

CEKA Holding ApS

Malmøgade 2, 4 tv, 2100 København Ø

CVR-nr. 28 48 03 18

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2022

Dirigent:

.....
Henrik Bonnerup

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar –31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar –31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. april 2022

Direktion:

Henrik Bonnerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i CEKA Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CEKA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29. april 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

Bjørn Würtz Rosendal
statsaut. revisor
mne40039

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	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 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 2021 udgør i alt 33.504 t.kr., der primært relaterer sig til indtægter fra selskabets kapitalandele. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2021 i alt 170.237 t.kr.

Risici ved måling af kapitalandele

Som følge af kapitalandeleles vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. fra disse virksomheder.

Værdien af kapitalandelene er således indregnet med den andel af selskabets skønnede 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.

Det er ledelsens vurdering, at målingen ultimo 2021 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Siden balancedagen har krigen i Ukraine og sanktionerne mod Rusland m.v. negativt påvirket såvel verdensøkonomien som de finansielle markeder, herunder selskabets værdipapir og kapitalandele.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2021.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
2	Resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder	168	-693
3	Værdiregulering af kapitalinteresser	-5.565	48.738
	Modtaget udbytte fra kapitalinteresser	36.999	0
	Andre eksterne omkostninger	-21	-19
	Resultat før finansielle poster m.v.	31.581	48.026
4	Finansielle indtægter	2.604	1.655
5	Finansielle omkostninger	-212	-1.759
	Ordinært resultat før skat	33.973	47.922
6	Skat af årets resultat	-469	3
	Årets resultat	33.504	47.925
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	6.750	5.000
	Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	12.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.233	-8.026
	Overført resultat	17.987	50.951
		33.504	47.925

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.880	15.113
3	Kapitalinteresser	86.867	86.527
	Anlægsaktiver i alt	98.747	101.640
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	264	1.511
	Tilgodehavender fra associerede virksomheder	392	383
	Tilgodehavende selskabsskat	0	22
	Tilgodehavender i alt	656	1.916
	Værdipapirer	25.865	35.958
	Likvide beholdninger	57.026	13.728
	Omsætningsaktiver i alt	83.547	51.602
	AKTIVER I ALT	182.294	153.242
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Anpartskapital	272	272
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.406	11.639
	Overført resultat	154.809	136.312
	Foreslået udbytte	6.750	5.000
	Egenkapital i alt	170.237	153.223
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	397	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	11.640	0
	Anden gæld	20	19
	Gældsforpligtelser i alt	12.057	19
	PASSIVER I ALT	182.294	153.242

- 1 Anvendt regnskabspraksis
8 Eventualposter m.v.
9 Betydelige hændelser efter balancedagen

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	272	19.665	85.259	3.400	108.596
Udbetalt udbytte	0	0	102	-3.400	-3.298
Overført, jf. resultatdisponering	0	-8.026	50.951	5.000	47.925
Egenkapital 1. januar 2021	272	11.639	136.312	5.000	153.223
Udbetalt udbytte	0	0	150	-5.000	-4.850
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	360	-12.000	-11.640
Overført, jf. resultatdisponering	0	-3.233	17.987	18.750	33.504
Egenkapital 31. december 2021	272	8.406	154.809	6.750	170.237

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CEKA Holding ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 kapitalinteresser samt modtagne udbytter fra kapitalinteresser præsenteres som en del af den primære drift.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 kapitalinteresser

Realiserede og urealiserede værdireguleringer af kapitalinteresser indregnes i en særskilt resultatpost.

Modtaget udbytte fra kapitalinteresser

Udbytte indregnes på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele klassificeres som kapitalinteresser, når der forelægger rettighed over egenkapitalen i en virksomhed og når investeringsformålet samtidigt er varig tilknytning. Kapitalinteresser måles til dagsværdi. Henset til de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder tager fastsættelse af dagsværdi udgangspunkt i selskabets andel af kapitalinteresserne. Ved fastlæggelse af dagsværdi af kapitalandele i kapitalinteresser tages endvidere højde for aftalemæssige bestemmelser omkring omsættelighed, udlodning af udbytte m.v.

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.

Egenkapital – egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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.	2021	2020
Kostpris 1. januar	3.474	2.880
Tilgang	0	594
Kostpris 31. december	3.474	3.474
Reguleringer 1. januar	11.639	19.665
Andel af årets resultat m.v.	168	-693
Modtaget udbytte	-3.401	-7.333
Reguleringer 31. december	8.406	11.639
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.880	15.113

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemmeandel
Associerede virksomheder			
PM III C ApS	København	21 %	21 %
Sundeinvest ApS	København	50 %	50 %

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 omsættelighed, 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 Kapitalinteresser

t.kr.	2021	2020
Kostpris 1. januar	8.175	7.025
Tilgang	6.408	1.336
Afgang	-503	-186
Kostpris 31. december	14.080	8.175
Værdireguleringer 1. januar	78.352	31.148
Årets værdireguleringer	-5.565	48.738
Afgang	0	-1.534
Værdireguleringer 31. december	72.787	-1.534
Regnskabsmæssig værdi 31. december	86.867	86.527

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Kapitalinteresser (fortsat)

Risici ved måling af kapitalinteresser

Idet kapitalinteresserne er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) er baseret på reviderede årsregnskaber for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

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

4 Finansielle indtægter

t.kr.	2021	2020
Renteindtægter og modtaget aktieudbytte fra børsnoterede værdipapirer	1.210	1.599
Kursgevinst på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsforeningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	1.343	0
Andre finansielle indtægter	51	56
	<u>2.604</u>	<u>1.655</u>

5 Finansielle omkostninger

t.kr.	2021	2020
Kurstab på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsforeningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	0	1.512
Andre finansielle omkostninger	212	247
	<u>212</u>	<u>1.759</u>

6 Skat af årets resultat

t.kr.	2021	2020
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	469	0
Reguleringer af skat vedrørende tidligere år	0	-3
	<u>469</u>	<u>-3</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Anpartskapital

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).

CEKA Holding ApS besidder pr. 31. december 2021 i alt 8.145 stk. egne anparter a nominelt 1 kr. Egne anparter udgør 3 % af anpartskapitalen. Alle egne anparter er erhvervet i 2016, jf. bemyndigelse vedtaget i december 2015. Erhvervelsen er sket som led i forenkling af ejerkredsen.

8 Eventualposter m.v.

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

Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor CIV af december 2014 K/S udgør 1.632 t.kr. pr. 31. december 2021 (2020: 2.128 t.kr.).

Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor Polaris V CIV K/S udgør 4.037 t.kr. pr. 31. december 2021 (2020: 3.971 t.kr.).

Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor Polaris V KE Co-invest K/S udgør 15.762 t.kr. pr. 31. december 2021 (2020: 15.931 t.kr.).

9 Betydelige hændelser efter balancedagen

Siden balancedagen har krigen i Ukraine og sanktioneerne mod Rusland m.v. negativt påvirket såvel verdensøkonomien som de finansielle markeder, herunder selskabets værdipapir og kapitalandele.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2021.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Bonnerup

Client Signer

På vegne af: CEKA Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-631711917336

IP: 188.120.xxx.xxx

2022-04-29 10:58:41 UTC

NEM ID 

Jens Thordahl Noehr

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-04-29 12:01:30 UTC

NEM ID 

Bjørn Würtz Rosendal

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-675336025815

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-04-29 13:47:18 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ZDGLW-VZC22-NZHCO-AXDFJ-QBWS5-3IIBF

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>