

# FUNDER & OSTENFELD

**CODAM MANAGEMENT APS**  
**Askimvej 24**  
**2830 Virum**

**CVR NR. 19 74 68 87**

**Årsrapport for 2015**

**(19. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 30/13 2016



---

dirigent

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4

**Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

**Årsregnskab 1. januar – 31. december 2015**

Anvendt regnskabspraksis	7-9
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Noter	13-14

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 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, passiver 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 26. maj 2016

**Direktionen:**



---

Kenneth 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 2015 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 26. maj 2016

**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-Tårbæk  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

**Direktion** Kenneth 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 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder

Den anvendte regnskabspraksis er 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.

## 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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

Aktiver med en anskaffelsespris på under kr. 12.800 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Udbytte:**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en forpligtelse under kortfristet gæld.

### **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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelse.

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 2015**

Note	2015 Kr.	2014 Kr.
<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>-31.746</b>	<b>-69.288</b>
Afskrivninger	3.587	3.587
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-35.333</b>	<b>-72.875</b>
Finansielle indtægter	1.348.211	778.717
Finansielle omkostninger	495.982	99.375
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>816.896</b>	<b>606.467</b>
Skat af årets resultat	7.805	-9.397
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>824.701</b>	<b>597.070</b>
 <b>RESULTATDISPONERING:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overført til næste år	723.501	497.270
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>824.701</b>	<b>597.070</b>

FUNDER & OSTENFELD

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

AKTIVER

Note		2015 Kr.	2014 Kr.
	Indretning lejede lokaler	71.750	75.337
	Kunst	30.000	30.000
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>101.750</b>	<b>105.337</b>
1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	303.095	303.095
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.700.000	700.000
	Øvrige værdipapirer	1.618.073	2.166.040
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>5.621.168</b>	<b>3.169.135</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>5.722.918</b>	<b>3.274.472</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0
	Andre tilgodehavender	130	968
	Selskabsskat	918	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	67.910	118.286
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	1.002.079	872.650
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>1.071.037</b>	<b>991.904</b>
	Likvide beholdninger	242.453	173.850
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>1.313.490</b>	<b>1.165.754</b>
	<b>AKTIVER</b>	<b>7.036.408</b>	<b>4.440.226</b>

FUNDER & OSTENFELD

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

PASSIVER

Note		2015 Kr.	2014 Kr.
3	Selskabskapital	125.000	125.000
3	Andre reserver	4.833.808	4.110.307
	<b>EGENKAPITAL</b>	<b><u>4.958.808</u></b>	<b><u>4.235.307</u></b>
	Hensættelse til udskudt skat	28.996	1.551
	<b>HENSÆTTELSER I ALT</b>	<b><u>28.996</u></b>	<b><u>1.551</u></b>
	Gældsbrev	1.800.000	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>1.800.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.000	10.000
	Selskabsskat	0	19.505
	Gæld til selskabsdeltagere	137.404	74.063
	Udbytte	101.200	99.800
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>248.604</u></b>	<b><u>203.368</u></b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b><u>2.048.604</u></b>	<b><u>203.368</u></b>
	<b>PASSIVER</b>	<b><u>7.036.408</u></b>	<b><u>4.440.226</u></b>
4	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
5	<b>Eventualforpligtelser</b>		

FUNDER & OSTENFELD

NOTER

Note		2015 Kr.	2014 Kr.		
<b>0</b>	<b>FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>				
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	33.267	33.209		
	<b>Indeholdt i finansielle indtægter</b>	<u><b>33.267</b></u>	<u><b>33.209</b></u>		
<b>0</b>	<b>FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</b>				
	Renteudgifter tilknyttede virksomheder	0	35.353		
	<b>Indeholdt i finansielle omkostninger</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>35.353</b></u>		
<b>1</b>	<b>KAPITALANDELE TILKNYTTET VIRKSOMHEDER:</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:				
		Selskabs- <u>kapital</u>	Egenkapital	Resultat	Ejerandel
	Codam Consulting ApS, Lyngby-Tårnbæk	<u>126.000</u>	<u>489.489</u>	<u>224.995</u>	60,31%
<b>2</b>	<b>KAPITALANDELE ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER:</b>				
	Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:				
		Selskabs- <u>kapital</u>	Egenkapital	Resultat	Ejerandel
	Caza Ejendomme ApS, Lyngby Tårnbæk	50.000	1.074.712	-36.194	33,33%
	CatMan Solution A/S, København	500.000	856.849	397.336	50,00%
		<u>550.000</u>	<u>1.931.561</u>	<u>361.142</u>	
<b>2</b>	<b>EGENKAPITAL:</b>				
		Selskabs- <u>kapital</u>	Andre reserver	Egenkapital i alt	
	Saldo pr. 1. januar 2015	125.000	4.110.307	4.235.307	
	Årets resultat	0	824.701	824.701	
	Forslag til udbytte i regnskabsåret	0	-101.200	-101.200	
	<b>Saldo pr. 31. december 2015</b>	<u><b>125.000</b></u>	<u><b>4.833.808</b></u>	<u><b>4.958.808</b></u>	

Selskabskapitalen består af 125 kapitalandele a kr. 1.000.  
Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.  
Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

**NOTER**

Note

**4 PANTSÆNTINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER:**

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

**5 EVENTUALFORPLIGTELSER:**

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2013 ubegrænset og solidarisk for kilde-skatte på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med regnskabsåret 2014 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.