

CEKA Holding ApS

Malmøgade 2, 4 tv, 2100 København Ø

CVR-nr. 28 48 03 18

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2024

Dirigent:

.....
Henrik Bonnerup

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar –31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar –31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. april 2024
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 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 3. april 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

Steffen Astrup
statsaut. revisor
mne49115

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 2023 udgør i alt 23.719 t.kr. (2022: 28.250 t.kr.), der primært relaterer sig til indtægter fra selskabets kapitalandele tillagt gevinst på andre værdipapirer. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2023 i alt 194.803 t.kr. (31. december 2022: 175.934 t.kr.).

Risici ved måling af kapitalandele

Som følge af kapitalandeles 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 den 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 2023 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2023.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2023	2022
2	Resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder	18	367
3	Værdiregulering af kapitalandele i kapitalinteresser	5.520	8.669
	Modtaget udbytte fra kapitalandele i kapitalinteresser	11.289	26.310
	Andre eksterne omkostninger	-38	-57
	Resultat før finansielle poster m.v.	16.789	35.289
4	Finansielle indtægter	7.242	3.036
5	Finansielle omkostninger	-259	-10.080
	Ordinært resultat før skat	23.772	28.245
6	Skat af årets resultat	-53	5
	Årets resultat	23.719	28.250
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	12.000	5.000
	Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	16.500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-8.406
	Overført resultat	11.719	15.156
		23.719	28.250

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2023	2022
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	700	682
3	Kapitalandele i kapitalinteresser	112.755	100.056
	Anlægsaktiver i alt	113.455	100.738
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	675	514
	Tilgodehavender fra associerede virksomheder	405	399
	Tilgodehavende selskabsskat	159	318
	Tilgodehavender i alt	1.239	1.231
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	69.173	54.623
	Likvide beholdninger	10.963	19.378
	Omsætningsaktiver i alt	81.375	75.232
	AKTIVER I ALT	194.830	175.970
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Anpartskapital	272	272
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
	Overført resultat	182.531	170.662
	Foreslået udbytte	12.000	5.000
	Egenkapital i alt	194.803	175.934
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	27	36
	Gældsforpligtelser i alt	27	36
	PASSIVER I ALT	194.830	175.970
1	Anvendt regnskabspraksis		
9	Medarbejderforhold		
10	Eventualposter m.v.		
11	Betydelige hændelser efter balancedagen		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	272	8.406	154.809	6.750	170.237
Udbetalt udbytte	0	0	202	-6.750	-6.548
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	495	-16.500	-16.005
Overført, jf. resultatdisponering	0	-8.406	15.156	21.500	28.250
Egenkapital 1. januar 2023	272	0	170.662	5.000	175.934
Udbetalt udbytte	0	0	150	-5.000	-4.850
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	11.719	12.000	23.719
Egenkapital 31. december 2023	272	0	182.531	12.000	194.803

Oplysninger om anpartskapitalen og beholdning af egne anparter fremgår af note 8.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CEKA Holding ApS for 2023 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 kapitalandele i kapitalinteresser samt modtagne udbytter fra kapitalandele i 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 kapitalandele i kapitalinteresser

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

Modtaget udbytte fra kapitalandele i 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 forholdsmæssige 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 kapitalandele i kapitalinteresser, når der forelægger rettighed over egenkapitalen i en virksomhed og når investeringsformålet samtidigt er varig tilknytning. Kapitalandele i 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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Tilgodehavender værdiansættes til nominel 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 acontoskatte.

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

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 *Finansielle instrumenter: Indregning og måling* som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

2 Kapitalandele i associerede virksomheder

t.kr.	2023	2022
Kostpris 1. januar	3.474	3.474
Kostpris 31. december	3.474	3.474
Reguleringer 1. januar	-2.792	8.406
Andel af årets resultat m.v.	18	367
Modtaget udbytte	0	-11.565
Reguleringer 31. december	-2.774	-2.792
Regnskabsmæssig værdi 31. december	700	682

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

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 Kapitalandele i kapitalinteresser

t.kr.	2023	2022
Kostpris 1. januar	19.592	14.080
Tilgang	7.937	6.300
Afgang	-717	-788
Kostpris 31. december	26.812	19.592
Værdireguleringer 1. januar	80.464	72.787
Årets værdireguleringer	5.520	8.669
Afgang	-41	-992
Værdireguleringer 31. december	85.943	80.464
Regnskabsmæssig værdi 31. december	112.755	100.056

Risici ved måling af kapitalandele i 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. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder.

4 Finansielle indtægter

t.kr.	2023	2022
Renteindtægter og modtaget aktieudbytte fra børsnoterede værdipapirer	2.621	3.021
Kursgevinst på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsforeningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	4.564	0
Andre finansielle indtægter	57	15
	7.242	3.036

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Finansielle omkostninger

t.kr.	2023	2022
Kurstab på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsforeningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	0	9.603
Andre finansielle omkostninger	259	477
	<u>259</u>	<u>10.080</u>

6 Skat af årets resultat

t.kr.	2023	2022
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-53	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	5
	<u>-53</u>	<u>5</u>

7 Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer består primært af børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på niveau 1 i dagsværdihierarkiet (69.031 t.kr.) samt øvrige investeringer (primært unoterede aktier), der måles til dagsværdi på niveau 3 i dagsværdihierarkiet (142 t.kr.). Værdireguleringen vedrørende værdipapirer fremgår af note 4 og 5.

8 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 2023 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.

9 Medarbejderforhold

Selskabet har ingen ansatte.

10 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 i virksomheder og kapitalinteresser udgør i alt 19.593 t.kr. pr. 31. december 2023 (31. december 2022: 23.939 t.kr.).

11 Betydelige hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2023.

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

Dirigent

På vegne af: CEKA Holding ApS

Serienummer: 035d243e-52f6-4034-916e-9028107efac0

IP: 188.120.xxx.xxx

2024-04-03 12:52:50 UTC



Henrik Bonnerup

Direktør

På vegne af: CEKA Holding ApS

Serienummer: 035d243e-52f6-4034-916e-9028107efac0

IP: 188.120.xxx.xxx

2024-04-03 12:54:11 UTC



Steffen Astrup

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 716cab07-428c-4948-a9b0-54f423eee73a

IP: 147.161.xxx.xxx

2024-04-03 13:02:53 UTC



Jens Thordahl Nøhr

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: c1e8a2a1-ddd5-4d62-bf0c-551b3baecb85

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-04-04 15:42:07 UTC



Penneo dokumentnøgle: THGW3-5T6FH-GVIAA-Y2S3M-AK05H-3TXXM

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 tidsstempelt 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/validator**