
Graph Bidco ApS

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

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 43 38 80 61

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 24/6 2024

Jakob Hans Johansen
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	13
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 13. juni 2024

Direktion

Brian Brorsbøl
direktør

Bestyrelse

Jonas Petter Sundberg
formand

Natasha Søvsø Brandt

Kent Stevens Larsen

Merle Victoria Price

Sven Anders Nyberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Graph Bidco ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hellerup, den 13. juni 2024

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 Kildebrønnevej 44A 2670 Greve CVR-nr: 43 38 80 61 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 12. juli 2022 Regnskabsår: 2. regnskabsår Hjemstedskommune: Greve
Bestyrelse	Jonas Petter Sundberg, formand Natasha Søvsø Brandt Kent Stevens Larsen Merle Victoria Price Sven Anders Nyberg
Direktion	Brian Brorsbøl
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Graph Bidco ApS	Greve	
Apoteka ApS	Greve	100 %
Apoteka Logistics ApS	Greve	100 %

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK 12 måneder	TDKK 4 måneder
Hovedtal		
Resultat		
Bruttotab	-12.241	-20.374
Resultat af primær drift	-82.324	-43.088
Resultat af finansielle poster	-2.449	-448
Årets resultat	-81.374	-42.433
Balance		
Balancesum	346.642	339.737
Egenkapital	258.347	270.097
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	-40.992	-42.275
- investeringsaktivitet	-32.998	-208.593
- finansieringsaktivitet	88.527	289.030
Årets forskydning i likvider	14.537	38.162
Antal medarbejdere	67	72
Nøgletal		
Afkastningsgrad	-23,7%	-12,7%
Soliditetsgrad	74,5%	79,5%
Egenkapitalforrentning	-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 enbetydelig stigning i omsætningen, har dette medført et underskud på grund af investeringer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 81.373.627, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 258.346.988.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Going Concern

Koncernen har i regnskabsperioden realiseret et underskud på DKK 81,4 mio. Egenkapital pr. 31. december 2023 udgør DKK 258,3 mio.

Koncernen er i en vækstfase hvor der også i 2023 har været investeret kraftigt i både IT-plattform, automatiseringsudstyr, produkter og markeder. Investeringen i vækstinitiativer forventes at fortsætte, hvorfor der også for 2024 forventes underskud.

Koncernen har i 2023 fået tilsagn om nødvendig likviditet, fra aktionærerne således at drift og afvikling af koncernens økonomiske forpligtelser i 2024 fortsat kan gennemføres. Koncernen har yderligere fået tilsagn af fremmedkapital i 2023 og i 2024 efter balancedagen.

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, 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 2024, hvilket vil resultere i negativt EBITDA før skat i intervallet DKK 40 - 70 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.

Ledelsesberetning

I 2023 er der primært udviklet ny funktionalitet til logistik platformen og investeringen i automatiseringsudstyr samt udvikling af den kommercielle løsning/platform for at understøtte 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.

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 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK 12 måneder	DKK 4 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
Bruttotab		-12.241.036	-20.374.455	1.088.492	-4.898.828
Personaleomkostninger	2	-31.978.584	-10.153.872	-1.241.500	-77.439
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-38.104.803	-12.559.624	-25.010	0
Resultat før finansielle poster		-82.324.423	-43.087.951	-178.018	-4.976.267
Finansielle indtægter	4	331.648	64.049	969.884	10.199
Finansielle omkostninger		-2.780.292	-511.915	-9.524	-52.488
Resultat før skat		-84.773.067	-43.535.817	782.342	-5.018.556
Skat af årets resultat	5	3.399.440	1.102.786	-78.672	0
Årets resultat	6	-81.373.627	-42.433.031	703.670	-5.018.556

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		29.094.609	27.364.378	0	0
Erhvervede varemærker		53.675.600	68.314.400	0	0
Goodwill		164.783.894	183.789.964	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	247.554.103	279.468.742	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.238.585	77.800	350.134	0
Indretning af lejede lokaler		6.818.161	20.675	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	23.056.746	98.475	350.134	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	306.453.161	306.453.161
Deposita		3.849.431	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.849.431	0	306.453.161	306.453.161
Anlægsaktiver		274.460.280	279.567.217	306.803.295	306.453.161
Færdigvarer og handelsvarer		18.014.829	21.915.034	0	0
Varebeholdninger		18.014.829	21.915.034	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.049.619	12.693.639	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	795.484	53.059.915	932.984
Andre tilgodehavender		1.850.461	2.756.701	0	788.645
Udskudt skatteaktiv	11	5.094.023	5.094.023	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	926.880	1.205.993	0	0
Tilgodehavender		23.920.983	22.545.840	53.059.915	1.721.629
Likvide beholdninger		30.245.945	15.708.770	18.474.685	2.995.056
Omsætningsaktiver		72.181.757	60.169.644	71.534.600	4.716.685
Aktiver		346.642.037	339.736.861	378.337.895	311.169.846

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		34.164.247	26.617.692	34.164.247	26.617.692
Overkurs ved emission		0	0	0	0
Overført resultat		224.182.741	243.479.227	343.674.513	280.893.702
Egenkapital		258.346.988	270.096.919	377.838.760	307.511.394
Hensættelse til udskudt skat	11	13.359.413	16.758.853	0	0
Andre hensættelser		500.000	0	0	0
Hensatte forpligtelser		13.859.413	16.758.853	0	0
Kreditinstitutter		15.617.455	0	0	0
Anden gæld		14.784.251	20.022.267	0	0
Periodeafgrænsningsposter		4.180.087	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	34.581.793	20.022.267	0	0
Kortfristede del af anden gæld		4.280.583	0	0	0
Kreditinstitutter	12	4.312.844	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.543.570	30.957.251	146.906	3.581.013
Selskabsskat		0	0	78.672	0
Anden gæld	12	3.716.846	1.901.571	273.557	77.439
Kortfristede gældsforpligtelser		39.853.843	32.858.822	499.135	3.658.452
Gældsforpligtelser		74.435.636	52.881.089	499.135	3.658.452
Passiver		346.642.037	339.736.861	378.337.895	311.169.846
Going concern	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	26.617.692	0	243.479.227	270.096.919
Kontant kapitalforhøjelse	7.546.555	62.077.141	0	69.623.696
Årets resultat	0	0	-81.373.627	-81.373.627
Overført fra overkurs ved emission	0	-62.077.141	62.077.141	0
Egenkapital 31. december	34.164.247	0	224.182.741	258.346.988

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	26.617.692	0	280.893.702	307.511.394
Kontant kapitalforhøjelse	7.546.555	62.077.141	0	69.623.696
Årets resultat	0	0	703.670	703.670
Overført fra overkurs ved emission	0	-62.077.141	62.077.141	0
Egenkapital 31. december	34.164.247	0	343.674.513	377.838.760

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK 12 måneder	DKK 4 måneder
Årets resultat		-81.373.627	-42.433.031
Regulering	14	37.723.793	2.341.983
Ændring i driftskapital	15	5.106.743	-3.355.269
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-38.543.091	-43.446.317
Renteindbetalinger og lignende		331.648	64.049
Renteudbetalinger og lignende		-2.780.292	-511.915
Pengestrømme fra ordinær drift		-40.991.735	-43.894.183
Betalt selskabsskat		0	1.619.071
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-40.991.735	-42.275.112
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-5.586.707	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-23.561.728	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-3.849.431	0
Køb af virksomhed		0	-208.592.799
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-32.997.866	-208.592.799
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.096.920	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-23.500.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		20.000.000	0
Kontant kapitalforhøjelse		69.623.696	312.529.950
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		88.526.776	289.029.950
Ændring i likvider		14.537.175	38.162.039
Likvider 1. januar		15.708.770	-22.453.269
Likvider 31. december		30.245.945	15.708.770
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		30.245.945	15.708.770
Likvider 31. december		30.245.945	15.708.770

Noter til årsregnskabet

1. Going concern

Koncernen fik i 2023 tilsagn fra aktionærerne om en ramme for fremtidig tilførsel af likviditet til driften og videreudvikling af virksomhedens aktiviteter. Der er gennem 2023 og 2024 trukket DKK 75 mio. kr. af denne ramme. Ledelsen vurderer, at den resterende ramme er tilstrækkelig til at dække koncernens kapitalbehov, indtil koncernen bliver overskudsgivende. På denne baggrund har ledelsen aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK 12 måneder	DKK 4 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	28.908.957	9.154.473	1.153.592	70.405
Pensioner	1.729.147	563.628	84.500	6.750
Andre omkostninger til social sikring	1.340.480	435.771	3.408	284
	31.978.584	10.153.872	1.241.500	77.439

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	67	72	1	1
--	-----------	-----------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK 12 måneder	DKK 4 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	37.202.718	11.432.669	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	589.385	1.126.955	25.010	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	298.628	0	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	14.072	0	0	0
	38.104.803	12.559.624	25.010	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK 12 måneder	DKK 4 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	957.940	0
Andre finansielle indtægter	37.106	0	3.495	0
Valutakursgevinster	294.542	64.049	8.449	10.199
	331.648	64.049	969.884	10.199

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK 12 måneder	DKK 4 måneder	DKK 12 måneder	DKK 6 måneder
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	78.672	0
Årets udskudte skat	-3.399.440	-1.133.147	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	30.361	0	0
	-3.399.440	-1.102.786	78.672	0

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
Overført resultat	703.670	-5.018.556
	703.670	-5.018.556

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede varemærker	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	28.700.805	73.194.000	190.060.711
Tilgang i årets løb	5.586.707	0	0
Kostpris 31. december	<u>34.287.512</u>	<u>73.194.000</u>	<u>190.060.711</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.336.427	4.879.600	6.270.747
Årets nedskrivninger	298.628	0	0
Årets afskrivninger	3.557.848	14.638.800	19.006.070
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.192.903</u>	<u>19.518.400</u>	<u>25.276.817</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>29.094.609</u>	<u>53.675.600</u>	<u>164.783.894</u>
Afskrives over	<u>5 - 10 år</u>	<u>5 år</u>	<u>10 år</u>

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.

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	334.026	215.430	0
Tilgang i årets løb	16.476.482	7.085.245	375.144
Afgang i årets løb	-218.097	-215.430	0
Kostpris 31. december	<u>16.592.411</u>	<u>7.085.245</u>	<u>375.144</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	256.225	194.755	0
Årets afskrivninger	309.596	279.789	25.010
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-211.995	-207.460	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>353.826</u>	<u>267.084</u>	<u>25.010</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16.238.585</u>	<u>6.818.161</u>	<u>350.134</u>

Moderselskab	
2023	2022
DKK	DKK

9. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	306.453.161	0
Tilgang i årets løb	0	306.453.161
Kostpris 31. december	<u>306.453.161</u>	<u>306.453.161</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>306.453.161</u>	<u>306.453.161</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Apoteka ApS	Greve	TDKK 186	100%
Apoteka Logistics ApS	Greve	TDKK 50	100%

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte udgifter vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
11. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	11.664.830	0	0	0
Udskudt skat fra virksomhedskøb	0	12.797.977	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-3.399.440	-1.133.147	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	8.265.390	11.664.830	0	0
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	5.094.023	5.094.023	0	0
Hensatte forpligtelser	-13.359.413	-16.758.853	0	0
	8.265.390	11.664.830	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. 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	15.617.455	0	0	0
Langfristet del	15.617.455	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.312.844	0	0	0
	19.930.299	0	0	0

Anden gæld

Efter 5 år	1.032.705	1.559.230	0	0
Mellem 1 og 5 år	13.751.546	18.463.037	0	0
Langfristet del	14.784.251	20.022.267	0	0
Øvrig kortfristet gæld	3.716.846	1.901.571	273.557	77.439
	18.501.097	21.923.838	273.557	77.439

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Periodeafgrænsningsposter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.180.087	0	0	0
Langfristet del	4.180.087	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	4.180.087	0	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af periodiseret lejerabat.

	Koncern	
	2023	2022
	DKK 12 måneder	DKK 4 måneder
14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-331.648	-64.049
Finansielle omkostninger	2.780.292	511.915
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	38.104.803	2.996.903
Skat af årets resultat	-3.399.440	-1.102.786
Andre reguleringer	569.786	0
	37.723.793	2.341.983

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	DKK 12 måneder	DKK 4 måneder
15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.900.205	1.256.229
Ændring i tilgodehavender	-1.375.143	-326.001
Ændring i andre hensatte forpligtelser	4.180.087	0
Ændring i leverandører mv.	-1.598.406	-4.285.497
	5.106.743	-3.355.269

	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.049.616	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.888.451	0	0	0
Indretning af lejede lokaler	6.818.161	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	18.014.829	0	0	0

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har en huslejeforpligtelse, som udgør DKK 66.965.060 (2022: DKK 2.844.800)

Kautions- og garantiforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor Apoteka ApS og Apoteka Logistics ApS for dækning af dennes likviditetsbehov frem til 31. december 2024 på op imod DKK 62,5 mio. i alt.

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.

17. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

18. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Graph Bidco ApS for 2023 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 2023 er aflagt i DKK.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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. 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.

Serviceydelse 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.

Noter til årsregnskabet

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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Softwarelicenser og rettigheder afskrives over aftaleperioden, som udgør henholdsvis 5 år og 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	3-8 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

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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, abonnementer og renter.

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 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.

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 skatteforpligtelser 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 renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 fratrukket 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 ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital