

CODAN 317-11 ApS

Lykkebækvej 22, 4600 Køge

CVR-nr. 43 72 21 90

Årsrapport

20. december 2022 - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2024.

Deirdre Husted-Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 20. december 2022 - 31. december 2023	
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27
Anvendt regnskabspraksis	40

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 20. december 2022 - 31. december 2023 for CODAN 317-11 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 20. december 2022 - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 28. juni 2024

Direktion

Deirdre Husted-Andersen

Alexandra Husted-Andersen

Stefanie Husted-Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i CODAN 317-11 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CODAN 317-11 ApS for regnskabsåret 20. december 2022 - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 20. december 2022 - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 28. juni 2024

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Henrik Paaske
Statsautoriseret revisor
mne10067

Christoffer Jensen
Statsautoriseret revisor
mne34277

Selskabsoplysninger

Selskabet	CODAN 317-11 ApS Lykkebækvej 22 4600 Køge
	CVR-nr.: 43 72 21 90
	Regnskabsår: 20. december 2022 - 31. december 2023
Direktion	Deirdre Husted-Andersen Alexandra Husted-Andersen Stefanie Husted-Andersen
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Dattervirksomhed	CODAN Companies ApS, Køge

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022/23 <u>t.kr.</u>
Resultatopgørelse:	
Nettoomsætning	1.475.960
Bruttoresultat	808.972
Resultat af primær drift	133.898
Finansielle poster, netto	48.149
Årets resultat	148.578
Balance:	
Balancesum	2.545.443
Investeringer i materielle anlægsaktiver	77.044
Egenkapital	1.958.142
Pengestrømme:	
Driftsaktivitet	40.009
Investeringsaktivitet	80.089
Finansieringsaktivitet	-60.378
Pengestrømme i alt	59.720
Medarbejdere:	
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	1.553
Nøgletal i %:	
Bruttomargin	54,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	9,1
Likviditetsgrad	697,4
Soliditetsgrad	63,4
Egenkapitalforrentning	22,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er at eje andele i CODAN Companies ApS samt andre efter direktionens skøn hermed beslægtede formål.

CODAN's hovedaktiviteter omfatter produktion og salg af CODAN medico produkter i Europa og Amerika. CODAN markedsfører og sælger sine produkter og tjenesteydelser globalt. CODAN leverer til hospitaler og institutioner samt grossister og detailhandlere. CODAN har salgsselskaber på de vigtigste markeder.

I udlandet udføres CODAN's aktiviteter gennem datterselskaber, distributører og agenter.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været nogen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Ledelsen vurderer ikke, at der er særlige problemer med vurdering af aktiver og gældsforpligtelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for moderselskabet udgør mio. kr. Det ordinære resultat efter skat udgør -0,1 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 1.476,0 mio. kr. Det ordinære resultat efter skat udgør 148,6 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

CODAN-koncernen har gennemgået en omstrukturering mellem minoritetsinteresser og CODAN, hvilket har resulteret i en intern transaktion på 165 millioner DKK. Forskellen mellem markedsværdien og den bogførte værdi er blevet elimineret hos begge parter.

Miljøforhold

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

CODAN er certificeret iflg.:

- ISO 14000 vedrørende projekt for miljøledelse

Filialer i udlandet

CODAN driver som udgangspunkt sine virksomheder igennem kapitalselskaber i udlandet. I Tyskland drives en af virksomhederne igennem et Kommanditgesellschaft. CODAN har en filial i Tyskland med udlejning af fast ejendom.

Ledelsesberetning

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Driftsmæssige risici

CODAN opererer på konkurrenceprægede markeder, der er delvist påvirket af offentlige udbud. Tab af offentlige udbud kan påvirke de enkelte salgsselskaber i koncernen, men ikke koncernen som helhed.

De råvarer, der indgår i CODAN's medicoproduktion, er påvirket af råvareprisernes udvikling på verdensmarkedet.

CODAN's væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være positioneret på de markeder, hvor industriproduktionen foregår, og produkterne sælges. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være opdateret med den teknologiske udvikling og markedsmæssige udvikling indenfor koncernens aktivitetsområder.

Finansielle risici

CODAN er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er CODAN's politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. CODAN's finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Energi risici

CODAN's produktion af medico produkter er energiafhængige. Prisen på energi er steget voldsomt, samt at der er en fremtidig usikkerhed/risiko for begrænsninger af energitilførslen. CODAN's ledelse har fokus på kompenserende tiltag for at begrænse påvirkningen på CODAN.

Valutarisici

CODAN's salg foregår fortrinsvis i internationalt omsatte valutaer. Der indgås ikke kontrakter til afdækning af valutarisici, idet det er ledelsens opfattelse, at en løbende valutakursafdækning ikke vil være optimal ud fra en langsigtet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

CODAN's udenlandske virksomheder påvirkes ikke umiddelbart af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger udover koncerninternt salg afregnes i lokal valuta. Aktiviteter udført af produktionsselskaberne påvirkes af valutakursændringer, idet omsætningen primært genereres i andre lande end hjemlandet, mens omkostningerne, herunder lønninger, afholdes i den lokale valuta.

Selskabets andel af årets resultat påvirkes desuden af ændringer i valutakurserne, idet de udenlandske dattervirksomheder omregnes til danske kroner.

Renterisici

CODAN's rentebelastede positioner er opgjort som likvider.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

CODAN har erfaringsmæssigt haft begrænsede tab for kunder; og set i sammenhæng med de foranstaltninger, der er foretaget i selskaberne, skønnes risikoen for tab på fordringer derfor at være ubetydelig.

Likviditetsrisici

CODAN anvender flere forskellige anerkendte banker for at sikre en spredning af likviditetsrisikoen.

CODAN har placeret en del af sin likviditet i omsættelige værdipapirer og dermed de forbundne markedsmæssige risici.

Forretningsmodel

CODAN er anerkendt blandt brugere som producent og distributør af medicinsk udstyr, der er resultatet af mere end 60 års forskning og udvikling. CODAN er en global virksomhed med produktion i Europa og USA og salg på det globale marked. CODAN produkterne bidrager til sikker pleje af patienter over hele verden gennem pålidelige og innovative løsninger inden for infusion, blodtryksovervågning og infusionspumpeteknologi. CODAN produktsortimentet er resultatet af en konsekvent udviklingspolitik baseret på markedets efterspørgsel. CODAN foretager løbende evaluering af de kliniske krav sammen med omfattende uddannelse og regelmæssig udveksling af viden og erfaring med praktikere.

For yderligere information om koncernens forretningsmodel, samfundsansvar og andre forhold, besøg codancompanies.com.

Nye produkter

I 2023 blev et par produktlinjer opdateret. Nye produkter, der kan bruges i forbindelse med eksisterende produktlinjer, blev indført.

Investeringer

I 2023 har der været en løbende udvikling og opdatering af udvalgte produkter.

Finansielle resourcer

Koncernens og selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til den planlagte drift og investeringer i kommende år.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

CODAN's produktionsfaciliteter er beliggende i Europa og Amerika; og der anvendes et antal underleverandører til udvalgte processer i CODAN's produktion. Den overvejende del af underleverandørerne er beliggende i Europa og Amerika eller lande med tilknytning til disse.

CODAN ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde.

Ledelsesberetning

CODAN arbejder med en forretningsmodel og med forretningsaktiviteter, hvori der tages hensyn til miljøforhold, herunder klimapåvirkningen, sociale forhold og personaleforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Principperne bygger på FN's Global Compact om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. De økonomiske, sociale og miljømæssige forhold samt hensynet til menneskerettigheder hænger uløseligt sammen, og selskabets samfundsansvar skal ses i sammenhæng med nødvendigheden af en hensigtsmæssig udvikling af virksomheden.

For CODAN er arbejdet med samfundsansvar en fortløbende proces, og koncernen har i indeværende år fortsat arbejdet med at opdatere, strukturere og implementere de nødvendige interne processer.

Oplysning om væsentlige risici, der knytter sig til samfundsansvar

CODAN har valgt at omtale de væsentlige risici, der knytter sig til miljøforhold, herunder klimapåvirkningen, sociale forhold og personaleforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Oplysning om processer for nødvendig omhu

Generelt udviser koncernen nødvendig omhu i forhold til at håndtere mulige og aktuelle negative indvirkninger på principperne for miljøforhold, herunder klimapåvirkningen, sociale- og personaleforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse. CODAN fortsætter processen med at formalisere de nødvendige processer og dokumentation herfor i takt med at reglerne i omgivelserne ændrer sig.

Oplysninger om ikke-finansielle nøgleresultatindikatorer

CODAN er i proces med at indsamle og implementere relevante ikke-finansielle nøgleresultatindikatorer, der knytter sig til miljøforhold, herunder klimapåvirkningen, sociale forhold og personaleforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Disse vil blive implementeret og beskrevet i takt med at forholdene kan kvantificeres og kvalificeres og herved kan give et korrekt udtryk af de underliggende forhold.

Yderligere forklaring om forhold i årsrapportens finansielle del

CODAN har valgt at give relevante yderligere forklaringer om forhold i årsrapportens finansielle del, der knytter sig til miljøforhold, herunder klimapåvirkningen, sociale forhold og personaleforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse, hvor det måtte finde indpas i forbindelse med beskrivelse af tilknyttede forhold.

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning

Politik

Det er CODAN's politik at beskytte miljøet og klimaet systematisk og proaktivt i koncernens daglige forretningsaktiviteter gennem løbende forbedring og udvikling af produktionsmetoder og produkter, uddannelse af medarbejdere og påvirkning af leverandører og interessenter for at leve op til kundernes forventninger.

Ud fra en forsigtighedsorienteret tilgang til miljø- og klimaudfordringer træffer koncernen initiativer til fremme af større ansvar og tilskyndelse til udvikling og spredning af miljø- og klimavenlige teknologier i overensstemmelse med principperne 7, 8 og 9 i FN's Global Compact, der lyder:

- Virksomheden bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer.
- Virksomheden bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed.

Ledelsesberetning

- Virksomheden bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier.

Baggrunden for miljøpolitikken er, at det er koncernens vurdering, at kunderne i fremtiden vil kræve produkter, der har en lav ressourceanvendelse ved produktion af produkterne og kan bortskaffes på en sikkerhedsmæssig, miljømæssig og økonomisk forsvarlig måde efter brug. Processen for godkendelse af nye materialer i produkter er underlagt forskellige myndighedsgodkendelser; denne proces kan være langvarig og bekostelig.

Handlinger

I regnskabsåret fortsatte CODAN at bestræbe sig på at reducere miljø- og klimapåvirkningen af forretningsaktiviteter.

Selskabets hovedfokusområder er fortsat:

- Investeringer i ny procesteknologi.
- Forbedring og optimering af eksisterende udstyr.
- Produktion og produktionsudvikling.
- Affaldsreduktion.
- Forøget anvendelse af vedvarende energi.

CODAN har interesse i at overholde de enkelte landes miljølovgivning, hvorfor der er udarbejdet en miljøpolitik sammen med andre relevante mål. Politikken fokuserer på miljøvenlig produktion, og indgår som en naturlig del af CODAN's mål for produktkvalitet og produktionsforhold.

Initiativerne er planlagt koordineret mellem selskaberne i koncernen. Målet vil være at arbejde for at udvikle og tilpasse dataindsamling, etablere ensartede rapporteringsrammer og overveje aktuelle og fremtidige mål og KPI'er for CODAN's indsats inden for miljø og klima.

Risici

CODAN's aktiviteter er underlagt forskellig miljølovgivning og regulativer, der bl.a. regulerer indflydelse på omgivelserne, ressourcepild, bortskaffelse af affald m.v. Tillige er der store krav til de sikkerhedsmæssige aspekter i produkterne med hensyn til materialegodkendelse, sporbarhed, sterilitet m.m.

Monitorering af risici er implementeret i relevante processer i koncernen. Det er et omfattende arbejde og skal koordineres med andre forretningsprocesser, der er implementeret i enkelt-selskaberne. Dette arbejde foregår løbende i forbindelse med implementering og opdatering af processer.

De væsentligste miljørisici i forbindelse med koncernens aktiviteter omfatter utilsigtet ressourcepild, for høje emissioner, eller at produkterne ikke opfylder de fastsatte sikkerhedsforanstaltninger.

KPI

CODAN har på nuværende tidspunkt ikke et endeligt grundlag til at opstille KPI'er på. I takt med at der kan opgøres et grundlag, vil relevante KPI'er blive vist og kommenteret.

Ledelsesberetning

Resultater

Der arbejdes løbende med ISO-systemer, som bidrager til at sikre en struktureret og effektiv tilgang til miljøledelse og energiforbrug, samtidig med at det tjener til at dokumentere koncernens indsats til eksterne interessenter. CODAN anvender hovedsageligt nedenstående ISO-systemer:

- ISO 9001 vedrørende kvalitetsledelsesprincipper
- ISO 50001 vedrørende energistyring
- ISO 14000 vedrørende projekt for miljøledelse
- ISO 13000 vedrørende kvalitetsstyring
- ISO 11000 vedrørende sterilisation
- ISO 13485 vedrørende kvalitetsledelse for medicinsk udstyr
- Der er opnået EC certifikater vedrørende koncernens produkter

Forventninger

CODAN's fremtidige miljøpolitiske forventninger med fokus på at reducere klimapåvirkningen fra aktiviteterne omfatter følgende nøglestrategier:

- Grønnere forsyningskæde
- Overholdelse af regler og standarder

Disse strategier sigter mod at skabe en miljøansvarlig virksomhed, der aktivt bidrager til den globale klima indsats, samtidig med at den opretholder sin konkurrenceevne på markedet.

Social forhold og personaleforhold

Politik

Ledelsen er bevidst om, hvor vigtige engagerede, kompetente og loyale medarbejdere er for selskabet og for resten af CODAN.

CODAN fremmer betingelserne i FN's Global Compacts arbejdsmiljøprincipper hos CODAN og i selskaber, der indgår i den værdikæde, som koncernen tilhører.

Det er CODAN's politik, i overensstemmelse med principperne 3, 4, 5 og 6 i Global Compact, at:

- Anerkende medarbejderes ret til at være medlem af en fagforening og forhandle løn- og arbejdsvilkår.
- Støtte eliminering af alle former for tvangsarbejde og ikke acceptere brug af tvangsarbejde.
- Støtte forebyggende procedurer og praksis for at sikre, at der ikke er ansat personer under minimumsalderen.
- Bestræbe sig på at forhindre diskriminerende praksis og sikre lige muligheder ved anvendelse af procedurer og praksis for at forhindre forskelsbehandling.

CODAN's engagement er desuden udtrykt i koncernens politik for ligestilling mellem kvinder og mænd.

Ledelsesberetning

Handlinger

CODAN har en løbende proces om indarbejdelse af FN's retningslinjer i koncernens personalepolitikker og retningslinjer.

Risici

De væsentligste risici forbundet med selskabets aktiviteter er f.eks. manglende overholdelse af princip om forebyggelse af diskriminerende praksis og sikring af lige muligheder og potentielle juridiske, finansielle og HR-relaterede konsekvenser heraf.

KPI

Der foretages lejlighedsvis analyser af oplysninger om løn, kønsfordeling og aldersfordeling mv.

Resultater

Der er ikke foretaget en konsolidering af data ved målinger.

Forventninger

CODAN's forventninger inden for social- og personalepolitikken fokuserer på at fremme en inkluderende og ansvarlig arbejdsmiljø der understøtter mangfoldighed og ligestilling. For at opnå dette vil CODAN fortsætte med at gennemføre følgende strategier

- Mangfoldighed og inklusion
- Sikkerhed og trivsel på arbejdspladsen
- Uddannelse og udvikling

Disse strategier skal fortsat integreres i CODAN's overordnede virksomhedspolitik og operationaliseres gennem klare mål og regelmæssige evalueringer for at sikre løbende forbedringer og tilpasning til markedets krav og samfundsmæssige forventninger.

Menneskerettigheder

Politik

CODAN fremmer betingelserne i FN's Global Compact menneskerettighedsprincipper hos CODAN og i selskaber, der indgår i den værdikæde, som CODAN tilhører.

I overensstemmelse med principperne 1 og 2 i Global Compact støtter og respekterer CODAN beskyttelsen af internationalt proklamerede menneskerettigheder og sikrer, at CODAN ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne.

Koncernen bestræber sig på at sikre:

- Fair aflønning i niveau hos lokale virksomheder.
- Velfærd hos medarbejdere i overensstemmelse med lokale traditioner, betingelser og behov.
- Gode relationer til lokalsamfundet.

Ledelsesberetning

Handling

Som en del af CODAN's handlinger identificeres aktuelle og potentielle negative indvirkninger på menneskerettighederne i koncernen og i selskaber, der indgår i den værdikæde, som koncernen tilhører, og der iværksættes indsatser, der gør selskabet i stand til at forhindre, minimere eller forebygge de negative indvirkninger, der er direkte koblet til koncernens forretningsområder og CODAN's forretningspartneres ydelser.

CODAN sikrer overholdelse af menneskerettighedsrelateret lovgivning i hele CODAN og har især fokus på beskyttelse af privatliv og persondata.

CODAN har offentliggjort Code of Conduct på selskabets hjemmeside www.codancompanies.com, for i hvilket omfang CODAN forholder sig til de enkelte rettigheder og FN's retningslinjer i øvrigt.

Risici

De væsentligste risici forbundet med CODAN's aktiviteter omfatter manglende overholdelse af Global Compacts principper internt i CODAN eller i værdikæden, som CODAN indgår i.

KPI

Der foretages lejlighedsvis analyser af oplysninger om menneskerettigheder.

Resultater

Der er ikke foretaget en konsolidering af data.

Forventninger

For at imødekomme fremtidige forventninger og krav inden for menneskerettighedspolitikken vil virksomheden fortsat fokusere på følgende strategier:

- Forpligtelse til internationale standarder
- Medarbejderrettigheder
- Klagemekanismer
- Løbende uddannelse og bevidsthed

Ved fortsat at arbejde med disse elementer i koncernens fremtidige strategier og drift kan CODAN ikke kun overholde gældende love og standarder, men også styrke sin position som en ansvarlig aktør i den globale medicinske marked for udstyr.

Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Politik

Som samfundsansvarlig virksomhed arbejder koncernen mod alle former for korrupsion, herunder afpresning og bestikkelse, som sikrer overholdelse af internationale standarder.

CODAN har jævnligt kontakt med relevante samarbejdspartnere om rent forretningsmæssige forhold, og hvis det findes relevant, indgår der en dialog om hvordan man undgår bestikkelse og korrupsion i overensstemmelse med princippet 10 Global Compact.

Ledelsesberetning

Handling

Håndhævelse af anti-korrupsionsprincippet er under implementering som en integreret del af CODAN's leverandørhåndteringsproces, og CODAN fastholder derfor fokus på at sikre, at leverandører anerkender og respekterer deres ansvar, når de handler med koncernen.

Medarbejderne er instrueret i ikke at give eller modtage uberettigede fordele af såvel danske som udenlandske embedsmænd eller ansatte i private virksomheder.

Risici

CODAN's produktion er placeret i Europa og Amerika. Koncernen sælger sine varer globalt både i lav og højrisikolande.

CODAN's forretningsaktiviteter er underlagt forskellige nationale love og bestemmelser samt lovgivning med en international rækkevidde.

KPI

Der foretages lejlighedsvis analyser.

Resultater

Der er ikke foretaget en konsolidering af data ved målinger.

Forventninger

CODAN's fremtidige forventninger til antikorrupsions- og bestikkelsespolitikker er at fortsætte arbejdet med følgende elementer:

- Efter- og videreuddannelse
- Whistleblower-ordninger
- Løbende overvågning og revision

Ved at videreføre disse elementer CODAN's antikorrupsions- og bestikkelsesstrategi sikrer koncernens overholdelse af relevante love, samtidig med at den styrker sin integritet og troværdighed på markedet.

Videnressourcer

I CODAN's forretningsgrundlag indgår udvikling, produktion og salg af medico produkter. CODAN er underlagt strenge krav til produktionen fra forskellige myndigheder i EU og USA. Myndighederne stiller krav til monitorering, kvalitet, sikkerhed mv., og dette er indarbejdet i forskellige ISO systemer. Der foretages intern og ekstern kvalitetskontrol. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes videnressourcer såvel i den lavteknologiske som i den højteknologiske del af virksomheden, samt til forretningsprocesserne i koncernen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

CODAN's produkter justeres og forbedres løbende. Omkostningerne hertil indregnes løbende i resultatopgørelsen.

CODAN har fokus på grøn omstilling og arbejder løbende på energioptimering. Derudover har koncernen et ønske om fortsat at udbygge produktionen i EU.

Ledelsesberetning

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Oversigt over status om måltal for det underrepræsenterede køn

2022/23

Øverste ledelsesorgan

Det samlede antal medlemmer i øverste ledelsesorgan, eksklusive medarbejdervalgte medlemmer	3
Underrepræsenteret køn i øverste ledelsesorgan	0 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn øverste ledelsesorgan	0 %
Årstal for forventet opfyldelse	2023

Øvrige ledelsesniveauer

Det samlede antal medlemmer i øvrige ledelsesniveauer	60
Underrepræsenteret køn på øvrige ledelsesniveauer	40 %
Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer	40 %
Årstal for forventet opfyldelse	2023

CODAN anser en god balance mellem kvinder og mænd på ledende poster for en vigtig forudsætning for diversificeret nytænkning og udvikling af selskabet. Det er med til at sikre, at CODAN udnytter det fulde talentpotentiale hos medarbejderne, og at alle får glæde af den kreative dynamik, som skaber bedre og mere balancerede beslutninger og styrket innovationskraft. CODAN arbejder derfor kontinuerligt med at skabe rammer, blandt andet igennem politikker på området, som kan medvirke til at sikre en ligelig kønsmæssig fordeling ved ansættelser og karriereudvikling i CODAN.

Selskabet arbejder aktivt for at opnå en ”afbalanceret sammensætning af kvinder og mænd”, jf. Årsregnskabslovens §99b. Herved forstås mindst 1/3 ledere af hvert køn i de enkelte ledelseslag.

Måltal for selskabets øverste ledelse

I moderselskabets ledelsesorgan er ejerne repræsenteret, jfr. indgåede aftaler; og dette har medført en 100% repræsentation af kvinder, og der er foreløbigt ikke udsigt til ændringer i denne fordeling. Det underrepræsenterede køn er derved fortsat mænd.

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

Selskabets og koncernens politik er fortsat at have en afbalanceret fordeling mellem de to køn, således at det ene køn ikke bliver underrepræsenteret.

Måltallet for det underrepræsenterede køn er 40 %.

Ultimo 2023 opfyldte kønsfordelingen på CODAN's øvrige ledelsesniveauer dette.

Det er selskabets personalepolitik, at andelen af mænd og kvinder afbalanceres i ledelsesorganer.

Ledelsesberetning

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

Respekten for kunders og medarbejdernes privatliv er en grundlæggende værdi for CODAN.

Medarbejdere, som tilgår persondata har qua deres roller den nødvendige uddannelse og indsigt i hvordan persondata skal behandles. Deres tavshedspligt og fortrolighedsklausul er styret af procedurer og regler i CODAN.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for moderselskabet i det kommende år.

Ledelsens forventninger til det kommende år for CODAN er at aktivitetsniveauet og resultatet vil have en tilsvarende udvikling som i tidligere år. Koncernens overordnede udvikling kan blive påvirket af øget konkurrence.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabet eller koncernenes finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse

Note	Koncern	Moderselskab	
	20/12 2022 - 31/12 2023	20/12 2022 - 31/12 2023	
1	Nettoomsætning	1.475.960.076	0
	Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	129.042.010	0
2	Andre driftsindtægter	121.851.276	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-610.775.836	0
	Andre eksterne omkostninger	-307.105.830	-75.000
	Bruttoresultat	808.971.696	-75.000
3	Personaleomkostninger	-590.958.569	0
4	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-37.364.847	0
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger.	-127.872	0
	Andre driftsomkostninger	-46.621.995	0
	Driftsresultat	133.898.413	-75.000
	Andre finansielle indtægter	75.964.013	78
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-17.034	0
6	Øvrige finansielle omkostninger	-27.797.903	-20.483
	Resultat før skat	182.047.489	-95.405
7	Skat af årets resultat	-33.469.390	21.010
8	Årets resultat	148.578.099	-74.395
	Koncernens resultat fordeler sig således:		
	Anpartshavere i CODAN 317-11 ApS	177.402.388	
	Minoritetsinteresser	-28.824.289	
		148.578.099	

Balance

	Koncern	Moderselskab
Note	31/12 2023	31/12 2023
Aktiver		
Anlægsaktiver		
10 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	13.848.614	0
11 Goodwill	3.820.585	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>17.669.199</u>	<u>0</u>
13 Grunde og bygninger	283.487.322	0
14 Produktionsanlæg og maskiner	90.643.441	0
15 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	75.903.148	0
16 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	23.949.405	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>473.983.316</u>	<u>0</u>
17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.107.633.198
18 Andre tilgodehavender	1.348.417	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.348.417</u>	<u>1.107.633.198</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>493.000.932</u>	<u>1.107.633.198</u>

Balance

	Koncern	Moderselskab
Note	31/12 2023	31/12 2023
Aktiver		
Omsætningsaktiver		
	117.422.481	0
Råvarer og hjælpematerialer	150.419.770	0
Varer under fremstilling	252.502.744	0
Fremstillede varer og handelsvarer	1.029.708	0
Forudbetalinger for varer	521.374.703	0
Varebeholdninger i alt		
	183.422.183	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.866.546	21.010
Tilgodehavende selskabsskat	1.118.048	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	26.127.677	0
19 Andre tilgodehavender	26.047.523	0
20 Periodeafgrænsningsposter	242.581.977	21.010
Tilgodehavender i alt		
	429.960.867	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	429.960.867	0
Værdipapirer i alt		
	858.524.535	300.078
Likvide beholdninger		
Omsætningsaktiver i alt	2.052.442.082	321.088
Aktiver i alt	2.545.443.014	1.107.954.286

Balance

	Koncern	Moderselskab
Note	31/12 2023	31/12 2023
Passiver		
Egenkapital		
Virksomhedskapital	510.000	510.000
Overført resultat	1.538.526.313	1.032.048.803
Foreslået udbytte for regnskabsåret	75.000.000	75.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	1.614.036.313	1.107.558.803
Minoritetsinteresser	344.105.827	0
Egenkapital i alt	1.958.142.140	1.107.558.803

Balance

Passiver		Koncern	Moderselskab
<u>Note</u>		<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2023</u>
Hensatte forpligtelser			
21	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	224.240.616	0
22	Hensættelser til udskudt skat	8.538.916	0
23	Andre hensatte forpligtelser	11.550.215	0
	Hensatte forpligtelser i alt	244.329.747	0
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	48.654.861	0
24	Langfristede gældsforpligtelser i alt	48.654.861	0
24	Kortfristet del af langfristet gæld	1.674.375	0
	Gæld til pengeinstitutter	160.828	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.708.447	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	80.862.811	75.000
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	103.934.803	320.483
	Selskabsskat	21.134.300	0
	Anden gæld	61.835.624	0
25	Periodeafgrænsningsposter	14.005.078	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	294.316.266	395.483
	Gældsforpligtelser i alt	342.971.127	395.483
	Passiver i alt	2.545.443.014	1.107.954.286

9 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

26 Oplysninger om dagsværdi

27 Eventualposter

28 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 20. december 2022	510.000	1.107.123.198	644.634.891	0	246.912.914	1.999.181.003
Valutakursreguleringer	0	0	-468.523	0	-1.448.326	-1.916.849
Udbetaling til minoritetsinteresser	0	0	0	0	-37.700.114	-37.700.114
Årets overkurs ved emission	0	-1.107.123.198	1.107.123.198	0	0	0
Omstrukturering mellem koncern og minoritetsinteresser	0	0	-165.165.642	0	165.165.642	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-47.597.611	75.000.000	-28.824.289	-1.421.900
	<u>510.000</u>	<u>0</u>	<u>1.538.526.313</u>	<u>75.000.000</u>	<u>344.105.827</u>	<u>1.958.142.140</u>

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overkurs ved emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 20. december 2022	510.000	1.107.123.198	0	0	1.107.633.198
Årets overkurs ved emission	0	-1.107.123.198	1.107.123.198	0	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-75.074.395	75.000.000	-74.395
	510.000	0	1.032.048.803	75.000.000	1.107.558.803

Pengestrømsopgørelse

	Koncern 20/12 2022 - 31/12 2023
Årets resultat	148.578.099
Reguleringer	-42.437.824
Ændring i driftskapital	-55.542.234
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	50.598.041
Renteindbetalinger og lignende	9.744.259
Renteudbetalinger og lignende	-13.650.145
Pengestrøm fra ordinær drift	46.692.155
Betalt selskabsskat	-6.683.177
Pengestrømme fra driftsaktivitet	40.008.978
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-890.553
Salg af immaterielle anlægsaktiver	15.378.997
Køb af materielle anlægsaktiver	-77.043.689
Salg af materielle anlægsaktiver	142.645.619
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.196
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	80.089.178
Afdrag på langfristet gæld	-3.349.311
Valutakursreguleringer	-1.850.551
Betalinger til minoritetsinteresser	-54.976.130
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-202.216
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-60.378.208
Ændring i likvider	59.719.948
Likvider 20. december 2022	812.631.784
Valutakursreguleringer (likvider)	-14.127.275
Likvider 31. december 2023	858.224.457
Likvider	
Likvide beholdninger	858.224.457
Likvider 31. december 2023	858.224.457

Noter

	Koncern 20/12 2022 - 31/12 2023	Moderselskab 20/12 2022 - 31/12 2023
1. Nettoomsætning		
Segmentoplysninger		
Primært segment		
Geografisk opdeling:		
Øvrige EU-lande	175.680.331	0
Ikke EU-lande	949.809.150	0
Omsætning udenfor EU	<u>325.728.007</u>	<u>0</u>
Primært segment i alt	<u>1.451.217.488</u>	<u>0</u>
Sekundært segment		
Lejeindtægter	<u>24.742.588</u>	<u>0</u>
Sekundært segment i alt	<u>24.742.588</u>	<u>0</u>
	 <u>1.475.960.076</u>	 <u>0</u>
2. Andre driftsindtægter		
Andre driftsindtægter	51.733.628	0
Løntilskud og lønrefusioner	2.264.484	0
Erstatning	1.551.283	0
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	<u>66.301.881</u>	<u>0</u>
	<u>121.851.276</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern 20/12 2022 - 31/12 2023	Moderselskab 20/12 2022 - 31/12 2023
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	516.922.014	0
Pensioner	5.693.628	0
Andre omkostninger til social sikring	61.172.685	0
Personaleomkostninger i øvrigt	7.170.242	0
	590.958.569	0
Direktion	38.850.861	0
Bestyrelse	344.036	0
Direktion og bestyrelse	39.194.897	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1.553	3
4. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivning på koncessioner, patenter og licenser	2.970.893	0
Afskrivning på goodwill	1.272.557	0
Afskrivning på bygninger	5.770.732	0
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	15.588.854	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.761.811	0
	37.364.847	0
5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Indtægt af tilknyttet virksomhed 1	70.248.681	0
CODAN Steritex ApS, nedskrivning	-64.798.768	0
Indtægt af tilknyttet virksomhed 2	-70.248.681	0
Indtægt af tilknyttet virksomhed 3	64.798.768	0
Indtægt af tilknyttet virksomhed 4	-31.738.202	0
	31.738.202	0
	0	0
6. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	27.797.903	20.483
	27.797.903	20.483

Noter

7. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	40.895.017	-21.010
Årets regulering af udskudt skat	-8.969.743	0
Regulering af tidligere års skat	1.025.569	0
Andre skatter	518.547	0
	<u>33.469.390</u>	<u>-21.010</u>

Moderselskab
20/12 2022
- 31/12 2023

8. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret		0
Udbytte for regnskabsåret		75.000.000
Overføres til øvrige lovpligtige reserver		0
Overføres til vedtægtsmæssige reserver		0
Disponeret fra overført resultat		<u>-75.074.395</u>
Disponeret i alt		<u>-74.395</u>

9. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer	<u>3.175.000</u>	<u>75.000</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	1.170.000	70.000
Skattemæssig rådgivning	350.000	0
Andre ydelser	<u>1.655.000</u>	<u>5.000</u>
	<u>3.175.000</u>	<u>75.000</u>

Noter

	Koncern 31/12 2023	Moderselskab 31/12 2023
10. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris ved koncernetablering	41.578.229	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	501.191	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	60.334	0
Tilgang i årets løb	877.547	0
Afgang i årets løb	-5.692.624	0
Overførsler	2.965	0
Kostpris 31. december 2023	37.327.642	0
Af- og nedskrivninger ved koncernetablering	-25.733.652	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	-467.107	0
Årets afskrivninger	-2.970.893	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.692.624	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-23.479.028	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	13.848.614	0
11. Goodwill		
Kostpris ved koncernetablering	85.509.856	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	65.875	0
Afgang i årets løb	-15.378.997	0
Overførsler	397.498	0
Kostpris 31. december 2023	70.594.232	0
Af- og nedskrivninger ved koncernetablering	-79.849.177	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	-62.616	0
Årets afskrivninger	-1.272.557	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	14.410.703	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-66.773.647	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	3.820.585	0

Noter

	Koncern 31/12 2023	Morderselskab 31/12 2023
12. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris ved koncernetablering	11.706.064	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	25.182	0
Tilgang i årets løb	13.005	0
Overførsler	-11.744.251	0
Kostpris 31. december 2023	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	0
13. Grunde og bygninger		
Kostpris ved koncernetablering	553.092.935	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	-3.690.746	0
Tilgang i årets løb	2.624.501	0
Afgang i årets løb	-84.395.147	0
Overførsler	-2.307.940	0
Kostpris 31. december 2023	465.323.603	0
Af- og nedskrivninger ved koncernetablering	-186.886.282	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	1.510.078	0
Årets afskrivninger	-5.770.732	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	9.265.188	0
Overførsler	45.467	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-181.836.281	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	283.487.322	0

Noter

	Koncern 31/12 2023	Morderselskab 31/12 2023
14. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris ved koncernetablering	434.728.488	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	817.303	0
Tilgang i årets løb	32.579.805	0
Afgang i årets løb	-20.727.713	0
Overførsler	6.809.575	0
Kostpris 31. december 2023	454.207.458	0
Af- og nedskrivninger ved koncernetablering	-368.068.012	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	-484.697	0
Årets afskrivninger	-15.588.854	0
Korrektion af nedskrivning primo	19.281	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	20.558.265	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-363.564.017	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	90.643.441	0

Noter

	Koncern 31/12 2023	Moderselskab 31/12 2023
15. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris ved koncernetablering	218.979.028	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	-1.495.294	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	648.591	0
Tilgang i årets løb	27.650.567	0
Afgang i årets løb	-29.226.468	0
Overførsler	3.637.746	0
Kostpris 31. december 2023	220.194.170	0
Af- og nedskrivninger ved koncernetablering	-160.853.064	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	1.040.050	0
Årets afskrivninger	-11.761.811	0
Korrektion af nedskrivning primo	20.166	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	27.309.099	0
Overførsler	-45.462	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-144.291.022	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	75.903.148	0
16. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris ved koncernetablering	50.150.050	0
Omregning til valutakurs 31. december 2023	89.286	0
Tilgang i årets løb	14.188.817	0
Overførsler	-36.429.688	0
Kostpris 31. december 2023	27.998.465	0
Af- og nedskrivninger ved koncernetablering	-3.801.168	0
Årets nedskrivninger	-247.892	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-4.049.060	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	23.949.405	0

Noter

	Morderselskab 31/12 2023
17. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 20. december 2022	1.107.633.198
Kostpris 31. december 2023	1.107.633.198
Opskrivninger 20. december 2022	0
Opskrivninger 31. december 2023	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.107.633.198

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos CODAN 317-11 ApS
CODAN Companies ApS, Køge	100 %	1.958.216.577	148.652.494	947.883.883
		1.958.216.577	148.652.494	947.883.883

	Koncern 31/12 2023	Morderselskab 31/12 2023
18. Andre tilgodehavender		
Kostpris ved koncernetablering	1.265.186	0
Tilgang i årets løb	1.196	0
Kursregulering	82.035	0
Opskrivning, primo	0	0
Kostpris 31. december 2023	1.348.417	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.348.417	0
Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	1.348.417	0
	1.348.417	0

Noter

	Koncern 31/12 2023	Morderselskab 31/12 2023
19. Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	13.386.554	0
Skattekontoen	183.083	0
Tilgodehavende moms	12.558.040	0
	<u>26.127.677</u>	<u>0</u>
20. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	416.550	0
Forudbetalt rente	18.186	0
Andre forudbetalinger/udskudte indtægter	25.612.787	0
	<u>26.047.523</u>	<u>0</u>
21. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Hensættelser til pensioner o. lign. forpligtelser	224.240.616	0
	<u>224.240.616</u>	<u>0</u>
22. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt ved koncernetablering	34.713.562	0
Udskudt skat kursregulering	245.618	0
Udskudt skat af årets resultat	-8.969.743	0
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen vedr. minoritetsinteresser	-17.450.521	0
	<u>8.538.916</u>	<u>0</u>
23. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	10.559.363	0
Produktgaranti	990.852	0
	<u>11.550.215</u>	<u>0</u>

Noter

24. Gældsforpligtelser

	<u>Gæld i alt 31/12 2023</u>	<u>Kortfristet del af lang- fristet gæld</u>	<u>Langfristet gæld 31/12 2023</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Koncern				
Gæld til pengeinstitutter	50.329.236	1.674.375	48.654.861	0
	<u>50.329.236</u>	<u>1.674.375</u>	<u>48.654.861</u>	<u>0</u>

25. Periodeafgrænsningsposter

	<u>Koncern 31/12 2023</u>	<u>Moderselskab 31/12 2023</u>
Periodeafgrænsningsposter	11.866.161	0
Modtagne forudbetalinger	2.138.917	0
	<u>14.005.078</u>	<u>0</u>

26. Oplysninger om dagsværdi

Koncern	<u>Andre børsnoterede værdipapirer</u>
Dagsværdi 31. december 2023	429.960.867
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	66.219.673
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	0

27. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 7,6 mio. kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-60 måneder og en samlet restleasingydelse på 49,8 mio. kr.

27. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Retssager :

Koncernen er som følge af sin størrelse fra tid til anden part i sagsanlæg. Koncernen vurderer løbende sagsanlæggene i samråd med koncernens rådgivere. Ledelsen hensætter løbende den forventede omkostning ved sagerne under posten andre hensættelser. Udfald af sagsanlæg skønnes ikke at kunne påvirke koncernens resultater og egenkapitalen væsentlig.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

Bestemmende indflydelse (fortsat)

CODAN Holding GmbH & Co. KG, D	Datterselskab	og
	modervirksomhed	
CODAN Medizinische Geräte GmbH & Co. KG, D	Datterselskab	
CDPT 22 - INVESTIMENTOS E GESTÃO IMOBILIÁRIA, S.A.	Datterselskab	
CODAN France SARL, F	Datterselskab	
CODAN US Corporation, USA	Datterselskab	

Koncernregnskab

Selskabet har i regnskabsåret haft transaktioner med koncernforbundne selskaber. Transaktionerne er sket i overensstemmelse med koncernens Transfer Pricing politik og er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CODAN 317-11 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt til læg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden CODAN 317-11 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori CODAN 317-11 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelse og balanceposter til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheder egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Overstiger det modtagne udbytte den forholdsmæssige andel af årets resultat anses dette som indikation på værdiforringelse, der medfører krav om at udarbejde nedskrivningstest.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	20 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende de operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskontoreringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

CODAN 317-11 ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto-skatter.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealizationsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabs kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger moderselskabets regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.