shanghai) Co., Ltd.	Shanghai, Kina	Indirekte 100	586.935	527.630	-60.923
Klee Engineering Ltd.	Taipei, Taiwan	Indirekte 100	3.155.520	-1.859.991	58.225

Moderselskabet har pr. 30. september 2017 gennemført en test af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomhed (Klee Industrial Trading (Shanghai) Co., Ltd.). Testen baseres på dattervirksomhedens 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 dattervirksomhed vil overstige genindvindingsværdien.

Koncern		Moderselskab	
2017	2016	2017	2016
DKK	DKK	DKK	DKK

12 Varebeholdning

Varebeholdning kan specificeres således:

Handelsvarer 30. september	44.473.237	47.357.124	44.244.560	47.332.279
Nedskrivning varebeholdning 1. oktober	6.408.216	6.072.565	6.408.216	6.072.565
Årets nedskrivninger	878.477	335.651	878.477	335.651
Nedskrivning varebeholdning 30. september	7.286.693	6.408.216	7.286.693	6.408.216
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdning 30. september	37.186.544	40.948.908	36.957.867	40.924.063

For nedskrivning af koncernens varebeholdning, benyttes fast matematisk beregning ud fra de enkelte artiklers omsætnings-hastighed. Selskabet arbejder kontinuerligt med nedbringelse af nedskrivninger i varebeholdningen, herunder tiltag der sikrer salg af varer med lav omsætnings-hastighed. Andelen af nedskrivninger i forhold til den totale varebeholdning har over en 5-årig periode været 16,39%, hvorfor nedskrivningen i 2016 på 13,54% og 2017 på 16,47%, anses for værende retvisende. Selskabet har opgjort, at der som følge af salg eller skrotning af nedskrevne varer i regnskabsåret 2016/17 er nedskrevet yderligere i størrelsesorden TDKK 138.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
13 Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	34.139.346	31.743.735	34.139.346	31.743.735
Andre tilgodehavender	1.681.517	933.454	167.440	211.388
	35.820.863	32.677.189	34.306.786	31.955.123
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	0	0	528.829	467.918
	35.820.863	32.677.189	34.835.615	32.423.041
Specifikation af ikke nedskrevne overforfaldne tilgodehavender fra salg:				
Forfalden 0-30 dage	6.873.009	3.491.645	6.873.009	3.491.645
Forfalden 30-60 dage	18.658	38.802	18.658	38.802
Forfalden 60-90 dage	1.890	8.548	1.890	8.548
Forfalden over 90 dage	2.663	487	2.663	487
Regnskabsmæssig værdi af forfaldne tilgodehavender	6.896.220	3.539.482	6.896.220	3.539.482
Specifikation af udvikling i nedskrivning på tilgodehavender fra salg:				
Nedskrivninger 1. oktober	150.000	150.000	150.000	150.000
Nedskrivninger i året	-60.102	-26.599	-60.102	-26.599
Realiseret i året	60.102	26.599	60.102	26.599
Regulering	0	0	0	0
Nedskrivninger 30. september	150.000	150.000	150.000	150.000
Selskabet har pr. 30. september 2017 forsikret 89,63% af de samlede tilgodehavender.				
For yderligere information henvises til ledelsesberetnings-afsnit om kreditrisici.				
14 Periodeafgrænsningsposter				
Ejendomsskat	118.104	123.115	118.104	123.115
Abonnementer	120.704	169.560	120.704	169.560
Øvrige	446.501	301.390	371.080	301.390
	685.309	594.065	609.888	594.065

Noter til årsrapporten

Koncern		Moderselskab	
2017	2016	2017	2016
DKK	DKK	DKK	DKK

15 Selskabskapital

Selskabskapitalen sammensættes således:

16 A-aktier a DKK 100.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000
2 A-aktier a DKK 70.000	140.000	140.000	140.000	140.000
2 A-aktier a DKK 30.000	60.000	60.000	60.000	60.000
33.050 B-aktier a 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 a DKK 1.000 gives ret til 100 stemmer, mens en B-aktie a DKK 100 giver ret til 1 stemme.

Egne aktier	Antal stk		Nominel værdi		% af selskabskapital	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
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.

For information om købesum for egne aktier henvises til egenkapitalopgørelsen.

Koncern	
2017	2016
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	
2017	2016	2017	2016
DKK	DKK	DKK	DKK

16 Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser

Goodwill	-203.809	-203.809	-203.809	-203.809
Grunde og bygninger	-474.984	-317.108	-474.984	-317.108
Driftsmateriel	-95.780	-109.626	-95.780	-109.626
Varebeholdninger	0	8.513	0	8.513
Debitorhensættelse	33.000	33.000	33.000	33.000
Sikringsinstrument	0	313.461	0	313.461
Feriepengeforpligtigelse	13.702		13.702	
Genbeskatningssaldo	-943.780	-842.310	-943.780	-842.310
	-1.671.651	-1.117.878	-1.671.651	-1.117.878

Det forventes, at TDKK 17 af den samlede udskudte skatteforpligtelse bliver realiseret inden for et år.

17 Prioritetsgæld

Af prioritetsgæld, DKK 13,5 mio., forfalder DKK 8,4 mio. til betaling mere end 5 år efter balancedagen.

Kreditforeningen har pant i selskabets ejendomme til sikkerhed for realkreditlånet.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Operationel leasing				
Opsigelige operationelle leasingydelser er som følger:				
0-1 år	1.055.596	1.119.918	1.055.596	1.119.918
1-5 år	1.957.806	659.143	1.957.806	659.143
	3.013.402	1.779.061	3.013.402	1.779.061
Resultatført omkostning til operationel leasing	2.028.354	1.213.988	2.028.354	1.213.988

Koncernens operationelle leasingsforpligtelse omfatter leasing af driftsmateriel (biler) med restløbetid op til 3 år.

19 Finansielle risici og valutadispositioner

Tilgodehavender og likvider samt forpligtelser indgår således i balancen:

Tilgodehavender og likvider	51.181.994	40.646.409	49.675.247	39.924.343
	51.181.994	40.646.409	49.675.247	39.924.343
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	29.740.876	29.947.476	27.993.440	28.569.886
	29.740.876	29.947.476	27.993.440	28.569.886

Koncernen vurderer ikke, at der er væsentlige finansielle risici eller valutadispositioner. 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. Herudover handles der hovedsageligt i DKK og EUR. For yderligere information henvises til ledelsesberetningens afsnit om valutarisici.

20 Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen.

Egenkapitalens andel af de samlede passiver udgjorde 30. september 2017 60,21%, mod 56,90% 30. september 2016.

Den realiserede forrentning af egenkapitalen udgjorde for regnskabsåret 2016/17 17,8%, mod 20,6% i regnskabsåret 2015/16.

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

21 Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver

	Koncern					
	Forfaldsfordeling					
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	I alt
DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	
Målt til amortiserede kostpriser (lån og andre forpligtelser)						
Gæld til realkreditinstitutter (Niveau 2)	13.528.704	13.751.300	1.337.307	5.075.881	9.249.153	15.662.341
	<u>13.528.704</u>	<u>13.751.300</u>	<u>1.337.307</u>	<u>5.075.881</u>	<u>9.249.153</u>	<u>15.662.341</u>
Leverandørgæld	16.212.571	16.212.571	16.212.571	0	0	16.212.571
Andre gældsforpligtelser	11.512.633	11.512.633	11.512.633	0	0	11.512.633
	<u>27.725.204</u>	<u>27.725.204</u>	<u>27.725.204</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.725.204</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2017	41.253.908	41.476.504	29.062.511	5.075.881	9.249.153	43.387.545
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.139.346	34.139.346	34.139.346	0	0	34.139.346
Andre tilgodehavender	1.681.517	1.681.517	1.681.517	0	0	1.681.517
Likvide beholdninger	16.519.957	16.519.957	16.519.957	0	0	16.519.957
Finansielle aktiver 30. september 2017	52.340.820	52.340.820	52.340.820	0	0	52.340.820

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 13,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år. Den negative dagsværdi er TDKK 808 pr. 30. september 2017. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2).

	Forfaldsfordeling					
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Målt til amortiserede kostpriser (lån og andre forpligtelser)						
Gæld til realkreditinstitutter (Niveau 2)	14.518.704	14.738.922	1.265.452	4.874.671	10.346.073	16.486.196
	<u>14.518.704</u>	<u>14.738.922</u>	<u>1.265.452</u>	<u>4.874.671</u>	<u>10.346.073</u>	<u>16.486.196</u>
Leverandørgæld	15.428.772	15.428.772	15.428.772	0	0	15.428.772
Andre gældsforpligtelser	11.684.184	11.684.184	11.684.184	0	0	11.684.184
	<u>27.112.956</u>	<u>27.112.956</u>	<u>27.112.956</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.112.956</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2016	41.631.660	41.851.878	28.378.408	4.874.671	10.346.073	43.599.152
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.743.735	31.743.735	31.743.735	0	0	31.743.735
Andre tilgodehavender	933.454	933.454	933.454	0	0	933.454
Likvide beholdninger	9.895.110	9.895.110	9.895.110	0	0	9.895.110
Finansielle aktiver 30. september 2016	42.572.299	42.572.299	42.572.299	0	0	42.572.299

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 14,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år. Den negative dagsværdi er TDKK 1.425 pr. 30. september 2016. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2).

Noter til årsrapporten

21 Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver (fortsat)

	Morderselskab					
	Forfaldsfordeling					
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	I alt
DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	
Målt til amortiserede kostpriser (lån og andre forpligtelser)						
Gæld til realkreditinstitutter (Niveau 2)	13.528.704	13.751.300	1.337.307	5.075.881	9.249.153	15.662.341
	<u>13.528.704</u>	<u>13.751.300</u>	<u>1.337.307</u>	<u>5.075.881</u>	<u>9.249.153</u>	<u>15.662.341</u>
Leverandørgæld	14.464.736	14.464.736	14.464.736	0	0	14.464.736
Andre gældsforpligtelser	11.551.127	11.551.127	11.551.127	0	0	11.551.127
	<u>26.015.863</u>	<u>26.015.863</u>	<u>26.015.863</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26.015.863</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2017	<u>39.544.567</u>	<u>39.767.163</u>	<u>27.353.170</u>	<u>5.075.881</u>	<u>9.249.153</u>	<u>41.678.204</u>
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.139.346	34.139.346	34.139.346	0	0	34.139.346
Andre tilgodehavender	167.440	167.440	167.440	0	0	167.440
Likvide beholdninger	15.368.461	15.368.461	15.368.461	0	0	15.368.461
Finansielle aktiver 30. september 2017	<u>49.675.247</u>	<u>49.675.247</u>	<u>49.675.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>49.675.247</u>

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 13,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år. Den negative dagsværdi er TDKK 808 pr. 30. september 2017. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2).

	Forfaldsfordeling					
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Målt til amortiserede kostpriser (lån og andre forpligtelser)						
Gæld til realkreditinstitutter (Niveau 2)	14.518.704	14.738.922	1.265.452	4.874.671	10.346.073	16.486.196
	<u>14.518.704</u>	<u>14.738.922</u>	<u>1.265.452</u>	<u>4.874.671</u>	<u>10.346.073</u>	<u>16.486.196</u>
Leverandørgæld	14.051.182	14.051.182	14.051.182	0	0	14.051.182
Andre gældsforpligtelser	11.684.185	11.684.185	11.684.185	0	0	11.684.185
	<u>25.735.367</u>	<u>25.735.367</u>	<u>25.735.367</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25.735.367</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2016	<u>40.254.071</u>	<u>40.474.289</u>	<u>27.000.819</u>	<u>4.874.671</u>	<u>10.346.073</u>	<u>42.221.563</u>
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.743.735	31.743.735	31.743.735	0	0	31.743.735
Andre tilgodehavender	211.388	211.388	211.388	0	0	211.388
Likvide beholdninger	7.969.220	7.969.220	7.969.220	0	0	7.969.220
Finansielle aktiver 30. september 2016	<u>39.924.343</u>	<u>39.924.343</u>	<u>39.924.343</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39.924.343</u>

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 14,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år. Den negative dagsværdi er TDKK 1.425 pr. 30. september 2016. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2).

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 Revisorhonorar				
Det samlede revisorhonorar for det forløbne regnskabsår kan specificeres således:				
Lovpligtig revision, PwC	273.500	273.500	260.000	260.000
Skatterådgivning, PwC	49.500	7.000	49.500	7.000
Andre ydelser, PwC	100.240	96.000	97.240	93.000
	423.240	376.500	406.740	360.000

23 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 2016/17 med nærtstående parter ud over vederlag til direktion og bestyrelse udgør TDKK 32. Honoraret vedrører konsulent- og advokatydelse udført af bestyrelsesmedlemmer eller disses selskaber.

Samhandel med datterselskaber har omfattet følgende:

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
Salg til tilknyttede virksomheder	0	0	199.405	170.863
Køb hos tilknyttede virksomheder	0	0	385.935	408.011
Lån til tilknyttede selskaber:				
1. oktober	0	0	0	0
Lån givet i løbet af året	0	0	0	250.000
Lån tilbagebetalt i løbet af året	0	0	0	0
Tilskrevne renter	0	0	48.312	37.315
Betalte renter	0	0	-48.312	-37.315
Hensættelse til tab	0	0	0	0
30. september	0	0	0	250.000

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

Moderselskabets mellemværender med tilknyttede virksomheder pr. 30. september 2017, jf. note 13, 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	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
24 Reguleringer				
Afskrivninger og tab/avance ved salg	1.896	2.128	1.835	2.128
Kursregulering mv.	-4	-97	13	14
Finansielle indtægter	-191	-104	-74	-62
Finansielle omkostninger	962	908	754	741
Skat af årets resultat	3.391	3.415	3.384	3.406
	6.054	6.250	5.912	6.227
25 Ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-3.235	-4.289	-2.428	-4.178
Ændring i varebeholdninger	3.762	-6.758	3.966	-6.735
Ændring i leverandørgæld mv.	612	3.016	278	2.072
Ændring i sikringsinstrument	617	-752	617	-752
Ændring i feriepengeforpligtelse primo	0	688	0	688
	1.756	-8.095	2.433	-8.905

KLEE.dk