
Graph Bidco ApS

C/O Apoteka ApS, Kildebrøndevej 44A, 2670 Greve

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 43 38 80 61

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 24/6 2025

Daniel Loft
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Graph Bidco ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 28. maj 2025

Direktion

Brian Brorsbøl
direktør

Bestyrelse

Jonas Petter Sundberg
formand

Natasha Søvsø Brandt

Kent Stevens Larsen

Eva Astrid Cecilia Nytorp

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Graph Bidco ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Graph Bidco ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hellerup, den 28. maj 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Lunden

statsautoriseret revisor

mne32209

Mads Blichfeldt Fjord

statsautoriseret revisor

mne46065

Selskabsoplysninger

Selskabet	Graph Bidco ApS C/O Apoteka ApS Kildebrøndevej 44A 2670 Greve CVR-nr: 43 38 80 61 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 12. juli 2022 Regnskabsår: 3. regnskabsår Hjemstedskommune: Greve
Bestyrelse	Jonas Petter Sundberg, formand Natasha Søvsø Brandt Kent Stevens Larsen Eva Astrid Cecilia Nytorp
Direktion	Brian Brorsbøl
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Graph Bidco ApS	Greve	
Apoteka ApS	Greve	100%
Apoteka Logistics ApS	Greve	100%

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2024	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK 6 måneder
Hovedtal			
Resultat			
Bruttotab	-21.311	-12.241	-20.374
Resultat af primær drift	-103.762	-82.324	-43.088
Resultat af finansielle poster	-3.890	-2.449	-448
Årets resultat	-109.347	-81.374	-42.433
Balance			
Balancesum	267.556	346.642	339.737
Egenkapital	184.433	258.347	270.097
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	-66.310	-44.780	-42.275
- investeringsaktivitet	-10.011	-32.998	-208.593
- finansieringsaktivitet	46.702	92.315	289.030
Årets forskydning i likvider	-29.619	14.537	38.162
Antal medarbejdere	66	67	72
Nøgletal			
Afkastningsgrad	-38,8%	-23,7%	-12,7%
Soliditetsgrad	68,9%	74,5%	79,5%
Egenkapitalforrentning	-49,4%	-30,8%	-31,4%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære formål er at udvikle en IT-baseret løsning, der understøtter forbedret distribution og brug af lægemidler samt at drive handel med varer og logistik. I løbet af regnskabsåret har vi fortsat vores investering i den teknologiske platform i overensstemmelse med vores planer. Selvom vi har oplevet en betydelig stigning i omsætningen, har dette medført et underskud på grund af investeringer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på DKK 109.347.230, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 184.433.045.

Going Concern

Koncernen har i regnskabsperioden realiseret et underskud på DKK 109,3 mio. Egenkapital pr. 31. December 2024 udgør DKK 184,4 mio. Koncernen er i en vækstfase hvor der også i 2024 har været investeret kraftigt i både IT-plattform, automatiseringsudstyr, produkter og markeder. Investeringen i vækstinitiativer forventes at fortsætte, hvorfor der også for 2025 forventes underskud.

Koncernen har i begyndelsen af 2025 tilført kapital fra aktionærerne således at drift og afvikling af koncernens økonomiske forpligtelser i 2025 fortsat kan gennemføres. Koncernen har yderligere fået tilsagn af fremmedkapital i 2024. Koncernen forventer inden udgangen af 2025 at have indhentet yderligere kapital, som skal sikre likviditeten, indtil koncernen forventes at nå break even i 2027.

På denne baggrund har ledelsen aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Der henvises i øvrigt til note 1.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernen er til stadighed afhængig af at have adgang til kapital. Denne position er fortsat understøttet af majoritetsaktionæren og yderligere forbedret i regnskabsåret via et udvidet samarbejde med koncernens bank.

Vi har indgået fornødne langtidsaftaler med samarbejdspartnere. Koncernen er via samarbejdspartnere eksponeret overfor tilgængeligheden af lægemidler. Sikkerheden for denne tilgængelighed er særligt høj.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Resultatet i denne periode er som forventet og inden for intervallet der blev kommunikeret i årsrapporten for 2023. På baggrund af det nuværende markedsmiljø og en justering af forventningerne til de kommende år, er moderselskabets kapitalandele nedskrevet. Vi er i en investeringsfase, hvor vi prioriterer vores langsigtede vækst og udvikling frem for kortsigtede økonomiske gevinster.

Vi forventer fortsat at befinde os i en investeringsperiode i 2025, hvilket vil resultere i negativt EBITDA i intervallet DKK 30 - 50 millioner. Det er vigtigt at bemærke, at vores investeringer i teknologisk udvikling er afgørende for vores fremtidige succes og vores evne til at levere værdi til vores kunder og interessenter.

Videnressourcer

Vores udviklingsprojekter vedrører konstant videreudvikling af selskabets digitale medicinplatform, herunder specielt ny funktionalitet til apoteksplatformen, udvikling af nye integrationer hertil, tilpasning til afgiftsforhold samt udvikling af selskabets kundeportal/-information med henblik på at skabe endnu bedre tilgængelighed til apoteksløsningen.

I 2024 er der primært udviklet en ny storefront samt yderligere funktionalitet til logistikplatformen og investering i automatiseringsudstyr som alle understøtter væksten fastlagt i forretningsplanen. De forskellige udviklingsprojekter forløber overordnet som planlagt og ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har allokeret til opgaverne samt øvrige direkte omkostninger relateret til projekterne henholdsvis ledelse heraf. Vi har ingen individer af særlig betydning for virksomheden.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har efter balancedagen opnået samlet kapitalindskud fra aktionærer på DKK 46,4 millioner. Der er efter balancedagen ikke indtruffet øvrige forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttotab		-21.311.109	-12.241.036	890.784	1.088.492
Personaleomkostninger	2	-35.584.739	-31.978.584	-1.540.357	-1.241.500
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-46.866.496	-38.104.803	-75.029	-25.010
Resultat før finansielle poster		-103.762.344	-82.324.423	-724.602	-178.018
Finansielle indtægter	4	455.011	331.648	4.147.970	969.884
Finansielle omkostninger	5	-4.345.314	-2.780.292	-232.277.835	-9.524
Resultat før skat		-107.652.647	-84.773.067	-228.854.467	782.342
Skat af årets resultat	6	-1.694.583	3.399.440	-808.133	-78.672
Årets resultat	7	-109.347.230	-81.373.627	-229.662.600	703.670

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		30.445.846	29.094.609	0	0
Erhvervede varemærker		39.036.800	53.675.600	0	0
Goodwill		141.611.747	164.783.894	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	211.094.393	247.554.103	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.088.816	16.238.585	275.105	350.134
Indretning af lejede lokaler		5.552.724	6.818.161	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	22.641.540	23.056.746	275.105	350.134
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	74.198.338	306.453.161
Deposita	11	3.868.820	3.849.431	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.868.820	3.849.431	74.198.338	306.453.161
Anlægsaktiver		237.604.753	274.460.280	74.473.443	306.803.295
Færdigvarer og handelsvarer		16.116.565	18.014.829	0	0
Varebeholdninger		16.116.565	18.014.829	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.276.727	16.049.619	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	110.177.708	53.059.915
Andre tilgodehavender		1.616.124	1.850.461	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	5.094.023	0	0
Periodeafgrænsningsposter	12	315.756	926.880	5.208	0
Tilgodehavender		13.208.607	23.920.983	110.182.916	53.059.915

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Likvide beholdninger		626.419	30.245.945	57.124	18.474.685
Omsætningsaktiver		29.951.591	72.181.757	110.240.040	71.534.600
Aktiver		267.556.344	346.642.037	184.713.483	378.337.895

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024	2023	2024	2023
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		38.004.879	34.164.247	38.004.879	34.164.247
Overkurs ved emission		0	0	0	0
Overført resultat		146.428.166	224.182.741	145.604.568	343.674.513
Egenkapital		184.433.045	258.346.988	183.609.447	377.838.760
Hensættelse til udskudt skat	13	9.959.973	13.359.413	0	0
Andre hensættelser	14	500.000	500.000	0	0
Hensatte forpligtelser		10.459.973	13.859.413	0	0
Kreditinstitutter		12.847.324	15.617.455	0	0
Anden gæld		10.855.995	14.784.251	0	0
Periodeafgrænsningsposter		3.540.681	3.718.259	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	27.244.000	34.119.965	0	0
Kreditinstitutter	15	18.351.206	4.312.844	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.334.494	27.543.570	135.564	146.906
Selskabsskat		0	0	885.605	78.672
Deposita		969.984	0	0	0
Anden gæld	15	7.301.814	7.997.429	82.867	273.557
Periodeafgrænsningsposter	15,16	461.828	461.828	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		45.419.326	40.315.671	1.104.036	499.135
Gældsforpligtelser		72.663.326	74.435.636	1.104.036	499.135
Passiver		267.556.344	346.642.037	184.713.483	378.337.895
Going concern	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	34.164.247	0	224.182.741	258.346.988
Kontant kapitalforhøjelse	3.840.632	31.592.655	0	35.433.287
Årets resultat	0	0	-109.347.230	-109.347.230
Overført fra overkurs ved emission	0	-31.592.655	31.592.655	0
Egenkapital 31. december	38.004.879	0	146.428.166	184.433.045

Moderselskab

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	34.164.247	0	343.674.513	377.838.760
Kontant kapitalforhøjelse	3.840.632	31.592.655	0	35.433.287
Årets resultat	0	0	-229.662.600	-229.662.600
Overført fra overkurs ved emission	0	-31.592.655	31.592.655	0
Egenkapital 31. december	38.004.879	0	145.604.568	183.609.447

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2024	2023
		DKK	DKK
Årets resultat		-109.347.230	-81.373.627
Regulering	17	52.451.382	37.154.007
Ændring i driftskapital	18	-5.523.924	1.888.484
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-62.419.772	-42.331.136
Renteindbetalinger og lignende		455.011	331.648
Renteudbetalinger og lignende		-4.345.314	-2.780.292
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-66.310.075	-44.779.780
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.399.653	-5.586.707
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.591.927	-23.561.728
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-19.389	-3.849.431
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-10.010.969	-32.997.866
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.587.340	-1.127.630
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	3.818.755
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		14.855.571	20.000.000
Kontant kapitalforhøjelse		35.433.287	69.623.696
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		46.701.518	92.314.821
Ændring i likvider		-29.619.526	14.537.175
Likvider 1. januar		30.245.945	15.708.770
Likvider 31. december		626.419	30.245.945
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		626.419	30.245.945
Likvider 31. december		626.419	30.245.945

Noter til årsregnskabet

1. Going concern

Koncernen har i 2024 genereret et negativt EBITDA på DKK 56 millioner hvilket er i overensstemmelse med forventningerne, som blev udmeldt ved aflæggelsen af årsrapporten for 2023. Selskabet har i 2024 fortsat investeret i nye vækstinitiativer og ledelsen forventer igen i 2025 negative pengestrømme fra drift og investeringsaktivitet. Koncernen har derfor i februar 2025 gennemført en ny kapitalforhøjelse på i alt DKK 46,4 millioner. Med den nye likviditet og den nuværende performance i koncernens kernerdrift er det ledelsens forventning, at koncernen har likviditet til at fortsætte driften med den nuværende business case til og med første kvartal 2026. Koncernen forventer senest i efteråret 2025 at indhente yderligere kapital fra nuværende eller nye investorer, som skal sikre likviditeten, indtil koncernen forventes at nå break even i medio 2027.

På denne baggrund aflægges årsrapporten efter princippet om fortsat drift.

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	31.918.031	28.908.957	1.435.645	1.153.592
Pensioner	2.414.020	1.729.147	102.000	84.500
Andre omkostninger til social sikring	1.152.161	1.340.480	2.712	3.408
Andre personaleomkostninger	100.527	0	0	0
	35.584.739	31.978.584	1.540.357	1.241.500
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	 1.859.700	 1.440.190	 1.859.700	 1.440.190
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 66	 67	 1	 1

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	37.693.287	37.202.718	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.007.133	589.385	75.029	25.010
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.166.076	298.628	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	0	14.072	0	0
	46.866.496	38.104.803	75.029	25.010

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	4.142.689	957.940
Andre finansielle indtægter	161.591	37.106	5.281	3.495
Valutakursgevinster	293.420	294.542	0	8.449
	455.011	331.648	4.147.970	969.884

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	232.254.823	0
Andre finansielle omkostninger	4.116.820	2.625.564	23.012	220
Valutakurstab	228.494	154.728	0	9.304
	4.345.314	2.780.292	232.277.835	9.524

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	808.133	78.672
Årets udskudte skat	1.694.583	-3.399.440	0	0
	1.694.583	-3.399.440	808.133	78.672

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK
7. Resultatdisponering		
Overført resultat	-229.662.600	703.670
	-229.662.600	703.670

Noter til årsregnskabet

8. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede varemærker	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	34.287.512	73.194.000	190.060.711
Tilgang i årets løb	5.399.653	0	0
Kostpris 31. december	39.687.165	73.194.000	190.060.711
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.192.903	19.518.400	25.276.817
Årets nedskrivninger	0	0	4.166.076
Årets afskrivninger	4.048.416	14.638.800	19.006.071
Ned- og afskrivninger 31. december	9.241.319	34.157.200	48.448.964
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.445.846	39.036.800	141.611.747
Afskrives over	5-10 år	5 år	10 år

Udviklingsprojekter vedrører konstant videreudvikling af selskabets digitale medicinplatform. De forskellige udviklingsprojekter forløber som planlagt og ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har allokeret til opgaverne samt øvrige direkte omkostninger relateret til projekterne henholdsvis ledelse heraf.

9. Materielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	16.592.411	7.085.245	375.144
Tilgang i årets løb	3.136.703	1.455.224	0
Kostpris 31. december	19.729.114	8.540.469	375.144
Ned- og afskrivninger 1. januar	353.826	267.084	25.010
Årets afskrivninger	2.286.472	2.720.661	75.029
Ned- og afskrivninger 31. december	2.640.298	2.987.745	100.039
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.088.816	5.552.724	275.105
Afskrives over	5-10 år	3 år	5-10 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2024	2023
	DKK	DKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	306.453.161	306.453.161
Kostpris 31. december	306.453.161	306.453.161
Andre reguleringer	-232.254.823	0
Værdireguleringer 31. december	-232.254.823	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	74.198.338	306.453.161

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Apoteka ApS	Greve	185.957	100%	-102.998.607	-80.243.559
Apoteka Logistics ApS	Greve	50.000	100%	3.967.939	3.528.812

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver Koncern

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. januar	3.849.431
Tilgang i årets løb	19.389
Kostpris 31. december	3.868.820
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.868.820

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte udgifter vedrørende husleje og forsikringspræmier.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	8.265.390	11.664.830	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.694.583	-3.399.440	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	9.959.973	8.265.390	0	0
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	0	5.094.023	0	0
Hensatte forpligtelser	-9.959.973	-13.359.413	0	0
	9.959.973	8.265.390	0	0

Udskudt skatteaktiv er indregnet med DKK 0. Det udskudte skatteaktiv er indregnet i overensstemmelse med kravene efter årsregnskabsloven og udgøres hovedsageligt af fremførbare skattemæssige underskud, der forventes at kunne anvendes til modregning i selskabets fremtidige positive indkomst over en periode på 3-5 år. Der er i aktiveringen af den udskudte skat taget højde for den skønsmæssige risiko, der er forbundet med fremtidige resultater.

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Andre hensættelser				
Der er indregnet andre hensatte forpligtelser DKK 500.000 (2023: DKK 500.000) til forventede omkostninger til reetablering af lejemål.				
Andre hensættelser	500.000	500.000	0	0
	500.000	500.000	0	0
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
Efter 5 år	500.000	500.000	0	0
	500.000	500.000	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.				
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:				
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	12.847.324	15.617.455	0	0
Langfristet del	12.847.324	15.617.455	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	18.351.206	4.312.844	0	0
	31.198.530	19.930.299	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	1.061.987	1.032.705	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.794.008	13.751.546	0	0
Langfristet del	10.855.995	14.784.251	0	0
Inden for 1 år	5.761.847	4.280.583	0	0
Øvrig kortfristet gæld	1.539.967	3.716.846	82.867	273.557
	18.157.809	22.781.680	82.867	273.557
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	1.693.369	1.870.947	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.847.312	1.847.312	0	0
Langfristet del	3.540.681	3.718.259	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	461.828	461.828	0	0
	4.002.509	4.180.087	0	0

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af periodiseret lejerabat.

Noter til årsregnskabet

17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-455.011	-331.648
Finansielle omkostninger	4.345.314	2.780.292
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	46.866.496	38.104.803
Skat af årets resultat	1.694.583	-3.399.440
	52.451.382	37.154.007

18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	1.898.264	3.900.205
Ændring i tilgodehavender	5.618.353	-1.375.143
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	500.000
Ændring i leverandører mv.	-13.040.541	-1.136.578
	-5.523.924	1.888.484

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

	Koncern		Moderselskab	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.276.727	16.049.619	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.038.554	15.888.451	0	0
Indretning af lejede lokaler	5.552.724	6.818.161	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	16.116.565	18.014.829	0	0

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har en huslejeforpligtelse, som udgør DKK 58.883.070 (2023: DKK 66.965.060)

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2024	2023	2024	2023
DKK	DKK	DKK	DKK

19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Apoteka Logistics ApS' gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en finansiel støtteerklæring til datterselskabet Apoteka ApS for at imødekomme datterselskabets likviditetsbehov frem til 1. januar 2026 med et beløb på op til DKK 45 millioner.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæringer vedrørende dets tilgodehavender hos både Apoteka ApS og Apoteka Logistics ApS, som pr. 31. december 2024 udgør DKK 110,2 millioner.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20. Nærtstående parter

Transaktioner

Køb af serviceydelser fra nærtstående parter: 205.046
Serviceydelser solgt til nærtstående parter: 1.333.298
Renteindtægter fra nærtstående parter: 4.142.689
Tilgodehavender hos nærtstående parter: 110.177.708

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Graph Bidco ApS for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 er aflagt i DKK.

Under hensyn til det retvisende billede af årsrapporten, er der foretaget visse reklassifikationer i balancen og noterne. Sammenligningstal er justeret i overensstemmelse hermed.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Virksomheden har ændret de regnskabsmæssige skøn vedrørende den økonomiske levetid for andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Den økonomiske levetid for lejemålforbedringer er ændret fra 5 år til 10 år for visse anlæg for at afspejle en mere præcis aktivværdi baseret på levetiden for de pågældende aktiver.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Graph Bidco ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder indtægter fra husleje.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Erhvervede varemærker afskrives lineært over den økonomiske levetid.

Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Noter til årsregnskabet

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af periodiseret lejerabat.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrasket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital