



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

**Årsrapport
2017/2018**

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 2017 - 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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 17. december 2018

Direktion



Lars Ejnar Jensen





Peter Rich Thomsen

Bestyrelse



Hardy Buhl Pedersen
formand



Fritz H. Schur
næstformand

Jens Christian Hesse Rasmussen



Jens Dalsgaard Fogstrup

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 bestyrelsen, som ligeledes varetager revisionsudvalgets funktioner.

Hvad har vi revideret

Brd. Klee A/S' koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for koncernen som selskabet ("regnskabet") jf. siderne 13-37.

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 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 24 år frem til og med regnskabsåret 2017/18.

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 2017/18. 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 12 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 væsentlig 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 17. december 2018

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

Direktion

Lars Ejnar Jensen
Peter Rich Thomsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 21. januar 2019
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:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	197.229	183.552	174.743	157.089	154.191
Omkostninger og vareforbrug	177.655	168.177	158.915	146.835	141.830
Af- og nedskrivninger	1.565	1.875	2.128	1.844	1.182
Resultat af primær drift	19.574	15.376	15.828	10.254	12.361
Finansielle poster	-790	-770	-805	-645	-516
Resultat før skat	18.784	14.605	15.023	9.610	11.845
Årets resultat	14.554	11.214	11.608	7.088	8.579
Balance					
Langfristede aktiver	26.806	21.697	21.177	20.623	11.254
Kortfristede aktiver	94.775	90.213	84.154	74.284	73.921
Selskabskapital	5.105	5.105	5.105	5.105	5.105
Egenkapital	77.644	67.291	59.934	52.663	49.428
Gældsforpligtelser	43.936	44.619	44.280	40.750	34.611
Balancesum	121.580	111.910	105.332	94.907	85.175
Investeringer					
Immaterielle anlægsaktiver	4	435	0	567	705
Materielle anlægsaktiver	6.656	1.973	2.681	10.883	994
Antal ansatte					
	71	68	64	62	61
Nøgletal					
Overskudsgrad, %	9,9	8,4	9,1	6,5	8,0
Gearing af driftsaktiver	0,9	0,9	1,1	1,1	0,8
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill, %	29,5	24,2	26,5	21,4	30,6
Forrentning af egenkapital, %	20,1	17,6	20,6	13,9	18,1
Resultat pr. aktie a DKK 100 (EPS), DKK	287,9	221,8	229,6	140,2	169,7
Indre værdi pr. aktie a DKK 100, DKK	1.520,9	1.318,1	1.174,0	1031,6	968,2

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens anbefalinger.

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 2017/18 en nettoomsætning på TDKK 197.229 mod TDKK 183.552 i 2016/17, mens koncernen opnåede et overskud for året på TDKK 14.554 mod et overskud på TDKK 11.214 i året forud.

Årets resultat er i overensstemmelse med den seneste fondsbørsmeddelelse, hvor koncernen forventede et noget højere årsresultat end for regnskabsåret 2016/17.

Egenkapital og soliditet

Koncernens egenkapital udgør ved udgangen af regnskabsåret TDKK 77.644 mod TDKK 67.291 sidste år. Soliditeten er steget fra 60,13% i 2016/17 til 63,86% i 2017/18.

Likviditet og investeringer

Koncernen har i 2017/18 genereret positive pengestrømme fra den ordinære drift med TDKK 18.584, hvilket er en stigning i forhold til sidste år på TDKK 331.

Der er i året foretaget investeringer i materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver med i alt TDKK 6.660.

Koncernens likviditetsmæssige stilling var ved udgangen af regnskabsåret et indestående af likvide midler på TDKK 19.667.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens pengestrømsopgørelse på side 17.

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 2018/19 forventer koncernen et positivt, men dog lavere resultat end for regnskabsåret 2017/18.

Ledelsens beretning

Risikovurdering og -styring

Driftsrisici

Som handels- og agenturvirkosomhed 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 2018 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 (fortsat)

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 ledelseerfaring 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 2017/18:

15. december 2017	Ordinært bestyrelsesmøde
18. januar 2018	Ordinært bestyrelsesmøde
5. april 2018	Ordinært bestyrelsesmøde
29. maj 2018	Ordinært bestyrelsesmøde
4. juli 2018	Ekstraordinært bestyrelsesmøde
31. august 2018	Ekstraordinært bestyrelsesmøde
24. september 2018	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 2017/18 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 29,62% 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:

- C.P. Dyvig & Co. 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
- DI Frontier Market Energy & Carbon GP Holding ApS

Bestyrelsesmedlem i:

- Combipack Danmark A/S
- A&D Resources 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 A/S (inkl. 10 datterselskaber)

Formand for bestyrelsen i:

- Bornholms 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 (inkl. 3 datterselskaber)
- Jesperhus Resort ApS
- Kel-Berg Scandinavia A/S (inkl. 4 datterselskaber)
- Vejle fjord-Fonden (inkl. 5 datterselskaber)

Finanskalender for 2018/19

Koncernen udsender følgende fondsbørsmeddelelser mv. i 2018/19:

17. december 2018	Årsregnskabsmeddelelse for 2017/18
21. januar 2019	Ordinær generalforsamling
21. januar 2019	Periodemeddelelse
21. maj 2019	Delårsrapport
13. august 2019	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	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	2	197.229.162	183.552.160	191.455.133	177.373.464
Vareforbrug	3,4	-118.721.071	-110.625.166	-114.554.466	-105.885.067
Bruttoresultat		78.508.091	72.926.994	76.900.667	71.488.397
Distributions- og salgsomkostninger	3,4	-41.025.427	-40.810.366	-39.918.227	-39.944.197
Administrationsomkostninger	3,4	-17.908.448	-16.741.023	-17.436.375	-16.153.780
Resultat af primær drift		19.574.216	15.375.605	19.546.065	15.390.420
Finansielle indtægter	5	64.763	98.524	65.607	74.004
Finansielle omkostninger	6	-855.057	-868.955	-781.117	-754.117
Resultat før skat		18.783.922	14.605.174	18.830.555	14.710.307
Skat af årets resultat	7	-4.230.093	-3.390.682	-4.238.969	-3.384.336
Årets resultat		14.553.829	11.214.492	14.591.586	11.325.971
Anden totalindkomst:					
Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Valutakursregulering vedrørende udenlandske selskaber		20.192	-34.775	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:					
Periodens værdiregulering		382.576	900.341	382.576	900.341
Recirculeret til finansielle poster		-275.172	-283.624	-275.172	-283.624
Skat af poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		-23.629	-135.678	-23.629	-135.678
Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		103.967	446.264	83.775	481.039
Anden totalindkomst		103.967	446.264	83.775	481.039
Totalindkomst		14.657.796	11.660.756	14.675.361	11.807.010
Resultat pr. aktie	8	287,90	221,85		

Balance 30. september

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill	926.404	926.404	926.404	926.404
Software	252.968	508.027	252.968	508.027
Immaterielle anlægsaktiver	1.179.372	1.434.431	1.179.372	1.434.431
Grunde og bygninger	21.066.868	17.495.530	21.066.868	17.495.530
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.511.302	2.732.752	4.511.302	2.732.752
Materielle anlægsaktiver	25.578.170	20.228.282	25.578.170	20.228.282
Deposita	48.122	34.124	650	650
Finansielle anlægsaktiver	48.122	34.124	650	650
Kapitalandele i dattervirksomhed	0	0	800.000	800.000
Andre langfristede aktiver	0	0	800.000	800.000
Langfristede aktiver	26.805.664	21.696.837	27.558.192	22.463.363
Varebeholdninger	37.075.075	37.186.544	36.787.979	36.957.867
Tilgodehavender	37.082.729	35.820.863	36.887.368	34.306.786
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	0	0	618.712	528.829
Tilgodehavende selskabsskat	53.340	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	896.567	685.309	854.895	609.888
Likvide beholdninger	19.666.907	16.519.957	18.736.327	15.368.461
Kortfristede aktiver	94.774.618	90.212.673	93.885.281	87.771.831
Aktiver	121.580.282	111.909.510	121.443.473	110.235.194

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital	15	5.105.000	5.105.000	5.105.000	5.105.000
Overført resultat		68.747.188	58.497.480	68.745.787	58.458.322
Andre reserver		-554.546	-658.514	-546.546	-630.322
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.346.606	4.346.606	4.346.606	4.346.606
Egenkapital		77.644.248	67.290.572	77.650.847	67.279.606
Udskudt skatteforpligtelse	16	1.893.278	1.671.651	1.893.278	1.671.651
Gæld til realkreditinstitutter	17	11.498.605	12.509.951	11.498.605	12.509.951
Langfristede gældsforpligtelser		13.391.883	14.181.602	13.391.883	14.181.602
Gæld til realkreditinstitutter	17	1.016.775	1.018.753	1.016.775	1.018.753
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.412.707	16.212.571	15.082.616	14.464.736
Gæld til tilknyttede selskaber		0	0	195.397	52.336
Selskabsskat		2.383.527	1.693.379	2.320.116	1.687.033
Anden gæld		11.731.142	11.512.633	11.785.839	11.551.127
Kortfristede gældsforpligtelser		30.544.151	30.437.336	30.400.743	28.773.985
Gældsforpligtelser		43.936.034	44.618.938	43.792.626	42.955.588
Passiver		121.580.282	111.909.510	121.443.473	110.235.194
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Finansielle risici og valutadispositioner	19				
Kapitalstyring	20				
Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver	21				
Revisorhonorar	22				
Nærtstående parter	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern								
Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Andre reserver				Andre reserver i alt	I alt
			Valuta- omregnings- reserve	Sikring af penge- strømme og skat	Skat og øvrige poster			
DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	
Egenkapital 1. oktober 2017	5.105.000	58.497.480	4.346.606	-28.192	-808.105	177.783	-658.514	67.290.572
Årets resultat	0	14.553.829	0	0	0	0	0	14.553.829
Årets anden totalindkomst	0	0	0	20.192	107.404	-23.629	103.967	103.967
Årets totalindkomst i alt	0	14.553.829	0	20.192	107.404	-23.629	103.967	14.657.796
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 2018	5.105.000	68.747.188	4.346.606	-8.000	-700.701	154.155	-554.546	77.644.248
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

Moderselskab								
Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Andre reserver				Andre reserver i alt	I alt
			Valuta- omregnings- reserve	Sikring af penge- strømme og skat	Skat og øvrige poster			
DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	
Egenkapital 1. oktober 2017	5.105.000	58.458.322	4.346.606	0	-808.105	177.783	-630.322	67.279.606
Årets resultat	0	14.591.586	0	0	0	0	0	14.591.586
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	107.404	-23.629	83.775	83.775
Årets totalindkomst i alt	0	14.591.586	0	0	107.404	-23.629	83.775	14.675.361
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 2018	5.105.000	68.745.787	4.346.606	0	-700.701	154.155	-546.546	77.650.847
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	67.279.606

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets resultat		14.554	11.214	14.592	11.326
Reguleringer	24	6.656	6.054	6.587	5.912
Ændring i driftskapital	25	-1.836	1.756	-1.643	2.433
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		19.374	19.024	19.536	19.671
Finansielle indbetalinger		65	100	66	74
Finansielle udbetalinger		-855	-871	-781	-754
Pengestrømme fra ordinær drift		18.584	18.253	18.821	18.991
Betalt selskabsskat, netto		-3.477	-3.936	-3.477	-3.936
Pengestrømme fra driftsaktivitet		15.107	14.317	15.344	15.055
Deposita		-6	-6	0	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4	-435	-4	-435
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.656	-1.973	-6.656	-1.973
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	55	0	55
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.666	-2.359	-6.660	-2.353
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-1.011	-998	-1.011	-998
Betalt udbytte / udbytte af egne aktier		-4.305	-4.305	-4.305	-4.305
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.316	-5.303	-5.316	-5.303
Ændring i likvider		3.125	6.655	3.368	7.399
Likvider 1. oktober		16.520	9.895	15.368	7.969
Valutakursregulering likvider		22	-30	0	0
Likvider 30. september		19.667	16.520	18.736	15.368

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Brd. Klee A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. oktober 2017 – 30. september 2018 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 nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, det er trådt i kraft i regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018. Følgende er relevante for selskabet:

IAS 7 - "Pengestrømsopgørelse":

- Krav om yderligere oplysninger om afstemning af finansielle forpligtelser. Rentebærende gæld skal afstemmes fra primo til ultimo.

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

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

IFRS 9 - "Finansielle instrumenter". Der indføres en ny model for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, baseret på forventede tab. Denne nye model vil som altovervejende hovedregel medføre større nedskrivninger end efter IAS 39. Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til tre: amortiseret kostpris, dagsværdi over resultatopgørelsen og dagsværdi over anden totalindkomst. Dagsværdiændringer på finansielle forpligtelser, der henføres til dagsværdi og som hidrører fra ændring i egen kreditrisiko, skal indregnes i anden totalindkomst. Der indføres forenklede bestemmelser om regnskabsmæssig sikring.

Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

IFRS 15 - "Omsætning fra kontrakter med kunder". Ny standard om indtægtsregning, 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
- Indregning af variabelt vederlag
- Allokering af indtægter fra sammensatte kontrakter (kontrakter med flere ydelser)
- Indregning af indtægter fra licensrettigheder
- Omkostninger ved indgåelse af kontrakter

Standarden indeholder tillige en lang række nye oplysningskrav og træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

IFRS 16 - "Leasing". For leasingtager skal alle leasingaftaler fremadrettet indregnes i balancen med en leasingforpligtelse og et leasingaktiv med to undtagelser: kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder) og leasingaftaler vedrørende aktiver af lav værdi. Det skal samtidig vurderes, om der er tale om en leasingaftale eller en serviceaftale.

Standarden træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere.

Brd. Klee koncernen har vurderet effekten af de nye IFRS standarder og fortolkninger. Selskabet forventer følgende effekt på implementeringstidspunktet:

- IFRS 9: Det er vurderet at denne standard ikke får betydning for koncernen
- IFRS 15: Koncernen har vurderet at denne standard ikke får betydning for nuværende praksis for indregning af omsætning
- IFRS 16: Det er vurderet at denne standard kun påvirker koncernen i mindre grad og vil blive implementeret i regnskabsåret 2019/20

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten for 2017/18 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 komplementære 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 varebeholdninger og til dels tilgodehavender fra salg).

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.

Tilgodehavender fra salg

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.

Nøgletalsoversigt

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	=	$\frac{\text{Investeret kapital eksklusiv goodwill}}{\text{Egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital eksklusiv goodwill	=	$\frac{\text{EBITA eksklusiv goodwill nedskrivninger}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital eksklusiv goodwill}}$
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	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Antal aktier ultimo}}$

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 2017/18 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 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	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
2 Nettoomsætning				
Salg af varer og handelsvarer	196.733.029	183.142.513	190.775.880	176.842.329
Salg af serviceydelser	496.133	409.647	679.253	531.135
	197.229.162	183.552.160	191.455.133	177.373.464
Salg indland	168.001.773	151.760.610	166.522.539	149.910.604
Salg udland	29.227.389	31.791.550	24.932.594	27.462.860
	197.229.162	183.552.160	191.455.133	177.373.464
3 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	38.435.052	36.865.796	37.895.334	36.358.513
Pensionsbidrag og andre sociale omkostninger	2.963.429	3.184.980	2.932.723	3.156.549
Øvrige personaleomkostninger	2.101.462	1.575.774	2.101.462	1.575.774
	43.499.943	41.626.550	42.929.519	41.090.836
Heraf samlet vederlag til direktion:				
Løn	3.489.921	3.286.387	3.489.921	3.286.387
Pension	257.004	241.742	257.004	241.742
	3.746.925	3.528.129	3.746.925	3.528.129
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
Samlet bestyrelse	425.000	425.000	425.000	425.000
Samlet honorar til direktion og bestyrelse	4.171.925	3.953.129	4.171.925	3.953.129
Gennemsnitligt antal medarbejdere	71	68	68	65
Bestyrelsens vederlag indeholder ikke ydelsesbaserede pensionsordninger.				
4 Afskrivninger				
Årets af- og nedskrivninger indgår i følgende poster i resultatopgørelsen:				
Distributions- og salgskostninger	514.170	499.091	514.170	499.091
Administrationsomkostninger	1.050.399	1.376.352	1.050.399	1.376.352
	1.564.569	1.875.443	1.564.569	1.875.443
Afskrivninger på software indgår med TDKK 244 under distributions- og salgskostninger og TDKK 14 under administrationsomkostninger				
5 Finansielle indtægter				
Debitorer	15.674	8.853	15.674	8.853
Bank og giro	1.999	18.625	530	17.390
Kursregulering	47.090	71.046	0	0
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	49.403	47.761
	64.763	98.524	65.607	74.004

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
6 Finansielle omkostninger				
Kreditorer	1.758	241	1.758	241
Bank og giro	90.167	36.638	77.737	36.638
Prioritetsrenter	353.846	374.887	353.846	374.887
Renter SKAT	1.216	551	1.216	551
Øvrige renter og gebyrer	288.700	257.877	278.520	231.386
Valutakursregulering	119.370	197.280	67.529	109.922
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	1.481	511	492
	855.057	868.955	781.117	754.117
7 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	4.013.473	3.212.248	4.022.348	3.205.902
Udskudt skat	221.627	74.187	221.627	74.187
Korrektion tidligere år	0	104.247	-5.006	104.247
Årets skat i alt	4.235.099	3.390.682	4.238.969	3.384.336
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	4.132.463	3.213.138	4.142.722	3.236.268
Permanente afvigelser vedrørende ikke fradragsberettigede udgifter	78.641	85.755	72.350	46.495
Permanente afvigelser vedrørende underskud i datterselskaber	0	-12.458	0	0
Permanente afvigelser vedrørende sikringsinstrumenter	23.629	0	23.629	0
Regulering øvrige poster	367	0	269	-2.673
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	104.247	0	104.247
	4.235.099	3.390.682	4.238.969	3.384.336
Effektiv skatteprocent	22,5%	23,2%	22,5%	23,0%
8 Resultat pr. aktie (EPS)				
Årets resultat	14.553.829	11.214.492		
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)	287,90	221,85		

Noter til årsrapporten

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Goodwill	Software	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2017	926.404	8.066.089	8.992.493
Tilgang i årets løb	0	3.600	3.600
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2018	926.404	8.069.689	8.996.093
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	0	7.558.062	7.558.062
Årets afskrivninger	0	258.659	258.659
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	0	7.816.721	7.816.721
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	926.404	252.968	1.179.372
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	926.404	508.027	1.434.431

	Moderselskab		
	Goodwill	Software	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2017	926.404	8.044.882	8.971.286
Tilgang i årets løb	0	3.600	3.600
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2018	926.404	8.048.482	8.974.886
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	0	7.536.855	7.536.855
Årets afskrivninger	0	258.659	258.659
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	0	7.795.514	7.795.514
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	926.404	252.968	1.179.372
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	926.404	508.027	1.434.431

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vedrører agenturet Eleså.

Koncernen har pr. 30. september 2018 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 2017	31.529.548	20.853.003	52.382.551
Tilgang i årets løb	4.071.162	2.584.645	6.655.807
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2018	35.600.710	23.437.648	59.038.358
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	14.034.018	18.120.251	32.154.269
Årets afskrivninger	499.824	806.095	1.305.919
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	14.533.842	18.926.346	33.460.188
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	21.066.868	4.511.302	25.578.170
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	17.495.530	2.732.752	20.228.282
	Moterselskab		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2017	31.529.548	20.853.003	52.382.551
Tilgang i årets løb	4.071.162	2.584.645	6.655.807
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2018	35.600.710	23.437.648	59.038.358
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	14.034.018	18.120.251	32.154.269
Årets afskrivninger	499.824	806.095	1.305.919
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	14.533.842	18.926.346	33.460.188
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	21.066.868	4.511.302	25.578.170
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	17.495.530	2.732.752	20.228.282

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 21.067 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	
	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. oktober	4.799.999	4.799.999
Tilgang i årets løb	0	0
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 DKK	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
BK af 2011 ApS	Albertslund, Danmark	100	1.413.333	673.548	122.085
Klee Industrial Trading (Shanghai) Co., Ltd.	Shanghai, Kina	Indirekte 100	579.689	663.760	146.316
Klee Engineering Ltd.	Taipei, Taiwan	Indirekte 100	3.211.760	-2.071.028	-195.404

Moderselskabet har pr. 30. september 2018 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	
2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

12 Varebeholdning

Varebeholdning kan specificeres således:

Handelsvarer 30. september	43.878.498	44.473.237	43.591.402	44.244.560
Nedskrivning varebeholdning 1. oktober	7.286.693	6.408.216	7.286.693	6.408.216
Årets nedskrivninger	-483.270	878.477	-483.270	878.477
Nedskrivning varebeholdning 30. september	6.803.423	7.286.693	6.803.423	7.286.693
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdning 30. september	37.075.075	37.186.544	36.787.979	36.957.867

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 omsætningshastighed. Andelen af nedskrivninger i forhold til den totale varebeholdning har over en 5-årig periode været 15,42%, hvorfor nedskrivningen i 2017 på 16,47% og 2018 på 15,63%, anses for værende retvisende. Selskabet har opgjort, at der som følge af salg eller skrotning af nedskrevne varer i regnskabsåret 2017/18 er nedskrevet yderligere i størrelsesorden TDKK 96.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	36.209.466	34.139.346	36.209.466	34.139.346
Andre tilgodehavender	873.263	1.681.517	677.902	167.440
	37.082.729	35.820.863	36.887.368	34.306.786
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	0	0	618.712	528.829
	37.082.729	35.820.863	37.506.080	34.835.615
Specifikation af ikke nedskrevne overforfaldne tilgodehavender fra salg:				
Forfalden 0-30 dage	6.940.597	6.873.009	6.940.597	6.873.009
Forfalden 30-60 dage	332.150	18.658	332.150	18.658
Forfalden 60-90 dage	100.704	1.890	100.704	1.890
Forfalden over 90 dage	113.380	2.663	113.380	2.663
Regnskabsmæssig værdi af forfaldne tilgodehavender	7.486.831	6.896.220	7.486.831	6.896.220
Specifikation af udvikling i nedskrivning på tilgodehavender fra salg:				
Nedskrivninger 1. oktober	150.000	150.000	150.000	150.000
Nedskrivninger i året	-24.730	-60.102	-24.730	-60.102
Realiseret i året	24.730	60.102	24.730	60.102
Regulering	0	0	0	0
Nedskrivninger 30. september	150.000	150.000	150.000	150.000

Selskabet har pr. 30. september 2018 forsikret 74,81% af de samlede tilgodehavender. Selskabet havde pr. 30. september 2017 forsikret 89,63% af de samlede tilgodehavender.

For yderligere information henvises til ledelsesberetningsafsnit om kreditrisici.

14 Periodeafgrænsningsposter

Ejendomsskat	128.943	118.104	128.943	118.104
Abonnementer	159.841	120.704	159.841	120.704
Forsikringer	310.803	53.496	310.803	53.496
Øvrige	296.980	393.005	255.308	317.584
	896.567	685.309	854.895	609.888

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 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	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	1. oktober	499	499	49.900	49.900	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	
	2018	2017
	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.

16 Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill	-203.809	-203.809	-203.809	-203.809
Grunde og bygninger	-561.847	-474.984	-561.847	-474.984
Driftsmateriel	-154.719	-95.780	-154.719	-95.780
Varebeholdninger	0	0	0	0
Debitorhensættelse	33.000	33.000	33.000	33.000
Feriepengeforpligtigelse	13.480	13.702	13.480	13.702
Periodeafgrænsingsposter	-63.532	0	-63.532	0
Genbeskatningssaldo	-955.851	-943.780	-955.851	-943.780
	-1.893.278	-1.671.651	-1.893.278	-1.671.651

Det forventes, at TDKK 66 af den samlede udskudte skatteforpligtelse bliver realiseret inden for et år.

Noter til årsrapporten

17 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter

Koncern og moderselskab	Primo	Pengestrøm-	Virksomheds-	Valutakurs-	Ultimo
	DKK	me	køb	regulering	DKK
		DKK	DKK	DKK	DKK
2017/18					
Langfristet gæld	12.509.951	-1.011.346	0	0	11.498.605
Kortfristet gæld	1.018.753	-1.978	0	0	1.016.775
Gæld fra finansierings-					
aktiviteter i alt	13.528.704	-1.013.324	0	0	12.515.380
2016/17					
Langfristet gæld	13.531.376	-1.021.425	0	0	12.509.951
Kortfristet gæld	987.328	31.425	0	0	1.018.753
Gæld fra finansierings-					
aktiviteter i alt	14.518.704	-990.000	0	0	13.528.704

Af prioritetsgæld, DKK 12,5 mio., forfalder DKK 7,4 mio. til betaling mere end 5 år efter balancedagen.

Kreditforeningen har pant i selskabets ejendomme til sikkerhed for realkreditlånet.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Uopsigelige operationelle leasingydelse er som følger:				
0-1 år	1.082.678	1.055.596	1.082.678	1.055.596
1-5 år	1.345.680	1.957.806	1.345.680	1.957.806
	2.428.358	3.013.402	2.428.358	3.013.402
Resultatført omkostning til operationel leasing	1.122.400	2.028.354	1.122.400	2.028.354

Koncernens operationelle leasingforpligtelse omfatter leasing af driftsmateriel med restløbetid op til 4 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 administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

19 Finansielle risici og valutadispositioner

Tilgodehavender og likvider samt forpligtelser indgår således i balancen:

Tilgodehavender og likvider	55.673.193	51.181.994	55.623.695	49.675.247
	55.673.193	51.181.994	55.623.695	49.675.247
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	27.926.913	29.740.876	27.597.996	27.993.440
	27.926.913	29.740.876	27.597.996	27.993.440

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, eksempelvis vil effekten af en rentestigning på 1%, medfører at markedsværdien ændrer sig positivt med TDKK 766. 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 2018 63,86% mod 60,13% 30. september 2017.

Den realiserede forrentning af egenkapitalen udgjorde for regnskabsåret 2017/18 20,1% mod 17,6% i regnskabsåret 2016/17.

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

Noter til årsrapporten

21 Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver

Koncern

2017/18	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)	12.515.380	12.699.608	1.309.935	4.913.799	8.101.194	14.324.928
	<u>12.515.380</u>	<u>12.699.608</u>	<u>1.309.935</u>	<u>4.913.799</u>	<u>8.101.194</u>	<u>14.324.928</u>
Leverandørgæld	15.412.707	15.412.707	15.412.707	0	0	15.412.707
Andre gældsforpligtelser	11.731.142	11.731.142	11.731.142	0	0	11.731.142
	<u>27.143.849</u>	<u>27.143.849</u>	<u>27.143.849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>27.143.849</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2018	<u>39.659.229</u>	<u>39.843.457</u>	<u>28.453.784</u>	<u>4.913.799</u>	<u>8.101.194</u>	<u>41.468.777</u>
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.209.466	36.209.466	36.209.466	0	0	36.209.466
Andre tilgodehavender	873.263	873.263	873.263	0	0	873.263
Likvide beholdninger	19.666.907	19.666.907	19.666.907	0	0	19.666.907
Finansielle aktiver 30. september 2018	<u>56.749.636</u>	<u>56.749.636</u>	<u>56.749.636</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56.749.636</u>

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 12,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år. Den negative dagsværdi er TDKK 701 pr. 30. september 2018. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2).

2016/17	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	<u>41.253.908</u>	<u>41.476.504</u>	<u>29.062.511</u>	<u>5.075.881</u>	<u>9.249.153</u>	<u>43.387.545</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	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	<u>52.340.820</u>	<u>52.340.820</u>	<u>52.340.820</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>52.340.820</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).

Noter til årsrapporten

21 Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver (fortsat)

Moderselskab

2017/18	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)	12.515.380	12.699.608	1.309.935	4.913.799	8.101.194	14.324.928
	<u>12.515.380</u>	<u>12.699.608</u>	<u>1.309.935</u>	<u>4.913.799</u>	<u>8.101.194</u>	<u>14.324.928</u>
Leverandørgæld	15.082.616	15.082.616	15.082.616	0	0	15.082.616
Andre gældsforpligtelser	11.785.839	11.785.839	11.785.839	0	0	11.785.839
	<u>26.868.455</u>	<u>26.868.455</u>	<u>26.868.455</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26.868.455</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2018	<u>39.383.835</u>	<u>39.568.063</u>	<u>28.178.390</u>	<u>4.913.799</u>	<u>8.101.194</u>	<u>41.193.383</u>
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	36.209.466	36.209.466	36.209.466	0	0	36.209.466
Andre tilgodehavender	677.902	677.902	677.902	0	0	677.902
Likvide beholdninger	18.736.327	18.736.327	18.736.327	0	0	18.736.327
Finansielle aktiver 30. september 2018	<u>55.623.695</u>	<u>55.623.695</u>	<u>55.623.695</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>55.623.695</u>

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 12,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år. Den negative dagsværdi er TDKK 701 pr. 30. september 2018. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2).

2016/17	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).

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	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	7.000	49.500	7.000	49.500
Andre ydelser, PwC	208.650	100.240	205.650	97.240
	489.150	423.240	472.650	406.740

Andre ydelser vedr. primært rådgivning omkring overholdelse af EU dataforordningen (GDPR).

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 2017/18 med nærtstående parter ud over vederlag til direktion og bestyrelse udgør TDKK 375.

TDKK 86 vedrører konsulent- og advokatydelse udført af bestyrelsesmedlemmer eller disses selskaber.

TDKK 289 vedrører varehandel med selskaber kontrolleret af Fritz H. Schur.

Samhandel med datterselskaber har omfattet følgende:

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
Salg til tilknyttede virksomheder	0	0	310.970	199.405
Køb hos tilknyttede virksomheder	0	0	427.748	385.935
Lån til tilknyttede selskaber:				
1. oktober	0	0	0	0
Lån givet i løbet af året	0	0	0	0
Lån tilbagebetalt i løbet af året	0	0	0	0
Tilskrevne renter	0	0	49.403	48.312
Betalte renter	0	0	-49.403	-48.312
Hensættelse til tab	0	0	0	0
30. september	0	0	0	0

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

Moderselskabets mellemværender med tilknyttede virksomheder pr. 30. september 2018, 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	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
24 Reguleringer				
Afskrivninger og tab/avance ved salg	1.565	1.896	1.565	1.835
Kursregulering mv.	72	-4	68	13
Finansielle indtægter	-159	-191	-66	-74
Finansielle omkostninger	949	962	781	754
Skat af årets resultat	4.230	3.391	4.239	3.384
	6.656	6.054	6.587	5.912
25 Ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-1.473	-3.235	-2.915	-2.428
Ændring i varebeholdninger	111	3.762	170	3.966
Ændring i leverandørgæld mv.	-581	612	996	278
Ændring i sikringsinstrument	107	617	107	617
Ændring i feriepengeforpligtelse primo	0	0	0	0
	-1.836	1.756	-1.643	2.433

KLEE.dk