

CEKA Holding ApS

Malmøgade 2, 4 tv, 2100 København Ø

CVR-nr. 28 48 03 18



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *19. maj 2016*

Dirigent:

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for CEKA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. maj 2016

Direktion:



Henrik Bonnerup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i CEKA Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CEKA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 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

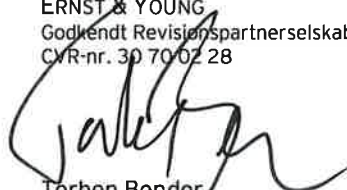
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen


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

København, den 19. maj 2016

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor



Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	CEKA Holding ApS
Adresse, postnr. by	c/o Henrik Bonnerup Malmøgade 2, 4. tv. 2100 København Ø
CVR-nr.	28 48 03 18
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Bonnerup
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive investeringsvirksomhed gennem besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

Udviklingen i økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2015 udgør i alt 10.179 t.kr., der primært relaterer sig til resultat m.v. og værdiregulering af selskabets kapitalandele samt modtagne udbytter. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Som følge af kapitalandeles deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af kapitalandelenes værdi, som ledelsen har vurderet tilfalder CEKA Holding ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder, hvilket kan medføre væsentlige fremtidige ændringer heri.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2015 i alt 34.564 t.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Selskabets resultat for 2016 er afhængigt af udviklingen i selskabets kapitalandele samt afkast af værdipapirer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
2	Resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder	5.444	5.036
3	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder	1.555	770
	Modtaget udbytte fra porteføljevirkomhed	3.201	0
	Andre eksterne omkostninger	-103	-15
	Resultat før finansielle poster m.v.	10.097	5.791
	Finansielle indtægter	335	458
	Finansielle omkostninger	-241	-19
	Ordinært resultat før skat	10.191	6.230
4	Skat af årets resultat	-12	-106
	Årets resultat	10.179	6.124
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	2.650	350
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.444	5.032
	Overført resultat	2.085	742
		10.179	6.124

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	13.126	7.682
3	Kapitalandele i porteføljevirkomheder	8.576	6.419
	Anlægsaktiver i alt	21.702	14.101
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	74	119
	Tilgodehavende selskabsskat	99	0
	Tilgodehavender i alt	173	119
	Værdipapirer	7.661	8.389
	Likvide beholdninger	5.124	2.211
	Omsætningsaktiver i alt	12.958	10.719
	AKTIVER I ALT	34.660	24.820
	PASSIVER		
5	Egenkapital		
	Anpartskapital	272	272
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.476	5.032
	Overført resultat	21.166	19.081
	Foreslået udbytte	2.650	350
	Egenkapital i alt	34.564	24.735
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	0	70
	Anden gæld	96	15
	Gældsforpligtelser i alt	96	85
	PASSIVER I ALT	34.660	24.820
6	Eventualposter m.v.		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CEKA Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet er resultatopgørelsens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav, således at resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder, værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder samt modtagne udbytter fra porteføljevirkomheder præsenteres som en del af den primære drift.

Omstruktureringer

Fusioner behandles regnskabsmæssigt efter overtagelsesmetoden.

Resultatopgørelsen

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder indeholder de forholdsmæssige andele af resultat efter skat i associerede virksomheder.

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder

Realiserede og urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder indregnes i en særskilt resultatpost.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt bankgebyrer og lignende omkostninger, værdireguleringer af værdipapirer samt valutakursreguleringer vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat. Selskabet indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og omkostninger.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af de fremtidige pengestrømme og de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Der afsættes ikke udskudt skat vedrørende kapitalandele, der forventes realiseret uden avancebeskatning.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes realiseret til.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	2015	2014
Kostpris 1. januar	2.650	11.017
Tilgang	0	318
Afgang	0	-8.685
Kostpris 31. december	2.650	2.650
Reguleringer 1. januar	5.032	-8.144
Andel af årets resultat m.v.	5.444	5.036
Afgang	0	8.140
Reguleringer 31. december	10.476	5.032
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.126	7.682

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemme- andel
Associerede virksomheder			
PM III C ApS	København	21 %	21 %

Risici ved måling af kapitalandele i associerede virksomheder

Som følge af associerede virksomheders deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets indre værdi, som ledelsen har vurderet tilfalder CEKA Holding ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder, hvilket kan medføre væsentlige fremtidige ændringer heri.

3 Kapitalandele i porteføljevirkomheder t.kr.	2015	2014
Kostpris 1. januar	2.776	2.776
Tilgang	602	0
Kostpris 31. december	3.378	2.776
Værdireguleringer 1. januar	3.643	2.873
Årets værdireguleringer	1.555	770
Værdireguleringer 31. december	5.198	3.643
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.576	6.419

Risici ved måling af kapitalandele i porteføljevirkomheder

Som følge af porteføljevirkomheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder CEKA Holding ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Skat af årets resultat t.kr.

	2015	2014
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	16	106
Reguleringer af skat vedrørende tidligere år	-4	0
	<u>12</u>	<u>106</u>

5 Egenkapital

t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	272	0	18.339	400	19.011
Udbetalt udbytte	0	0	0	-400	-400
Overført, jf. resultatdisponering	0	5.032	742	350	6.124
Egenkapital 1. januar 2015	272	5.032	19.081	350	24.735
Udbetalt udbytte	0	0	0	-350	-350
Overført, jf. resultatdisponering	0	5.444	2.085	2.650	10.179
Egenkapital 31. december 2015	<u>272</u>	<u>10.476</u>	<u>21.166</u>	<u>2.650</u>	<u>34.564</u>

Anpartskapitalen er fordelt på anparter a 1 kr. og multipla heraf og er siden stiftelsen forhøjet fra 125.000 kr. til 271.524 kr. ved apportindskud til kurs 100 (20. juni 2005) samt ved fusion med CEKA Holding II ApS (11. maj 2010).

6 Eventualposter m.v.

Som følge af associerede virksomheders og porteføljevirksoheders deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til associerede virksomheder og porteføljevirksoheder.