

CALEZO ApS

Strandvejen 60
2900 Hellerup

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

31/05/2016

Jimmi Hansen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Erklæringer

| | |
|---|---|
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 |
|---|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 7 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 10 |
|-------------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| Balance | 11 |
|---------------|----|

| | |
|----------------------------|----|
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
|----------------------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 14 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

| | |
|------------------------|--|
| Virksomheden | CALEZO ApS Strandvejen 60 2900 Hellerup |
| | CVR-nr: 35866612 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015 |
| Bankforbindelse | Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V DK Danmark |
| Revisor | ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25 Odense C DK Danmark CVR-nr: 30700228 P-enhed: 1014142181 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 – 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31/05/2016

Direktion

Søren Hansen Sørensen

Jimmi Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i CALEZO ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CALEZO ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Odense, 31/05/2016

Søren Smedegaard Hvid
stats.aut. revisor
ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed og anden beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Til belysning af selskabets andet regnskabsår oplyses følgende nøgletal:

| tkr. | |
|-------------------|--------|
| Årets resultat | 1.292 |
| Aktiver i alt | 23.329 |
| Egenkapital i alt | 21.561 |

Årets resultat anses som værende tilfredsstillende og forventningerne til 2016 er et resultat på niveau med indeværende år.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat af årets resultat

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

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Balance

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, ind-regnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associeret virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Nyerehvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Bruttoresultat | | -9.477 | -40.459 |
| Resultat af ordinær primær drift | | -9.477 | -40.459 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | 1 | -198.253 | 326.323 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 1.991.878 | 1.178.586 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 3 | -30.100 | -22.764 |
| Ordinært resultat før skat | | 1.754.048 | 1.441.686 |
| Skat af årets resultat | 4 | -461.634 | -263.130 |
| Årets resultat | | 1.292.414 | 1.178.556 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | | 101.200 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | -198.253 | 326.323 |
| Overført resultat | | 1.389.467 | 352.233 |
| I alt | | 1.292.414 | 1.178.556 |

Balance 31. december 2015

Aktiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 328.071 | 526.324 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 5 | 328.071 | 526.324 |
| Anlægsaktiver i alt | | 328.071 | 526.324 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1.966.666 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 26.332 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | | 1.992.998 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 20.729.941 | 20.026.163 |
| Værdipapirer og kapitalandele i alt | | 20.729.941 | 20.026.163 |
| Likvide beholdninger | | 278.127 | 502.502 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 23.001.066 | 20.528.665 |
| Aktiver i alt | | 23.329.137 | 21.054.989 |

Balance 31. december 2015

Passiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Registreret kapital mv. | 6 | 75.000 | 75.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode . | | 128.071 | 326.324 |
| Overført resultat | | 21.256.627 | 19.867.160 |
| Forslag til udbytte | | 101.200 | 500.000 |
| Egenkapital i alt | | 21.560.898 | 20.768.484 |
| Gæld til banker | | 1.280.730 | 0 |
| Skyldig selskabsskat | | 455.634 | 257.130 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 31.875 | 29.375 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 1.768.239 | 286.505 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 1.768.239 | 286.505 |
| Passiver i alt | | 23.329.137 | 21.054.989 |

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

| | Registreret kapital mv. | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | I alt |
|---------------------------|--|---|------------------------------|--|--------------|
| | kr. | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Egenkapital, primo | 75.000 | 326.324 | 19.867.160 | 500.000 | 20.768.484 |
| Betalt udbytte | | | | -500.000 | -500.000 |
| Årets resultat | | -198.253 | 1.389.467 | 101.200 | 1.292.414 |
| Egenkapital, ultimo | 75.000 | 128.071 | 21.256.627 | 101.200 | 21.560.898 |

Noter

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

| | 2015 | 2014 |
|--|-----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Andel af resultat efter skat, associerede virksomheder | -198.253 | 326.323 |
| | <u>-198.253</u> | <u>326.323</u> |

2. Andre finansielle indtægter

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Kursreguleringer, værdipapirer | 548.243 | 958.361 |
| Renteindtægter, obligationer | 0 | 63.612 |
| Renteindtægter, associerede virksomheder | 80.375 | 8.500 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.363.260 | 148.113 |
| | <u>1.991.878</u> | <u>1.178.586</u> |

3. Øvrige finansielle omkostninger

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Renteomkostninger, bank | -16.786 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -13.314 | -22.764 |
| | <u>-30.100</u> | <u>-22.764</u> |

4. Skat af årets resultat

| | 2015 | 2014 |
|-------------|-----------------|-----------------|
| | kr. | kr. |
| Aktuel skat | -461.634 | -263.130 |
| | <u>-461.634</u> | <u>-263.130</u> |

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

| | Kapitalandele i associerede virksomheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| Kostpris primo | 200.000 |
| Tilgang | 0 |
| Afgang | 0 |
| Kostpris ultimo | 200.000 |
| | |
| Nettoopskrivninger primo | 326.324 |
| Andel i årets resultat jf. note | -198.253 |
| Udloddet udbytte | 0 |
| Nettoopskrivninger ultimo | 128.071 |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 328.071 |

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

| Navn, retsform og hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------|
| cVation A/S, Gentofte | 40% | 820.177 | -495.632 |

6. Registreret kapital mv.

Selskabskapitalen består af 75.000 anparter a 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

| | kr. |
|--|---------------|
| Ændringer i selskabskapitalen: | |
| Selskabskapital ved spaltning 01.01.2014 | 75.000 |
| Selskabskapital ultimo | 75.000 |

7. Oplysning om eventualforpligtelser

Ingen

8. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for associeret selskab cVation A/S' gæld overfor pengeinstitut har selskabet afgivet selvskyldnerkaution.