

**CODAM MANAGEMENT APS
Askimvej 24
2830 Virum**

CVR NR. 19 74 68 87

Årsrapport for 2016

(20. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 11/5 2017



Kenneth Bo Codam
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse	11
Balance	12-13
Noter	14

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Codam Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Direktionen anser betingelserne for fravalg af revision for opfyldt, og regnskabet for det kommende år vil ikke blive revideret.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, pas-siver og finansielle stilling samt af resultatet. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 18. april 2017

Direktionen:



Kenneth Bo Codam

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

Til den daglige ledelse i Codam Management ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Codam Management ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Som anført under anvendt regnskabspraksis er regnskabet udarbejdet og præsenteret i overensstemmelse med årsregnskabsloven og ledelsens ønske om yderligere oplysninger og specifikationer. Regnskabet er udarbejdet til dem formål, der er beskrevet i anvendt regnskabspraksis. Regnskabet kan således være uegnet til andet formål.

Næstved, den 18. april 2017

Funder & Ostfeld Revision

Godkendt Revisionsanpartsselskab

CVR 29628777

Søren Funder Andersen
Registreret revisor

FUNDER & OSTENFELD

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Codam Management ApS Askimvej 24 2830 Virum
	CVR nr.: 19 74 68 87
	Stiftet: 1996
	Hjemsted: Lyngby-Tårnbæk
	Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Direktion	Kenneth Bo Codam
Revisor	Funder & Ostfeld Revision Godkendt Revisionsanpartsselskab Norgesvej 2 4700 Næstved
Pengeinstitut	Sydbank Danske Bank

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter:

Selskabets aktiviteter er at drive handel, rådgivning- og investeringsvirksomhed.

Usædvanlige forhold:

Selskabet har ikke haft usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning og måling:

Der er ingen usikkerhed ved indregning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold:

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Codam Management ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Endvidere har selskabet valgt at følge anbefalingerne i Regnskabsvejledningen for klasse B. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2016:

- Årets resultat før og efter skat er upåvirket.
- Egenkapitalen forøges med kr. 101.200, som vedrører reklassifikation af årets udbytte.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindeligt kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttoresultat:

Bruttoresultatet omfatter følgende poster:

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, administration, reklame salg m.v.

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbytte deklarerer.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver:

Andre anlæg og driftsmateriel, indretning lejede lokaler, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg og driftsmateriel	5 år
Indretning lejede lokaler	5 år

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktiver med en anskaffelsespris på under kr. 12.900 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver:

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige værdipapirer er målt til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den seneste noterede salgskurs. Hvor det ikke er muligt, at opgøre dagsværdien, indregnes værdipapirer til kostpris.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat:

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning af skat i fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser:

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

FUNDER & OSTENFELD

**RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN
1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2016**

Note	2016 Kr.	2015 Kr.
BRUTTORESULTAT	-31.812	-31.746
Afskrivninger	3.587	3.587
DRIFTSRESULTAT	-35.399	-35.333
Finansielle indtægter	244.239	1.348.211
Finansielle omkostninger	207.345	495.982
RESULTAT FØR SKAT	1.495	816.896
Skat af årets resultat	+61.688	+7.805
 ÅRETS RESULTAT	 <u>63.183</u>	 <u>824.701</u>
 RESULTATDISPONERING:		
Udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført til næste år	-40.217	723.501
DISPONERET I ALT	<u>63.183</u>	<u>824.701</u>

FUNDER & OSTENFELD

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

AKTIVER

Note		2016 Kr.	2015 Kr.
	Indretning lejede lokaler	68.163	71.750
	Kunst	30.000	30.000
	Materielle anlægsaktiver	98.163	101.750
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	303.095	303.095
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.700.000	3.700.000
	Øvrige værdipapirer	1.047.190	1.618.073
	Finansielle anlægsaktiver	5.050.285	5.621.168
	ANLÆGSAKTIVER	5.148.448	5.722.918
	Andre tilgodehavender	178	130
	Selskabsskat	16.077	918
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	2.455	67.910
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	1.053.877	1.002.079
	Udskudte skatteaktiver	28.842	0
	Tilgodehavender	1.101.429	1.071.037
	Likvide beholdninger	722.783	242.453
	OMSÆTNINGSAKTIVER	1.824.212	1.313.490
	AKTIVER	6.972.660	7.036.408

FUNDER & OSTENFELD

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

PASSIVER

Note		2016 Kr.	2015 Kr.
3	Selskabskapital	125.000	125.000
3	Andre reserver	4.793.591	4.833.808
3	Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
	EGENKAPITAL	<u>5.021.991</u>	<u>5.060.008</u>
	Hensættelse til udskudt skat	0	28.996
	HENSÆTTELSER I ALT	<u>0</u>	<u>28.996</u>
	Gældsbev	1.705.000	1.800.000
	Langfristede gældsforpligtelser	<u>1.705.000</u>	<u>1.800.000</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.050	10.000
	Gæld til selskabsdeltagere	218.619	137.404
	Kortfristede gældsforpligtelser	<u>245.669</u>	<u>147.404</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>1.950.669</u>	<u>1.947.404</u>
	PASSIVER	<u>6.972.660</u>	<u>7.036.408</u>
4	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
5	Eventualforpligtelser		

FUNDER & OSTENFELD

NOTER

Note		2016 Kr.	2015 Kr.		
0	FINANSIELLE INDTÆGTER:				
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	39.409	33.267		
	Indeholdt i finansielle indtægter	39.409	33.267		
1	KAPITALANDELE TILKNYTTET VIRKSOMHEDER:				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:				
		<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>	<u>Ejerandel</u>
	Codam Consulting ApS, Lyngby-Tårnbæk	<u>126.000</u>	<u>500.376</u>	<u>10.886</u>	60,31%
2	KAPITALANDELE ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER:				
	Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:				
		<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>	<u>Ejerandel</u>
	Caza Ejendomme ApS, Lyngby-Tårnbæk	50.000	1.201.410	126.698	33,33%
	CatMan Solution A/S, København	500.000	2.046.550	1.439.701	50,00%
		<u>550.000</u>	<u>3.247.960</u>	<u>1.566.399</u>	
2	EGENKAPITAL:				
		<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Andre</u> <u>reserver</u>	<u>Forslag</u> <u>udbytte</u>	<u>Egenkapital</u> <u>i alt</u>
	Saldo pr. 1. januar 2016	125.000	4.833.808	0	4.958.808
	Årets resultat	0	63.183	0	63.183
	Forslag til udbytte i regnskabsåret	0	-103.400	103.400	0
	Saldo pr. 31. december 2016	<u>125.000</u>	<u>4.793.591</u>	<u>103.400</u>	<u>5.021.991</u>
4	PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER:				
	Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.				
5	EVENTUALFORPLIGTELSER:				
	Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kilde-skatte på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med regnskabsåret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede danske indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for Codam Management ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Der er herudover ingen eventualforpligtelser.				