



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

**Årsrapport
2013/2014**

KLEE.dk

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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	12
Balance 30. september	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter til årsrapporten	17
Noter til pengestrømsopgørelsen	36

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014.

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 19. december 2014

Direktion


Lars Ejnar Jensen

Bestyrelse


Hardy Buhl Pedersen
formand


Fritz H. Schur
næstformand


Jan Poul Klee


Jens Christian Hesse Rasmussen

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 2013 - 30. september 2014, 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 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 19. december 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Winholt
statsautoriseret revisor


Merete Pilegaard Melin
statsautoriseret revisor

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

Direktion

Lars Ejnar Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 20. januar 2015
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:

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	154.191	149.267	145.718	137.192	116.770
Omkostninger og vareforbrug	141.830	140.027	134.596	125.323	106.218
Af- og nedskrivninger	1.182	1.970	1.997	2.466	2.276
Resultat af primær drift	12.361	9.240	11.122	11.869	10.552
Finansielle poster	-516	-842	-794	-629	-616
Resultat før skat	11.845	8.398	10.328	11.241	9.935
Årets resultat	8.579	6.112	7.246	8.254	7.474
Balance					
Langfristede aktiver	11.254	10.737	11.998	13.439	13.860
Kortfristede aktiver	73.921	65.284	65.260	63.935	69.429
Aktiekapital	5.105	5.105	5.105	5.105	5.105
Egenkapital	49.428	45.297	44.992	43.346	52.943
Gældsforpligtelser	34.611	29.787	31.724	33.459	29.671
Balancesum	85.175	76.021	77.258	77.374	83.289
Investeringer					
Immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.699	1.102	1.606	1.955	2.543
Antal ansatte	61	62	58	53	49
Nøgletal					
Overskudsgrad, %	8,0	6,2	7,6	8,7	9,0
Gearing af driftsaktiver	0,8	0,9	1,1	1,0	0,7
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill, %	30,6	20,9	24,0	29,3	28,6
Egenkapitalens forrentning, %	18,1	13,5	16,4	17,1	15,2
Resultat pr. aktie á DKK 100 (EPS), DKK	169,7	120,9	142,8	161,7	146,9
Indre værdi pr. aktie á DKK 100, DKK	968,2	887,3	881,3	849,1	1037,1

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

*Koncernen er etableret i regnskabsåret 2010/11, hvorfor sammenligningstallene før 2010/11 udelukkende omfatter moderselskabet.

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 2013/14 en nettoomsætning på TDKK 154.191 mod TDKK 149.267 i 2012/13, mens koncernen opnåede et overskud for året på TDKK 8.579 mod et overskud på TDKK 6.112 i året forud.

Årets resultat er i overensstemmelse med den seneste fondsbørsmeddelelse, hvor koncernen forventede et årsresultat på et lidt højere niveau end for regnskabsåret 2012/13.

Som det fremgår af tidligere periodemeddelelse, er stigningen i årsresultatet betydeligt påvirket af, at selskabet i forhold til tidligere regnskabsår har haft en væsentlig mindre nedskrivning og kassation på varelageret. Der henvises i øvrigt til årsrapportens note 12 - Varebeholdning på side 29.

Koncernens datterselskab i Taiwan udviser i regnskabsåret et underskud i størrelsesorden TDKK 959. Ledelsen har foretaget en impairment-vurdering af datterselskabet Klee Engineering i Taiwan baseret på forventningerne til de kommende års resultater og driftsudvikling. Ledelsen har i den forbindelse konstateret, at tidshorizonten for at få en overskudsgivende drift er længere end oprindeligt forventet. Ledelsen har på den baggrund vurderet, at der er et nedskrivningsbehov og den samlede investering i datterselskabet på TDKK 4.500 er nedskrevet til TDKK 0.

Nedskrivningen påvirker moderselskabets totalindkomst negativt med TDKK 4.500, mens koncernens resultat og egenkapital er ikke påvirket heraf. Nedskrivningen er indregnet i totalindkomstopgørelsen under nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder.

Egenkapital og soliditet

Koncernens egenkapital udgør ved udgangen af regnskabsåret TDKK 49.428 mod TDKK 45.297 sidste år. Soliditeten er faldet fra 59,58% i 2012/13 til 58,03% i 2013/14.

Likviditet og investeringer

Koncernen har i 2013/14 genereret positive pengestrømme fra den ordinære drift med TDKK 12.789, hvilket er en nedgang i forhold til sidste år på TDKK 2.142.

Der er i året foretaget investeringer i materielle, immaterielle og finansielle anlægsaktiver med i alt TDKK 1.699.

Koncernens likviditetsmæssige stilling var ved udgangen af regnskabsåret et indestående af likvide midler på TDKK 15.562.

Der henvises i øvrigt til årsrapportens pengestrømsopgørelse på side 16.

Begivenheder efter regnskabsårets slutning

Med henblik på at sikre selskabets fremtidige drift og udviklingsmuligheder har selskabet pr. 1. januar 2015 erhvervet naboejendommen beliggende på Holsbjergvej 28, Albertslund for TDKK 9.100.

Herudover er der siden regnskabsårets slutning ikke indtruffet begivenheder, der har væsentlig indflydelse på årsrapporten for 2013/14.

Ledelsens beretning

Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2014/15 forventer koncernen et resultat på et lavere niveau end for regnskabsåret 2013/14.

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 2014 et variabelt 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.

Ledelsens beretning

Kontrolmiljø

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

Ansvar 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 kommunikerer til relevante medarbejdere.

Overvågning

Koncernen anvender et fælles økonomisystem til overvågning af koncernens resultater, som gør det muligt på et tidligt tidspunkt at opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder 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 fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, der vælges for et år ad gangen. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager i bestyrelsesmøderne. Revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse.

Ledelsens beretning

Sammensætning og organisering af ledelsen (fortsat)

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

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

Bestyrelsen mødes til ordinære bestyrelsesmøder fem gange årligt ud fra fastlagt plan, og herudover mødes bestyrelsen, såfremt der skønnes behov herfor. Nedenstående er angivet datoer for afholdte bestyrelsesmøder i regnskabsåret 2013/14:

17. december 2013	Ordinært bestyrelsesmøde
23. januar 2014	Ordinært bestyrelsesmøde
11. marts 2014	Ordinært bestyrelsesmøde
13. maj 2014	Ordinært bestyrelsesmøde
27. august 2014	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 den blandt bestyrelsesmedlemmerne indeholder 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	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 Københavns Fondsbørs.

Ledelsens beretning

Udbytte

Under hensyntagen til moderselskabets likviditetsforhold og indtjening i regnskabsåret 2013/14 foreslår bestyrelsen, at der udbetales et udbytte på DKK 75 pr. nominelt DKK 100 aktie. Dette svarer til 75% af aktiekapitalen på DKK 5.105.000 og dermed 80,71% af moderselskabets samlede indtægter.

Udbyttet skal ses som udtryk for, at selskabet efter bestyrelsens bedømmelse råder over stor likviditetsbeholdning og skal således ikke ses som udtryk for en ændring i den hidtidige udbyttepraksis.

Særlige forhold

Med henvisning til årsregnskabslovens § 107a oplyses det, at der mellem moderselskabets hovedaktionærer er indgået ejerftale, der ophører 28. december 2014, hvori det blandt andet er aftalt:

- at hovedaktionærene stemmer sammen på moderselskabets generalforsamlinger, herunder i relation til sammensætningen af moderselskabets bestyrelse,
- at hovedaktionærene i mangel af enighed om et forslag vil stemme således, at der ikke bliver gennemført en ændring af den bestående tilstand, og
- at hovedaktionærene på nærmere aftalte betingelser (og med visse undtagelser) har gensidig forkøbsret til aktier i moderselskabet.

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	48,73%	44,69%
Jan Klee Holding ApS Kalkbrænderiløbskaj 4A 2100 København Ø	48,72%	44,67%

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

Der henvises til <http://www.klee.dk/investorinformation/corporate-governance/>

Corporate Social Responsibility - lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a

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

Ledelsens beretning

Rekrutterings- og personalepolitik for bestyrelse og ledende medarbejdere

Det er kendetegnende for koncernens rekrutterings- og personalepolitik, at den bedst egnede kandidat til en ledig stilling ansættes uanset køn, race, religion eller alder.

Koncernen er bevidst om den værdi, som en ligelige kønsfordeling kan skabe for Brd. Klee. Derfor tilstræber koncernen så vidt muligt at have kandidater af begge køn til samtale i forbindelse med besættelse af ledige stillinger.

Konkret har koncernen i regnskabsperioden ansat to nye medarbejdere i ledende stillinger, hvor kandidater blev udvalgt i henhold til rekrutterings- og personalepolitikken. Ingen af de ledige stillinger er dog blevet besat af kvindelige kandidater i 2013/14.

Målsætning og status

Selskabets bestyrelse består på nuværende tidspunkt af fire medlemmer, der alle er mænd. Det er målsætningen at få et kvindeligt bestyrelsesmedlem senest i 2017, så kvinder dermed kommer til at udgøre 25% af bestyrelsen.

På nuværende tidspunkt er ingen af koncernens ledende medarbejdere kvinder. Koncernen har som mål at øge andelen af kvinder til 20% i 2017.

Direktionens og bestyrelsens ledelseshverv

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

Bestyrelsesmedlem, direktør Fritz H. Schur

Bestyrelsesmedlem og/eller direktør i:

- Selskaberne i Fritz Schur Gruppen

Formand for bestyrelsen i:

- SAS AB
- F. Uhrenholt Holding A/S
- C.P. Dyvig & Co. A/S

Bestyrelsesmedlem i:

- WEPA Industrieholding SE

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
- Kairos Commodities A/S
- CLEAN

Ledelsens beretning

Finanskalender for 2014/15

Koncernen udsender følgende fondsbørsmeddelelser mv. i 2014/15:

19. december 2014	Årsregnskabsmeddelelse for 2013/14
20. januar 2015	Ordinær generalforsamling
20. januar 2015	Periodemeddelelse
19. maj 2015	Delårsrapport
14. august 2015	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	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	2	154.191.153	149.266.734	148.433.925	143.940.852
Vareforbrug	3,4	-91.252.134	-90.064.643	-86.889.847	-86.505.480
Bruttoresultat		62.939.019	59.202.091	61.544.078	57.435.372
Distributions- og salgsomkostninger	3,4	-36.890.519	-37.175.241	-35.088.874	-35.175.308
Administrationsomkostninger	3,4	-13.687.675	-12.786.968	-13.196.914	-12.225.746
Resultat af primær drift		12.360.825	9.239.882	13.258.290	10.034.318
Finansielle indtægter	5	21.051	22.356	22.044	45.726
Finansielle omkostninger	6	-536.658	-864.177	-500.304	-833.239
Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	-4.499.999	0
Resultat før skat		11.845.218	8.398.061	8.280.031	9.246.805
Skat af årets resultat	7	-3.265.790	-2.286.189	-3.259.958	-2.290.498
Årets resultat		8.579.428	6.111.872	5.020.073	6.956.307
Anden totalindkomst:					
Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen					
Valutakursregulering vedrørende udenlandske selskaber		-70.844	-48.449	0	0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:					
Periodens værdiregulering		-365.631	-72.020	-365.631	-72.020
Skat af poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		89.220	18.005	89.220	18.005
Poster, der er blevet eller kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen		-347.255	-102.464	-276.411	-54.015
Anden totalindkomst		-347.255	-102.464	-276.411	-54.015
Årets samlede indtægter, netto		8.232.173	6.009.408	4.743.662	6.902.292
Resultat pr. nominelt DKK 100 aktie (EPS)	8	169,72	120,91		

Hele resultatet og totalindkomsten overføres til moderselskabets aktionærer.

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2014	2013	2014	2013
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		926.404	926.404	926.404	926.404
Software		853.541	285.094	845.151	272.415
Immaterielle anlægsaktiver	9	1.779.945	1.211.498	1.771.555	1.198.819
Grunde og bygninger		5.813.938	5.859.631	5.813.938	5.859.631
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.545.891	3.551.841	3.545.891	3.551.841
Materielle anlægsaktiver	10	9.359.829	9.411.472	9.359.829	9.411.472
Deposita		114.207	114.268	63.650	65.650
Finansielle anlægsaktiver		114.207	114.268	63.650	65.650
Kapitalandele i dattervirksomhed	11	0	0	0	3.999.999
Andre langfristede aktiver		0	0	0	3.999.999
Langfristede aktiver		11.253.981	10.737.238	11.195.034	14.675.940
Varebeholdninger	12	29.985.498	26.480.147	29.985.498	26.477.434
Tilgodehavender	13	27.856.917	27.189.971	26.792.738	26.660.883
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	13	0	0	157.904	1.041.713
Tilgodehavende selskabsskat		22.404	44.672	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	494.235	531.724	494.235	531.724
Likvide beholdninger		15.562.363	11.037.544	14.835.738	10.076.449
Kortfristede aktiver		73.921.417	65.284.058	72.266.113	64.788.203
Aktiver		85.175.398	76.021.296	83.461.147	79.464.143

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2014	2013	2014	2013
		DKK	DKK	DKK	DKK
Aktiekapital	15	5.105.000	5.105.000	5.105.000	5.105.000
Overført resultat		40.966.781	36.175.624	40.692.345	39.460.543
Andre reserver		-472.665	-125.410	-330.426	-54.015
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.828.750	4.141.375	3.828.750	4.141.375
Egenkapital		49.427.866	45.296.589	49.295.669	48.652.903
Udskudt skatteforpligtelse	16	1.136.777	938.168	1.136.777	938.168
Hensatte forpligtelser		1.136.777	938.168	1.136.777	938.168
Gæld til realkreditinstitutter	17	6.623.665	7.139.847	6.623.665	7.139.847
Langfristede gældsforpligtelser		6.623.665	7.139.847	6.623.665	7.139.847
Gæld til realkreditinstitutter	17	515.995	513.988	515.995	513.988
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.407.944	11.638.613	13.729.339	10.761.520
Gæld til tilknyttede selskaber		0	0	102.697	963.626
Selskabsskat		2.407.685	1.348.462	2.401.540	1.348.462
Anden gæld		9.655.466	9.145.629	9.655.466	9.145.629
Kortfristede gældsforpligtelser		27.987.090	22.646.692	26.405.037	22.733.225
Gældsforpligtelser		34.610.755	29.786.539	33.028.702	29.873.072
Passiver		85.175.398	76.021.296	83.461.147	79.464.143
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 penge-strømme og skat	Skat og øvrige poster			
DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	
Egenkapital 1. oktober 2013	5.105.000	36.175.624	4.141.375	-71.395	-72.020	18.005	-125.410	45.296.589
Årets resultat	0	8.579.428	0	0	0	0	0	8.579.428
Årets anden totalindkomst	0	0	0	-70.844	-365.631	89.220	-347.255	-347.255
Årets totalindkomst i alt	0	8.579.428	0	-70.844	-365.631	89.220	-347.255	8.232.173
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	-4.141.375	0	0	0	0	-4.141.375
Udbytte af egne aktier	0	40.479	0	0	0	0	0	40.479
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-3.828.750	3.828.750	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. september 2014	5.105.000	40.966.781	3.828.750	-142.239	-437.651	107.225	-472.665	49.427.866
Egenkapital 1. oktober 2012	5.105.000	34.543.656	5.365.929	-22.946	0	0	-22.946	44.991.639
Årets resultat	0	6.111.872	0	0	0	0	0	6.111.872
Årets anden totalindkomst	0	0	0	-48.449	-72.020	18.005	-102.464	-102.464
Årets totalindkomst i alt	0	6.111.872	0	-48.449	-72.020	18.005	-102.464	6.009.408
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	-5.365.929	0	0	0	0	-5.365.929
Udbytte af egne aktier	0	31.428	0	0	0	0	0	31.428
Køb af egne aktier	0	-369.957	0	0	0	0	0	-369.957
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-4.141.375	4.141.375	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. september 2013	5.105.000	36.175.624	4.141.375	-71.395	-72.020	18.005	-125.410	45.296.589

Moderselskab								
Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	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 2013	5.105.000	39.460.543	4.141.375	0	-72.020	18.005	-54.015	48.652.903
Årets resultat	0	5.020.073	0	0	0	0	0	5.020.073
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	-365.631	89.220	-276.411	-276.411
Årets totalindkomst i alt	0	5.020.073	0	0	-365.631	89.220	-276.411	4.743.662
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	-4.141.375	0	0	0	0	-4.141.375
Udbytte af egne aktier	0	40.479	0	0	0	0	0	40.479
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	0	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-3.828.750	3.828.750	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. september 2014	5.105.000	40.692.345	3.828.750	0	-437.651	107.225	-330.426	49.295.669
Egenkapital 1. oktober 2012	5.105.000	36.984.140	5.365.929	0	0	0	0	47.455.069
Årets resultat	0	6.956.307	0	0	0	0	0	6.956.307
Årets anden totalindkomst	0	0	0	0	-72.020	18.005	-54.015	-54.015
Årets totalindkomst i alt	0	6.956.307	0	0	-72.020	18.005	-54.015	6.902.292
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	-5.365.929	0	0	0	0	-5.365.929
Udbytte af egne aktier	0	31.428	0	0	0	0	0	31.428
Køb af egne aktier	0	-369.957	0	0	0	0	0	-369.957
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-4.141.375	4.141.375	0	0	0	0	0
Egenkapital 30. september 2013	5.105.000	39.460.543	4.141.375	0	-72.020	18.005	-54.015	48.652.903

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets resultat		8.579	6.111	5.020	6.956
Reguleringer	24	4.964	5.176	8.915	5.122
/Ændring i driftskapital	25	-238	4.485	-472	4.377
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		13.305	15.772	13.463	16.455
Finansielle indbetalinger		21	23	22	46
Finansielle udbetalinger		-537	-864	-500	-833
Pengestrømme fra ordinær drift		12.789	14.931	12.985	15.668
Betalt selskabsskat, netto		-1.953	-2.096	-1.914	-2.055
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.836	12.835	11.071	13.613
Deposita		3	-1	3	3
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-705	-245	-705	-245
Køb af materielle anlægsaktiver		-994	-857	-994	-857
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	0	0	-1.500
Salg af materielle anlægsaktiver		0	307	0	307
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.696	-796	-1.696	-2.292
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-514	-154	-514	-154
Betalt udbytte / udbytte af egne aktier		-4.101	-5.335	-4.101	-5.335
Køb af egne aktier		0	-371	0	-371
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.615	-5.860	-4.615	-5.860
Ændring i likvider		4.525	6.179	4.760	5.461
Likvider 1. oktober		11.037	4.858	10.076	4.615
Likvider 30. september		15.562	11.037	14.836	10.076

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Brd. Klee A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. oktober 2013 – 30. september 2014 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 2013.

Implementeringen af disse nye opdaterede regnskabsstandarder har ikke haft væsentlig beløbsmæssig effekt på opgørelsen af selskabets resultat, aktiver og forpligtelser samt egenkapital i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for de præsenterede.

Øvrige relevante ændrede standarder og fortolkninger, som endnu ikke er trådt i kraft for koncernen, men godkendt af EU, er ikke indarbejdet i nærværende årsrapport. Det gælder IFRIC 21 afgifter samt ændringer til IAS 32, IFRS 10, IFRS 12, IAS 27, IAS 36, IAS 39.

Den nye IFRS 9 Finansielle Instrumenter er endnu ikke godkendt af EU, men forventes at træde i kraft fra regnskabsåret 2018/19. Den nye IFRS 15 Indtægter forventes godkendt i 2015 og at gælde fra regnskabsåret 2017/18.

Der foreligger ikke nogen regnskabsstandarder, som på balancedagen er godkendt af EU, og som skal implementeres i regnskabsåret 2014/15 eller senere, som vil få beløbsmæssig effekt på opgørelsen af koncernens resultat, aktiver, forpligtelser eller egenkapital.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten for 2013/14 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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

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 regnskabet 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.

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 direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

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 ensartede 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 kostpris 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 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 indtægt eller en omkostning, 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 indtægtsførsel 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 og afskrivninger mv.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Distributions- og salgsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Finansielle poster

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Kostprisen for den indregnede goodwill 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.

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.

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver (fortsat)

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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 låneomlægningen 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsrapporten

1 Regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

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

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

Nøgletalsoversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

Nøgletallene er beregnet således:

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

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 2013/14 henvises til beskrivelse på side 17.

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	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Nettoomsætning				
Salg af varer og handelsvarer	153.831.122	148.745.969	148.025.997	143.552.185
Salg af serviceydelse	360.031	520.765	407.928	388.667
	154.191.153	149.266.734	148.433.925	143.940.852
3 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	32.577.956	33.187.186	31.453.593	32.124.473
Pensionsbidrag og andre sociale omkostninger	2.643.106	2.651.403	2.571.792	2.581.560
Øvrige personaleomkostninger	2.120.487	1.438.676	2.120.487	1.438.676
	37.341.549	37.277.265	36.145.872	36.144.709
Heraf samlet vederlag til direktion:				
Løn	1.846.496	1.837.449	1.846.496	1.837.449
Pension	134.000	123.000	134.000	123.000
	1.980.496	1.960.449	1.980.496	1.960.449
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 Christian Hesse Rasmussen	75.000	75.000	75.000	75.000
Samlet bestyrelse	425.000	425.000	425.000	425.000
Gennemsnitligt antal medarbejdere	61	62	58	59
Bestyrelsens vederlag indeholder ikke ydelsesbaserede pensionsordninger.				
4 Afskrivninger				
Årets af- og nedskrivninger indgår i følgende poster i resultatopgørelsen:				
Distributions- og salgskostninger	551.095	639.172	546.567	633.641
Administrationsomkostninger	631.113	1.331.053	631.113	1.331.053
	1.182.208	1.970.225	1.177.680	1.964.694
5 Finansielle indtægter				
Debitorer	13.625	3.735	13.625	3.735
Bank og giro	105	199	0	0
Renter, SKAT	0	10.607	0	10.607
Kursregulering	7.321	7.815	0	0
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	8.419	31.384
	21.051	22.356	22.044	45.726

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK
6 Finansielle omkostninger				
Kreditorer	2.580	246	2.580	246
Bank og giro	3	1.227	3	1.227
Prioritetsrenter	195.901	266.218	195.901	266.218
Gebyrer	218.921	216.253	203.511	195.689
Kursregulering	119.253	76.536	97.871	39.094
Kurstab prioritetsgæld	0	303.697	0	303.697
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	438	27.068
	536.658	864.177	500.304	833.239
7 Skat af årets resultat				
Aktuel skat	3.195.904	2.487.366	3.190.072	2.491.675
Udskudt skat	198.609	395.805	198.609	395.805
Udskudt skat sikringsinstrument, 24,5%	89.220	18.005	89.220	18.005
Udskudt skat genbeskatningssaldo, 24,5%	-227.449	-617.424	-227.449	-617.424
Korrektion tidligere år	9.506	2.437	9.506	2.437
Årets skat i alt	3.265.790	2.286.189	3.259.958	2.290.498
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 24,5% (25%) skat af årets resultat før skat	2.902.078	2.099.515	2.028.608	2.311.701
Permanente afvigelser vedrørende ikke fradragsberettigede udgifter	65.312	54.284	57.901	48.457
Permanente afvigelser vedrørende underskud i datterselskaber	227.450	202.050	0	0
Permanente afvigelser vedrørende nedskrivning i datterselskaber	0	0	1.102.500	0
Regulering af udskudt skat vedrørende sikringsinstrument	89.220	18.005	89.220	18.005
Regulering af udskudt skat vedrørende trinvis nedsættelse af selskabsskat	-27.777	-90.102	-27.777	-90.102
Regulering af skat vedrørende tidligere år	9.506	2.437	9.506	2.437
	3.265.790	2.286.189	3.259.958	2.290.498
Effektiv skatteprocent	27,6%	27,2%	39,4%	24,8%
8 Resultat/udvandet resultat pr. aktie (EPS)				
Årets resultat	8.579.428	6.111.872		
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)	169,72	120,91		

Noter til årsrapporten

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		
	<u>Goodwill</u>	<u>Software</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2013	926.404	6.358.625	7.285.029
Tilgang i årets løb	0	705.204	705.204
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2014	<u>926.404</u>	<u>7.063.829</u>	<u>7.990.233</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2013	0	6.073.531	6.073.531
Årets afskrivninger	0	136.757	136.757
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2014	<u>0</u>	<u>6.210.288</u>	<u>6.210.288</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2014	<u>926.404</u>	<u>853.541</u>	<u>1.779.945</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	<u>926.404</u>	<u>285.094</u>	<u>1.211.498</u>

	Moderselskab		
	<u>Goodwill</u>	<u>Software</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2013	926.404	6.337.418	7.263.822
Tilgang i årets løb	0	705.204	705.204
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 30. september 2014	<u>926.404</u>	<u>7.042.622</u>	<u>7.969.026</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2013	0	6.065.003	6.065.003
Årets afskrivninger	0	132.468	132.468
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2014	<u>0</u>	<u>6.197.471</u>	<u>6.197.471</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2014	<u>926.404</u>	<u>845.151</u>	<u>1.771.555</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	<u>926.404</u>	<u>272.415</u>	<u>1.198.819</u>

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vedrører agenturet Eleså.

Koncernen har pr. 30. september 2014 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 2013	18.669.470	17.659.505	36.328.975
Tilgang i årets løb	0	993.569	993.569
Afgang i årets løb	0	-4.369	-4.369
Kostpris 30. september 2014	<u>18.669.470</u>	<u>18.648.705</u>	<u>37.318.175</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2013	12.809.839	14.107.664	26.917.503
Årets afskrivninger	45.693	999.519	1.045.212
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-4.369	-4.369
Af- og nedskrivninger 30. september 2014	<u>12.855.532</u>	<u>15.102.814</u>	<u>27.958.346</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2014	<u>5.813.938</u>	<u>3.545.891</u>	<u>9.359.829</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	<u>5.859.631</u>	<u>3.551.841</u>	<u>9.411.472</u>
	Moderselskab		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober 2013	18.669.470	17.659.505	36.328.975
Tilgang i årets løb	0	993.569	993.569
Afgang i årets løb	0	-4.369	-4.369
Kostpris 30. september 2014	<u>18.669.470</u>	<u>18.648.705</u>	<u>37.318.175</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2013	12.809.839	14.107.664	26.917.503
Årets afskrivninger	45.693	999.519	1.045.212
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-4.369	-4.369
Af- og nedskrivninger 30. september 2014	<u>12.855.532</u>	<u>15.102.814</u>	<u>27.958.346</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2014	<u>5.813.938</u>	<u>3.545.891</u>	<u>9.359.829</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	<u>5.859.631</u>	<u>3.551.841</u>	<u>9.411.472</u>

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi TDKK 5.814 er ikke behæftet ud over prioritetsgæld og ikke stillet til sikkerhed for anden gæld i øvrigt. Der henvises til note 17 prioritetsgæld.

Noter til årsrapporten

11 Kapitalandele i dattervirksomhed

	Moderselskab	
	2014	2013
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	3.999.999	2.499.999
Tilgang i årets løb	0	1.500.000
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. september	3.999.999	3.999.999
Af- og nedskrivninger 1. oktober	0	0
Årets nedskrivninger	-3.999.999	0
Af- og nedskrivninger 30. september	-3.999.999	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	3.999.999

Kapitalandele i dattervirksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Selskabskapital DKK	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
BK af 2011 ApS	Albertslund, Danmark	100	1.333.333	-86.198	-729.882
Klee Engineering Ltd.	Taipei, Taiwan	Indirekte 100	2.953.360	-1.389.868	-958.615

Moderselskabet har pr. 30. september gennemført en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder. Ledelsen har i den forbindelse konstateret, at tidshorizonten for at få en overskudsgivende drift er længere end oprindeligt forventet. Ledelsen har på den baggrund vurderet, at der er et nedskrivningsbehov og dermed er kapitalandele i dattervirksomhed nedskrevet med TDKK 4.000. Ledelsen har endvidere vurderet behov for at nedskrive TDKK 500 vedrørende udlån til datterselskabet i Taiwan, der henvises til note 23 for yderligere omtale.

Nedskrivningstesten er baseret på dattervirksomhedens budget for de kommende fem budgetperioder, hvor der er indregnet en årlig vækst i omsætningen på 5% og en forbedring i indtjeningen som følge af omkostningstilpasning. I terminalperioden er der indregnet en årlig vækst i omsætningen på 2%. Genindvindingsværdien er beregnet med udgangspunkt i en diskonteringsfaktor på 10% (2012/13: 8,5%).

Den beregnede genindvindingsværdi er særligt følsom overfor omsætnings- og indtjeningsudviklingen, hvilket er afspejlet i det fastlagte risikotillæg ved tilbagediskonteringen.

Genindvindingsværdien skønnes på baggrund af nedskrivningstesten ikke at overstige den regnskabsmæssige værdi.

	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdning				
Varebeholdning kan specificeres således:				
Handelsvarer 30. september	35.806.768	33.647.835	35.806.768	33.645.122
Nedskrivning varebeholdning 1. oktober	7.167.688	5.687.679	7.167.688	5.687.679
Årets nedskrivninger	-1.346.418	1.480.009	-1.346.418	1.480.009
Nedskrivning varebeholdning 30. september	5.821.270	7.167.688	5.821.270	7.167.688
Regnskabsmæssig værdi af varebeholdning 30. september	29.985.498	26.480.147	29.985.498	26.477.434

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	26.612.804	26.422.454	26.612.804	26.422.454
Andre tilgodehavender	1.244.113	767.517	179.934	238.429
	<u>27.856.917</u>	<u>27.189.971</u>	<u>26.792.738</u>	<u>26.660.883</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	0	0	157.904	1.041.713
	<u>27.856.917</u>	<u>27.189.971</u>	<u>26.950.642</u>	<u>27.702.596</u>
Specifikation af overforfaldne tilgodehavender fra salg:				
Forfalden 0-30 dage	3.251.162	4.275.476	3.251.162	4.275.476
Forfalden 30-60 dage	179.134	0	179.134	0
Forfalden 60-90 dage	10.624	0	10.624	0
Forfalden over 90 dage	14.735	156.981	14.735	156.981
Nedskrivning på forfaldne tilgodehavender	<u>-150.000</u>	<u>-150.000</u>	<u>-150.000</u>	<u>-150.000</u>
Regnskabsmæssig værdi af forfaldne tilgodehavender	<u>3.305.655</u>	<u>4.282.457</u>	<u>3.305.655</u>	<u>4.282.457</u>
Specifikation af udvikling i nedskrivning på tilgodehavender fra salg:				
Nedskrivninger 1. oktober	150.000	150.000	150.000	150.000
Nedskrivninger i året	-72.857	-151.234	-72.857	-151.234
Realiseret i året	72.857	151.234	72.857	151.234
Regulering	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. september	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
For yderligere information henvises til ledelsesberetnings- afsnit om kreditrisici.				
14 Periodeafgrænsningsposter				
Ejendomsskat	54.488	59.495	54.488	59.495
Abonnementer	144.317	120.800	144.317	120.800
Øvrige	<u>295.430</u>	<u>351.429</u>	<u>295.430</u>	<u>351.429</u>
	<u>494.235</u>	<u>531.724</u>	<u>494.235</u>	<u>531.724</u>

Noter til årsrapporten

Koncern		Moderselskab	
2014	2013	2014	2013
DKK	DKK	DKK	DKK

15 Aktiekapital

Aktiekapitalen 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 styk		Nominel værdi		% af aktiekapital	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
1. oktober	499	299	49.900	29.900	1,0%	0,6%
Årets tilgang	0	200	0	20.000	0%	0,4%
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	
2014	2013
DKK	DKK

Udloddet udbytte pr. nominelt DKK 100 aktie	81,12	105,11
Foreslået udbytte pr. nominelt DKK 100 aktie	75,00	81,12

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

Koncern		Moderselskab	
2014	2013	2014	2013
DKK	DKK	DKK	DKK

16 Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser

Goodwill	-200.716	-218.348	-200.716	-218.348
Grunde og bygninger	-190.865	-144.062	-190.865	-144.062
Driftsmateriel	-65.484	-109.690	-65.484	-109.690
Varebeholdninger	4.952	32.436	4.952	32.436
Debitorhensættelse	32.499	35.354	32.499	35.354
Sikringsinstrument	94.822	16.975	94.822	16.975
Genbeskatningssaldo	-811.985	-550.833	-811.985	-550.833
	-1.136.777	-938.168	-1.136.777	-938.168

Det forventes, at TDKK 78 af den samlet udskudte skatteforpligtelse bliver realiseret inden for et år.

17 Prioritetsgæld

Af prioritetsgæld, DKK 7,1 mio., forfalder DKK 4,5 mio. til betaling mere end 5 år efter balancedagen.

Kreditforeningen har pant i selskabets ejendomme til sikkerhed for realkreditlånet.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Operationel leasing				
Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:				
0-1 år	547.875	974.988	547.875	974.988
1-5 år	339.982	551.754	339.982	551.754
	887.857	1.526.742	887.857	1.526.742
Resultatført omkostning til operationel leasing	1.037.482	907.898	1.037.482	907.898

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	42.692.655	37.266.420	41.628.476	36.737.332
	42.692.655	37.266.420	41.628.476	36.737.332
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	22.452.776	19.273.825	20.868.999	18.415.355
	22.452.776	19.273.825	20.868.999	18.415.355

Koncernen vurderer ikke, at der er væsentlige finansielle risici eller valutadispositioner. Koncernen har indgået renteswapaftale på koncernens prioritetsgæld. Herudover handles der hovedsageligt i DKK og EUR. For yderligere information henvises til ledelsesberetnings afsnit om valutarisici.

20 Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen.

Egenkapitalens andel af de samlede passiver udgjorde 30. september 2014 58,09%, mod 59,58% 30. september 2013.

Den realiserede egenkapitalforrentning udgjorde for regnskabsåret 2013/14 18,2%, mod 13,5% i regnskabsåret 2012/13.

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)	7.139.660	7.139.660	705.439	2.698.862	4.945.433	8.349.734
	7.139.660	7.139.660	705.439	2.698.862	4.945.433	8.349.734
Leverandørgæld	15.407.944	15.407.944	15.407.944	0	0	15.407.944
Andre gældsforpligtelser	9.655.466	9.655.466	9.655.466	0	0	9.655.466
	25.063.410	25.063.410	25.063.410	0	0	25.063.410
Finansielle forpligtelser 30. september 2014	32.203.070	32.203.070	25.768.849	2.698.862	4.945.433	33.413.144
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.612.804	26.612.804	26.612.804	0	0	26.612.804
Andre tilgodehavender	1.244.113	1.244.113	1.244.113	0	0	1.244.113
Likvide beholdninger	15.562.363	15.562.363	15.562.363	0	0	15.562.363
Finansielle aktiver 30. september 2014	43.419.280	43.419.280	43.419.280	0	0	43.419.280
		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)	7.653.835	7.653.835	717.647	2.748.117	5.601.617	9.067.381
	7.653.835	7.653.835	717.647	2.748.117	5.601.617	9.067.381
Leverandørgæld	11.638.613	11.638.613	11.638.613	0	0	11.638.613
Andre gældsforpligtelser	9.145.629	9.145.629	9.145.629	0	0	9.145.629
	20.784.242	20.784.242	20.784.242	0	0	20.784.242
Finansielle forpligtelser 30. september 2013	28.438.077	28.438.077	21.501.889	2.748.117	5.601.617	29.851.623
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.422.454	26.422.454	26.422.454	0	0	26.422.454
Andre tilgodehavender	767.517	767.517	767.517	0	0	767.517
Likvide beholdninger	11.037.544	11.037.544	11.037.544	0	0	11.037.544
Finansielle aktiver 30. september 2013	38.227.515	38.227.515	38.227.515	0	0	38.227.515

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån på DKK 7,1 mio. er der i regnskabsåret indgået en swaptale med samme hovedstol og løbetid på 10 år. Dagsværdien af swappen udgør TDKK 438 pr. 30. september 2014. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over SWAP'ens restløbetid. Værdiansættelse af SWAP er primært baseret på observerbare data.

Noter til årsrapporten

21 Forfaldsfordeling finansielle forpligtelser og aktiver (fortsat)

		Moderselskab				
		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)	7.139.660	7.139.660	705.439	2.698.862	4.945.433	8.349.734
	<u>7.139.660</u>	<u>7.139.660</u>	<u>705.439</u>	<u>2.698.862</u>	<u>4.945.433</u>	<u>8.349.734</u>
Leverandørgæld	13.729.339	13.729.339	13.729.339	0	0	13.729.339
Andre gældsforpligtelser	9.655.466	9.655.466	9.655.466	0	0	9.655.466
	<u>23.384.805</u>	<u>23.384.805</u>	<u>23.384.805</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.384.805</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2014	<u>30.524.465</u>	<u>30.524.465</u>	<u>24.090.244</u>	<u>2.698.862</u>	<u>4.945.433</u>	<u>31.734.539</u>
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.612.804	26.612.804	26.612.804	0	0	26.612.804
Andre tilgodehavender	179.934	179.934	179.934	0	0	179.934
Likvide beholdninger	14.835.738	14.835.738	14.835.738	0	0	14.835.738
Finansielle aktiver 30. september 2014	<u>41.628.476</u>	<u>41.628.476</u>	<u>41.628.476</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41.628.476</u>
		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)	7.653.835	7.653.835	717.647	2.748.117	5.601.617	9.067.381
	<u>7.653.835</u>	<u>7.653.835</u>	<u>717.647</u>	<u>2.748.117</u>	<u>5.601.617</u>	<u>9.067.381</u>
Leverandørgæld	10.761.520	10.761.520	10.761.520	0	0	10.761.520
Andre gældsforpligtelser	9.145.629	9.145.629	9.145.629	0	0	9.145.629
	<u>19.907.149</u>	<u>19.907.149</u>	<u>19.907.149</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.907.149</u>
Finansielle forpligtelser 30. september 2013	<u>27.560.984</u>	<u>27.560.984</u>	<u>20.624.796</u>	<u>2.748.117</u>	<u>5.601.617</u>	<u>28.974.530</u>
Målt til amortiserede kostpriser (indlån og andre tilgodehavender)						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.422.454	26.422.454	26.422.454	0	0	26.422.454
Andre tilgodehavender	238.429	238.429	238.429	0	0	238.429
Likvide beholdninger	10.076.449	10.076.449	10.076.449	0	0	10.076.449
Finansielle aktiver 30. september 2013	<u>36.737.332</u>	<u>36.737.332</u>	<u>36.737.332</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>36.737.332</u>

Til sikring af variabelt forrentet realkreditlån på DKK 7,1 mio. er der i regnskabsåret indgået en swaptale med samme hovedstol og løbetid på 10 år. Dagsværdien af swappen udgør TDKK 438 pr. 30. september 2014. Dagsværdireguleringer indregnet i egenkapitalen vil påvirke resultatopgørelsen over SWAP'ens restløbetid. Værdiansættelse af SWAP er primært baseret på observerbare data.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 Revisorhonorar				
Det samlede revisorhonorar for det forløbne regnskabsår kan specificeres således:				
Lovpligtig revision, PwC	275.500	284.800	260.000	269.800
Skatterådgivning, PwC	16.300	43.000	16.300	43.000
Andre ydelser, PwC	75.700	49.450	75.700	49.450
	367.500	377.250	352.000	362.250

23 Nærtstående parter

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

Samhandel med tilknyttede virksomheder har omfattet følgende:

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	DKK	DKK	DKK	DKK
Salg til tilknyttede virksomheder	0	0	447.413	458.527
Køb hos tilknyttede virksomheder	0	0	686.094	515.938
Lån til tilknyttede selskaber:				
Primo	0	0	0	0
Lån givet i løbet af året	0	0	500.000	0
Lån tilbagebetalt i løbet af året	0	0	0	0
Tilskrevne renter	0	0	4.931	0
Betalte renter	0	0	-4.931	0
Hensættelse til tab	0	0	-500.000	0
Ultimo	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 2014, 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.

Selskabets transaktioner i 2013/14 med nærtstående parter ud over vederlag til direktion og bestyrelse udgør TDKK 152. Honoraret vedrører konsulent- og advokatydelse udført af bestyrelsesmedlemmer eller disses selskaber.

Noter til pengestrømsopgørelsen

	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
24 Reguleringer				
Afskrivninger og tab/avance ved salg	1.182	2.051	1.177	2.045
Kursregulering mv.	0	-2	0	0
Finansielle indtægter	25	-23	-22	-46
Finansielle omkostninger	491	864	500	833
Nedskrivning af dattervirksomhed	0	0	4.000	0
Skat af årets resultat	3.266	2.286	3.260	2.290
	4.964	5.176	8.915	5.122

25 Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-629	1.461	789	1.315
Ændring i varebeholdninger	-3.505	4.736	-3.508	4.738
Ændring i leverandørgæld mv.	4.262	-1.640	2.612	-1.604
Ændring sikringsinstrument	-366	-72	-366	-72
	-238	4.485	-472	4.377

KLEE.dk