

NASDAQ Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6, Postboks 1040  
DK-1007 København K

Dato 29. marts 2022  
Udsteder Ennogie Solar Group A/S  
Antal sider 61 incl. denne side

### **Børsmeddelelse nr. 07.2022, Årsrapport 2021**

Ennogie Solar Groups A/S's bestyrelse har d.d. behandlet og godkendt årsrapport for perioden 1. januar – 31. december 2021, hvorfra følgende kan fremhæves:

- Året 2021 var et transformationsår, hvor selskabets tidligere aktivitet blev endeligt afviklet og selskabet erhvervede anpartskapitalen i cleantechvirksomheden Ennogie ApS.
- Overtagelsen af Ennogie er gennemført ved månedsskiftet november/december 2021 og Ennogie indgår således kun med en måned i Ennogie Solar Groups tal for 2021.
- Koncernens resultat for 2021 blev på DKK -28,7m før og efter skat. I resultatet indgår en regnskabsmæssig købesumsregulering på DKK -27,2m. Eksklusiv reguleringen udgør koncernens resultat for 2021 DKK -1,5m før og efter skat. Resultatet er i overensstemmelse med de senest udmeldte forventninger.
- Bestyrelsen for Ennogie Solar Group A/S indstiller til generalforsamlingen at der ikke udloddes udbytte for 2021.
- Ennogie var i 2. halvår 2021 påvirket af forsynings- og logistikproblemer for solceller. Ordreindgangen fortsatte med at udvise vækst, men leverancer og omsætning blev udskudt. Logistik og forsyningssituationen er ultimo 2021 og primo 2022 løbende forbedret, omend forsyningssituationen og forsyningskæderne fortsat er sårbare. Transportpriserne ligger stadig meget højt i forhold til normalen.
- Ennogie Solar Group A/S forventer i 2022 en omsætning på DKK 35-45m, svarende til mere end en fordobling af omsætningen i Ennogie ApS i forhold til 2021. EBITDA forventes at blive mellem DKK -7m og DKK -4m og resultat før skat forventes at blive mellem DKK -9m og DKK -6m.

Til forventningen knytter sig en række nærmere forudsætning og kommentarer, som er gengivet i årsrapporten.

Med venlig hilsen  
Ennogie Solar Group A/S

Peter Ott  
Formand for bestyrelsen

Lars Brøndum Petersen  
Adm. direktør

Ennogie Solar Group A/S  
CVR-nr: 39703416  
Christian IX's Gade 2, 2.  
DK-1111 København K

Årsrapport 2021  
71. regnskabsår

## INDHOLD

### Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Kære aktionær	4
Regnskabsberetning	5
Præsentation af Ennogie ApS	7
Aktien og investorerne	12
IR-politik	14
Redegørelse for virksomhedsledelse	15
Redegørelse for samfundsansvar	17
Redegørelse for kønsmæssig sammensætning	19
Bestyrelse og direktion	20
Vederlagsrapport	21
Børsmeddelelser, 2021	23
Selskabsoplysninger	24

### Påtegninger

Ledespåtegning	25
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	26

### Regnskab

Totalindkomstopgørelse	31
Balance	32
Egenkapitalopgørelse	34
Pengestrømsopgørelse	35
Noteoversigt	36
Noter	37

## HOVED- OG NØGLETAL

<b>Resultatopgørelse (DKKm)</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Nettoomsætning	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0
Bruttoresultat	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,4
Resultat før finansielle poster	2,2	-4,2	-3,5	-1,5	-29,5
Resultat før skat	13,1	-29,7	-0,1	-0,4	-28,7
Nettoresultat	13,1	-36,7	-0,1	-0,4	-28,7
<b>Balance (DKKm)</b>					
Aktiver	342,8	161,7	38,2	27,8	39,8
Egenkapital	311,6	75,3	37,8	27,4	15,0
<b>Nøgletal</b>					
Resultat pr. aktie, kr.	3,4	-9,7	0,0	-0,1	-5,2
Indre værdi pr. aktie, kr.	82,9	20,1	10,1	7,3	0,6
Børskurs ultimo pr. aktie, kr.	74,5	18,8	9,5	9,2	11,3
Ordinær dividende pr. aktie, kr.	4,0	0,0	2,7	0,0	0,0
Ekstraordinær dividende pr. aktie, kr.	0,0	49,0	10,0	0,0	4,0
Cirk. antal aktier ultimo (1.000 stk.)	3.758	3.740	3.740	3.740	5,615

## KÆRE AKTIONÆR

Året 2021 markederede en ny begyndelse for selskabet - en transformation fra SmallCap Danmark A/S til Ennogie Solar Group A/S.

Den gradvise afvikling af selskabets investeringsaktivitet blev afsluttet i marts 2021, hvor selskabet afhændede de sidste investeringsaktiver, en større aktiepost i det børsnoterede selskab Rias A/S. I juni 2021 førte selskabets bestræbelser på at optimere værdierne i selskabets platform og sikre selskabet og dets aktionærer en ny og perspektivrig fremtid til indgåelse af en intentionsaftale om erhvervelse Ennogie ApS, en cleantech virksomhed med speciale indenfor produktion og salg af integrerede solenergitage. Transaktionen blev vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling d. 29. november 2021 og gennemført ved månedsskiftet november/december 2021, hvor selskabet erhvervede anpartskapitalen i Ennogie ApS mod betaling i nyudstedte aktier.

Transformationen af selskabet er til endebragt her primo 2022, hvor selskabets navn og ledelse er ændret til at afspejle den nye aktivitet.

Kursen på selskabets aktier har reageret positivt på transformationen og endte 2021 i DKK 11,30. Var selskabet i stedet endt i likvidition var provenuet formentligt blevet omkring DKK 3 pr. aktie.

Jeg vil gerne benytte lejligheden til at byde velkommen til de mange nye aktionærer – både de som er tidligere anpartshavere i Ennogie og de mange som med baggrund i transaktionen har erhvervet aktier i markedet.

År 2021 var som nævnt et transformations- og overgangsår. Det afspejler sig også i årets resultat, der blot indeholder en måneds drift af Ennogie, omkostninger og indtægter relateret til selskabets tidligere aktivitet samt engangomkostninger og -reguleringer relateret til selve transaktionen.

Koncernresultatet, som jeg mener er det mest relevante målepunkt gående fremad, blev negativt med DKK 29m hvoraf DKK 27m er en negativ købesumsregulering. Sidstnævnte afspejler at købet af Ennogie efter internationale regnskabsregler (IFRS) skal behandles som en omvendt transaktion, dvs. som om Ennogie var den købende part, og at værdierne i selskabets børsnotering og skattemæssige underskud ikke regnskabsmæssigt kan aktiveres. Det kan virke lidt teknisk, men det positive er, at det er en engangseffekt og at tallene fremadrettet bliver mere letforståelige.

Forude ligger en ny og spændende fremtid for selskabet.

Grøn energi og hele klimadagsordenen er tidsaktuelle emner og i bredere forstand er energiforsyning og forsyningssikkerhed blevet højaktuelle emner som følge af krigen i Ukraine. Ennogies produkter og løsninger rammer lige ned i begge dagsordener.

Vore løsninger er innovative, æstetiske, bæredygtige, samfundsnyttige og giver adgang til en i praksis udtømmelig energiressource. Ikke overraskende er markedet i kraftig vækst. Vi forventer i 2022 mere end en fordobling af Ennogies omsætning.

Væsentlige opgaver for vor virksomhed bliver at opskalere organisation og produktionen i takt med markedet og sikre tilstrækkelig og stabil adgang til komponenter, primært solceller.

Jeg ser frem til en spændende rejse over de kommende år.

København d. 29. marts 2022

Peter Ott, formand for bestyrelsen

## REGNSKABSBERETNING

Koncernens resultat for 2021 blev på DKK -28,7m før og efter skat mod et resultat på DKK -0,4m før og efter skat for 2020.

Resultatet er i overensstemmelse med selskabets resultatforventninger af d. 5. november 2021. Selskabets oprindelige resultatforventninger for 2021 var afgivet inden transaktionen med Ennogie blev forhandlet, besluttet og gennemført og derfor afgivet på et andet grundlag.

I koncernresultatet indgår en købesumsregulering på DKK -27,2m. Eksklusiv reguleringen udgør koncernens resultat før og efter skat for 2021 DKK -1,5m.

Den endelige afvikling af selskabets tidligere investeringsstrategi bidrager til resultatet med DKK 1,0m, mens Ennogie for december 2021 indgår med en omsætning på DKK 3,0m, et EBITDA på DKK -0,3m og et resultat før skat på DKK -0,6m.

I resultatet indgår som nævnt under andre driftsomkostninger en købesumsregulering på DKK -27,2m relateret til selskabets erhvervelse af anpartskapitalen i Ennogie ApS mod vederlæggelse af 22,5m stk. nyudstedte aktier. Transaktionen blev vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling d. 29. november 2021 og gennemført ved månedsskiftet november/december 2021.

I henhold til IFRS skal transaktionen i koncernregnskabet behandles som en omvendt overtagelse. Dvs. med Ennogie ApS som den overtagende part og Ennogie Solar Group A/S som den overtagne part, idet Ennogie indgår i transaktionen med en væsentligt højere værdi end Ennogie Solar Group. Da Ennogie Solar Group på transaktionstidspunktet var uden aktivitet skal erhvervelsen endvidere behandles som et køb af aktiver.

Transaktionen er baseret på en værdiansættelse af selskabet Ennogie Solar Group A/S, der udover selskabets nettolikvider og tilgodehavender m.m. afspejler værdierne af selskabets platform, dvs. børsnotering og skattemæssige underskud. Værdien af selskabet Ennogie Solar Group A/S er opgjort til DKK 37,5m, hvoraf DKK 10,2m er betaling for nettoaktiver i selskabet Ennogie Solar Group A/S, primært likvider og tilgodehavender. De resterende DKK 27,2m er betaling for selskabets platform, dvs. børsnotering og skattemæssige underskud, men da disse ikke regnskabsmæssigt kan aktiveres giver betalingen herfor anledning til førnævnte negative regnskabsmæssige købesumsregulering på DKK 27,2m.

Reguleringen berører alene koncernregnskabet.

Selvom de nævnte aktiver ikke regnskabsmæssigt kan aktiveres består de uændret. Ennogie Solar Group havde d. 31. december 2021 fremførbare skattemæssige underskud på DKK 152,6m mens datterselskabet Porteføljerselskab A/S havde fremførbare skattemæssige underskud og aktietab på hhv. DKK 23,9m og DKK 24,3m.

Transaktionen har medført transaktionsomkostninger i størrelsesordenen DKK 2m, som er omkostningsført direkte over egenkapitalen.

Koncernens egenkapital udgør d. 31. december 2021 DKK 15,0m (DKK 27,4m pr. 31. december 2020) og aktiverne DKK 39,8m (DKK 27,7m). Koncernens væsentligste aktiver er aktiverede udviklingsomkostninger på DKK 12,5m (DKK 0m), kapitalbindinger i arbejdskapital i form af varelagre og tilgodehavender på DKK 14,3m (DKK 0m) og likvider på DKK 10,9m (DKK 9,9m).

Moderselskabets resultat for 2021 blev på DKK -0,9m før og efter skat mod DKK -0,4m i 2020.

Moderselskabets egenkapital udgør d. 31. december 2021 DKK 234,8m. Aktiverne udgør DKK 238,2m og består i væsentlighed af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris (primært Ennogie ApS) på DKK 226,2m (DKK 1,3m) og likvider på DKK 9,0m (DKK 8,7m).

Som følge af selskabets aktivitetsændring er regnskabspraksis og præsentationen af årsregnskabet tilpasset på flere punkter i forhold til tidligere år. Ændringerne og effekterne er nærmere beskrevet i note 1, anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten 2021 indeholder ikke usædvanlig usikkerhed ved indregning og måling.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter balancedagen er der udbrudt krig i Ukraine, hvilket har haft en betydning for både råvarepriser, elpriser samt efterspørgsel efter grøn energi. Det er endnu ikke muligt at konkludere på indvirkningen herfra, men denne forventes for nuværende ikke at være negativ for hverken koncernen eller selskabet.

Der er derudover ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som vurderes at påvirke selskabets eller koncernens økonomiske stilling i negativ eller positiv retning.

### **Forventninger til 2022**

Forventningerne er for koncernen som helhed. I 2022 forventer Ennogie Solar Group:

<b>DKKm</b>	<b>Forventet 2022 Ennogie Solar Group</b>	<b>Realiseret 2021 Ennogie</b>
Nettoomsætning	Mellem 35 og 45	16,7
EBITDA	Mellem -7 og -4	-10,4
Resultat før skat	Mellem -9 og -6	-13,0

Ennogie har i anden halvdel af 2021 været påvirket af betydelige prisstigninger samt logistik og forsyningsproblemer for solpaneler. Logistik og forsyningsituationen er ultimo 2021 og primo 2022 løbende forbedret, omend forsyningsituationen og forsyningskæderne fortsat er sårbare. Transportpriserne ligger stadig meget højt i forhold til normalen.

Udover forsyningsituationen for solpaneler vil selskabets evne til at skalere sin organisation og produktion være afgørende for at kunne levere som forventet.

Selskabets ordreindgang er et vigtigt parameter for den fremtidige omsætning de kommende 6-24 måneder. Selskabets ordreindgang er i 1. kvartal 2022 på DKK 19,5m, hvilket er en firedobling ifht. 2021. Dette understøtter selskabets forventning om en omsætning i 2022 på DKK 35 – 45m.

Selskabet arbejder på at hjemtage et antal større B2B ordrer. Enkeltordrer og timingen heraf, særligt indenfor B2B segmentet, kan have stor indflydelse på ordreindgang og omsætning (selskabet har som en del af sin IR-politik vedtaget nogle principper for offentliggørelse af større ordrer – læs mere om selskabets IR-politik på side 14).

Logistik og forsyningsproblemerne i anden halvdel af 2021 vil have indvirkning på leverancer i første halvdel af 2022. Både omsætning og indtjening forventes derfor at være noget højere i andet halvår end i første halvår 2022.

Indtjeningen i Ennogie Solar Group forventes på EBITDA niveau i 2022 at blive mellem DKK -7m og DKK -4m, mens resultat før skat forventes at blive DKK -9m til DKK -6m.

## **PRÆSENTATION AF Ennogie ApS**

Ennogie sælger og udvikler bygningsintegrerede solenergiløsninger til private og professionelle kunder, der har fokus på æstetik, økonomi og bæredygtighed. Det er Ennogies opfattelse, at Ennogies løsninger skaber bæredygtig komfort for mennesker uden at skade miljøet og giver fremtidige generationer mulighed for at dække deres energibehov bæredygtigt og lokalt.

Ennogies solcelletag erstatter traditionelle tage med solceller, der samtidig udgør bygningens yderste klimaskærm. Solcelletage kombinerer æstetik og en høj energiproduktion og overvinder dermed efter Ennogies Ledelses opfattelse de to centrale barrierer, der indtil nu har afholdt forbrugere og virksomheder fra at investere i solceller til boliger og bygninger: æstetik og rentabilitet.

### **Den overordnede strategi**

Ennogie er i en kommerciel fase med fokus på kommercialisering af sit produkt. Fokus er på at øge omsætningen, både på etablerede markeder i Danmark og Tyskland, samt ved udbredelse af Ennogies produkt til nye geografiske markeder og nye segmenter. Fokus vil i første omgang være på nye geografier, hvor regulatoriske og klimatiske forhold understøtter introduktionen af Ennogies solcelletage samt på at videreudbygge markedspositionen indenfor B2B på eksisterende markeder.

Ennogie vil sideløbende hermed have fokus på at videreudvikle sit produkt og koncept samt på at udbygge organisation og produktion til at understøtte den forventede vækst.

Det er Ennogies mål at øge selskabets omsætning væsentligt og indenfor 3-5 år at være overskudsgivende.

Ennogies mission er at fremme miljømæssig bæredygtighed ved at gøre det muligt for bygningsejere at udnytte fri plads på tagene på deres bygninger ved at omdanne disse til små, decentrale elværker, der genererer bæredygtig og emissionsfri elektricitet til deres eget forbrug samt til distribution til el-nettet, som andre aftagere kan bruge. Efter Ennogies opfattelse har andre bygningsintegrerede solcellesystemer endnu ikke har givet tilstrækkelige økonomiske og æstetiske fordele til at muliggøre en masseoptagelse af solcelletage på markedet.

Stigende politisk og samfundsmæssigt fokus på at øge graden af vedvarende energi og reducere CO<sub>2</sub>-emissioner vil efter Ennogies Ledelses opfattelse medvirke til at øge det behov, der i øjeblikket findes på markedet.

### **Ennogie solcelletaget**

Ennogie solcelletaget består af 4 primære elementer; solcelletaget, mikroinvertere, control unit og batteripakke.

Solcelletaget: I modsætning til almindelige solpaneler erstatter Ennogie solcelletaget helt det traditionelle tag. Tagmodulerne overlapper hinanden både i længde og bredde for at opnå optimale vejrbestandige evner og er ventileret på bagsiden for at sikre, at fugt genereret af bygningen og tagkonstruktion kan slippe væk, samtidig med at man udnytter denne ventilationsevne for at holde temperaturen på solpanelerne nede. Den underliggende konstruktion er identisk med den, man kender fra andre tagtyper, og Ennogies erfaring er, at det er let og hurtigt at montere i en enkel arbejdsgang. Ennogie solcelletaget er lavet af rammeløse solpaneler med en sort og homogen overflade, der giver et enkelt og roligt udtryk uden forstyrrende elementer. Ennogie bestiller solcellerne hos to kinesiske leverandører. Skinnesystemet bliver leveret af to danske leverandører. Ennogie forsøger i de tilfælde, hvor det giver mening og er muligt, som minimum at opretholde mulighed for at have to leverandører på kritiske komponenter. Solcelletaget bliver fremstillet hos Ennogie i Herning, hvor solcellerne sættes sammen på skinnesystemet. Når solcellerne sættes sammen på skinnesystemet scannes en strejkode, der er monteret på hver enkelt solcelleplade,

når Ennogie modtager disse fra leverandøren. Ennogie kan således identificere hver enkelt solcelle der indgår i produktionen af en solcelletag.

Ennogie yder en effektivitetsgaranti. Effektivitetsgarantien dækker at solcellepanelerne yder mindst 90 % af startværdien de første 10 år og mindst 80 % i de efterfølgende 15 år op til i alt 25 år. Ennogie yder 10 års produktgaranti på hhv. solcellerne og skinnedsystemet. Disse garantier overfor kunderne dækkes tilsvarende af modtagne garantier fra leverandører.

Mikroinverter: Ennogie bruger mikroinvertere monteret i taget, i stedet for strenginvertere, der er placeret inde i huset. Brug af mikroinvertere gør Ennogies solcelletag modstandsdygtig over for skygge og øger systemets pålidelighed. Det øger også sikkerheden under installationen og drift, fordi DC-spændingen altid er lavere end 60 V. Der er mange fordele ved at bruge de såkaldte mikroinvertere, herunder:

- Sikkerhed under installation: Ved at holde spændingen under 60 V DC er det muligt for håndværkerne at udføre den elektriske installation på taget uden det kræver særlige sikkerhedsforanstaltninger i f.t. elektricitet.
- Sikkerhed under drift: Lav spænding minimerer eller eliminerer risikoen for lysbuer på taget.
- Sikkerhed for brandmænd i tilfælde af brand: Idet spændingen på taget ikke overstiger 60 V DC, er der ingen fare for elektriske stød ved slukning af brand.
- Let og sikker moduludskiftning: Lavspændingen gør det muligt for håndværkeren at udskifte et modul uden at skulle dække modulet på taget eller skulle lukke systemet.
- Intet "one-point-of-failure": I et typisk Ennogie solcelletag er der 24 mikroinvertere. Skulle en af dem fejle, vil de resterende mikroinvertere blive ved med at producere elektricitet.
- Mikroinverterne fylder ikke indendørs, og de er lydløse: Mikroinverterne er installeret i taget, så de fylder ikke indendørs. Det eneste, der kræves, er en vekselstrøm fra taget til el-tavlen. Derudover vil der ikke være ventilatorstøj (som fra en strenginverter), idet mikroinvertere er lydløse.
- Virker med det samme: I modsætning til strenginvertere, behøver mikroinvertere ikke at blive programmeret. Energiproduktionen starter automatisk 3 minutter efter tilslutning af kablerne til el-tavlen.

De mikroinvertere Ennogie anvender indkøbes hos verdens anden største producent af mikroinvertere.

Ennogie yder produktgaranti på 20 år på mikroinverteren. Garantien overfor kunderne dækkes tilsvarende af modtagne garanti fra leverandører.

Control unit med smart meter og kontrolalgoritmer: Det er vigtigt at kunne styre strømmen i taget/huset. Udover at opfylde kravene fra forsyningsselskaberne, giver det god mening at optimere el-produktionen og distributionen for at øge graden af selvforsyning. Nærmere bestemt bør den intelligente måler overvåge produktionen fra solcelletaget, energimængden til rådighed i batterierne og den nuværende og forventede efterspørgsel i huset. Den intelligente måler bestemmer, hvornår batterierne skal oplades og aflades, og justerer effekt fra batterierne til efterspørgslen fra huset. Administration af batteriladning er forberedt til integration i fremtidens såkaldte smart grids, hvor forsyningsselskaberne derefter kan se den tilgængelige strøm på batterierne. Dette gør det muligt for el-udbyderen at bede om strøm til nettet - for at stabilisere nettet i spidsbelastningsperioder. Måleren bliver fremstillet hos en italiensk underleverandør.

Ennogie batteripakke: Opfattelsen hos Ennogie er, at Ennogies tilgang reducerer omkostningerne ved batteriløsningen, og som en ekstra fordel frigør det plads inde i huset. Desuden kan batteripakken oplades med den overskydende effekt, som omformerne ellers ville spilde på grund af

større kapacitet af solpaneler sammenlignet med inverterkapacitet. Batteripakken er baseret på specialiserede battericeller, der er i stand til at modstå betydelige ændringer i temperaturer, samt at være meget mere modstandsdygtige og holdbare i forhold til andre kendte typer litium-ion-battericeller. Batteriet er stadig under udvikling. Ennogies system er i kompatibelt med eksterne batterisystemer, og det er således ikke en begrænsning for salget af Ennogies øvrige produkter, at batteriet stadig er under udvikling. Det er Ennogies Ledelses hensigt, at batteriet vil blive fremstillet hos Ennogie, når det er færdigudviklet. Batteriet forventes at være klar til at blive kommercielt lanceret medio 2022.

## **Markedet**

Markedet for Building Integrated PhotoVoltaic ("BIPV") er et nichemarked med høj vækst inden for tagmarkedet og BIPV-markedet forventes at nå USD 61,37 mia. i 2028 med en CAGR på 19,45% fra 2021-2028 iflg. Market Research Future rapport fra 30. juli 2021.

De vigtigste drivere for markedet er efter Ennogies Ledelses opfattelse følgende:

- Stigende fokus på bæredygtig bygningsrenovering
- Stigende fokus på bæredygtig urbanisering og FN's mål for bæredygtig udvikling
- Stigende fokus på elektrificering i samfundet som helhed
- Betydende teknologiudvikling inden for BIPV

Disse drivere står efter Ennogies Ledelses opfattelse også bag følgende initiativer:

### **FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling**

FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling er en hidtil uset ambitiøs og transformativ udviklingsdagsorden. De 17 MÅL og 169 delmål trådte i kraft den 1. januar 2016 og skal frem til 2030 sætte kurs mod en mere bæredygtig udvikling for både mennesker og planeten, vi bor på. Mest relevant for Ennogie er Mål 7 – Bæredygtig Energi, der fokuserer på universel adgang til elektricitet til en overkommelig pris inden 2030 er lig med investeringer i rene energikilder som sol, vind og termisk energi. Vedtagelsen af omkostningseffektive standarder for en bredere vifte af teknologier kan også reducere det globale elforbrug fra bygninger og industri med 14 procent. Det svarer til omtrent 1,300 mellemstore kraftværker. Udvidelse af infrastruktur og opgradering af teknologi til at levere rene energikilder i alle udviklingslande er et essentielt mål, som både kan fremme væksten og hjælpe miljøet.

### **EU GREEN DEAL**

Klimaforandringer og miljøforringelse udgør en eksistentiel trussel for Europa og resten af verden. For at overvinde disse udfordringer vil den europæiske grønne pagt omdanne EU til en moderne, ressourceeffektiv og konkurrencedygtig økonomi.

Som en del af "Green Deal" vil der blive afsat 72,2 milliarder euro over 7 år til finansiering af bl.a. renovering af bygninger. Ud over boliger skal offentlige bygninger også renoveres, så de i højere grad bruger vedvarende energi og bliver mere energieffektive.

### **Borgerenergifællesskaber**

Formålet med borgerenergifællesskaberne er at understøtte en forbrugerdrevet grøn omstilling. Med borgerenergifællesskaber kan borgere gå sammen om en række lokalt forankrede grønne initiativer og projekter, som skal gavne fællesskabet og ikke primært drives med økonomisk gevinst for øje. Borgerenergifællesskaberne kan beskæftige sig med produktion, herunder baseret på vedvarende energikilder, levering, forbrug, aggregering, energilagring, energieffektivitetsydelse eller ydelse til opladning af elektriske køretøjer eller yde andre energiydelse til sine deltagere.

## Konkurrencefordele i forhold til konkurrerende leverandører

Fælles for alle konkurrerende løsninger er efter Ennogies Ledelses opfattelse, at de er baseret på den traditionelle struktur af solpaneler sammensat i serier, hvorfra den samlede strøm af alle panelerne tilsammen løber gennem systemet. Dette kan efter Ennogies Ledelses opfattelse øge risikoen for brand, og dermed resultere i flere farer for mennesker og bygninger. Desuden indeholder de konkurrerende løsninger efter Ennogies Ledelses vurdering ikke smarte funktioner og har en endvidere en højere installationskompleksitet end Ennogies solcelletag, hvilket kan resultere i højere omkostninger pr. tagsystem.

## Markedssegmenter

Ennogies primære kundesegment er private boligejere med boliger med et grundplan på mere end 100 m<sup>2</sup>. Ennogies sekundære kundesegment er kommercielle/industrielle bygningsejere med passende tagflader (dvs. med en minimum hældning på 5 grader). Ennogies Ledelse forventer, at de kommercielle/industrielle bygningsejere bliver det primære segment fremadrettet. Den væsentligste forskel, og dermed håndteringen, på de to kundesegmenter er salgscyklustiden, hvor det er en væsentligt kortere beslutningsproces for B2C-kunder end B2B-kunder.

Ennogie sælger i dag til kunder i primært Danmark og Tyskland. Aktuelt er 285 Ennogie solcelletage i drift i Danmark og Tyskland, svarende til mere end 40.000m<sup>2</sup>.

## Udviklingen i Ennogies virksomhed i 2021

Trods udbruddet af covid-19 opnåede Ennogie i 2020, godt hjulpet af høj aktivitet i byggeriet, mere end en fordobling af omsætningen. Ved indgangen til 2021 var det forventningen at væksten ville fortsætte uhindret og selskabets kapacitet- og omkostningsbase var dimensioneret herefter.

tDKK	2021	2020	2019
<b>Nettoomsætning</b>	15.739	16.554	8.631
Andre driftsindtægter	627	895	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-14.082	-12.577	-5.452
Andre eksterne omkostninger	-6.390	-2.232	-2.632
<b>Bruttoresultat</b>	-4.105	2.639	548
Personaleomkostninger	-7.041	-5.166	-3.760
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	-2.174	-2.267	-1.740
<b>Resultat før finansielle poster</b>	-13.320	-4.795	-4.953
Øvrige finansielle poster	-446	-389	-494
<b>Resultat før skat</b>	-13.766	-5.183	-5.446
Skat af årets resultat	0	16	9
<b>Årets resultat</b>	<b>-13.766</b>	<b>-5.168</b>	<b>-5.437</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>-13.766</b>	<b>-5.168</b>	<b>-5.437</b>

Mens udviklingen i den første del af året i høj grad fulgte de lagte planer og forventninger, blev især 2. halvår 2021 kraftigt påvirket af flaskehalse i de globale forsynings- og logistik kæder som følge af et efterspørgselspres udløst af ændrede forbrugsmønstre forårsaget af covid-19 pandemien. Ordreindgangen fortsatte med at udvise vækst, rent faktisk blev ordreindgangen mere end fordoblet i forhold til 2020, men leverancerene og omsætningen blev udskudt.

Forsynings- og logistikudfordringerne førte til stop i strømmen af råvarer – for Ennogie solceller - fra især Kina til Europa. Forsyningen har været, og er, begrænset af fortsatte lukninger af store globale havne og lufthavne, hovedsageligt i Kina, men også i resten af verden. Ennogie er særligt ramt heraf da Ennogies leverandører af solceller til solcelletaget er kinesiske og det ikke har været muligt at skifte til europæiske leverandører, da der er tale om et specialfremstillet solcellemodul med lang lead-time for udvikling.

Årets resultat for 2021 blev markant negativt, hvilket følger af, at selskabets kapacitets- og omkostningsbase var dimensioneret til en omsætningsvækst som udeblev på grund af problemerne med manglende adgang til solceller. I tillæg er der i 2021 været afholdt væsentlige omkostninger i forbindelse med transaktionen mellem Ennogie Solar Group A/S og Ennogie ApS.

Logistik og forsyningssituationen er ultimo 2021 og primo 2022 løbende forbedret, omend forsyningssituationen og forsyningskæderne fortsat er sårbare. Transportpriserne ligger stadig meget højt i forhold til normalen.

## AKTIEN OG INVESTORERNE

### Aktiekapital

Ennogie Solar Groups aktiekapital på DKK 26.250.000 er opdelt i 26.250.000 stk. aktier á nominelt DKK 1,00. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser og alle aktier har samme rettigheder.

Aktiekapitalen blev på en ekstraordinær generalforsamling d. 29. november 2021 besluttet forhøjet med DKK 22.500.000 fra DKK 3.750.000 til DKK 26.250.000 i forbindelse med erhvervelsen af anpartskapitalen i Ennogie ApS.

### Egne aktier

Selskabets beholdning af egne aktier udgjorde d. 31. december 2021 uændret 10.453 stk. Der er ikke købt eller solgt egne aktier i 2020 og 2021.

Egne aktier er nedskrevet til nul over egenkapitalen.

### Udvikling i aktien

Ennogie Solar Groups aktier er optaget til handel og notering på NASDAQ Copenhagen A/S, hvor aktierne indgår i Small Cap segmentet.

ISIN	DK0010305077
Kortnavn	ESG

Kursen på selskabets aktier var den. 31. december 2020 DKK 9,15.

Den 31. december 2021 var kursen steget til DKK 11,30.

### Udbytte

Forud for selskabets erhvervelse af Ennogie ApS bestod selskabets aktiver i væsentlighed af likvider. Selskabet foretog i april 2021 en delvis udlodning af overskudslikviditet ved udlodning af et ekstrordinært udbytte på DKK 4,00 pr. aktie, svarende til en udbytteudlodning på DKK 15,0m.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen at der ikke udloddes udbytte for 2021.

Der blev ikke udloddet ordinært udbytte for 2020.

## Aktiebog

Selskabets aktiebog føres af:

Computershare A/S  
Kongevejen 418  
DK - 2840 Holte

Navnenotering foregår gennem aktionærens eget kontoførende institut.

Aktierne er registreret i Værdipapircentralen.

## Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktier og stemmerettigheder:

Nordic Sports Management ApS Jens Jenssens Vej 20 DK-2000 Frederiksberg	41,1%
Trailblaze A/S Præstegårdsvej 9 DK-6534 Agerskov	15,8%
Strategic Investments A/S Chr. IX's Gade 2, 2. DK-1111 København K	8,6%
Kristian Harley Lindholm Vesterdamsvænget 66 DK-7400 Herning	8,2%
Øvrige aktionærer	26,3%
I alt	100,0%

## Finanskalender, 2022

29. marts 2022	Årsrapport 2021
25. april 2022	Ordinær generalforsamling
19. maj 2022	Delårsrapport, 1. kvartal 2022
30. august 2022	Delårsrapport, 1. halvår 2022
8. november 2022	Delårsrapport, 1-3. kvartal 2022

## IR-POLITIK

### Formål med IR-politikken

Ennogie Solar Group tilstræber at have velinformede investorer.

Formålet med selskabets IR-tiltag er at sikre at nuværende og potentielle investorer samt øvrige relevante interessenter har lige adgang til fyldestgørende, objektiv og pålidelig information om alle væsentlige og kurspåvirkende forhold samt at medvirke til, at priserne i markedet for selskabets aktier afspejler aktiernes fundamentale værdi.

Ennogie Solar Group tilstræber pålidelighed, åbenhed og tilgængelighed og vil løbende arbejde for, at informationsniveauet og kommunikationen med investorerne udbygges. Selskabet lægger vægt på, at alle væsentlige og kurspåvirkende informationer offentliggøres rettidigt samt på en systematisk og fyldestgørende måde i overensstemmelse med gældende regler.

Selskabet tilstræber at selskabets generalforsamlinger er et aktivt forum for dialog og debat med selskabets ejere omkring selskabets forhold og dets videre udvikling.

### IR-tiltag

Selskabets IR-tiltag og kommunikation omfatter bl.a.:

- Finansielle rapporter, herunder kvartalsvise delårsrapporter.
- Meddelelse om væsentlige nye ordrer i overensstemmelse med selskabets principper for offentliggørelse af ordrer.
- Et informativt investor relations website, der udgør en samlet ressource for alt væsentlig investorrelateret information fra selskabet.
- Løbende deltagelse i investormøder og -præsentationer.
- Tilgængelighed for investorhenvendelser. Kontaktinformationer fremgår af hjemmesiden.
- Understøttelse af likviditet, spread og handel i selskabets aktier via selskabets marketmaker-ordning med ABG Sundal Collier Denmark.

### Principper for offentliggørelse af ordrer

Ennogie Solar Group er en ordredrevet virksomhed, hvor ordreindgang og omsætning vil udvise udsving over tid. Ennogie Solar Group vil ved ordremodtagelse oplyse om væsentlige ordrer.

Ennogie Solar Group har af konkurrencehensyn valgt ikke at oplyse den specifikke ordreværdi, men valgt at niveauinde dele ordrer efter værdi. Ordreværdien vil være baseret på faste ordrer, eksklusiv eventuelle muligheder for følgeordrer, udvidelser, optioner el.lign. Såfremt en udvidelsesmulighed på et senere tidspunkt bliver udnyttet, vil den dette blive anset for en særskilt ordre.

Eventuelle væsentlige betingelser og forudsætninger vil blive oplyst.

Henset til et kriterie om væsentlighed vil ordrer på under DKK 2m (svarende til ca. 5% af den forventede omsætning i 2022) som udgangspunkt ikke blive offentliggjort. Ordre over DKK 2m vil blive offentliggjort og inddelt i kategorier som følger:

Niveau	Ordresum	Offentliggørelse
A	Under DKK 2m	Ingen offentliggørelse
B	DKK 2 – 5m	Offentliggøres med angivelse af niveau B
C	DKK 5 – 10m	Offentliggøres med angivelse af niveau C
D	Over DKK 10m	Offentliggøres med angivelse af niveau D samt supplerende niveauindikation

## REDEGØRELSE FOR VIRKSOMHEDSLEDELSE JF. ÅRSREGNSKABSLOVENS §107b

Komiteen for god selskabsledelse har siden 2001 udarbejdet og ajourført best practice anbefalinger for god selskabsledelse i børsnoterede danske selskaber. Anbefalingerne er af bestyrelsen for NASDAQ Copenhagen A/S besluttet indarbejdet i børsens regler for udstedere af aktier. I henhold til disse skal børsnoterede selskaber i de tilfælde, hvor et selskab fraviger anbefalingerne redegøre nærmere herfor.

De anbefalinger, der er gældende for 2021 er fra december 2020. Anbefalingerne findes på komiteens hjemmeside [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk)

Ennogie Solar Group fokuserer i sin selskabsledelse på at skabe langsigtet værditilvækst for selskabets aktionærer. En forudsætning for dette er at udøve god Corporate Governance, hvorfor bestyrelsen løbende vurderer selskabets corporate governance, komiteens anbefalinger og best practice på området for god selskabsledelse.

Generelt følger Ennogie Solar Group komiteens anbefalinger, men selskabets bestyrelse har, med baggrund i selskabets begrænsede størrelse, dets aktivitet og organisering, valgt helt eller delvist at fravige komiteens anbefalinger på følgende områder:

- Det anbefales at selskabet har en fast beredskabsprocedure i forbindelse med overtagelsesforsøg.
- Det anbefales at selskabet har en politik for samfundsansvar og skattepolitik.
- Det anbefales, at der vælges en næstformand for bestyrelsen.
- Det anbefales, at ledelsesudvalgenes kommissorier offentliggøres på hjemmesiden.
- Det anbefales at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktie- og tegningsoptioner.
- Det anbefales, at selskabet har mulighed for at kræve tilbagebetaling af variable vederlag.
- Det anbefales, at selskabet etablerer en whistleblower-ordning.

Det er bestyrelsens vurdering, at selskabets afvigelser i forhold til anbefalingerne om corporate governance er rimelige i forhold til selskabets størrelse, organisation og aktivitet.

Bestyrelsen har samlet sin stilling og sine kommentarer til samtlige komiteens anbefalinger, herunder forklaringer på, at selskabet på udvalgte områder har valgt at fravige anbefalingerne, i en corporate governance redegørelse, der findes i et dokument på selskabets hjemmeside:

<https://ennogiesolargroup.com/wp-content/uploads/2022/03/ESGCorpGov2021.pdf>

## **VIRKSOMHEDSLEDELSE**

Ennogie Solar Groups bestyrelse er ansvarlig for selskabets overordnede ledelse, herunder fastlæggelse af selskabets mål og strategier, risikostyring, retningslinjer for compliance, politik for kommunikation og dialog med aktionærer samt alle forhold omfattende fusion, køb og salg af virksomheder o.lign.

Overordnede retningslinjer for bestyrelsens arbejde er fastlagt i en forretningsorden, der bl.a. indeholder procedurer for bestyrelsesmødernes tilrettelæggelse, indkaldelse og afholdelse. Kompetencedelingen mellem bestyrelse og den daglige ledelse samt bestyrelsens rammer for den daglige ledelses arbejde og krav om løbende rapportering er fastlagt i en særskilt instruks til direktionen.

Selskabets bestyrelse skal ifølge vedtægterne bestå af 3 til 7 medlemmer. I den forløbne periode har bestyrelsen bestået af tre medlemmer. Bestyrelsen har valgt en formand. Formanden leder bestyrelsens arbejde, indkalder og tilrettelægger bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsen foretager årligt en evaluering af bestyrelsens arbejde, sammensætning og de enkelte medlemmers bidrag med henblik på at sikre den bedste ledelse, effektive beslutningsprocesser og det bedste grundlag for virksomhedens videre udvikling. Bestyrelsen vurderer, ligeledes årligt, direktionens arbejde og resultater samt samarbejdet mellem bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen har i 2021 afholdt seks bestyrelsesmøder. I 2020 blev der afholdt fire bestyrelsesmøder.

### **Risici, styring, rapportering og kontroller**

Ennogie Solar Groups virksomhed udøves primært via det fuldtjede datterselskab Ennogie ApS og datterselskaber heraf. Intern styring og rapportering sker overordnet og samlet for koncernen.

Selskabet har implementeret forretningsgange og kontrolsystemer til identifikation og minimering af fejl og besvigelser. Selskabets ledelse vurderer løbende hvilke risici der er forbundet med selskabets virksomhed, og hvordan disse risici minimeres og imødegås.

Selskabet har implementeret forretningsgange og systemer til løbende finansiel og ledelsesmæssig rapportering og budgettering. Selskabets ledelse vurderer løbende selskabets forretningsgange og systemer og behovet for udbygning og justering heraf.

Selskabets bogførings-, rapporterings-, styrings- og kontrolsystemer, består af en kombination af eksternt og internt udviklede systemer. Alle regnskaber m.m. udarbejdes internt. Selskabets ledelse vurderer ikke at der er usædvanlige eller væsentlige risici forbundet med måling og rapportering.

Selskabet er underlagt løbende kontrol fra en generalforsamlingsvalgt, lovpligtig, eksterne revision.

## REDEGØRELSE FOR SAMFUNDSANSVAR JF. ÅRSREGNSKABSLOVENS §99a

### Forretningsmodel

Ennogie Solar Groups forretningsmodel er baseret på at skabe høj, langsigtet værditilvækst til selskabets aktionærer via udvikling, produktion og salg af bygningsintegrerede solenergitage.

Ennogie Solar Group bidrager til det danske samfund ved at skabe værdi til selskabets aktionærer, samt til det danske og internationale samfund ved at mulliggøre bæredygtig og emissionsfri produktion af elektricitet.

Vores mission er at gøre grøn og ren energi fra solen tilgængeligt for flere af os og bæredygtigt for os alle. Ennogie udvikler og leverer æstetiske og smarte solenergiløsninger til det bebyggede miljø og vil omdanne alle bygninger til bæredygtige producenter af solenergi. Ennogies løsninger skaber bæredygtig komfort for mennesker uden at skade miljøet og giver fremtidige generationer mulighed for at dække deres energibehov bæredygtigt og via selvforsyning.

### Politikker for samfundsansvar

Ifølge årsregnskabslovens §99a er selskabet pålagt at forholde sig til sit samfundsansvar på følgende fem konkrete områder:

- Medarbejdere,
- Sociale forhold,
- Klima og miljø,
- Menneskerettigheder,
- Antikorruption og antihvidvask.

### Medarbejdere og sociale forhold

Ennogie Solar Group anser selskabets medarbejdere for en meget vigtig ressource og afgørende for værdiskabelsen. Selskabet lægger derfor vægt på at fastholde og tiltrække højt kvalificerede medarbejderne via gode løn- og ansættelsesforhold og løbende kompetenceudvikling samt et godt socialt og fagligt miljø.

Selskabet har valgt ikke at udarbejde en egentlig politik for medarbejderforhold og sociale forhold, idet koncernen alene er repræsenteret i markeder (Danmark og Tyskland), hvor medarbejderforhold og sociale forhold er effektivt beskyttet og reguleret ved lov, arbejdsmarkedsbestemmelser og gode normer.

Selskabets virksomhed udøves i overensstemmelse med gældende arbejdsmiljø- og sikkerhedsregler.

Selskabet har vurderet manglende ligebehandling og dårlig trivsel, som de væsentligste risici i relation til medarbejdere og sociale forhold.

### Klima og miljø

Den grønne og bæredygtige dagsorden er det centrale omdrejningspunkt i selskabets forretningsmodel. Ved at mulliggøre omdannelse af passive tagflader til små, decentrale elværker, der genererer bæredygtig og emissionsfri elektricitet til selvforsyning og videre distribution, bidrager Ennogie Solar Group og selskabets produkter og løsninger positivt til at nedbringe de globale CO<sub>2</sub> udledninger.

Selskabets samlede klimapåvirkning øges positivt i takt med at selskabets produkter og løsninger vinder indpas og accept, ligesom selskabet løbende arbejder på at øge produkternes og løsningernes effektivitet.

Selskabets virksomhed forbruger energi i forbindelse med produktion, salg og administration, transport m.m. Selskabet arbejder løbende på at effektivisere ressourceindsatsen og nedbringe klimabelastningen per produceret enhed.

Selskabet har valgt ikke at udarbejde en egentlig politik og konkrete mål for selskabets miljø- og klimabelastning, idet selskabets produkter og løsninger har en entydig positiv miljø- og klimaeffekt og selskabets eget ressourceforbrug har en begrænset miljø- og klimabelastning.

Selskabet har vurderet at manglende afsætning er den største risiko i relation til selskabets positive klima- og miljøpåvirkning.

### **Menneskerettigheder**

Ennogie Solar Group støtter beskyttelsen af menneskerettigheder.

Selskabet har valgt ikke at udarbejde en egentlig politik for overholdelse af menneskerettigheder, idet selskabet alene er repræsenteret i markeder (Danmark og Tyskland), hvor risikoen for manglende overholdelse af menneskerettigheder er begrænset og menneskerettigheder er effektivt beskyttet og reguleret af lovgivning og gode normer.

Selskabet har vurderet krænkelse af medarbejdere, herunder diskrimination og manglende ligebehandling, som de væsentligste risici i relation til menneskerettigheder. Ledelsen har ikke i 2021 identificeret konkrete overtrædelser.

### **Antikorruption og anithvidvask**

Ennogie Solar Group accepterer ikke korruption og hvidvask.

Selskabet har valgt ikke at udarbejde en egentlig politik for antikorruption og hvidvask, idet selskabet alene er repræsenteret i markeder (Danmark og Tyskland), hvor korruption og hvidvask er meget begrænset og i øvrigt effektivt reguleret ved lov.

Ledelsen har vurderet medarbejderes uberettigede påvirkning af kunder eller andre samarbejdspartnere og medarbejderes modtagelse af bestikkelse som de væsentligste risici. Ledelsen har ikke i 2021 identificeret konkrete overtrædelser.

## **REDEGØRELSE FOR KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING AF LEDELSEN JF. ÅRSREGNSKABSLOVENS §99b og §107d**

Ennogie Solar Groups fokus på værdiskabelse og organisationens begrænsede størrelse betyder, at selskabet ved nyansættelse og udnævnelse af medarbejdere samt ved indstilling af nye medlemmer til bestyrelsen i høj grad må fokusere på viden, kompetencer og erfaringsgrundlag.

Bestyrelsen anerkender vigtigheden af mangfoldighed i selskabets ledelse og lægger vægt på, at der er lige muligheder for alle uanset etnicitet og køn m.m.

Bestyrelsen har som mål at halvdelen af bestyrelsens medlemmer udgøres af henholdsvis mænd og kvinder. Målet forventes opfyldt indenfor maksimalt tre år.

Aktuelt består bestyrelsen af tre mænd, men selskabet arbejder med konkrete planer for at sikre en bredere kønsmæssig profil.

Ennogie Solar Group har ikke fastsat politikker for mangfoldighed i selskabets øvrige ledelseorganer. Selskabets direktion består aktuelt af en person. Da selskabet ikke har over 50 fuldtidsansatte, har selskabet ikke pligt til at opstille en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i de øvrige ledelseslag.

### **DATAETIK JF. ÅRSREGNSKABSLOVENS §99d**

Bestyrelsen har ikke vurderet at selskabets omgang med følsomme data har et omfang, der gør det relevant for selskabet at udforme konkrete politikker på området. Bestyrelsen følger løbende udviklingen og vurderer løbende behovet.

## BESTYRELSE OG DIREKTION

### Direktion

#### Lars Brøndum Petersen (1982)

Direktør siden d. 1. marts 2022

Lars Brøndum Petersen er ejer af Trailblaze A/S som ejer og kontrollerer 4.136.250 stk. aktier svarende til 15,8% af selskabets aktiekapital.

Besidder herudover 5.000 stk. warrants i Ennogie ApS.

### Bestyrelse

Peter Ott (1961) Direktør	Henrik Golman Lunde (1966) Direktør	Klaus Lorentzen (1964) Vice President Products
Bestyrelsesformand	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem
Medlem af bestyrelsen siden d. 25/09/19	Medlem af bestyrelsen siden d. 24/02/22	Medlem af bestyrelsen siden d. 24/02/22
Uafhængigt medlem	Uafhængigt medlem	Uafhængigt medlem
Særlige kompetencer og erfaring indenfor kapitalmarkedsforhold.	Særlige kompetencer og erfaring indenfor solenergi og international virksomhed.	Særlige kompetencer og erfaring indenfor salg og markedsføring, supply chain og international virksomhed.
Porteføljeselskab A/S, bestyrelsesformand Strategic Investments A/S, bestyrelsesformand AG-Informatik A/S, bestyrelsesmedlem Fundmarket A/S, bestyrelsesformand Ennogie ApS, bestyrelsesmedlem PFA Bank A/S, bestyrelsesmedlem PFA Kapitalforening, bestyrelsesmedlem Pitzner Gruppen Holding A/S, bestyrelsesmedlem	Ennogie ApS, bestyrelsesformand Porteføljeselskab A/S, bestyrelsesmedlem Kubo Robotics ApS, adm dir. Lunde Consult, fuldt ansvarlig deltager	Ennogie ApS, bestyrelsesmedlem Porteføljeselskab A/S, bestyrelsesmedlem
Direkte og indirekte ejer af 21.479 stk. aktier.	Direkte og indirekte ejer af 18.750 stk aktier.  Besidder herudover 9.250 stk. warrants i Ennogie ApS.	Ejer ikke aktier i selskabet.  Besidder herudover 3.000 stk. warrants i Ennogie ApS.

Bestyrelsen har i 2021 afholdt seks bestyrelsesmøder. I 2020 blev der afholdt fire bestyrelsesmøder.

## **VEDERLAGSRAPPORT**

### **VEDERLAGSPOLITIK**

I henhold til Selskabslovens §139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab udarbejde en vederlagspolitik for ledelsesmedlemmerne i selskabet. Vederlagspolitikken skal forelægges til generalforsamlingen godkendelse.

Da selskabets virksomhed har skiftet karakter vil Ennogie Solar Group på selskabets næstkommende generalforsamling fremsætte forslag til en opdateret vederlagspolitik.

Selskabets hidtidige vederlagspolitik er:

#### ***Generelt***

Formålet med nærværende vederlagspolitik er at fastsætte principper for vederlæggelse af bestyrelse, direktion og nøglemedarbejdere, der fremmer realisering af selskabets overordnede målsætning om at skabe høj, langsigtet værditilvækst for dets aktionærer.

Afgørende for at opfylde målet om høj, langsigtet værditilvækst er at kunne tiltrække og fastholde højt kvalificerede bestyrelses- og direktionsmedlemmer samt nøglemedarbejdere. Alle vederlag fastsættes derfor således, at de er konkurrencedygtige samt afspejler den enkeltes kompetencer og arbejdets omfang.

Bestyrelsens og direktionens konkrete, årlige vederlag fremgår af årsrapporten.

#### ***Bestyrelsens vederlag***

Bestyrelsens honorering godkendes af generalforsamlingen.

Bestyrelsen modtager et fast honorar. Formanden for bestyrelsen modtager et forhøjet honorar, der afspejler det forhøjede arbejdsomfang dette hverv indebærer. Der er ingen incitamentprogrammer for bestyrelsesmedlemmer.

#### ***Direktionens vederlag***

Aflønningen af direktionen fastsættes af bestyrelsen.

Direktionens vederlag består af en fast løn og en incitamentbaseret aflønning. Vederlaget kan efter valg udbetales kontant, indbetales som pension eller udbetales i form af aktier efter gældende lovregler herom.

#### ***Nøglemedarbejderes vederlag***

Aflønningen af nøglemedarbejdere fastsættes af bestyrelsen efter indstilling fra direktionen.

Nøglemedarbejderes vederlag består af en fast løn. Vederlaget kan efter valg udbetales kontant, indbetales som pension eller udbetales i form af aktier efter gældende lovregler herom.

## **INCITAMENTPROGRAMMER**

Incitamentbaseret kontant vederlæggelse kan tildeles individuelt og diskretionært efter bestyrelsens nærmere vurdering.

## VEDERLAG

Frem til den 30. november 2019 var selskabets direktør Christian Reinholdt. Fra den 1. december 2019 og til den 28. februar 2022 var selskabets direktør Steffen Schouw.

Honorar til selskabets direktion for perioden 2017-2021 kan specificeres som anført nedenfor. I honorar for 2021 indgår variabelt vederlagt på DKK 100.000, der er udbetalt kontant. Alle øvrige honorarer i perioden er faste.

Bonus fastsættes individuelt og diskretionært og ikke på baggrund af faste KPI'er.

Der er ikke væsentlige fastholdelses- og fratrædelsesordninger for direktion og bestyrelse. Direktionen har en fratrædelsesordning som omfatter ni måneders opsigelse.

DKK	2021	2020	2019	2018	2017
Christian Reinholdt (til 30/11/19)	-	-	1.090.000	989.000	529.000
Steffen Schouw (1/12/19 – 28/02/22)	220.000	120.000	10.000	-	-

Ennogie Solar Group fik ny bestyrelse den 24. februar 2022.

I perioden fra 25. september 2019 til 24. februar 2022 bestod selskabets bestyrelse af Peter Ott (formand), Katja Nowak Nielsen og Lars Stoltze. Bestyrelsen er i perioden 2019-2021 honoreret således:

DKK	2021	2020	2019	2018	2017
Peter Ott (fra 25/9/19)	50.000	50.000	12.500	-	-
Katja Nowak Nielsen (fra 25/9/19)	25.000	25.000	6.250	-	-
Lars Stoltze (fra 25/9/19)	25.000	25.000	6.250	-	-

Selskabets tidligere bestyrelse bestod af Niels Roth (formand), Per Søndergaard Pedersen, og Torben Nordquist. Frem til d. 29. april 2019 var Merete Jørgensen endvidere medlem. Bestyrelsen er i perioden 2017-2019 honoreret således:

DKK	2019	2018	2017
Niels Roth (til 24/9/19)	133.334	250.000	250.000
Per Søndergaard Pedersen (til 24/9/19)	66.667	125.000	125.000
Torben Nordquist (til 24/9/19)	66.667	125.000	83.000
Merete Jørgensen (til 29/4/19)	41.667	125.000	125.000

Bestyrelsens og direktionens aflønning er nærmere beskrevet i note 5 til årsregnskabet.

Der er ikke væsentlige fastholdelses- og fratrædelsesordninger for direktion og bestyrelse.

Bestyrelsesformand Peter Ott ejer 21.479 stk. aktier i selskabet. Ingen øvrige personer i selskabets bestyrelse og direktion i 2021 har ejer aktier i selskabet.

Selskabets nuværende direktør, Lars Brøndum Petersen, ejer og kontrollerer via selskabet Trailblaze A/S 4.136.250 stk. aktier svarende til 15,8% af selskabets aktiekapital.

Bestyrelsesmedlem Henrik Lunde der er tiltrådt selskabets bestyrelse den 24. februar 2022 ejer hhv. 18.750 stk. aktier.

## BØRSMEDDELELSER, 2021

<b>Medl. nr.</b>	<b>Meddelelse</b>
1.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 31. december 2020
2.2021	Storaktionærmeddelelse fra Mission Well Limited
3.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 31. januar 2021
4.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 28. februar 2021
5.2021	Årsrapport 2020
6.2021	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
7.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 31. marts 2021
8.2021	Ekstraordinært udbytte
9.2021	Delårsrapport 1. kvartal 2021
10.2021	Forløb af ordinær generalforsamling
11.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 30. april 2021
12.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 31. maj 2021
13.2021	Intentionsaftale om køb af Ennogie ApS
14.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 30. juni 2021
15.2021	Stor handelsaktivitet i selskabets aktier
16.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 31. juli 2021
17.2021	Delårsrapport 1. halvår 2021
18.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 30. august 2021
19.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 30. september 2021
20.2021	Revideret finanskalender 2021
21.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 31. oktober 2021
22.2021	Køb af Ennogie forventes gennemført i november d.å.
23.2021	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
24.2021	Forløb ekstraordinær generalforsamling
25.2021	Opdatering omkring transaktion med Ennogie
26.2021	Registrering af kapitalforhøjelse
27.2021	Noteringsprospekt
28.2021	Delårsrapport 1-3. kvartal 2021
29.2021	Storaktionærmeddelelse fra Strategic Investments A/S
30.2021	Storaktionærmeddelelse fra Nordic Sports Management ApS
31.2021	Storaktionærmeddelelse fra Trailblaze A/S
32.2021	Storaktionærmeddelelse fra Kristian Harley Lindholm
33.2021	Opgørelse af indre værdi pr. 31. november 2021
34.2021	Finanskalender 2022

## **SELSKABSOPLYSNINGER**

Ennogie Solar Group A/S  
Christian IX's Gade 2, 2.  
DK - 1111 København K  
Telefon 33 30 66 00

[www.ennogiesolargroup.com](http://www.ennogiesolargroup.com)

CVR-nr. 39703416  
Hjemstedskommune: København  
71. regnskabsår

### **Dattervirksomhed**

Porteføljeselskab A/S, CVR-nr. 73519616  
Christian IX's Gade 2, 2.  
DK – 1111 København K

### **Ejerbogsfører**

Computershare A/S  
Kongevejen 418  
DK – 2840 Holte

### **Bankforbindelse**

Ringkøbing Landbobank A/S  
Torvet 1  
DK – 6950 Ringkøbing

### **Revisor**

KPMG P/S  
Dampfærgevej 28  
DK – 2100 København Ø

## **LEDELSENS PÅTEGNING**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Ennogie Solar Group A/S.

Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling d. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og selskabets finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og modervirksomheden står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, d. 29. marts 2022

### **Direktion**

Lars Brøndum Petersen

### **Bestyrelse**

Peter Ott, formand

Henrik Lunde

Klaus Lorentzen

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til kapitalejerne i Ennogie Solar Group A/S

### *Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet*

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen som også udgør revisionsudvalget.

#### **Det reviderede regnskab**

Ennogie Solar Group A/S' koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som modervirksomheden ("regnskabet"). Regnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 regnskabet".

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Uafhængighed**

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Vi erklærer, efter vores bedste overbevisning, at vi ikke har udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014, og at vi forblev uafhængige i udførelsen af den lovpligtige revision.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi blev første gang valgt som revisor for Ennogie Solar Group A/S den 24. april 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning uden afbrydelser i en samlet opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

### Centrale forhold ved revisionen

#### *Regnskabsmæssig behandling af erhvervelsen af Ennogie ApS*

Ennogie Solar Group A/S erhvervede den 30. november 2021 100% af anparterne i Ennogie ApS. Vederlaget for anpartene i Ennogie A/S bestod af af 22,5 mio. aktier nyudstedte aktier i Ennogie Solar Group A/S der havde en dagsværdi på 225 mio. kr., på erhvervelses tidspunktet.

Ledelsen har vurderet, at erhvelsen af Ennogie ApS i overensstemmelse med kravene i IFRS 3 Business combinations regnskabsmæssigt skal indregnes som en omvendt virksomhedsovertagelse, hvor Ennogie ApS anses for den overtagende part, mens Ennogie Solar Group A/S anses for den overtagne part. Dette er baseret på, at de tidligere anpartshavere i Ennogie ApS efter erhvervelsen har fået kontrol over Ennogie Solar Group A/S. Det er endvidere vurderet, at Ennogie Solar Group A/S på tidspunktet for erhvervelsen ikke udgjorde en virksomhed som defineret i IFRS 3 Business combinations, hvorfor den regnskabsmæssige behandling følger bestemmelserne i IFRS 2 Share based payments.

Dette medfører, at dagværdien af Ennogie Solar Group A/S før erhvervelsen af Ennogie ApS, som udgør 37,4 mio. er indregnet som erhvervede nettoaktiver med en dagsværdi på 10,2 mio. kr., mens den resterende andel på 27,2 mio. kr. er indregnet i resultatet som omkostninger for børsnotering .

Henset til den regnskabsmæssige kompleksitet samt skøn foretaget i forhold til overtagne og overtagende part, har den regnskabsmæssige behandling af erhvervelsen af Ennogie ApS været et centralt forhold ved revisionen.

Vi henviser til note 17 i koncernregnskabet vedrørende indregning og værdiansættelsen, note 2 i koncernregnskabet vedrørende regnskabsmæssige skøn og vurderinger, samt note 1 hvor koncernens regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger er beskrevet.

#### *Værdiansættelse af kapitalandele i Ennogie ApS*

Kapitalandele i Ennogie ApS er indregnet med en kostpris på 225 mio. kr. Værdien heraf er vurderet væsentlig for moderselskabsregnskabet.

Ledelsen har foretaget en vurdering af værdiansættelsen pr. 31. december 2021, herunder om der har været indikationer på værdiforringelse af kapitalinteressen.

Henset til den beløbsmæssige væsentlighed af kapitalandelene i Ennogie ApS og skøn forbundet med

### Hvordan vores revision adresserede forholdet

I forbindelse med vores revision har vi bl.a. foretaget nedenstående handlinger:

- Vi har opnået en forståelse af erhvervelsen af Ennogie Solar Group A/S ved at gennemgå og drøfte med ledelsen de relaterede aftaler, de aftalte værdiansættelser af virksomhederne og den gennemførte nyudstedelse af aktier samt den regnskabsmæssige behandling heraf,
- Vi har vurderet den regnskabsmæssige behandling af erhvervelsen, ved at gennemgå og udfordre de skøn og overvejelser som ledelsen har foretaget i forhold til den regnskabsmæssige behandling herunder vurdering af den overtagne og overtagende part samt hvorvidt Ennogie Solar Group A/S udgjorde en virksomhed som defineret i IFRS 3 på tidspunktet for erhvervelsen,
- Vi har herudover vurderet hvorvidt kriterierne for indregning og måling i IFRS 2 er opfyldt,
- Vi har afstemt indregningen til underliggende dokumentation, herunder relaterede aftaler og den gennemførte nyudstedelse af aktier,
- Vi har gennemgået oplysningerne om indregning og måling af transaktionen i koncernregnskabet og vurderet, hvorvidt oplysningskravene i IFRS er opfyldt.

I forbindelse med vores revision har vi bl.a. foretaget nedenstående handlinger:

- Vi har afstemt den indregnede kostpris for kapitalandelene til underliggende dokumentation, inkl. værdien af de nyudstedelse af aktier på udstedelsestidspunktet,
- Vi har gennemgået og udfordret ledelsens vurdering af af om der der indikationer på nedskrivningsbehov, ved blandt at vurdere den

vurdering af indikationer på nedskrivningsbehov, har værdiansættelsen af kapitalandele i Ennogie ApS været et centralt forhold ved revisionen.

Vi henviser til note 11 i moderselskabsregnskabet vedrørende opgørelse af kostprisen for kapitalandelene, note 2 i moderselskabsregnskabet vedrørende regnskabsmæssige skøn og vurderinger, samt note 1 hvor moderselskabets regnskabspraksis for kapitalandele er beskrevet.

finansielle udvikling i Ennogie ApS i forhold til forventningerne før erhvervelsen samt udviklingen i Ennogie Solar Group A/S aktiekurs siden erhvervelsen af anparterne.

## 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 regnskabet 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 regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 virksomhedens 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 modervirksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## 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 modervirksomhedens 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 modervirksomhedens 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 modervirksomheden 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 bl.a. 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler..

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

## **Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen**

Som et led i revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for Ennogie Solar Group A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, med filnavnet ESGiXBRL2021, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt,
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, der overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,
- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet,
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,

- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten Ennogie Solar Group A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, med filnavnet ESGiXBRL2021, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 29. marts 2022

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 57 81 98

Niels Vendelbo  
statsaut. revisor  
mne34532

Martin Pieper  
statsaut. Revisor  
mne44063

# Koncern- og årsregnskab for 1. januar – 31. december

## Totalindkomstopgørelsen

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021	2020	2021	2020
<b>tDKK</b>					
<b>Nettoomsætning</b>	3	3.002	0	0	0
Andre driftsindtægter		52	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	4	-1.798	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	4	-1.684	-794	-903	-753
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-428</b>	<b>-794</b>	<b>-903</b>	<b>-753</b>
Personaleomkostninger	4, 5	-1.658	-772	-759	-712
Andre driftsomkostninger	17	-27.201	0	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	4	-181	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-29.468</b>	<b>-1.566</b>	<b>-1.662</b>	<b>-1.465</b>
Finansielle poster	6	800	1.194	791	1.093
<b>Resultat før skat</b>		<b>-28.668</b>	<b>-372</b>	<b>-871</b>	<b>-372</b>
Skat af årets resultat	7	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	8	<b>-28.668</b>	<b>-372</b>	<b>-871</b>	<b>-372</b>
<b>Totalindkomst</b>		<b>-28.668</b>	<b>-372</b>	<b>-871</b>	<b>-372</b>
Årets resultat pr. aktie (EPS), DKK		-5,11	-0,10	-0,16	-0,10
Årets resultat pr. aktie (EPS), udvandet, DKK		-5,09	-0,10	-0,16	-0,10

## Balancen

		Koncern		Moderselskab	
	Note	31. december 2021	31. december 2020	31. december 2021	31. december 2020
<b>tDKK</b>					
<b>Aktiver</b>					
<b>Langfristede aktiver</b>					
<b>Immaterielle aktiver</b>					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.728	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		4.797	0	0	0
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>	9	<b>12.526</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Materielle aktiver</b>					
Brugsret aktiver		544	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		416	0	0	0
Indretning af lejede lokaler		113	0	0	0
<b>Materielle aktiver i alt</b>	10	<b>1.073</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	226.173	1.284
Andre finansielle aktier	23	751	0	0	0
Deposita	11	288	0	0	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>		<b>1.039</b>	<b>0</b>	<b>226.173</b>	<b>1.284</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>14.638</b>	<b>0</b>	<b>226.173</b>	<b>1.284</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Færdigvarer og handelsvarer		6.373	0	0	0
Forudbetalte varer		3.535	0	0	0
<b>Varebeholdninger i alt</b>	12	<b>9.908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	13	3.234	0	0	0
Selskabsskat		18	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.016	0
Andre tilgodehavender		1.048	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		41	0	0	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>4.341</b>	<b>0</b>	<b>3.016</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver bestemt for salg</b>		<b>0</b>	<b>17.859</b>	<b>0</b>	<b>17.859</b>
<b>Likvider</b>		<b>10.908</b>	<b>9.878</b>	<b>9.058</b>	<b>8.700</b>
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>25.158</b>	<b>27.737</b>	<b>12.074</b>	<b>26.559</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>39.796</b>	<b>27.737</b>	<b>238.247</b>	<b>27.843</b>

## Balancen

		Koncern		Moderselskab	
	Note	31. december 2021	31. december 2020	31. december 2021	31. december 2020
<b>tDKK</b>					
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Virksomhedskapital		26.250	3.750	26.250	3.750
Egne aktier		-561	-561	-561	-561
Overkurs ved emission		0	0	202.500	0
Overført resultat		-10.688	24.171	6.592	24.171
<b>Egenkapital i alt</b>	16, 17	<b>15.001</b>	<b>27.360</b>	<b>234.781</b>	<b>27.360</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Rentebærende gæld	15	4.947	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	24	3.149	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>8.097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Andre hensatte forpligtelser	25	252	0	0	0
Kortfristet del af langfristede rentebærende gæld	15	1.018	0	0	0
Gæld til banker		810	0	0	0
Leasinggæld	14	567	0	0	0
Entreprisekontrakter		3.768	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.503	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.420	140
Anden gæld		5.154	377	2.046	343
Periodeafgrænsningsposter	24	627	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>16.698</b>	<b>377</b>	<b>3.466</b>	<b>483</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>24.795</b>	<b>377</b>	<b>3.466</b>	<b>483</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>39.796</b>	<b>27.737</b>	<b>238.247</b>	<b>27.843</b>

## Egenkapitalopgørelse

Koncern, tDKK	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Egne</u> <u>aktier</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Overkurs v.</u> <u>emission</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 01.01.20	3.750	-561	24.543	0	27.732
Totalindkomst	0	0	-372	0	-372
Bevægelser med aktionærene	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital pr. 31.12.20</b>	<b>3.750</b>	<b>-561</b>	<b>24.171</b>	<b>0</b>	<b>27.360</b>
Totalindkomst	0	0	-28.668	0	-28.668
Udloddet udbytte	0	0	-14.958	0	-14.958
Apportindskud af Ennogie ApS	22.500	0	8.768	0	31.268
Bevægelser med aktionærene	22.500	0	-34.859	0	16.309
<b>Egenkapital pr. 31.12.21</b>	<b>26.250</b>	<b>-561</b>	<b>-10.688</b>	<b>0</b>	<b>15.001</b>

Moderselskab, tDKK	<u>Aktie-</u> <u>kapital</u>	<u>Egne</u> <u>aktier</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Overkurs v.</u> <u>emission</u>	<u>I alt</u>
Saldo pr. 01.01.20	3.750	-561	24.543	0	27.732
Totalindkomst	0	0	-372	0	-372
Bevægelser med aktionærene	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital pr. 31.12.20</b>	<b>3.750</b>	<b>-561</b>	<b>24.171</b>	<b>0</b>	<b>27.360</b>
Totalindkomst	0	0	-871	0	-871
Udloddet udbytte	0	0	-14.958	0	-14.958
Apportindskud af Ennogie ApS	22.500	0	-1.750	202.500	223.250
Bevægelser med aktionærene	22.500	0	-16.708	202.500	208.292
<b>Egenkapital pr. 31.12.21</b>	<b>26.250</b>	<b>-561</b>	<b>6.592</b>	<b>202.500</b>	<b>234.781</b>

Udbytte pr. aktie fremgår af hoved- og nøgletalsoversigt på side 2.

Aktiekapital, tDKK	2017	2018	2019	2020	2021
Saldo pr. 01.01.	82.500	77.500	75.000	3.750	3.750
Årets tilgang	0	0	0	0	22.500
Årets afgang	-5.000	-2.500	-71.250	0	0
Saldo pr. 31.12.	77.500	75.000	3.750	3.750	26.250

Udviklingen i selskabets beholdning af egne aktier fremgår af note 16.

Opgørelse af vederlag og købesumsregulering vedr. apportindskud af Ennogie ApS se note 17.

Warrantprogram i Ennogie ApS se note 22.

Selskabets ledelse vurderer løbende selskabets kapitalstruktur. Fremmedfinansiering vil blive optaget i det omfang det vurderes hensigtsmæssigt for at gennemføre selskabets strategi.

Egenkapitalens andel af de samlede aktiver udgjorde pr. 31. december 2021 37,7% for koncernen (31. december 2020: 98,6%) og 98,5% for moderselskabet (31. december 2020: 98,3%) Den negative udvikling i soliditetsgraden kan henføres til de negative resultat for 2021.

Som følge af koncernens vækstplaner, er der for nuværende ingen planer omkring udlodning af udbytter for årene 2021-2023.

## Pengestrømsopgørelse

tDKK	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
<b>Resultat før finansielle poster</b>	-29.468	-1.566	-1.662	-1.465
Regulering af ikke-likvide driftsposter mv.				
- Ændring i andre hensatte forpligtigelser	252	0	0	0
- Indtægtsført periodeafgrænsningsposter	-52	0	0	0
- Af- og nedskrivninger	186	0	0	0
- Øvrige	27.204	79	9	208
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring af driftskapital</b>	<b>-1.879</b>	<b>-1.487</b>	<b>-1.566</b>	<b>-1.257</b>
<i>Ændringer i driftskapital</i>				
- Ændring i varebeholdninger	-2.437	0	0	0
- Ændring i tilgodehavender	-2.540	2.435	0	2.557
- Ændring i igangværende arbejder	0	0	0	0
- Ændring i leverandørgæld mv.	3.466	17	1.703	10
- Ændring i forudbetalinger	1.762	0	0	0
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>-1.628</b>	<b>965</b>	<b>137</b>	<b>1.310</b>
Kursgevinster og udbytter på aktier	1.020	1.240	1.007	1.240
Betalte renter	-220	-46	-216	-147
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-828</b>	<b>2.159</b>	<b>928</b>	<b>2.403</b>
Omkostninger ved køb af Ennogie ApS	12	-1.750	0	-1.750
Overtagne likvider ved erhvervelse af Ennogie ApS	12	695	0	0
Salg af aktiver bestemt for salg		17.859	7.652	17.859
Aktiverede omkostninger som udviklingsprojekter		-125	0	0
Regulering af finansielle aktiver		-93	0	0
<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>16.586</b>	<b>7.652</b>	<b>16.109</b>	<b>7.652</b>
Optagelse af lån fra tilknyttede virksomheder		0	0	1.280
Afgivelse af lån til tilknyttede virksomheder		0	0	-3.000
Udloddet udbytte		-14.958	-10.097	-14.958
Optagelse på lån (note 23)		268	0	0
Afdrag på lån		0	-58	0
Afdrag på leasingforpligtigelser		-38	0	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-14.728</b>	<b>-10.155</b>	<b>-16.678</b>	<b>-10.097</b>
<b>Årets pengestrømme</b>	<b>1.030</b>	<b>-344</b>	<b>358</b>	<b>-41</b>
Likvider pr. 1. januar	9.878	10.221	8.700	8.741
<b>Likvider pr. 31. december</b>	<b>10.908</b>	<b>9.878</b>	<b>9.058</b>	<b>8.700</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

## Noteoversigt

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Segmentoplysninger
- 4 Omkostninger
- 5 Personaleomkostninger
- 6 Finansielle poster
- 7 Skat af årets resultat
- 8 Årets resultat pr. aktie
- 9 Immaterielle aktiver
- 10 Materielle aktiver
- 11 Finansielle aktiver
- 12 Varebeholdninger
- 13 Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser
- 14 Leasinggæld
- 15 Anden gæld
- 16 Egne aktier
- 17 Apportindskud af Ennogie ApS
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter
- 21 Efterfølgende begivenheder
- 22 Udestående warrants i Ennogie ApS
- 23 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 24 Periodeafgrænsningsposter
- 25 Andre hensatte forpligtelser

# Noter

## Note 1. Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsregnskabet for Ennogie Solar Group A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU samt yderligere krav i årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er aflagt i tDKK.

Bestyrelse og direktion har den 29. marts 2022 behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Ennogie Solar Group A/S. Årsrapporten forelægges selskabets aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 25. april 2022.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Ennogie Solar Group A/S har med virkning fra 1. januar 2021 implementeret alle nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC). Ingen af disse har haft effekt på indregning og måling i årsregnskabet for 2021.

### Nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport har IASB udsendt en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og derfor ikke er anvendt ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2021.

De udsendte, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for selskabet. Ingen af disse vurderet for nuværende at vil få en betydning.

### Ændret regnskabsopstilling og tilpasning af sammenligningstal

Præsentationen af resultatopgørelsen for moderselskabet har i tidligere år været tilpasset virksomhedens aktivitet, som bestod i investeringsaktivitet, og som investeringsvirksomhed efter IFRS 10.

For 2021 er der foretaget tilpasning af præsentationen i resultatopgørelsen for moderselskabet, inkl. tilpasning af sammenligningstallene for 2020. Tidligere rapporteret "investeringsresultat" med DKK 1,1m er reklassificeret til "finansielle poster, netto".

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet og datterselskaber, hvori Selskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

### Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenslutninger behandles efter IFRS 3 og ved anvendelse af overtagelsesmetoden. Ennogie Solar Group A/S' erhvervelse af Ennogie ApS behandles regnskabsmæssigt som en omvendt overtagelse med Ennogie ApS som den overtagende part og SmallCap Danmark A/S som den overtagne part efter bestemmelser i IFRS 3. Dette skyldes den relative forskel mellem dagsværdierne af Ennogie Solar Group A/S og Ennogie ApS med Ennogie

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ApS værende væsentlig større. Den regnskabsmæssigt overtagne part, Ennogie Solar Group A/S, udgør baseret på bestemmelserne i IFRS 3 regnskabsmæssigt ikke en virksomhed da der ikke er en integreret mængde af aktiviteter og aktiver, som styres og udføres med henblik på at kunne frembringe afkast. Som følge af dette er der tale om køb af aktiver ved udstedelse af aktier. Transaktionen behandles efter IFRS 2 om aktiebaseret vederlæggelse.

### Generelt om indregning og måling

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 de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelse, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med anden funktionel valuta end DKK omregnes resultatopgørelse og anden totalindkomst til transaktionsdagens kurs og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionskur anvendes gennemsnitskurser. Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomhedens egenkapital ved årets begyndelse og afslutning indregnes i anden totalindkomst.

### Resultatopgørelse

#### Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne vil være opfyldt, og tilskud vil blive modtaget. Tilskud, der kompenserer for afholdte omkostninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, i takt med at de tilskudsberettigede omkostninger afholdes. Hvis betingelserne for modtagelse af tilskuddet først er opfyldt, efter de tilknyttede omkostninger er indregnet, indregnes tilskuddet i resultatopgørelsen, når betingelserne er opfyldt, og det er rimeligt sikkert, at tilskuddet modtages.

Tilskud til erhvervelse af aktiver indregnes i balancen under udskudte indtægter/periodeafgræsningsposter og overføres til andre driftsindtægter i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, som tilskuddene vedrører.

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilskud til erhvervelse af aktiver indregnes i balancen under udskudte indtægter/periodeafgrænsningsposter og overføres til andre driftsindtægter i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, som tilskuddene vedrører.

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter tagdækningsløsninger, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af kontrol til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Indregning sker som hovedregel ved endelig levering af tagdækningsløsninger (point in time). Det er vurderet, at der for enkelte kontrakter kan indregnes omsætning i takt med arbejdet udføres eller baseret på stadie (over time).

Kontraktbaseret omsætning anses alene til at indeholde én ydelsesforpligtigelse, da alle komponenter anses som værende indbyrdes afhængige. Koncernen fungerer som ene risikoansvarlig i forbindelse med ydelsesforpligtigelsen hvorfor al kontraktomsætning betragtes som principal.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det af talte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter modtagne tilskud til afholdte omkostninger i året samt periodiserede offentlige tilskud, der indregnes i takt med afskrivningen på færdiggjorte udviklingsprojekter.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til reklame, administration, lokaler m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv til selskabets medarbejdere, undtagen refusioner fra offentlige myndigheder.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og finansielle omkostninger.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter dels årets aktuelle skat, dels årets forskydning i den opgjorte udskudte skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk national sambeskatning. Selskabet indgår i sambeskatning med datterselskaberne Porteføljeselskab A/S og Ennogie ApS.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatning, og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat overfor skattemyndighederne. Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregningen af sambeskatningsbidraget mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattepligtigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

# Noter

## Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balance

#### Immaterielle aktiver

##### *Udviklingsprojekter*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

##### *Patenter, licenser og varemærker*

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

#### Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 1-5 år
- Indretning af lejede lokaler 10 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af materielle

aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Finansielle aktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger.

Ved udlodning af andre reserver end optjent overskud i dattervirksomheder, reducerer udlodningen kostprisen for kapitalandelene, når udlodningen har karakter af tilbagebetaling af modervirksomhedens investering.

Andre tilgodehavender og deposita indregnes til amortiseret kostpris.

#### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, materielle og finansielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Der udarbejdes for udviklingsprojekter under opførsel altid årlig nedskrivningstest.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab foretaget efter amortiseret kostpris, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balance på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid.

#### Igangværende arbejder

Entreprisekontrakter omfatter solcelleløsninger, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning. Entreprisekontrakter omfatter typisk én leveringsforpligtelse, hvor omsætningen indregnes svarende til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Den løbende overførsel af kontrollen af det udførte arbejde sker enten fordi opførelsen sker på kundens ejendom, hvorved ejendomsretten og dermed kontrollen overgår til kunden i takt med arbejdets udførelse eller fordi anlæggene er af så speciel karakter, at de ikke uden uforholdsmæssige store omkostninger kan anvendes til andet formål, samtidig med, at kunden er forpligtet til at betale for det udførte arbejde inkl. rimelig fortjeneste for det udførte arbejde.

Indregning sker ved brug af en output baseret opgørelsesmodel, baseret på stadeopgørelse eller milestones, idet dette vurderes bedst at afspejle den løbende overdragelse af kontrol.

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvider.

#### Leasingkontrakter

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen/moderselskabet i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen/moderselskabet opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Følgende leasingbetalinger indregnes som del af leasingforpligtelsen:

- Faste betalinger,
- Variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller rente, baseret på gældende indeks eller rente

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i koncernen estimeret af en restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivninger indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

- Driftsmateriel, 1-3 år
- Ejendomme, 1-4 år

### Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter kapitalandele, som er bestemt for salg. Aktiver bestemt for salg er aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Aktiver klassificeres som bestemt for salg, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver der er bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som bestemt for salg eller salgsværdi med fradrag af salgsomkostninger. Tab ved værdiforringelse, der opstår ved den første klassifikation som bestemt for salg, og gevinster eller tab ved den efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller salgsværdi med fradrag af salgsomkostninger, indregnes i resultatopgørelsen.

Salgsværdien af børsnoterede værdipapirer opgøres på baggrund af børskursen på balancetidspunktet.

### Egne aktier

Kostprisen ved erhvervelse af egne aktier fragår direkte i egenkapitalen. Salgsprisen ved en eventuel senere afhændelse vil blive indregnes direkte i egenkapitalen. Skatteeffekten ved afhændelse af egne aktier indregnes over egenkapitalen.

### Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtigelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Andre hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden 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 virksomhedens økonomiske ressourcer.

Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger og tilskud, vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver.

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

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

### Segmentoplysninger

Det er ledelsens vurdering at selskabet kun opererer med ét segment.

### Note 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er koncernen underlagt risici og usikkerheder som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

### Nedskrivningstest af immaterielle aktiver

Ved den årlige nedskrivningstest af immaterielle aktiver under udførelse eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov på immaterielle aktiver generelt, foretages skøn over, om de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som aktivet knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af aktiverne i den pågældende del af virksomheden.

Der henvises til note 9 for yderligere beskrivelse.

### Skatteaktiv

Ennogie Solar Groups samlede uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud udgør d. 31. december 2021 DKK 152,6m (d. 31. december 2020 DKK 150,9m), svarende til en skatteværdi på DKK 33,6m (DKK 33,2m) ved en selskabsskattesats på 22%.

Porteføljeselskab A/S har d. 31. december 2021 uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud på DKK 23,9m (DKK 23,8m) samt uudnyttede fremførbare aktietab på DKK 24,3m (DKK 24,3m). Den samlede skatteværdi af uudnyttede fremførbare skattemæssige underskud og aktietab i Porteføljeselskab er DKK 10,6m (DKK 10,6m) ved en selskabsskattesats på 22%.

Ennogie ApS har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv pr. 31. december 2021 på DKK 4,6m. Det udskudte skatteaktiv er ikke indregnet pr. 31. december 2021 som følge af usikkerheden omkring fremtidig anvendelse. I al væsentlighed er det fremførbare skattemæssige underskud opstået forud for indtræden i sambeskatning med Ennogie Solar Group A/S og Porteføljeselskab A/S, hvorfor dette er et særunderskud og kan således kun modregnes i skattepligtig indkomst der stammer fra selskabet almindelige driftsaktiviteter. Derudover kan særunderskuddet ikke modregnes i positive nettorenteindtægter m.v. som Ennogie ApS måtte oppebære i efterfølgende indkomstår.

## Noter

### Note 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)

Alle koncernselskaber er sambeskattede fra koncernetableringen d. 30. november 2021. For perioderne før koncernetableringen eksisterer særunderskud, som skal udnyttes af de respektive selskaber i henhold til sambeskatningsreglerne.

Det regnskabsmæssig skøn består i vurdering af hvorvidt skatteaktiverne skal aktiveres og, hvis relevant, med hvor meget. Skatteaktiverne er pr. 31. december 2021 ikke aktiveret.

#### Overtagelse af Ennogie ApS

I resultatet indgår under Andre Driftsomkostninger en omkostning til erhvervelse af en børsnoteret enhed på DKK -27,2m relateret til selskabets erhvervelse af den fulde anparts kapital i Ennogie ApS mod vederlæggelse af 22,5m stk. nyudstedte aktier. Transaktionen blev vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling d. 29. november 2021.

Ved fastlæggelse af den regnskabsmæssige behandling af transaktionen blev der foretaget en række skøn og vurderinger. Ennogie Solar Group A/S' erhvervelse af Ennogie ApS behandles regnskabsmæssigt som en omvendt overtagelse med Ennogie ApS som den overtagende part og Ennogie Solar Group A/S som den overtagne part efter bestemmelser i IFRS 3. Dette skyldes den relative forskel mellem dagsværdierne af Ennogie Solar Group A/S og Ennogie ApS med Ennogie ApS værende væsentlig større. Den regnskabsmæssigt overtagne part, Ennogie Solar Group A/S, udgør baseret på bestemmelserne i IFRS 3 regnskabsmæssigt ikke en virksomhed da der ikke er en integreret mængde af aktiviteter og aktiver, som styres og udføres med henblik på at kunne frembringe afkast. Som følge af dette er der tale om køb af aktiver ved udstedelse af aktier. Transaktionen behandles efter IFRS 2 om aktiebaseret vederlæggelse.

Transaktionen er baseret på en værdiansættelse af selskabet, der udover selskabets nettolikvider m.m. afspejler værdierne af selskabets platform, dvs. børsnotering og skattemæssige underskud. Dagsværdien af vederlaget er opgjort til DKK 37,5m og der erhverves nettoaktiver i Ennogie Solar Group A/S for DKK 9,7m. Da værdierne i platformen ikke kan aktiveres regnskabsmæssigt giver betalingen herfor anledning til førnævnte regnskabsmæssige omkostning til erhvervelse af en børsnoteret enhed på DKK 27,2m.

Reguleringen berører alene koncernregnskabet.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabsregnskabet til kostpris og der foretages regnskabsmæssige skøn ved vurdering af evt. indikationer på værdiforringelse og efterfølgende vurdering af nedskrivningsbehov.

### Note 3. Segmentoplysninger

#### Segmentoplysninger

Koncernen har ingen rapporteringspligtige segmenter, da ledelsen ikke træffer beslutninger ud fra et segmentopdelt grundlag. Alle beslutninger og ledelsens løbende overvågning sker på baggrund af konsoliderede tal.

#### Geografiske oplysninger

Aktiviteterne fordeles således:

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
<b>Omsætning</b>				
Danmark (domicil land)	1.648	0	0	0
Tyskland	1.353	0	0	0
<b>Omsætning i alt</b>	<b>3.002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Langfristede aktiver</b>				
Danmark (domicil land)	14.453	0	226.173	1.284
Tyskland	185	0	0	0
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>14.638</b>	<b>0</b>	<b>226.173</b>	<b>1.284</b>

  

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
<b>Fordeling af type af omsætning</b>				
Kontraktomsætning	3.002	0	0	0
<b>Omsætning i alt</b>	<b>3.002</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Omsætning vedrører salg af bygningsintegrerede solenergiløsninger (solcelletag).

Indregnet omsætning og leveringsforpligtelser relateret til entreprisekontrakter. Entreprisekontrakter med 3.768 tkr. er opstået ifbm. erhvervelsen af Ennogie ApS samt resultatet af driften for december 2021.

Entreprisekontrakter (forpligtelser) omfatter modtagne forudbetalinger fra kunder i form af kontraktuelle forudbetalinger fra kunder, hvor der er en leveringsforpligtelse forbundet hermed. De indgåede kontrakter omfatter milestonebetalinger, som er fastlagt så vidt muligt, at disse finansiere varekøb, hvilket også er årsagen til, at der er modtaget netto forudbetalinger fra kunder. Betalingsbetingelser udgør typisk op til 30 dage og indeholder ikke variable elementer.

Koncernen har i henhold til undtagelsen i IFRS 15.121 undladt at give oplysninger om uopfyldte leveringsforpligtelser, da koncernens entreprisekontrakter har en forventet varighed på under et år. Der henvises til note 1 for beskrivelse af metode for indregning af omsætning.

Der er ingen aktiverede omkostninger til at opnå eller opfylde en kontrakt med en kunde pr. 31. december 2021 og 2020.

**Note 4, Omkostninger, tDKK**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
<b>Fordeling af type af omkostninger</b>				
Råvarer og hjælpeomkostninger	1.798	0	0	0
Andre eksterne omkostninger	1.684	794	903	753
Personaleomkostninger	1.658	772	759	712
Andre driftsomkostninger	27.201	0	0	0
Af- og nedskrivninger	181	0	0	0
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>32.523</b>	<b>1.566</b>	<b>1.662</b>	<b>1.465</b>
<b>Heraf specificeres af- og nedskrivninger</b>				
Afskrivninger på materielle aktiver	47	0	0	0
Afskrivninger på immaterielle aktiver	134	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre oplysninger</b>				
Andre eksterne omkostninger indeholder følgende omkostninger til revisor.				
Honorar til revisor, KPMG P/S				
Lovpligtig revision	221	143	181	117
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	306	0	306	0
Skattemæssig assistance	0	0	0	0
Andre ydelser	105	25	100	20
<b>I ALT</b>	<b>632</b>	<b>168</b>	<b>587</b>	<b>137</b>

**Note 5, Personaleomkostninger, tDKK**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gager og lønninger	1.105	772	759	712
Pensioner	57	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	497	0	0	0
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>1.658</b>	<b>772</b>	<b>759</b>	<b>712</b>
Ledelse	809	772	759	712
Nøglemedarbejdere	170	0	0	0
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>979</b>	<b>772</b>	<b>759</b>	<b>712</b>
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	3	1	1	1

For Ennogie ApS og datterselskaber var der i alt gennemsnitligt 21 antal ansatte i 2021.

For udestående warrants i Ennogie ApS til ledelsen, nøglemedarbejdere og bestyrelse henvises der til note 22.

**Note 6, Finansielle poster, tDKK**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
Kursgevinster og udbytter af aktier	1.007	1.240	1.007	1.240
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>1.007</b>	<b>1.240</b>	<b>1.007</b>	<b>1.240</b>
Resultat af tilknyttede virksomheder	0	0	-111	-130
Øvrige finansielle omkostninger	-207	-46	-105	-17
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>-207</b>	<b>-46</b>	<b>-216</b>	<b>-147</b>
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>800</b>	<b>1.194</b>	<b>791</b>	<b>1.093</b>

**Note 7, Skat af årets resultat, tDKK**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
Aktuel skat	0	0	0	0
<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Skat af årets resultat kan forklares således:</i>				
Beregnet 22,0 % af skat af resultat før skat	-6.307	-82	-192	-82
<i>Skatteeffekt af:</i>				
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	5.984	0	0	0
Ikke-skattepligtige indtægter	0	0	180	0
Ej aktiveret fremført skattemæssigt underskud	323	82	372	82
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Ikke fradragsberettigede omkostninger omfatter negativ købesumsregulering.

Der henvises til note 2 for beskrivelse af udskudt skat.

**Note 8, Årets resultat pr. aktie, DKK**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årets resultat, tDKK	-28.668	-372	-871	-372
Gns. antal cirkulerende aktier, 1.000 stk.	5.615	3.740	5.615	3.740
Gns. antal cirkulerende aktier, udvandet, 1.000 stk.	5.615	3.740	5.615	3.740
Årets resultat pr. aktie (EPS), DKK	-5,11	-0,10	-0,16	-0,10
Årets resultat pr. aktie (EPS), udvandet, DKK	-5,09	-0,10	-0,16	-0,10

Der er pr. 31. december 2021 ingen warrants i Ennogie Solar Group A/S. Der er udestående warrants pr. 31. december 2021 i Ennogie ApS til ledelse, nøglemedarbejdere, bestyrelse og aktionærer, som svarer til 16,7% af anpartskapitalen i Ennogie ApS, hvis samtlige warrants udnyttes. For yderligere henvises der til note 22. En fuldstændig udnyttelse af samtlige warrants ville teoretisk havde medført, at EPS-D var reduceret til 5,09 DKK pr. aktie.

## Note 9, Immaterielle aktiver, tDKK

Koncern, tDKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle aktiver	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2021	0	0	0	0
Tilgang ved erhvervelse af Ennogje ApS	7.856	6	4.672	12.535
Periodens tilgang	0	0	125	125
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b>7.856</b>	<b>6</b>	<b>4.797</b>	<b>12.660</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	0	0	0	0
Afskrivninger	128	6	0	134
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021</b>	<b>128</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>134</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>7.728</b>	<b>0</b>	<b>4.797</b>	<b>12.526</b>

Færdiggjorte udviklingsprojekter, erhvervede immaterielle aktiver og igangværende udviklingsprojekter pr. 31. december 2021 udgjorde 7.728 tkr.

Ledelsen har store forventninger til systemets anvendelse, og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Betydelige immaterielle aktiver er 7.167 tkr. til solcellepanelerne, 568 tkr. til udvikling af løsning til beslag til solcellepaneler samt 4.797 tkr. til batteriløsning som er under udvikling.

### Udviklingsprojekter under udførelse

Igangværende udviklingsprojektet testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Koncernen opererer indenfor en industri, hvor der er en konstant teknologisk udvikling. Koncernen er afhængig af, at konstant at være med i front på den teknologiske udvikling.

Det igangværende udviklingsprojekt vedrørende udvikling af en batteriløsning forløber i alt væsentlighed som planlagt, og der er hverken oplysninger fra kunder eller konkurrenter, som indikerer, at batteriløsningen som koncernen udvikler ikke vil kunne sælges i det forventede omfang. Produktet forventes at blive kommercialiseret fra 2. halvår 2022.

Den regnskabsmæssige værdi udgør i alt 4.797 tkr., og består af aktiverede interne timer til medarbejdere, som har bidraget med udviklingen af batteriløsningen samt omkostninger til underleverandører. Med udgangspunkt i disse forhold har ledelsen skønnet det igangværende udviklingsprojekts geninvindingsværdi i form af forventede fremtidige nettopengestrømme.

Der er foretaget en nedskrivningstest af udviklingsprojekter under udførsel, som er baseret på en budgetperiode for 2022-2025, som er godkendt af ledelsen. Nøglerudsætningerne anvendt er det forventede totale salg i budgetperioden, og den forventede herfra til batteriløsningen som varierer fra 7,5% i 2022 og 10% i 2023, 2024 og 2025. Derudover er der anvendt en forventet bruttofortjeneste på 30% i årene 2022-2025. En ændring af -10% i enten forventet salg og bruttofortjeneste, vil ikke medføre nedskrivningsbehov.

## Note 10, Materielle aktiver, tDKK

Koncern, tDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Brugsrets aktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2021	0	0	0	0
Tilgang	424	114	582	1.120
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b>424</b>	<b>114</b>	<b>582</b>	<b>1.120</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	0	0	0	0
Afskrivninger	8	1	38	47
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2021</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>38</b>	<b>47</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>416</b>	<b>113</b>	<b>544</b>	<b>1.073</b>

## Note 11, Finansielle anlægskativer og aktiver bestemt for salg

tDKK	Deposita	Aktiver til salg	I alt
Kostpris 1. januar 2021	195	16.848	17.043
Årets tilgang	93	0	93
Årets afgang	0	-16.848	-16.848
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>288</b>
Dagsværdireguleringer 1. januar 2021	0	1.011	1.011
Årets dagsværdireguleringer	0	359	359
Årets afgang	0	-1.370	-1.370
<b>Dagsværdireguleringer 31. december 2021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>288</b>
Kostpris 1. januar 2020	195	24.038	24.233
Årets afgang	0	-7.190	-7.190
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>195</b>	<b>16.848</b>	<b>17.043</b>
Dagsværdireguleringer 1. januar 2020	0	1.552	1.552
Årets dagsværdireguleringer	0	-79	-79
Årets afgang	0	-462	-462
<b>Dagsværdireguleringer 31. december 2020</b>	<b>0</b>	<b>1.011</b>	<b>1.011</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>195</b>	<b>17.859</b>	<b>18.054</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2020</b>	<b>195</b>	<b>25.590</b>	<b>25.785</b>

## Note 11, Finansielle anlægsaktiver og aktiver bestemt for salg (fortsat)

### Moderselskab

tDKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Aktiver bestemt for salg	I alt
Kostpris 1. januar 2021	149.943	16.848	166.791
Årets tilgang	225.000	0	225.000
Årets afgang	0	-16.848	-16.848
<b>Kostpris 31. december 2021</b>	<b>374.943</b>	<b>0</b>	<b>374.943</b>
Dagsværdireguleringer 1. januar 2021	-148.660	1.011	-147.649
Årets dagsværdireguleringer	-111	359	249
Årets afgang	0	-1.370	-1.370
<b>Dagsværdireguleringer 31. december 2021</b>	<b>-148.771</b>	<b>0</b>	<b>-148.771</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>226.173</b>	<b>0</b>	<b>226.173</b>
Kostpris 1. januar 2020	149.943	24.038	173.981
Årets afgang	0	-7.190	-7.190
<b>Kostpris 31. december 2020</b>	<b>149.943</b>	<b>16.848</b>	<b>166.791</b>
Dagsværdireguleringer 1. januar 2020	-148.530	1.552	-146.978
Årets dagsværdireguleringer	-130	-79	-209
Årets afgang	0	-462	-462
<b>Dagsværdireguleringer 31. december 2020</b>	<b>-148.660</b>	<b>1.011</b>	<b>-147.649</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>1.283</b>	<b>17.859</b>	<b>19.142</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2020</b>	<b>1.413</b>	<b>25.590</b>	<b>27.003</b>
<b>Ennogie Solar Group A/S, dattervirksomheder:</b>	<b>Hjemsted:</b>	<b>Ejerandel:</b>	
Porteføljeselskab A/S	Danmark	100%	
Ennogie ApS	Danmark	100%	
<b>Ennogie ApS, dattervirksomheder:</b>			
Ennogie GmbH	Tyskland	100%	
Ennogie Produktion GmbH	Tyskland	100%	

**Note 12, Varebeholdninger, tDKK**

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Færdigvarer, handelsvarer	6.373	0	0	0
Forudbetalt varelager	3.535	0	0	0
<b>Lagerbeholdning pr. 31. december</b>	<b>9.908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vareforbrug indregnet i resultatopgørelsen	1.798	0	0	0

**Råvareprisisici relateret til varebeholdninger**

Råvarerisikoen er risikoen for, at der forekommer væsentlige udsving i prisen på de komponenter, som koncernen indkøber til produktionen af koncernens solcelleløsninger. Koncernen er eksponeret overfor råvareprisisici, fordi der indgår en række komponenter i produktionen af koncernens solcelleløsninger, herunder solcellepaneler, monteringsbeslag samt andre elektroniske komponenter.

Koncernens eksponering over for effekten af væsentlige ændringer i råvarepriser vurderes at være mellem til høj for koncernen, da selskabets størrelse ikke muliggør en effektiv spredning af denne risiko eller opnåelse af mængderabatter. Det nuværende marked udviser for nuværende en stigning i råvarepriserne. Koncernen forsøger at mitigere denne råvareprisisiko, ved at kunne overdrage denne stigning til kunderne.

Koncernen har historisk ikke foretaget afdækning af råvarerisici grundet omkostningerne forbundet hermed. Der er foretaget en 100% forudbetaling for varer pr. 31. december 2021 med i alt 3.535 tkr., som er modtaget i 2022.

**Note 13, Tilgodehavender fra salg, tDKK**

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Tilgodehavender før nedskrivninger	3.317	0	0	0
<b>Nedskrivninger pr. 31. december</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Tilgodehavender pr. 31. december</b>	<b>3.234</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Alle tilgodehavender forventes realiseret inden for 12 måneder.

**Koncern**

tDKK	2021		
	Bogført værdi af tilgodehavender	Forventede tab (%)	Nedskrivning
Ikke forfaldne	726	0,0	0
Forfaldne mellem 1 – 30 dage	1.908	0,0	0
Forfaldne mellem 31 – 60 dage	0	0,0	0
Forfaldne mellem 61 – 90 dage	0	0,0	0
Forfaldne mellem 91 – 120 dage	0	0,0	0
Forfaldne mere end 121 dage	683	12,2	83
<b>I alt</b>	<b>3.317</b>	<b>2,5</b>	<b>83</b>

**Note 14, Leasingforpligtigelse, tDKK**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Leasingforpligtigelser, 1-5 år	0	0	0	0
Leasingforpligtigelser, 0-1 år	567	0	0	0
<b>Leasingforpligtigelser pr. 31. december</b>	<b>567</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ved opgørelsen af leasinggælden er der benyttet en kalkulationsrente på 1,6% på ejendomme realkreditrenten for tilsvarende ejendomme. På biler er den interne rente anvendt i intervallet 0,4% til 1,1%.

Leasingforpligtelsen vedrører lejekontrakt for koncernens lejemål og biler.

Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelser er specificeret i note 6 finansielle omkostninger, og omkostninger i form af afskrivninger relateret til leasingaktiver er specificeret i note 10 materielle aktiver. For betalinger relateret til indgåede leasingkontrakter henvises til pengestrømsopgørelsen.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

**Note 15, Rentebærende gæld, tDKK**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Rentebærende gæld, udover 5 år	1.221	0	0	0
Rentebærende gæld, 1-5 år	4.441	0	0	0
Rentebærende gæld, 0-1 år	1.231	380	2.046	343
<b>Rentebærende gæld pr. 31. december</b>	<b>6.893</b>	<b>380</b>	<b>2.046</b>	<b>343</b>

**Note 16, Egne aktier, stk.**

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Antal egne aktier 01.01.</b>	<b>10.453</b>	<b>10.453</b>	<b>10.453</b>	<b>10.453</b>
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
<b>Antal egne aktier 31.12.</b>	<b>10.453</b>	<b>10.453</b>	<b>10.453</b>	<b>10.453</b>

Markedsværdien af selskabets beholdning af egne aktier var d. 31. december 2020 tDKK 99.

Markedsværdien af selskabets beholdning af egne aktier var d. 31. december 2021 tDKK 118.

## Note 17, Apportindskud af Ennogie ApS

Ennogie Solar Groups erhvervelse af Ennogie ApS behandles regnskabsmæssigt som en omvendt overtagelse med Ennogie ApS som den oertagende part og Ennogie Solar Group som den overtagne part. Dette skyldes den relative forskel mellem dagsværdierne af selskaberne med Ennogie ApS værende væsentlig større.

Den regnskabsmæssigt overtagne part, Ennogie Solar Group, udgør regnskabsmæssigt ikke en virksomhed da der ikke er en integreret mængde af aktiviteter og aktiver, som styres og udføres med henblik på at kunne frembringe afkast. Som følge af dette er der tale om et køb af aktiver mod udstedelse af aktier.

Transaktionen behandles efter IFRS 2 om aktiebaseret vederlæggelse.

	<b>Koncern</b>
	<b>2021</b>
<b>Dagsværdi af vederlag (DKK 10 pr. aktie), tDKK</b>	<b>37.395</b>
Antal udstedte nye aktier, 1.000 stk.	22.500
<b>Erhvervede aktiver</b>	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.189
Likvider	12.160
Anden gæld	-3.155
<b>Erhvervede nettoaktiver</b>	<b>10.195</b>
<b>Betaling for børsskal og skattemæssige underskud</b>	<b>27.201</b>

## Note 18, Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

### Eventualforpligtelser

Ennogie ApS indgik indtil begyndelsen af 2021 i sambeskatning med Strategic Capital ApS, CVR-nr. 27 09 62 98. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

Selskabet var sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, rente og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## Note 19, Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Ennogie ApS' gæld overfor banker og långivere af anden langfristet gæld er stillet pant eller anden sikkerhed i virksomhedens aktiver for en samlet værdi af tDKK 7.500. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør tDKK 13.757.

Der henvises til note 3 for leveringsforpligtelser fra indgåede entreprisekontrakter.

## **Note 20, Nærtstående parter**

Ennogie Solar Group A/S var frem til den 30. november 2021 en del af koncernregnskabet for Strategic Capital ApS, Islands Brygge 79C, 4. th., DK-2300 København S, som var den mindste koncern hvori virksomheden indgik som dattervirksomhed. Pr. 31. december 2021 ejer Nordic Sport Management A/S i alt 41,1%, men har hverken direkte eller indirekte kontrol over selskabet.

### **Ledende medarbejdere**

Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter koncernens bestyrelse, direktion og ledendemedarbejdere og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

Ledelsens aflønning fremgår af note 5.

### **Dattervirksomheder**

Desuden omfatter koncernens nærtstående parter dattervirksomheder i koncernen.

Dattervirksomheder i koncernen er oplyst i note 11.

Samhandel mellem Ennogie ApS og Ennogie GmbH i form af køb/salg af varer og tjenester har i 2021 udgjort DKK 4,3m.

## **Note 21, Efterfølgende begivenheder**

Efter balancedagen er der udbrudt krig i Ukraine, hvilket har haft en betydning for både råvarepriser, elpriser samt efterspørgsel efter grøn energi. Det er endnu ikke muligt at konkludere på indvirkningen herfra, men denne forventes for nuværende ikke at være negativ for hverken koncernen eller selskabet.

Der er derudover ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter balancedagen, som vurderes at påvirke selskabets eller koncernens økonomiske stilling i negativ eller positiv retning.

## **Note 22, Udestående warrants i Ennogie ApS**

Ennogie ApS etablerede i 2019 et warrant program for anpartshavere herunder også direktionen og bestyrelsen. Warrant programmet omfatter i alt 60.000 warrants. Hver warrant giver warranthaveren ret til at tegne en anpart i Ennogie ApS á nominelt DKK 1. De udestående warrants svarer til 16,7% af anpartskapitalen i Ennogie ApS, hvis samtlige warrants udnyttes. Warrant programmet løber frem til d. 31. december 2023. Da alle warrants var optjente på overtagelsestidspunktet af Ennogie ApS, har disse ikke haft en regnskabsmæssig indvirkning.

Warrants er udstedt til en udnyttelseskurs, som svarede til dagsværdi på tildelingstidspunktet. Programmet er ikke givet som aktiebaseret vederlæggelse. Der er ingen betingelser tilknyttet de tildelte warrants. I 2021 udgør den resultat indregnede omkostning vedrørende warrants DKK 0.

De tildelte warrants kan udnyttes helt eller delvist i perioden indtil 31. december 2023.

De tildelte warrants kan udelukkende afregnes i anparter. Ennogie ApS ejer ikke egne anparter, hvorfor der ske udstedelse af nye anparter.

## Note 22, Udestående warrants i Ennogie ApS (fortsat)

Specifikation af udestående warrants:

	Ennogie ApS direktion	Ennogie ApS Bestyrelse	Ennogie ApS øvrige ledende medarbejdere	Antal i alt	Gennemsnitlig udnyttelse spris pr. warrant (kr.)	Dagsværdi pr. warrant (tkr.)	Dagsværdi i alt (mio. kr.)
Udestående ved erhvervelse af Ennogie ApS	5.000	12.250	42.750	60.000	341.67	0,3	30
Tildelt	-	-	-	-	-	-	-
Bortfaldet	-	-	-	-	-	-	-
Udestående ved årets slutning 2021	5.000	12.250	42.750	60.000	341.67	0,4	30
Antal warrants der kan udnyttes pr. 30. november 2021 og ved årets slutning 2021	5.000	12.500	42.750				

Dagsværdien pr. warrant pr. 31. december 2021 opgjort til DKK 30m. Den beregnede dagsværdi ved tildeling er baseret på en black scholes-model, med følgende forudsætninger:

	2021
Gennemsnitlig kurs	739
Udnyttelseskurs	342
Forventet volatilitet	93%
Forventet løbetid	24
Forventet udbytte pr. aktie	0%
Risikofri rente (baseret på danske statsobligationer)	0,5%

Dagsværdi pr. 31. december 2021 var baseret på transaktionen den 29. november 2021, hvor anparter i Ennogie ApS ved aktieombytning blev ombyttet til aktier i Small Cap Danmark A/S (nu Ennogie Solar Group A/S) i forholdet 1:75, svarende til en værdi pr. anpart på 750 kr. Dagsværdi pr. 31. december 2020 var baseret på tidligere gennemførte kapitalforhøjelser.

## **Note 23, Finansielle risici og finansielle instrumenter**

### **Koncernens risikostyringspolitik**

Koncernen og moderselskabet er i begrænset grad eksponeret for finansielle risici.

Finansielle forpligtelser udgøres primært af leasinggæld og leverandører af varer og tjenesteydelser. Hovedformålet med disse finansielle forpligtelser er at finansiere den løbende drift.

Finansielle aktiver udgøres primært af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser og likvider.

Finansielle risici som koncernen og moderselskabet er eksponeret for inkluderer kreditrisici og likviditetsrisici samt markedsrisici i relation til udviklingen i renter og valuta.

### **Markedsrisici**

#### **Valutarisici**

Koncernen og moderselskabet er kun i begrænset omfang udsat for valutarisici da størstedelen af koncernen køb og salg sker i enten DKK eller EUR.

#### **Renterisici**

Koncernen og moderselskabet er primært eksponeret for renterisici i forbindelse med lån fra Den Grønne Vækstfond.

Renten består af en fixeringsrente og et tillæg som er 5,5% p.a. efter reduktion som følge af InnovFin-dækning. Renten er pr. 31. december 2021 på 5,2550 % p.a.

Koncernen og moderselskabet er ikke udsat for væsentlige rente risici i øvrigt.

#### **Likviditetsrisici**

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og kreditfaciliteter i form af kassekredit. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

Koncernen har pr. 31. december 2021 pantsætninger (virksomhedspant) for 1.000 tkr., i aktiver samt likvid beholdning på 751 tkr., som består af deponeringskonti tilknyttet specifikke kontrakter, som selskabet ikke frit kan disponere over.

#### **Kreditrisici**

Koncernen og moderselskabet er i nogen grad eksponeret for en kreditrisiko i henhold til kundernes evne til at betale for koncernens produkter. Det er koncernens politik at kunder i de fleste tilfælde betaler forud, for dermed at minimere risikoen for tab.

Det er ledelsens vurdering at koncernen kun i begrænset omfang er udsat for en væsentlig kreditrisiko.

#### **Råvarerisici**

For råvarerisici henvises der til note 12 varebeholdninger for beskrivelsen heraf.

**Finansielle instrumenter opdelt per kategori**

kr.	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Deposita*	288	0	0	0
Tilgodehavender	3.234	0	3.016	0
Likvide beholdninger **	11.659	9.878	9.058	8.700
<b>Finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris</b>	<b>15.181</b>	<b>9.878</b>	<b>12.074</b>	<b>8.700</b>
Gæld til banker	810	0	0	0
Leasingforpligtigelser	567	0	0	0
Leverandørgæld	4.503	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.420	140
Anden gæld	5.154	377	2.046	343
Periodeafgrænsningsposter	627	0	0	0
<b>Finansielle forpligtigelser målt til amortiseret kostpris</b>	<b>11.661</b>	<b>377</b>	<b>3.466</b>	<b>483</b>

\* Deposita på 195 tkr. pr. 31. december 2021 (31. december 2020: 0 kr.) vedrører koncernens lejemål i Danmark. Deposita på 93 tkr. pr. 31 december 2021 vedrører lejemål i Tyskland.

\*\* Der er deponeret likvide midler med i alt 751 tkr. i relation til igangværende projekter pr. 31. december 2021 Dette er klassificeres som Andre finansielle aktiver.

Dagsværdien af finansielle instrumenter vurderes ikke at afvige væsentligt fra de bogførte værdier.

**Forfaldsanalyse**

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
Rentebærende gæld, udover 5 år	1.221	0	0	0
Rentebærende gæld, 1-5 år	4.441	0	0	0
Rentebærende gæld, 0-1 år	1.231	380	2.046	343
<b>Rentebærende gæld pr. 31. december</b>	<b>6.893</b>	<b>380</b>	<b>2.046</b>	<b>343</b>

Omfatter lån til Den Grønne Investeringsfond. Pr. 31. december 2021 er der indeholdt 75 tkr. i skyldige renter.

For øvrige gældsforpligtigelser forfalder disse indenfor de kommende 12 måneder fra balancedagen.

Optagelse af gæld i pengestrømsopgørelsen udgør 268 tkr. og vedrører gæld optaget i december 2021, mens den resterende forskydning i lånebalancen er relateret til lån overtaget ved erhvervelsen af Ennogie ApS pr. 30. november 2021.

**Note 24, Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter tilskud på udvikling. Periodeafgrænsningsposter udgør pr. 31. december 2021 i alt 3.777 tkr..

Der er i løbet af året indregnet en tilgang på i alt 3.777 tkr. ved erhvervelsen af Ennogie ApS, samt en indtægtsførelse på i alt 52 tkr.

**Note 25, Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser mv. Andre hensatte forpligtelser udgør pr. 31. december 2021 i alt 252 tkr..

Der er i løbet af året været en tilgang på 252 tkr. i hensatte forpligtelser.

Der er ikke foretaget hensættelse til produktgaranti, da der er indgået med back to back aftale med leverandørerne.