

Klima-Energi A/S
Nydamsvej 13, 6040 Egtved

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2022

CVR-nr. 36 49 99 23

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2023.

Henrik Higham Schlüter
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022

- 9 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Resultatopgørelse
- 17 Balance
- 19 Egenkapitalopgørelse
- 20 Pengestrømsopgørelse
- 21 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Klima-Energi A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egtved, den 15. maj 2023

Direktion

Lars Alexander Pedersen

Charlotte Dvinge Pedersen

Jørgen Peter Todsén
Adm. Direktør

Bestyrelse

Henrik Higham Schlüter
Formand

Lars Alexander Pedersen

Charlotte Dvinge Pedersen

Helge Ramsing

Peder Bruun Hansen

Evabeth Videslet Mønster

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Klima-Energi A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Klima-Energi A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vejle, den 15. maj 2023

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Brian Christensen
statsautoriseret revisor
mne24854

Per Tranekær Nielsen
registreret revisor
mne1870

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|--|
| Selskabet | Klima-Energi A/S Nydamsvej 13 6040 Egtved |
| | CVR-nr.: 36 49 99 23 |
| | Stiftet: 21. januar 2015 |
| | Hjemsted: Egtved |
| | Regnskabsår: 1. januar 2022 - 31. december 2022 |
| Bestyrelse | Henrik Higham Schlüter, Formand Lars Alexander Pedersen Charlotte Dvinge Pedersen Helge Ramsing Peder Bruun Hansen Evabeth Videslet Mønster |
| Direktion | Lars Alexander Pedersen Charlotte Dvinge Pedersen Jørgen Peter Todsén, Adm. Direktør |
| Revision | Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dandyvej 3 B 7100 Vejle |
| Modervirksomhed | M 5 Holding A/S 29 20 22 06 |

Hovedtal og nøgletal

| | 2022 t.kr. | 2021 t.kr. | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. | 2018 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 46.611 | 13.704 | 8.280 | 5.880 | 4.726 |
| Resultat af primær drift | 29.349 | 4.338 | 1.771 | 558 | 342 |
| Finansielle poster, netto | -175 | -133 | -126 | -183 | -114 |
| Årets resultat | 22.737 | 3.278 | 1.282 | 278 | 178 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 73.204 | 26.237 | 13.046 | 10.851 | 9.804 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 4.229 | 545 | 282 | 65 | 388 |
| Egenkapital | 28.248 | 7.150 | 3.873 | 2.591 | 2.313 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 11.151 | -5.258 | 2.402 | 1.579 | -88 |
| Investeringsaktivitet | -4.229 | -595 | -224 | -45 | -451 |
| Finansieringsaktivitet | -5.454 | 5.144 | -1.463 | -1.535 | 538 |
| Pengestrømme i alt | 1.469 | -709 | 715 | -2 | -1 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 28 | 17 | 13 | 11 | 8 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Likviditetsgrad | 164,6 | 133,1 | 135,4 | 123,8 | 118,5 |
| Soliditetsgrad | 38,6 | 27,3 | 29,7 | 23,9 | 23,6 |
| Egenkapitalforrentning | 128,5 | 59,5 | 39,7 | 11,3 | 8,0 |

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:

| | |
|-------------------------------|--|
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i salg af produkter indenfor vedvarende energi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 46.611.447 kr. mod 13.703.773 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 22.737.310 kr. mod 3.277.895 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Som følge af øget fokus på grøn omstilling, ESG og den geoøkonomiske usikkerhed er aktiviteten i virksomheden som ventet steget voldsomt også i 2022. Krigen i Ukraine og deraf følgende voldsomme el-priser gav ekstraordinært mange kundefølgende henvendelser. I perioder kunne KlimaEnergi ikke besvare og behandle henvendelser individuelt. Alle blev tilbudt at komme på venteliste og alle på denne liste er efterfølgende behandlet.

KlimaEnergi har siden starten i 2015 alene fokuseret på solceller og har i perioden udviklet betydelige kompetencer indenfor dette område.

Leveringssikkerhed er afgørende, og her har virksomheden en fordel af en lang historik i industrien med gode stabile kontakter. Til trods for dette, har KlimaEnergi i lighed med industrien i 2022 oplevet forsinkede leverancer. Derfor er niveauet af igangværende arbejder ved årsskiftet 22/23 ekstraordinært højt.

Markedet for solceller har 2022 fremstået attraktivt hvilket har tiltrukket mange upstarts/konkurrenter. KlimaEnergi har brugt væsentlige ressourcer på at effektivisere og professionalisere forretningsgange for at forblive konkurrencedygtige.

Den forventede udvikling

Der forventes for det kommende regnskabsår et aktivitetsniveau, som er højere end indeværende regnskabsår. I 2023 flytter KlimaEnergi til et nyt hovedsæde, kompetencecenter hvor alle funktioner er samlede og lean-optimerede. Dette forventes at give endnu et effektivitetsløft.

Der forventes derfor et højere resultat for 2023 end for 2022.

Videnressourcer

At være en førende leverandør af solceller tilpasset på kundens behov stiller store krav til viden og ressourcer hos medarbejdere og samarbejdspartnere. Selskabet råder således over ekspertise, der kan rådgive og assistere samarbejdspartnere og kunder med henblik på at få optimalt og langvarigt udbytte af solcelle anlæg.

Virksomheden uddanner medarbejdere og samarbejdspartnere kontinuerligt.

Miljøforhold

Selskabets produkter producerer strøm og bidrager til den grønne omstilling. Virksomheden bidrager således også til at andre virksomheder kan opfylde ESG kravene.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der arbejdes løbende med optimering af eksisterende produkter og integration af nye produkter, således virksomheden kan udvikle sin markedsposition.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Klima-Energi A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lo kaler, 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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.

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

| | Brugstid |
|---|----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-10 år |

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 fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskostninger.

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.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i kapitalinteresse 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.

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.

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 nominal 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealizationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

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”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Klima-Energi A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 ændring af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens 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 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. 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 selskabet 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 selskabets 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.

Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

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 selskabets 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 selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste | 46.611.447 | 13.703.773 |
| 1 Personaleomkostninger | -15.269.403 | -8.812.296 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -1.993.408 | -552.992 |
| Driftsresultat | 29.348.636 | 4.338.485 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed | 34.057 | 0 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -209.243 | -132.945 |
| Resultat før skat | 29.173.450 | 4.205.540 |
| Skat af årets resultat | -6.436.140 | -927.645 |
| 3 Årets resultat | 22.737.310 | 3.277.895 |

Balance 31. december

| Aktiver | | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 4 | Goodwill | 0 | 49.167 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>0</u> | <u>49.167</u> |
| 5 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.995.093 | 884.807 |
| 6 | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | <u>1.101.321</u> | <u>0</u> |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>4.096.414</u> | <u>884.807</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>4.096.414</u> | <u>933.974</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 33.876.837 | 18.190.373 |
| | Forudbetalinger for varer | <u>4.488.502</u> | <u>1.616.066</u> |
| | Varebeholdninger i alt | <u>38.365.339</u> | <u>19.806.439</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.801.817 | 5.275.048 |
| 7 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 8.590.948 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 5.553.173 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 318.962 | 179.659 |
| 8 | Periodeafgrænsningsposter | <u>0</u> | <u>31.871</u> |
| | Tilgodehavender i alt | <u>29.264.900</u> | <u>5.486.578</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>1.477.323</u> | <u>10.420</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>69.107.562</u> | <u>25.303.437</u> |
| | Aktiver i alt | <u>73.203.976</u> | <u>26.237.411</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| Note | | | |
| Egenkapital | | | |
| | Virksomhedskapital | 1.000.000 | 1.000.000 |
| | Overført resultat | 19.000.000 | 4.510.463 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 8.247.773 | 1.640.000 |
| | Egenkapital i alt | <u>28.247.773</u> | <u>7.150.463</u> |
| Hensatte forpligtelser | | | |
| 9 | Hensættelser til udskudt skat | 768.000 | 71.516 |
| 10 | Andre hensatte forpligtelser | 1.154.000 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>1.922.000</u> | <u>71.516</u> |
| Gældsforpligtelser | | | |
| 11 | Leasingforpligtelser | 1.058.589 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>1.058.589</u> | <u>0</u> |
| | Kortfristet del af langfristet gæld | 271.864 | 0 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 0 | 5.144.084 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 0 | 2.796.932 |
| 7 | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 7.378.436 | 0 |
| 7 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.724.842 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 9.981.266 | 5.561.114 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.055.368 | 1.087.369 |
| | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 62.925 | 603.111 |
| | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 5.739.656 | 861.529 |
| | Anden gæld | 15.761.257 | 2.961.293 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>41.975.614</u> | <u>19.015.432</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>43.034.203</u> | <u>19.015.432</u> |
| | Passiver i alt | <u>73.203.976</u> | <u>26.237.411</u> |
| 12 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 13 | Eventualposter | | |
| 14 | Nærtstående parter | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u> | <u>Overført</u> <u>resultat</u> | <u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabsåret</u> | <u>I alt</u> |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2021 | 1.000.000 | 2.872.568 | 0 | 3.872.568 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 1.637.895 | 1.640.000 | 3.277.895 |
| Egenkapital 1. januar 2022 | 1.000.000 | 4.510.463 | 1.640.000 | 7.150.463 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -1.640.000 | -1.640.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 14.489.537 | 8.247.773 | 22.737.310 |
| | <u>1.000.000</u> | <u>19.000.000</u> | <u>8.247.773</u> | <u>28.247.773</u> |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | 22.737.310 | 3.277.895 |
| 15 Reguleringer | 7.677.955 | 1.352.400 |
| 16 Ændring i driftskapital | -18.228.948 | -9.393.986 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 12.186.317 | -4.763.691 |
| Renteindbetalinger og lignende | 34.058 | 0 |
| Renteudbetalinger og lignende | -207.621 | -132.868 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 12.012.754 | -4.896.559 |
| Betalt selskabsskat | -861.529 | -361.569 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 11.151.225 | -5.258.128 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | 0 | -50.000 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -4.229.069 | -545.292 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -4.229.069 | -595.292 |
| Optagelse af langfristet gæld | 1.533.157 | 0 |
| Afdrag på langfristet gæld | -202.704 | 0 |
| Betalt udbytte | -1.640.000 | 0 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | -5.144.084 | 5.144.084 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -5.453.631 | 5.144.084 |
| Ændring i likvider | 1.468.525 | -709.336 |
| Likvider primo | 10.420 | 719.833 |
| Valutakursreguleringer (likvider) | -1.622 | -77 |
| Likvider ultimo | 1.477.323 | 10.420 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 1.477.323 | 10.420 |
| Likvider ultimo | 1.477.323 | 10.420 |

Noter

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 13.773.838 | 7.908.416 |
| Pensioner | 1.280.455 | 770.886 |
| Andre omkostninger til social sikring | 215.110 | 132.994 |
| | <u>15.269.403</u> | <u>8.812.296</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>28</u> | <u>17</u> |
| | | |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 16.062 | 29.726 |
| Andre finansielle omkostninger | 193.181 | 103.219 |
| | <u>209.243</u> | <u>132.945</u> |
| | | |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 8.247.773 | 1.640.000 |
| Overføres til overført resultat | 14.489.537 | 1.637.895 |
| Disponeret i alt | <u>22.737.310</u> | <u>3.277.895</u> |
| | | |
| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
| | | |
| 4. Goodwill | | |
| Kostpris primo | 350.000 | 300.000 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 50.000 |
| Kostpris ultimo | <u>350.000</u> | <u>350.000</u> |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -300.833 | -300.000 |
| Årets afskrivninger | -49.167 | -833 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-350.000</u> | <u>-300.833</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>0</u> | <u>49.167</u> |

Noter

| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 2.002.357 | 1.457.065 |
| Tilgang i årets løb | <u>3.127.748</u> | <u>545.292</u> |
| Kostpris ultimo | <u>5.130.105</u> | <u>2.002.357</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | -1.117.550 | -826.573 |
| Årets afskrivninger | <u>-1.017.462</u> | <u>-290.977</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-2.135.012</u> | <u>-1.117.550</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>2.995.093</u> | <u>884.807</u> |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | <u>1.442.656</u> | <u>0</u> |
| 6. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | |
| Tilgang i årets løb | <u>1.101.321</u> | <u>0</u> |
| Kostpris ultimo | <u>1.101.321</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>1.101.321</u> | <u>0</u> |
| 7. Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| Salgsværdi af periodens produktion | 19.752.988 | 0 |
| Aconto faktureringer | <u>-20.265.318</u> | <u>0</u> |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto | <u>-512.330</u> | <u>0</u> |
| Der indregnes således: | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver) | 8.590.948 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (modtagne forudbetalinger) | <u>-7.378.436</u> | <u>0</u> |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser) | <u>-1.724.842</u> | <u>0</u> |
| | <u>-512.330</u> | <u>0</u> |

Noter

| | <u>31/12 2022</u> | <u>31/12 2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| 8. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forudbetalt forsikring | 0 | 31.871 |
| | <u>0</u> | <u>31.871</u> |
| 9. Hensættelser til udskudt skat | | |
| Hensættelser til udskudt skat primo | 71.516 | 5.400 |
| Udskudt skat af årets resultat | 696.484 | 66.116 |
| | <u>768.000</u> | <u>71.516</u> |
| 10. Andre hensatte forpligtelser | | |
| Andre hensatte forpligtelser primo | 0 | 0 |
| Årets ændring i andre hensatte forpligtelser | 1.154.000 | 0 |
| | <u>1.154.000</u> | <u>0</u> |
| Forfaldstidspunkterne forventes at blive: | | |
| 0-1 år | 1.154.000 | 0 |
| | <u>1.154.000</u> | <u>0</u> |
| 11. Leasingforpligtelser | | |
| Leasingforpligtelser i alt | 1.330.453 | 0 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -271.864 | 0 |
| | <u>1.058.589</u> | <u>0</u> |
| 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr. samt til sikkerhed for den tilknyttede virksomhed Wellmore A/S's gæld til pengeinstitut på 2.088 t.kr, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 8.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør: | | |
| | | t.kr. |
| Varebeholdninger | | 38.365 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 14.802 |
| Driftsmidler | | 1.552 |
| Goodwill og andre immaterielle rettigheder | | 0 |

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Den leasede andel af andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 1.442 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2022 udgør 1.330 t.kr.

13. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lager-, kontor- og butikslokaler, der kan opsiges med 3 års varsel. Lejekontrakten har en samlet forpligtelse på 1.710 t.kr.

Selskabet har kationeret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2022 i alt xx t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Selskabet har igennem pengeinstitut tegnet arbejdsgarantier for i alt 1.973 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med M 5 Holding A/S, CVR-nr. 29202206, som er administrationselskab 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.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

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

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

M5 Holding A/S

Hovedaktionær

Noter

Transaktioner

Koncernen oplyser alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke har været indgået på markedsmæssige vilkår.

Over the years, except for intercompany transactions and the usual remunerations to management, no transactions have been made with members of the board of directors or the executive board, management employees, important shareholders, group enterprises, or other related parties. All transactions were made on market terms.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for M5 Holding A/S, Nydamsvej 13, 6040 Egtved.

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|---------------------------|--------------------------|
| 15. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 1.066.629 | 291.810 |
| Andre finansielle indtægter | -34.057 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 209.243 | 132.945 |
| Skat af årets resultat | 6.436.140 | 927.645 |
| | <u>7.677.955</u> | <u>1.352.400</u> |
| 16. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -18.558.900 | -11.477.008 |
| Ændring i tilgodehavender | -23.778.321 | -2.120.389 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 22.954.273 | 4.203.411 |
| Andre ændringer i driftskapital | 1.154.000 | 0 |
| | <u>-18.228.948</u> | <u>-9.393.986</u> |