

## Cafu II A/S

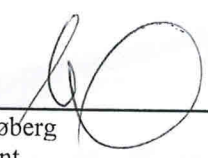
Torvet 1A  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 26 68 47 30

---

### Årsrapport for regnskabsåret 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 21/7 2015

  
\_\_\_\_\_  
Jon Søberg  
dirigent

# Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |             |
| Ledelsespåtegning.....                           | 2           |
| Den uafhængige revisors erklæringer.....         | 3-4         |
| <br>   |             |
| Selskabsoplysninger.....                         | 5           |
| Ledelsesberetning.....                           | 6           |
| <br>   |             |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014</b> |             |
| Resultatopgørelse.....                           | 7           |
| Balance.....                                     | 8-9         |
| Noter.....                                       | 10-11       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                    | 12-14       |

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 1. januar - 31. december 2014 for Cafu II A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 24. juni 2015

## Direktion

Jon Søberg

## Bestyrelse

Ib Allan Jacobsen

Jon Søberg

Katty Busack

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cafu II A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cafu II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter årsregnskabsloven, og afgivet udtalelse herom.

### 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 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 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.

# Den uafhængige revisors erklæringer

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Det interne årsregnskab er udarbejdet med henblik på at opfylde ledelsens krav til yderligere specifikationer og oplysninger i forhold til det eksterne årsregnskab. Det interne årsregnskab afviger derfor i opstillingsform og specifikationsgrad, men har samme resultat og egenkapital som det eksterne årsregnskab.


## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Silkeborg, den 24. juni 2015

**REVISORERNE HOSTRUPHUS**  
**Godkendt Revisionsaktieselskab**

  
Martin Husted, cand.merc.  
registreret revisor, FSR

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Cafu II A/S  
Torvet 1A  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 26 68 47 30  
Stiftet: 1. januar 2002  
Hjemstedskommune: Silkeborg  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Ib Allan Jacobsen  
Jon Søberg  
Katty Busack

**Direktion**

Jon Søberg

**Revision**

Revisorerne Hostruphus  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
Hostrupsgade 41  
8600 Silkeborg

**Pengeinstitut**

Handelsbanken  
Søndergade  
8600 Silkeborg

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år køb og salg af fast ejendom samt dermed beslægtet virksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling på statustidspunktet.

## Øvrige forhold

Ledelsen har valgt ikke at aktivere udskudt skat på tkr. 1.486, da der pt. ikke er overskudsgivende projekter i gang.

# Resultatopgørelse

| Note | <u>2014</u><br>kr.                      | <u>2013</u><br>kr. |
|------|---|--------------------|
|      | -7.925.151                              | -4.688.447         |
|      | <b>BRUTTOFORTJENESTE</b>                |                    |
| 1    | -499.293                                | -977.215           |
| 2    | -271.841                                | -468.382           |
|      | <u>-8.696.285</u>                       | <u>-6.134.044</u>  |
|      | <b>ÅRETS RESULTAT FØR SKAT</b>          |                    |
|      | 163.729                                 | 1.287.311          |
|      | <u>-8.532.556</u>                       | <u>-4.846.733</u>  |
|      | <b>ÅRETS RESULTAT</b>                   |                    |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering:</b> |                    |
|      | -8.532.556                              | -4.846.733         |
|      | <u>-8.532.556</u>                       | <u>-4.846.733</u>  |
|      | <b>Disponeret i alt</b>                 |                    |

# Balance

| Note                                | <u>2014</u><br>kr.    | <u>2013</u><br>kr.       |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>AKTIVER</b>                      |                       |                          |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 334.144               | 3.833.437                |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>    | <u>334.144</u>        | <u>3.833.437</u>         |
| <b>ANLÆGSAKTIVER</b>                | <u>334.144</u>        | <u>3.833.437</u>         |
| <b>Varebeholdninger</b>             | <u>0</u>              | <u>19.427.996</u>        |
| Andre tilgodehavender               | 488.485               | 411.170                  |
| Periodeafgrænsningsposter           | 0                     | 450.000                  |
| <b>Tilgodehavender</b>              | <u>488.485</u>        | <u>861.170</u>           |
| <b>Likvide beholdninger</b>         | <u>7.089</u>          | <u>14.734</u>            |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>            | <u>495.573</u>        | <u>20.303.900</u>        |
| <b>AKTIVER</b>                      | <u><u>829.717</u></u> | <u><u>24.137.337</u></u> |

# Balance

| Note            | <u>2014</u><br>kr.                              | <u>2013</u><br>kr. |
|-----------------|---|--------------------|
| <b>PASSIVER</b> |   |                    |
|                 | 1.000.000                                       | 13.121.972         |
|                 | Overført resultat                               | -4.213.227         |
| 3               | <b>EGENKAPITAL</b>                              | <b>8.908.745</b>   |
|                 | Hensættelser til udskudt skat                   | 163.729            |
|                 | <b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>                   | <b>163.729</b>     |
| 4               | Gæld til realkreditinstitutter                  | 5.264.862          |
|                 | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>          | <b>5.264.862</b>   |
|                 | Kortfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 3.031.974          |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser        | 136.000            |
|                 | Anden gæld                                      | 6.632.027          |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>          | <b>9.800.001</b>   |
|                 | <b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>                       | <b>15.064.863</b>  |
|                 | <b>PASSIVER</b>                                 | <b>24.137.337</b>  |
| 5               | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser           |                    |
| 6               | Eventualaktiver                                 |                    |
| 7               | Eventualforpligtelser                           |                    |
| 8               | Nærtstående parter                              |                    |

# Noter

| Note   | 2014<br>kr.      | 2013<br>kr.       |
|--|------------------|-------------------|
| <b>1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>   |                  |                   |
| Resultat af Time Group A/S, 12,8%  | -499.293         | -977.215          |
|  | <u>-499.293</u>  | <u>-977.215</u>   |
| <b>2 Finansielle omkostninger</b>  |                  |                   |
| Andre finansielle omkostninger   | 271.841          | 468.382           |
|  | <u>271.841</u>   | <u>468.382</u>    |
| <b>3 Egenkapital</b>   |                  |                   |
| <i>Aktiekapital</i>  |                  |                   |
| Selskabskapital  | 13.121.972       | 13.121.972        |
| Regulering primo   | -12.121.972      | 0                 |
|  | <u>1.000.000</u> | <u>13.121.972</u> |
| <i>Overført resultat</i>   |                  |                   |
| Overførsel tidligere år  | -4.213.227       | 633.506           |
| Regulering primo   | 12.121.972       | 0                 |
| Overført årets resultat  | -8.532.556       | -4.846.733        |
|  | <u>-623.811</u>  | <u>-4.213.227</u> |
| <b>4 Gæld til realkreditinstitutter</b>  |                  |                   |
| Afdrag, der forfalder senere end 5 år  | 0                | 0                 |
| Afdrag, der forfalder om 1 til 4 år  | 0                | 5.264.862         |
| <i>Langfristet del</i>   | 0                | 5.264.862         |
| Afdrag, der forfalder inden for 1 år   | 0                | 0                 |
|  | <u>0</u>         | <u>5.264.862</u>  |
| <b>5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>   |                  |                   |
| Der er udstedt ejerpantebrev i fast ejendom med tkr. 4.000 til V. Tastesen A/S. Ejendommen er solgt og pantebrevet er indfriet i 2015.   |                  |                   |
| <b>6 Eventualaktiver</b>   |                  |                   |
| Selskabet har et udskudt skatteaktiv på tkr. 1.587, der vedrører skattemæssigt underskud, som under hensyntagen til usikkerhed for udnyttelse heraf indenfor en periode på 3-5 år ikke er aktiveret. |                  |                   |

# Noter

| Note | <u>2014</u><br>kr. | <u>2013</u><br>kr. |
|------|--------------------|--------------------|
|------|--------------------|--------------------|

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet yder ved salg af grunde en garanti for, at opførelse af ejendom på grunden overholder den med byggeföreningen aftalte pris. Ved overskridelse af budgetter påtager selskabet forpligtelsen dog bortset fra ændringer, som køber har ønsket tilføjet til byggeriet.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

## 8 Nærtstående parter

### Bestemmende indflydelse

Cafu I A/S

### Grundlag

Moderselskab

### Øvrige nærtstående parter

Jon Søberg

Ib Allan Jacobsen

Katty Busack

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger og administrationsomkostninger mv. I posten indgår endvidere eventuelle nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

# Anvendt regnskabspraksis

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

## 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, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske koncernselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

## BALANCEN

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (badwill).

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posten "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder".

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til ejerselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har modervirksomheden et tilgodehavende hos den pågældende virksomhed, nedskrives tilgodehavendet med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, idet omfang der er en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

# Anvendt regnskabspraksis

## **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris, dog måles børsnoterede aktier til dagsværdi.

## **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskab- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Den udskudte 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

## **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.