

CEKA Holding ApS

Malmøgade 2, 4 tv, 2100 København Ø

CVR-nr. 28 48 03 18

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2023

Dirigent:

.....
Henrik Bonnerup

Indhold

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. maj 2023
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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 25. maj 2023
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 2022 udgør i alt 28.250 t.kr. (2021: 33.504 t.kr.), der primært relaterer sig til indtægter fra selskabets kapitalandele reduceret med tab på andre værdipapirer. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2022 i alt 175.934 t.kr. (31. december 2021: 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 2022 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 2022.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2022	2021
2	Resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder	367	168
3	Værdiregulering af kapitalandele i kapitalinteresser	8.669	-5.565
	Modtaget udbytte fra kapitalandele i kapitalinteresser	26.310	36.999
	Andre eksterne omkostninger	-57	-21
	Resultat før finansielle poster m.v.	35.289	31.581
4	Finansielle indtægter	3.036	2.604
5	Finansielle omkostninger	-10.080	-212
	Ordinært resultat før skat	28.245	33.973
6	Skat af årets resultat	5	-469
	Årets resultat	28.250	33.504
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	5.000	6.750
	Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	16.500	12.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-8.406	-3.233
	Overført resultat	15.156	17.987
		28.250	33.504

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2022	2021
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	682	11.880
3	Kapitalandele i kapitalinteresser	100.056	86.867
	Anlægsaktiver i alt	100.738	98.747
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	514	264
	Tilgodehavender fra associerede virksomheder	399	392
	Tilgodehavende selskabsskat	318	0
	Tilgodehavender i alt	1.231	656
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	54.623	25.865
	Likvide beholdninger	19.378	57.026
	Omsætningsaktiver i alt	75.232	83.547
	AKTIVER I ALT	175.970	182.294
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Anpartskapital	272	272
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	8.406
	Overført resultat	170.662	154.809
	Foreslået udbytte	5.000	6.750
	Egenkapital i alt	175.934	170.237
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	0	397
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	11.640
	Anden gæld	36	20
	Gældsforpligtelser i alt	36	12.057
	PASSIVER I ALT	175.970	182.294

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Medarbejderforhold
- 10 Eventualposter m.v.
- 11 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 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 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 31. december 2022	272	0	170.662	5.000	175.934

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 2022 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 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 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

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 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.	2022	2021
Kostpris 1. januar	3.474	3.474
Kostpris 31. december	3.474	3.474
Reguleringer 1. januar	8.406	11.639
Andel af årets resultat m.v.	367	168
Modtaget udbytte	-11.565	-3.401
Reguleringer 31. december	-2.792	8.406
Regnskabsmæssig værdi 31. december	682	11.880

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 Kapitalandele i kapitalinteresser

t.kr.	2022	2021
Kostpris 1. januar	14.080	8.175
Tilgang	6.300	6.408
Afgang	-788	-503
Kostpris 31. december	19.592	14.080
Værdireguleringer 1. januar	72.787	78.352
Årets værdireguleringer	8.669	-5.565
Afgang	-992	0
Værdireguleringer 31. december	80.464	72.787
Regnskabsmæssig værdi 31. december	100.056	86.867

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Kapitalandele i kapitalinteresser (fortsat)

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.	2022	2021
Renteindtægter og modtaget aktieudbytte fra børsnoterede værdipapirer	3.021	1.210
Kursgevinst på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsforeningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	0	1.343
Andre finansielle indtægter	15	51
	<u>3.036</u>	<u>2.604</u>

5 Finansielle omkostninger

t.kr.	2022	2021
Kurstab på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsforeningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	9.603	0
Andre finansielle omkostninger	477	212
	<u>10.080</u>	<u>212</u>

6 Skat af årets resultat

t.kr.	2022	2021
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	469
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5	0
	<u>5</u>	<u>469</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer består primært af børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på niveau 1 i dagsværdihierarkiet (53.970 t.kr.) samt øvrige investeringer (primært unoterede aktier), der måles til dagsværdi på niveau 3 i dagsværdihierarkiet (653 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 2022 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 23.939 t.kr. pr. 31. december 2022 (31. december 2021: 21.431 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 2022.

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

IP: 109.57.xxx.xxx

2023-05-25 10:25:55 UTC



Henrik Bonnerup

Client Signer

På vegne af: CEKA Holding ApS

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

IP: 109.57.xxx.xxx

2023-05-25 10:27:10 UTC



Jens Thordahl Noehr

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 80.162.xxx.xxx

2023-05-25 11:38:16 UTC



Steffen Astrup

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:44905165

IP: 80.161.xxx.xxx

2023-05-25 17:24:17 UTC



Penneo dokumentnøgle: J16SU-DSE15-INCSC-20MSC-FFSD-L1L1Z

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>