



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

**Årsrapport
2015/2016**

KLEE.dk

Brd. Klee A/S

CVR-nr. 46 87 44 12

Årsrapport 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 19/1 2017

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
Ledelsens beretning	5

Årsregnskab 1. oktober - 30. september

Totalindkomstopgørelse	11
Balance 30. september	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16
Noter til pengestrømsopgørelsen	35

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Brd. Klee A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og 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 15. december 2016

Direktion




Lars Ejnar Jensen



Peter Rich Thomsen

Bestyrelse



Hardy Buhl Pedersen
formand



Fritz H. Schur
næstformand



Jan Poul Klee



Jens Christian Hesse Rasmussen



Jens Dalsgaard Løgstrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Brd. Klee A/S

Påtegning på koncernregnskab og årsregnskab

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brd. Klee A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hellerup, den 15. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

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
Jan Poul Klee
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 19. januar 2017
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:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	174.743	157.089	154.191	149.267	145.718
Omkostninger og vareforbrug	158.915	146.835	141.830	140.027	134.596
Af- og nedskrivninger	2.128	1.844	1.182	1.970	1.997
Resultat af primær drift	15.828	10.254	12.361	9.240	11.122
Finansielle poster	-805	-645	-516	-842	-794
Resultat før skat	15.023	9.610	11.845	8.398	10.328
Årets resultat	11.608	7.088	8.579	6.112	7.246
Balance					
Langfristede aktiver	21.177	20.623	11.254	10.737	11.998
Kortfristede aktiver	84.154	74.284	73.921	65.284	65.260
Aktiekapital	5.105	5.105	5.105	5.105	5.105
Egenkapital	59.934	52.663	49.428	45.297	44.992
Gældsforpligtelser	44.280	40.750	34.611	29.787	31.724
Balancesum	105.332	94.907	85.175	76.021	77.258
Investeringer					
Immaterielle	0	567	705	245	14
Materielle anlægsaktiver	2.681	10.883	994	857	1.592
Antal ansatte					
	64	62	61	62	58
Nøgletal					
Overskudsgrad, %	9,1	6,5	8,0	6,2	7,6
Gearing af driftsaktiver	1,1	1,1	0,8	0,9	1,1
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill, %	26,5	21,4	30,6	20,9	24,0
Egenkapitalens forrentning, %	20,6	13,9	18,1	13,5	16,4
Resultat pr. aktie a DKK 100 (EPS), DKK	229,6	140,2	169,7	120,9	142,8
Indre værdi pr. aktie a DKK 100, DKK	1.174,0	1.031,6	968,2	887,3	881,3

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 2015/16 en nettoomsætning på TDKK 174.743 mod TDKK 157.089 i 2014/15, mens koncernen opnåede et overskud for året på TDKK 11.608 mod et overskud på TDKK 7.088 i året forud.

Årets resultat er i overensstemmelse med den seneste fondsbørsmeddelelse, hvor koncernen forventede et årsresultat på et højere niveau end for regnskabsåret 2014/15.

Som det fremgår af tidligere periodemeddelelse, skyldes stigningen i årets resultat hovedsageligt meromsætning i perioden.

Egenkapital og soliditet

Koncernens egenkapital udgør ved udgangen af regnskabsåret TDKK 59.934 mod TDKK 52.663 sidste år. Soliditeten er steget fra 55,49% i 2014/15 til 56,90% i 2015/16.

Likviditet og investeringer

Koncernen har i 2015/16 genereret positive pengestrømme fra den ordinære drift med TDKK 8.959, hvilket er en stigning i forhold til sidste år på TDKK 3.247.

Der er i året foretaget investeringer i materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver med i alt TDKK 2.681.

Koncernens likviditetsmæssige stilling var ved udgangen af regnskabsåret et indestående af likvide midler på TDKK 9.895.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens pengestrømsopgørelse på side 15.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Der er siden regnskabsårets slutning ikke indtruffet begivenheder, der har væsentlig indflydelse på årsrapporten for 2015/16.

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2016/17 forventer koncernen et resultat på et lavere niveau end for regnskabsåret 2015/16.

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 2016 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 er godkendt af EU, samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

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 intern 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 er godkendt af EU, og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Miljø

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

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

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

Sammensætning og organisering af ledelsen

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

Ledelsens beretning

Sammensætning og organisering af ledelsen (fortsat)

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

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

Bestyrelsen mødes til ordinære bestyrelsesmøder fem gange årligt ud fra en fastlagt plan, og herudover mødes bestyrelsen, såfremt der skønnes behov herfor. Nedenstående er angivet datoer for afholdte bestyrelsesmøder i regnskabsåret 2015/16:

11. december 2015	Ordinært bestyrelsesmøde
19. januar 2016	Ordinært bestyrelsesmøde
11. marts 2016	Ordinært bestyrelsesmøde
19. maj 2016	Ordinært bestyrelsesmøde
30. juni 2016	Ekstraordinært bestyrelsesmøde
19. august 2016	Ekstraordinært bestyrelsesmøde
14. september 2016	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.

Aktionærinformation

Aktiekapital

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

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

Moderselskabets B-aktier er noteret på Nasdaq OMX København.

Ledelsens beretning

Udbytte

Under hensyntagen til moderselskabets likviditetsforhold og indtjening i regnskabsåret 2015/16 foreslår bestyrelsen, at der udbetales et udbytte på DKK 85,14 pr. nominelt DKK 100 aktie. Dette svarer til 85,14% af aktiekapitalen på DKK 5.105.000 og dermed 39,55% 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 17. januar 2012 og fem år frem.

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

Aktionærforhold

Oversigt over aktionærer med mere end 5% af moderselskabets aktiekapital 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 <http://www.klee.dk/investor/corporate-governance/>

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a

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

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

Der henvises til <http://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 - WEPA Industrieholding SE (inkl. 1 datterselskab)

Bestyrelsesmedlem, direktør Jan Klee

Direktør i:

- Jan Klee Holding ApS

Bestyrelsesmedlem, advokat Jens Christian Hesse Rasmussen

Formand for bestyrelsen i:

- Frontier Investment Management ApS - DI Frontier Market Energy Carbon GP Holding ApS
- PENM II Invest A/S

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. 2 datterselskaber) - Linderberg Group A/S (inkl. 10 datterselskaber)
- Jelø Finans ApS

Formand for bestyrelsen i:

- Bornholms A/S - Styromatic A/S
- Hald & Halberg A/S - Westrup A/S
- Carl J. Nielsen A/S - Alt Sport ApS

Bestyrelsesmedlem i:

- Etu Forsikring A/S - Union Engineering Holding A/S (inkl. 1 datterselskab)
- Mols-Linien A/S - Kel-Berg Scandinavia A/S (inkl. 4 datterselskaber)
- Bo-glas A/S - Vejlefjord-Fonden (inkl. 5 datterselskaber)
- Jesperhus Resort ApS

Finanskalender for 2016/17

Koncernen udsender følgende fondsbørsmeddelelser mv. i 2016/17:

15. december 2016	Årsregnskabsmeddelelse for 2015/16
19. januar 2017	Ordinær generalforsamling
19. januar 2017	Periodemeddelelse
31. maj 2017	Delårsrapport
11. august 2017	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	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	2	174.742.871	157.088.737	169.920.614	153.504.757
Vareforbrug	3,4	-105.479.778	-94.520.192	-101.811.021	-92.016.046
Bruttoresultat		69.263.093	62.568.545	68.109.593	61.488.711
Distributions- og salgsomkostninger	3,4	-38.548.252	-38.360.973	-37.917.455	-37.319.338
Administrationsomkostninger	3,4	-14.886.633	-13.953.357	-14.531.309	-13.501.658
Resultat af primær drift		15.828.208	10.254.215	15.660.829	10.667.715
Finansielle indtægter	5	102.955	145.268	61.821	73.782
Finansielle omkostninger	6	-907.763	-789.836	-740.765	-677.811
Nedskrivning af lån i dattervirksomheder	23	0	0	0	-300.000
Resultat før skat		15.023.400	9.609.647	14.981.885	9.763.686
Skat af årets resultat	7	-3.414.933	-2.521.484	-3.405.800	-2.519.342
Årets resultat		11.608.467	7.088.163	11.576.085	7.244.344
Anden totalindkomst:					
Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Valutakursregulering vedrørende udenlandske selskaber		16.050	132.772	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:					
Periodens værdiregulering		-751.701	-235.470	-751.701	-235.470
Skat af poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		165.374	40.862	165.374	40.862
Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		-570.277	-61.836	-586.327	-194.608
Anden totalindkomst		-570.277	-61.836	-586.327	-194.608
Totalindkomst		11.038.190	7.026.327	10.989.758	7.049.736
Indtjening pr. aktie, aktuelt og udvandet	8	229,64	140,22		

Hele resultatet og totalindkomsten overføres til moderselskabets aktionærer.

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		926.404	926.404	926.404	926.404
Software		531.359	1.010.849	527.410	1.007.109
Immaterielle anlægsaktiver	9	1.457.763	1.937.253	1.453.814	1.933.513
Grunde og bygninger		16.882.984	15.514.507	16.882.984	15.514.507
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.808.314	3.144.486	2.808.314	3.144.486
Materielle anlægsaktiver	10	19.691.298	18.658.993	19.691.298	18.658.993
Deposita		28.435	26.963	650	650
Finansielle anlægsaktiver		28.435	26.963	650	650
Kapitalandele i dattervirksomhed	11	0	0	800.000	0
Andre langfristede aktiver		0	0	800.000	0
Langfristede aktiver		21.177.496	20.623.209	21.945.762	20.593.156
Varebeholdninger	12	40.948.908	34.190.985	40.924.063	34.189.277
Tilgodehavender	13	32.677.189	28.477.736	31.955.123	28.085.352
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	13	0	0	467.918	249.566
Tilgodehavende selskabsskat		38.979	34.856	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	594.065	504.154	594.065	504.154
Likvide beholdninger		9.895.110	11.075.898	7.969.220	10.704.230
Kortfristede aktiver		84.154.251	74.283.629	81.910.389	73.732.579
Aktiver		105.331.747	94.906.838	103.856.151	94.325.735

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiekapital	15	5.105.000	5.105.000	5.105.000	5.105.000
Overført resultat		51.587.109	43.745.763	51.436.472	43.627.508
Andre reserver		-1.104.778	-534.501	-1.111.361	-525.034
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.346.606	4.346.606	4.346.606	4.346.606
Egenkapital		59.933.937	52.662.868	59.776.717	52.554.080
Udskudt skatteforpligtelse	16	1.117.879	1.493.585	1.117.879	1.493.585
Hensatte forpligtelser		1.117.879	1.493.585	1.117.879	1.493.585
Gæld til realkreditinstitutter	17	13.531.376	14.534.630	13.531.376	14.534.630
Langfristede gældsforpligtelser		13.531.376	14.534.630	13.531.376	14.534.630
Gæld til realkreditinstitutter	17	987.328	968.206	987.328	968.206
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.428.772	14.091.976	14.051.182	13.520.216
Gæld til tilknyttede selskaber		0	0	54.783	99.962
Selskabsskat		2.648.271	1.057.266	2.652.703	1.056.749
Anden gæld		11.684.184	10.098.307	11.684.185	10.098.308
Kortfristede gældsforpligtelser		30.748.555	26.215.755	29.430.181	25.743.441
Gældsforpligtelser		44.279.931	40.750.385	42.961.557	40.278.071
Passiver		105.331.747	94.906.838	103.856.151	94.325.735
Operationel leasing	18				
Finansielle risici og valutadispositioner	19				
Kapitalstyring	20				
Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver	21				
Revisorhonorar	22				
Nærtstående parter	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern								
Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Andre reserver			Andre reserver i alt	I alt	
			Valuta-omregnings-reserve	Sikring af pengestrømme og skat	Skat og øvrige poster			
DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	
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 aktionærer	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
Egenkapital 1. oktober 2014	5.105.000	40.966.781	3.828.750	-142.239	-437.651	107.225	-472.665	49.427.866
Årets resultat	0	7.088.163	0	0	0	0	0	7.088.163
Årets anden totalindkomst	0	0	0	132.772	-235.470	40.862	-61.836	-61.836
Årets totalindkomst i alt	0	7.088.163	0	132.772	-235.470	40.862	-61.836	7.026.327
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	-3.828.750	0	0	0	0	-3.828.750
Udbytte af egne aktier	0	37.425	0	0	0	0	0	37.425
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-4.346.606	4.346.606	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. september 2015	5.105.000	43.745.763	4.346.606	-9.467	-673.121	148.087	-534.501	52.662.868

Moderselskab								
Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Andre reserver			Andre reserver i alt	I alt	
			Valuta-omregnings-reserve	Sikring af pengestrømme og skat	Skat og øvrige poster			
DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	
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 aktionærer	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
Egenkapital 1. oktober 2014	5.105.000	40.692.345	3.828.750	0	-437.651	107.225	-330.426	49.295.669
Årets resultat	0	7.244.344	0	0	0	0	0	7.244.344
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	-235.470	40.862	-194.608	-194.608
Årets totalindkomst i alt	0	7.244.344	0	0	-235.470	40.862	-194.608	7.049.736
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	-3.828.750	0	0	0	0	-3.828.750
Udbytte af egne aktier	0	37.425	0	0	0	0	0	37.425
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-4.346.606	4.346.606	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. september 2015	5.105.000	43.627.508	4.346.606	0	-673.121	148.087	-525.034	52.554.080

* Korrektion til egenkapital primo kan henføres til regulering af den indregnede feriepengeforpligtigelse. Resultateffekten for tidligere år er uvæsentlig.

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets resultat		11.608	7.088	11.576	7.244
Reguleringer	24	6.250	5.071	6.227	5.022
Ændring i driftskapital	25	-8.095	-5.802	-8.905	-5.602
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.763	6.357	8.898	6.664
Finansielle indbetalinger		139	165	62	74
Finansielle udbetalinger		-943	-810	-741	-678
Pengestrømme fra ordinær drift		8.959	5.712	8.219	6.060
Betalt selskabsskat, netto		-2.183	-3.497	-2.177	-3.463
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.776	2.215	6.042	2.597
Deposita		0	63	0	63
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-567	0	-567
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.681	-10.883	-2.681	-10.883
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	0	-800	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	90	0	90
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.681	-11.297	-3.481	-11.297
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-991	-871	-991	-871
Optagelse af lån		0	9.234	0	9.234
Betalt udbytte / udbytte af egne aktier		-4.305	-3.795	-4.305	-3.795
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.296	4.568	-5.296	4.568
Ændring i likvider		-1.201	-4.514	-2.735	-4.132
Likvider 1. oktober		11.076	15.562	10.704	14.836
Valutakursregulering likvider		20	28	0	0
Likvider 30. september		9.895	11.076	7.969	10.704

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Brd. Klee A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. oktober 2015 – 30. september 2016 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 er godkendt af EU. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Årsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards udstedt af IASB.

Nye regnskabsstandarder og fortolkninger

Selskabet har implementeret alle nye og relevante regnskabsstandarder som er udstedt af IASB gældende for regnskabsår, der begyndte 1. oktober 2015.

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

IASB har udstedt følgende ændringer til standarder og nye fortolkningsbidrag, der kunne være relevante for Brd. Klee A/S, men som endnu ikke er godkendt af EU:

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

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 15 - "Indtægter":

- Præciseringer vedrørende identifikation af leveringsforpligtelser ("performance obligations"), vurdering af agent/principal, vurdering af licenser, samt yderligere illustrative eksempler

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 2015/16 er aflagt i DKK.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprincip.

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 og Klee Engineering Ltd. Taiwan. 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 operationelle 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
- Segmenterne er underkastet samme offentlige regulering.

På baggrund heraf er de enkelte operationelle segmenter slået sammen 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.

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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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 eksklusiv 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 og afskrivninger 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 ibrugtagningen af aktivet.

Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Restværdi og brugsværdi revurderes løbende.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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 vejte 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.

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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Debitorer

Den forøgede tabsrisiko på debitorer er taget i betragtning ved vurdering af nedskrivninger på balance-dagen, men på baggrund af den daglige styring og opfølgning på tilgodehavender vurderes der ikke at være væsentlig tabsrisiko 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, hvorfor usikkerheden herom anses for værende begrænset.

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 er godkendt af EU. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Vedrørende implementering af nye standarder og fortolkninger i 2015/16 henvises til beskrivelse på side 16.

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	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
2 Nettoomsætning				
Salg af varer og handelsvarer	174.360.769	156.705.996	169.428.399	153.030.386
Salg af serviceydelser	382.102	382.741	492.215	474.371
	174.742.871	157.088.737	169.920.614	153.504.757
3 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	35.410.313	33.674.652	35.023.337	33.063.530
Pensionsbidrag og andre sociale omkostninger	2.690.247	2.790.304	2.664.707	2.766.966
Øvrige personaleomkostninger	1.749.676	1.567.494	1.749.676	1.567.203
	39.850.236	38.032.450	39.437.720	37.397.699
Heraf samlet vederlag til direktion:				
Løn	2.958.655	2.107.054	2.958.655	2.107.054
Pension	216.700	155.000	216.700	155.000
	3.175.355	2.262.054	3.175.355	2.262.054
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	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	500.000	500.000	500.000	500.000
Gennemsnitligt antal medarbejdere	64	62	62	60
Bestyrelsens vederlag indeholder ikke ydelsesbaserede pensionsordninger.				
4 Afskrivninger				
Årets af- og nedskrivninger indgår i følgende poster i resultatopgørelsen:				
Distributions- og salgskostninger	521.728	546.849	521.728	541.712
Administrationsomkostninger	1.606.225	1.297.538	1.606.225	1.297.538
	2.127.953	1.844.387	2.127.953	1.839.250
5 Finansielle indtægter				
Debitorer	9.482	13.378	9.482	13.378
Bank og giro	9.695	26.777	9.659	26.701
Kursregulering	83.778	105.113	0	0
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	42.680	33.703
	102.955	145.268	61.821	73.782

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
6 Finansielle omkostninger				
Kreditorer	0	3.218	0	3.218
Bank og giro	15.807	22.847	15.807	22.847
Prioritetsrenter	394.590	352.198	394.590	352.198
Gebyrer	274.548	232.330	236.023	214.233
Valutakursregulering	222.818	172.453	93.872	84.860
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	6.790	473	455
	907.763	789.836	740.765	677.811
7 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	3.623.931	2.232.645	3.614.798	2.230.503
Udskudt skat	-375.706	356.808	-375.706	356.808
Udskudt skat sikringsinstrument, 22%	165.374	40.862	165.374	40.862
Udskudt skat genbeskatningsaldo, 22%	7.157	-108.841	7.157	-108.841
Korrektion tidligere år	-5.823	10	-5.823	10
Årets skat i alt	3.414.933	2.521.484	3.405.800	2.519.342
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	3.305.148	2.258.267	3.296.015	2.294.466
Permanente afvigelser vedrørende ikke fradragsberettigede udgifter	62.208	64.472	54.486	57.061
Permanente afvigelser vedrørende underskud i datterselskaber	-7.722	101.430	0	0
Permanente afvigelser vedrørende nedskrivning i datterselskaber	0	0	0	70.500
Regulering af udskudt skat vedrørende sikringsinstrument	165.374	40.862	165.374	40.862
Regulering af udskudt skat vedrørende trinvis nedsættelse af selskabsskat	0	56.443	0	56.443
Regulering af hensættelse til feriepenge primo	-104.252	0	-104.252	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-5.823	10	-5.823	10
	3.414.933	2.521.484	3.405.800	2.519.342
Effektiv skatteprocent	22,7%	26,2%	22,7%	25,8%
8 Resultat/udvandet resultat pr. aktie (EPS)				
Årets resultat	11.608.467	7.088.163		
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)	229,64	140,22		

Noter til årsrapporten

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Goodwill	Software	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2015	926.404	7.631.306	8.557.710
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2016	<u>926.404</u>	<u>7.631.306</u>	<u>8.557.710</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	0	6.620.457	6.620.457
Årets afskrivninger	0	479.490	479.490
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>0</u>	<u>7.099.947</u>	<u>7.099.947</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>926.404</u>	<u>531.359</u>	<u>1.457.763</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	<u>926.404</u>	<u>1.010.849</u>	<u>1.937.253</u>
	Morderselskab		
	Goodwill	Software	I alt
	DKK	DKK	DKK
	Kostpris 1. oktober 2015	926.404	7.610.099
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2016	<u>926.404</u>	<u>7.610.099</u>	<u>8.536.503</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	0	6.602.990	6.602.990
Årets afskrivninger	0	479.699	479.699
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>0</u>	<u>7.082.689</u>	<u>7.082.689</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>926.404</u>	<u>527.410</u>	<u>1.453.814</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	<u>926.404</u>	<u>1.007.109</u>	<u>1.933.513</u>

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vedrører agenturet Eleså.

Koncernen har pr. 30. september 2016 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 2015	28.692.326	19.147.064	47.839.390
Tilgang i årets løb	1.838.049	842.510	2.680.559
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2016	30.530.375	19.989.574	50.519.949
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	13.177.819	16.002.578	29.180.397
Årets afskrivninger	469.572	1.178.682	1.648.254
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	13.647.391	17.181.260	30.828.651
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	16.882.984	2.808.314	19.691.298
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	15.514.507	3.144.486	18.658.993
	Moderselskab		
Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	
DKK	DKK	DKK	
Kostpris 1. oktober 2015	28.692.326	19.147.064	47.839.390
Tilgang i årets løb	1.838.049	842.510	2.680.559
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2016	30.530.375	19.989.574	50.519.949
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	13.177.819	16.002.578	29.180.397
Årets afskrivninger	469.572	1.178.682	1.648.254
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	13.647.391	17.181.260	30.828.651
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	16.882.984	2.808.314	19.691.298
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	15.514.507	3.144.486	18.658.993

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 16.883 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

	Morderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	3.999.999	3.999.999
Tilgang i årets løb	800.000	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. september	4.799.999	3.999.999
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	0

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	727.782	7.007
Klee Engineering Ltd.	Taipei, Taiwan	Indirekte 100	3.243.680	-1.975.032	25.375

Koncern		Morderselskab	
2016	2015	2016	2015
DKK	DKK	DKK	DKK

12 Varebeholdning

Varebeholdning kan specificeres således:

Handelsvarer 30. september	47.357.124	40.263.550	47.332.279	40.261.842
Nedskrivning varebeholdning 1. oktober	6.072.565	5.821.270	6.072.565	5.821.270
Årets nedskrivninger	335.651	251.295	335.651	251.295
Nedskrivning varebeholdning 30. september	6.408.216	6.072.565	6.408.216	6.072.565
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdning 30. september	40.948.908	34.190.985	40.924.063	34.189.277

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 16,03%, hvorfor nedskrivningen i 2015 på 15,08% og 2016 på 13,54%, anses for værende retvisende. Selskabet har opgjort, at der som følge af salg eller skrotning af nedskrevne varer i regnskabsåret 2015/16 er nedskrevet yderligere i størrelsesorden TDKK 190

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
13 Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	31.743.735	27.520.513	31.743.735	27.520.513
Andre tilgodehavender	933.454	957.223	211.388	564.839
	32.677.189	28.477.736	31.955.123	28.085.352
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	0	0	467.918	249.566
	32.677.189	28.477.736	32.423.041	28.334.918
Specifikation af overforfaldne tilgodehavender fra salg:				
Forfalden 0-30 dage	3.491.645	3.942.007	3.491.645	3.942.007
Forfalden 30-60 dage	38.802	28.843	38.802	28.843
Forfalden 60-90 dage	8.548	20.828	8.548	20.828
Forfalden over 90 dage	487	8.675	487	8.675
Regnskabsmæssig værdi af forfaldne tilgodehavender	3.539.482	4.000.353	3.539.482	4.000.353
Specifikation af udvikling i nedskrivning på tilgodehavender fra salg:				
Nedskrivninger 1. oktober	150.000	150.000	150.000	150.000
Nedskrivninger i året	-26.599	-83.022	-26.599	-83.022
Realiseret i året	26.599	83.022	26.599	83.022
Regulering	0	0	0	0
Nedskrivninger 30. september	150.000	150.000	150.000	150.000
For yderligere information henvises til ledelsesberetnings- afsnit om kreditrisici.				
14 Periodeafgrænsningsposter				
Ejendomsskat	123.115	117.582	123.115	117.582
Abonnementer	169.560	157.077	169.560	157.077
Øvrige	301.390	229.495	301.390	229.495
	594.065	504.154	594.065	504.154

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Aktiekapital				
Aktiekapitalen 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 aktiekapital	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	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 aktiekapitalen. Egne aktier erhverves med henblik på at nedsætte selskabets aktiekapital.

For information om købesum for egne aktier henvises til egenkapitalopgørelsen.

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
Udloddet udbytte pr. nominelt DKK 100 aktie	85,14	75,00
Foreslået udbytte pr. nominelt DKK 100 aktie	85,14	85,14

Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen side 9 under afsnittet udbytte.

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser				
Goodwill	-203.809	-203.809	-203.809	-203.809
Grunde og bygninger	-317.108	-263.633	-317.108	-263.633
Driftsmateriel	-109.626	-259.661	-109.626	-259.661
Varebeholdninger	8.513	6.146	8.513	6.146
Debitorhensættelse	33.000	33.000	33.000	33.000
Sikringsinstrument	313.461	148.087	313.461	148.087
Genbeskatningssaldo	-842.310	-953.714	-842.310	-953.714
	-1.117.879	-1.493.585	-1.117.879	-1.493.585

Det forventes, at TDKK 83 af den samlede udskudte skatteforpligtelse bliver realiseret inden for et år.

17 Prioritetsgæld

Af prioritetsgæld, DKK 14,5 mio., forfalder DKK 9,5 mio. til betaling mere end 5 år efter balancedagen.

Kreditforeningen har pant i selskabets ejendomme til sikkerhed for realkreditlånet.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Operationel leasing				
Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:				
0-1 år	1.119.918	1.123.560	1.119.918	1.123.560
1-5 år	659.143	1.154.225	659.143	1.154.225
	1.779.061	2.277.785	1.779.061	2.277.785
Resultatført omkostning til operationel leasing	1.213.988	1.298.385	1.213.988	1.298.385

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	40.646.409	39.181.966	39.924.343	38.789.582
	40.646.409	39.181.966	39.924.343	38.789.582
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	29.947.476	29.594.812	28.569.886	29.023.052
	29.947.476	29.594.812	28.569.886	29.023.052

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. 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 2016 56,90%, mod 55,49% 30. september 2015.

Den realiserede egenkapitalforrentning udgjorde for regnskabsåret 2015/16 20,6%, mod 13,9% i regnskabsåret 2014/15.

Der er ikke opsat en egentlig målsætning for egenkapitalforrentningen, 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)	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	<u>41.631.660</u>	<u>41.851.878</u>	<u>28.378.408</u>	<u>4.874.671</u>	<u>10.346.073</u>	<u>43.599.152</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	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	<u>42.572.299</u>	<u>42.572.299</u>	<u>42.572.299</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>42.572.299</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. Dagsværdien udgør 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).

	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)	15.502.836	15.652.959	1.294.648	4.990.665	11.587.648	17.872.961
	<u>15.502.836</u>	<u>15.652.959</u>	<u>1.294.648</u>	<u>4.990.665</u>	<u>11.587.648</u>	<u>17.872.961</u>
Leverandørgæld	14.091.976	14.091.976	14.091.976	0	0	14.091.976
Andre gældsforpligtelser	10.098.307	10.098.307	10.098.307	0	0	10.098.307
	<u>24.190.283</u>	<u>24.190.283</u>	<u>24.190.283</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24.190.283</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2015	<u>39.693.119</u>	<u>39.843.242</u>	<u>25.484.931</u>	<u>4.990.665</u>	<u>11.587.648</u>	<u>42.063.244</u>
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.520.513	27.520.513	27.520.513	0	0	27.520.513
Andre tilgodehavender	957.223	957.223	957.223	0	0	957.223
Likvide beholdninger	11.075.898	11.075.898	11.075.898	0	0	11.075.898
Finansielle aktiver 30. september 2015	<u>39.553.634</u>	<u>39.553.634</u>	<u>39.553.634</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39.553.634</u>

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 15,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år. Dagsværdien udgør TDKK 673 pr. 30. september 2015. 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)

	Moterselskab					
	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. Dagsværdien udgør 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).

	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)	15.502.836	15.652.959	1.294.648	4.990.665	11.587.648	17.872.961
	<u>15.502.836</u>	<u>15.652.959</u>	<u>1.294.648</u>	<u>4.990.665</u>	<u>11.587.648</u>	<u>17.872.961</u>
Leverandørgæld	13.520.216	13.520.216	13.520.216	0	0	13.520.216
Andre gældsforpligtelser	10.098.308	10.098.308	10.098.308	0	0	10.098.308
	<u>23.618.524</u>	<u>23.618.524</u>	<u>23.618.524</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.618.524</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2015	<u>39.121.360</u>	<u>39.271.483</u>	<u>24.913.172</u>	<u>4.990.665</u>	<u>11.587.648</u>	<u>41.491.485</u>
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.520.513	27.520.513	27.520.513	0	0	27.520.513
Andre tilgodehavender	564.839	564.839	564.839	0	0	564.839
Likvide beholdninger	10.704.230	10.704.230	10.704.230	0	0	10.704.230
Finansielle aktiver 30. september 2015	<u>38.789.582</u>	<u>38.789.582</u>	<u>38.789.582</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38.789.582</u>

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån i alt DKK 15,5 mio. er der indgået to swapaftaler med samme hovedstol og løbetid henholdsvis 10 og 20 år. Dagsværdien udgør TDKK 673 pr. 30. september 2015. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over restløbetiden. Værdiansættelsen er primært baseret på observerbare data (Niveau 2).

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 Revisorhonorar				
Det samlede revisorhonorar for det forløbne regnskabsår kan specificeres således:				
Lovpligtig revision, PwC	273.500	271.250	260.000	255.500
Skatterådgivning, PwC	7.000	7.500	7.000	7.500
Andre ydelser, PwC	96.000	153.750	93.000	150.750
	376.500	432.500	360.000	413.750

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 2015/16 med nærtstående parter ud over vederlag til direktion og bestyrelse udgør TDKK 25. Honoraret vedrører konsulent- og advokatydelse udført af bestyrelsesmedlemmer eller disses selskaber.

Samhandel med datterselskaber har omfattet følgende:

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
Salg til tilknyttede virksomheder	0	0	170.863	298.175
Køb hos tilknyttede virksomheder	0	0	408.011	383.312
Lån til tilknyttede selskaber:				
1. oktober	0	0	0	0
Lån givet i løbet af året	0	0	250.000	300.000
Lån tilbagebetalt i løbet af året	0	0	0	0
Tilskrevne renter	0	0	37.315	26.301
Betalte renter	0	0	-37.315	-26.301
Hensættelse til tab	0	0	0	-300.000
30. september	0	0	250.000	0

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

Moderselskabets mellemværender med tilknyttede virksomheder pr. 30. september 2016, 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	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
24 Reguleringer				
Afskrivninger og tab/avance ved salg	2.128	1.904	2.128	1.899
Kursregulering mv.	-97	0	14	0
Finansielle indtægter	-104	-119	-62	-74
Finansielle omkostninger	908	764	741	678
Skat af årets resultat	3.415	2.522	3.406	2.519
	6.250	5.071	6.227	5.022
25 Ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-4.289	-631	-4.178	-1.394
Ændring i varebeholdninger	-6.758	-4.205	-6.735	-4.204
Ændring i leverandørgæld mv.	3.016	-731	2.072	231
Ændring i sikringsinstrument	-752	-235	-752	-235
Ændring i feriepengeforpligtelse primo	688	0	688	0
	-8.095	-5.802	-8.905	-5.602

KLEE.dk