

CK Holding 2009

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 32 06 94 36

Årsrapport

1. januar - 31. december 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. april 2014.

Sten Lauritzen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2013	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	19



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for CK Holding 2009 Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 25. marts 2014

Direktion

Torben Laurentz Wiberg

Iver Haugsted

Lars Nørgaard

Bestyrelse

John Mikkelsen

Peter Steffen Clausen

Iver Haugsted

Peter Lund

Henrik Wulff Jørgensen

Lars Nørgaard

Sten Lauritzen

Mogens Stern

Torben Laurentz Wiberg

Jan Mogens Jefting

Sven-Erik Vejlbj

Elan Lieck Schapiro



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CK Holding 2009 Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CK Holding 2009 Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 årsregnskabsloven. 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 25. marts 2014

Lægaard Revision

Kurt Lægaard
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	CK Holding 2009 Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Store Kongensgade 68 1264 København K
	CVR-nr.: 32 06 94 36
	Stiftet: 27. februar 2009
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	John Mikkelsen Peter Steffen Clausen Iver Haugsted Peter Lund Henrik Wulff Jørgensen Lars Nørgaard Sten Lauritzen Mogens Stern Torben Laurentz Wiberg Jan Mogens Jefting Sven-Erik Vejlbj Elan Lieck Schapiro
Direktion	Torben Laurentz Wiberg Iver Haugsted Lars Nørgaard
Revision	Lægaard Revision, , Østerbrogade 62, 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, København CK Consult Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab, København



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	91.915	77.847	74.512	71.611	74.011
Resultat før finansielle poster	11.226	12.345	12.318	10.393	10.838
Finansielle poster, netto	-4.698	-5.235	-5.465	-7.579	-3.887
Årets resultat	4.322	4.616	4.601	1.038	4.817
Balance:					
Balancesum	76.519	72.907	72.578	71.936	77.025
Egenkapital	14.837	12.290	8.523	4.973	4.985
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	103	85	84	84	88
Nøgletal i %: *)					
Overskudsgrad	12	16	17	15	15
Soliditetsgrad	19	17	12	7	6
Forrentning af egenkapitalen	32	44	68	21	187

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.



Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Christensen Kjarulff driver statsautoriseret revisionsvirksomhed med en stærk position på det danske marked indenfor ydelserne revision, regnskab, skat og rådgivning.

Firmaet har i 2013 gennem såvel opkøb som organisk vækst realiseret en stigning i omsætningen på 18% og har derigennem konsolideret sin position i branchen.

Internationalt er firmaet repræsenteret gennem det globale netværk Nexia International, der ligeledes har oplevet en markant fremgang i 2013. I disse tider med øget globalisering i erhvervslivet vurderes denne fremgang at medvirke til firmaets fremtidige positionering.

Firmaet arbejder med fortsat udvikling og effektivisering af forretningsprocesserne, hvilket blandt andet sker gennem medlemskabet af Revisorgruppen Danmark.

Vi henviser i øvrigt til selskabets hjemmeside, hvor den årlige gennemsigthedsrapport foreligger.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold har været stabil og fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Ledelsen anser resultatet for rimeligt tilfredsstillende.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets økonomiske udvikling er ikke væsentligt påvirket af prisrisici udover den almindelige priskonkurrence gældende for branchen.

Renterisici

Selskabets økonomiske udvikling er ikke væsentligt påvirket af renterisici.

Miljøforhold

Selskabets aktiviteter påvirker ikke umiddelbart det eksterne miljø.

Videnressourcer

Christensen Kjarulff arbejder på en kontinuerlig udvikling og sammensætning af de i organisationen tilgængelige kompetencer, herunder fastlægges målrettede uddannelses og efteruddannelsesplaner for virksomhedens ansatte.

Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer, at aktivitet og resultat for 2014 vil være på niveau med 2013.



Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 kr.	2012 t.kr.	2013 kr.	2012 t.kr.
Nettoomsætning	91.915.248	77.847	0	0
Andre driftsindtægter	320.115	171	0	0
Andre eksterne omkostninger	-26.563.214	-22.429	-7.055	-6
Bruttoresultat	65.672.149	55.589	-7.055	-6
1 Personaleomkostninger	-49.992.537	-38.907	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.225.300	-4.216	0	0
Andre driftsomkostninger	-228.000	-121	0	0
Driftsresultat	11.226.312	12.345	-7.055	-6
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	0	0	7.878.054	8.396
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	137.540	132
Andre finansielle indtægter	361.874	55	0	1
2 Andre finansielle omkostninger	-5.059.801	-5.290	-4.480.191	-4.812
Resultat før skat	6.528.385	7.110	3.528.348	3.711
Skat af årets resultat	-2.206.073	-2.494	793.964	905
Årets resultat	4.322.312	4.616	4.322.312	4.616
Forslag til resultatdisponering:				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			32.638	450
Udbytte for regnskabsåret			950.000	1.050
Overføres til overført resultat			3.339.674	3.116
Disponeret fra overført resultat			0	0
Disponeret i alt			4.322.312	4.616



Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2013	2012	2013	2012
Note		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Anlægsaktiver					
3	Goodwill	37.095.982	34.437	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>37.095.982</u>	<u>34.437</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.673.385	5.287	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.673.385</u>	<u>5.287</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	41.685.118	43.206
6	Deposita	404.963	376	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>404.963</u>	<u>376</u>	<u>41.685.118</u>	<u>43.206</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>42.174.330</u>	<u>40.100</u>	<u>41.685.118</u>	<u>43.206</u>
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.556.696	22.817	0	0
	Igangværende arbejder	10.730.000	9.260	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.078.649	2.596
	Tilgodehavende selskabsskat	142.945	0	142.945	905
	Andre tilgodehavender	111.591	222	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	767.146	503	0	0
	Tilgodehavender i alt	<u>34.308.378</u>	<u>32.802</u>	<u>3.221.594</u>	<u>3.501</u>
	Likvide beholdninger	<u>36.094</u>	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>34.344.472</u>	<u>32.807</u>	<u>3.221.594</u>	<u>3.501</u>
	Aktiver i alt	<u>76.518.802</u>	<u>72.907</u>	<u>44.906.712</u>	<u>46.707</u>



Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2013 kr.	2012 t.kr.	2013 kr.	2012 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
7	Virksomhedskapital	176.000	176	176.000	176
8	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.765.167	3.732
9	Overført resultat	13.711.100	11.064	9.945.933	7.332
10	Foreslået udbytte for regnskabsåret	950.000	1.050	950.000	1.050
	Egenkapital i alt	14.837.100	12.290	14.837.100	12.290
Hensatte forpligtelser					
11	Hensættelser til udskudt skat	2.421.900	2.121	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.421.900	2.121	0	0
Gældsforpligtelser					
12	Anden langfristet gæld	24.460.215	31.855	22.478.589	28.675
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	24.460.215	31.855	22.478.589	28.675
	Kortfristet del af langfristet gæld	8.974.892	6.917	7.361.631	5.595
	Gæld til pengeinstitutter	6.251.643	4.743	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.249.454	713	0	0
	Selskabsskat	0	98	0	0
	Anden gæld	18.323.598	14.170	229.392	147
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.799.587	26.641	7.591.023	5.742
	Gældsforpligtelser i alt	59.259.802	58.496	30.069.612	34.417
	Passiver i alt	76.518.802	72.907	44.906.712	46.707
13	Eventualposter				
14	Nærtstående parter				



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2013 kr.	2012 t.kr.
Årets resultat	4.322.312	4.615
15 Reguleringer	11.121.308	11.945
16 Ændring i driftskapital	3.275.637	-2.596
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.719.257	13.964
Renteindbetalinger og lignende	361.873	55
Renteudbetalinger og lignende	-5.059.801	-5.290
Pengestrøm fra ordinær drift	14.021.329	8.729
Betalt selskabsskat	-2.146.090	-2.423
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.875.239	6.306
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.275.000	-650
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.704.677	-1.986
Salg af materielle anlægsaktiver	716.793	495
Ændring i finansielle anlægsaktiver	-29.027	-5
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-6.291.911	-2.146
Afdrag på langfristet gæld	-5.335.882	-5.053
Køb af egne anparter	-725.273	0
Kontant kapitalforhøjelse	0	201
Betalt udbytte	-1.050.000	-1.050
Forskydning i penge kreditorer og koncernmellemværender	50.000	62
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.061.155	-5.840
Ændring i likvider	-1.477.827	-1.680
Likvider 1. januar 2013	-4.737.722	-3.058
Likvider 31. december 2013	-6.215.549	-4.738
Likvider		
Likvide beholdninger	36.094	5
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-6.251.643	-4.743
Likvider 31. december 2013	-6.215.549	-4.738



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013	2012	2013	2012
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	45.440.340	34.917	0	0
Pensioner	3.358.953	3.114	0	0
Andre omkostninger til social sikring	918.078	646	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	275.166	230	0	0
	<u>49.992.537</u>	<u>38.907</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>103</u>	<u>85</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2. Andre finansielle omkostninger				
Andre rentekomkostninger	<u>5.059.801</u>	<u>5.290</u>	<u>4.480.191</u>	<u>4.812</u>
	<u>5.059.801</u>	<u>5.290</u>	<u>4.480.191</u>	<u>4.812</u>
3. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2013	56.952.144	56.302	0	0
Tilgang i årets løb	<u>5.275.000</u>	<u>650</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>62.227.144</u>	<u>56.952</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	-22.514.963	-20.135	0	0
Årets afskrivninger	<u>-2.616.199</u>	<u>-2.380</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	<u>-25.131.162</u>	<u>-22.515</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>37.095.982</u>	<u>34.437</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 kr.	2012 t.kr.	2013 kr.	2012 t.kr.
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2013	12.203.144	11.408	0	0
Tilgang i årets løb	1.704.677	1.986	0	0
Afgang i årets løb	-965.280	-1.191	0	0
Kostpris 31. december 2013	12.942.541	12.203	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	-6.916.534	-5.778	0	0
Årets afskrivninger	-1.599.459	-1.794	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	246.837	656	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	-8.269.156	-6.916	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	4.673.385	5.287	0	0



Noter

	Modervirksomhed	
	2013	2012
	kr.	t.kr.
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2013	45.369.000	45.369
Kostpris 31. december 2013	45.369.000	45.369
Opskrivninger 1. januar 2013	3.732.529	3.282
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	9.432.638	9.950
Udbytte	-9.400.000	-9.500
Opskrivninger 31. december 2013	3.765.167	3.732
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2013	-5.894.465	-4.340
Årets afskrivninger på goodwill	-1.554.584	-1.555
Afskrivninger på goodwill 31. december 2013	-7.449.049	-5.895
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	41.685.118	43.206
I regnskabsposten indgår goodwill med	23.642.638	25.197

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
CK Consult Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab	100 %	233.726	19.304
Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab	100 %	17.808.754	9.413.334
Koncerngoodwill	100 %	23.642.638	-1.554.584
		41.685.118	7.878.054



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013 kr.	2012 t.kr.	2013 kr.	2012 t.kr.
6. Deposita				
Kostpris 1. januar 2013	375.936	371	0	0
Tilgang i årets løb	29.027	5	0	0
Kostpris 31. december 2013	404.963	376	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	404.963	376	0	0
7. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2013	176.000	168	176.000	168
Kontant kapitaludvidelse	0	8	0	8
	176.000	176	176.000	176

Virksomhedens beholdning af egne anparter udgør nom. 8.000 kr., hvilket svarer til 4,5% af virksomhedskapitalen.

I årets løb er der erhvervet egne anparter nom. 8.000 kr. Købssummen udgør 725.273 kr. og skyldes partners udtræden.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

2009 - stiftelse af selskabet med en kapital på 168 t.kr.

2012 - nominel kapitaludvidelse med 8 t.kr.

	Modervirksomhed	
	2013 kr.	2012 t.kr.
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2013	3.732.529	3.282
Resultatandel	32.638	450
	3.765.167	3.732



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013	2012	2013	2012
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
9. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2013	11.064.062	7.305	7.331.532	4.023
Årets overførte overskud eller underskud	3.372.311	3.566	3.339.674	3.116
Overkurs ved emission	0	193	0	193
Køb egne anparter	-725.273	0	-725.273	0
	13.711.100	11.064	9.945.933	7.332
10. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar 2013	1.050.000	1.050	1.050.000	1.050
Udløddet udbytte	-1.050.000	-1.050	-1.050.000	-1.050
Udbytte for regnskabsåret	950.000	1.050	950.000	1.050
	950.000	1.050	950.000	1.050
11. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2013	2.120.882	2.484	0	0
Udskudt skat af årets resultat	301.018	-363	0	0
	2.421.900	2.121	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	9.819	-194	0	0
Omsætningsaktiver	2.628.850	2.315	0	0
Udskudt indkomst og fradrag	-216.769	0	0	0
	2.421.900	2.121	0	0
12. Anden langfristet gæld				
Anden langfristet gæld	33.435.107	38.772	29.840.220	34.270
Heraf forfalder inden for 1 år	-8.974.892	-6.917	-7.361.631	-5.595
	24.460.215	31.855	22.478.589	28.675
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0



13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået uopsigelig lejeforpligtelse til løbende 6 måneder. Lejeforpligtelsen andrager t.kr. 2.250.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 270. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 24 måneder og en samlet restleasingydelse på t.kr. 530.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre ændret hæftelse.

14. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabets ledelsesmedlemmer, der tillige er anpartshavere samt tilknyttede virksomheder.

Mellemværende med tilknyttede virksomheder er forrentet på markedsmæssige vilkår.

Mellemværende med anpartshavere er forrentet på markedsmæssige vilkår.

Selskabets ledelsesmedlemmer er ansat i datterselskabet med virke som statsautoriserede revisorer og vederlægges herfor på markedsmæssige vilkår.



Noter

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som kapitalejere (ejerandel af cirkulerende aktiekapital):

Mogens Stern, Morlenesvej 35, 2840 Holte (9,52%)

Sten Lauritzen, Strandboulevarden 76, 4.th., 2100 København Ø (9,52%)

Torben Laurentz Wiberg, Højdevej 24, 2670 Greve (9,52%)

Iver Haugsted, Hyldehegnet 6, 2840 Holte (9,52%)

Peter Lund, Snoghøj Allé 104, 2770 Kastrup (9,52%)

Jan Mogens Jefting, Bag Kirken 4, 2670 Greve (9,52%)

Lars Nørgaard, Ørnebakken 59, 2840 Holte (9,52%)

John Mikkelsen, Kløckersvej 38, 2820 Gentofte (9,52%)

Henrik Wulff Jørgensen, Stægers Allé 9A, 2000 Frederiksberg (9,52%)

Peter Steffen Clausen, Rentemestervej 27, 4., 2400 København NV (4,76%)

Sven-Erik Vejlbj, Gyvelholm 11, 2830 Virum (4,76%)

Elan Lieck Shapiro, Grundtvigsvej 7, 2.th., 1864 Frederiksberg C (4,76%)

	Koncern	
	2013	2012
	kr.	t.kr.
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.217.308	-4.216
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	0	0
Andre finansielle indtægter	361.874	55
Andre finansielle omkostninger	-5.059.801	-5.290
Skat af årets resultat	-2.206.073	-2.494
	-11.121.308	-11.945
16. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-1.761.030	-3.287
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	5.036.667	691
	3.275.637	-2.596



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CK Holding 2009 Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CK Holding 2009 Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab samt dattervirksomheder, hvori CK Holding 2009 Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.



Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år, idet selskabet forventer fortsat at have en stabil klientportefølje.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en begrænset levetid indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.



Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.



Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af aftaler indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter CK Holding 2009 Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kilde-skatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver.



Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

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

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Overskudsgrad (EBIT-margin)

$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$



Anvendt regnskabspraksis

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Resultat*} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$