



Ennogie

Delårsrapport

1. januar 2022 –

30. september 2022

Ennogie Solar Group A/S
Orebygårdvej 17, 7400 Herning
CVR: 39703416



Indholdsfortegnelse

Ledelsens beretning

- 4 Letter from the CEO
- 5 Forretningsopdatering
- 8 Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb
- 9 Forventninger til 2022
- 10 Finanskalender
- 11 Principper for offentliggørelse af ordrer
- 12 Ledelsespåtegning

Delårsregnskab

- 13 Totalindkomstopgørelse
- 14 Balance
- 16 Egenkapitalopgørelse
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

Governance

- 30 Selskabsoplysninger

Ledelsens beretning

Letter from the CEO

Vi oplever fortsat et højt og stigende antal kundeforespørgsler og stor vækst i vores ordreindgang. 3. kvartal 2022 blev endnu et godt kvartal for Ennogie Solar Group (ESG) med stor tilgang af nye salgsordrer, om end en smule lavere end 2. kvartal. Forskellen til 2. kvartal tilskrives dels sommerferie, hvor der var et fald i ordretilgangen, samt at vi mod afslutningen af 2. kvartal fokuserede på at få ordre med til leverance i 2022. Således er ordreindgangen for 3. kvartal på DKK 22,3m fordelt på 43 enkeltordrer og samlet DKK 77,9m for de 3 første kvartaler, sammenlignet med DKK 17,4m i samme periode 2021.

De fortsatte rentestigninger og generelt høje priser i byggeriet skaber mere uforudsigelighed i konvertingshastigheden fra tilbud til ordrer og leverancer. De høje energipriser giver dog kunderne en stærk rentabilitet i ESG's solcelletage. Et solcelletag giver en høj grad af selvforsyning og reducerer væsentligt eksponeringen mod de høje og meget volatile elpriser. Et solcelletag er en bæredygtig energiforsyning, der sikrer, at en boligejendoms energiforbrug primært baseres på grøn og egenproduceret el.

I takt med at flere og flere bliver opmærksomme på muligheden og potentialet i ESG's solcelletage, oplever vi også en stigende interesse for energifællesskaber, da de er med til at sikre en højere udnyttelse af den egenproducerede strøm. Det udmønter sig for os igennem forhøjet interesse og tilbud til boligforeninger i både den almene og private sektor.

Vi har allerede nu en fordeling mellem B2C og B2B i Danmark på 40%/60%, og forventer en yderligere stigning i B2B segmentet. Til sammenligning er fordelingen i Tyskland 80%/20% mellem B2C og B2B, hvorfor vi investerer i at øge eksponeringen mod B2B-markedet i Tyskland, som vurderes at have et stort fremtidigt potentiale.

Vi oplever, at forsyningssikkerheden på solceller og invertere er forbedret og omsætningen for 3. kvartal 2022 blev på DKK 13,3m og for perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 DKK 35,1m hvilket som på ordresiden er en stor stigning fra DKK 8,6m i de 3 første kvartaler i 2021.

Dog blev EBITDA i 3. kvartal negativt påvirket af justeringer i indregningen af omsætningen på nogle tyske projekter, høje salgsomkostninger samt nedskrivning af varelageret for tilbehørsprodukter til Ennogie Refurb, da vi ikke har udsigt til at kunne skaffe brugte solceller til Refurb-leverancer. Derfor blev EBITDA for 3. kvartal 2022 -3,2m og -7,2m for perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022.

Med den eksisterende ordrebog ser vi ind i vores hidtil bedste kvartal i 4. kvartal 2022, hvor vi forventer en fordobling i omsætningen set i forhold til 3. kvartal 2022 samt et positiv EBITDA.

Lars Brøndum Petersen, CEO



Forretningsopdatering

Forsyningen af solceller, som gav store leveringsproblemer i 2. halvår 2021, er forbedret og omsætningen for 3. kvartal 2022 blev på DKK 13,3m og for perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 DKK 35,1m, en stigning fra DKK 9,5m i perioden 1. januar 2022 – 30. september 2021.

EBITDA hhv. EBITA blev i perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 DKK -7,2m og DKK -8,9m og for 3. kvartal 2022 DKK -3,2m og DKK -3,7m. Resultat før og efter skat blev i perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 hhv. 3. kvartal 2022 på DKK -9,7m og DKK -3,9m.

Resultatet for 3. kvartal 2022 er negativt påvirket af DKK 1,1m relateret til korrektioner af projekter, hvor omsætning og omkostninger er indregnet i forskellige perioder, hvilket er identificeret i forbindelse med forbedringer i de regnskabsmæssige processer. Yderligere er 3. kvartals resultat påvirket af DKK 0,6m i lagerjusteringer, som primært vedrører restvarelager af tilbehørsprodukter fra Ennogie Refurb, hvor vi for nuværende ikke har udsigt til nye forsyninger af brugte solpaneler.

Den fortsatte høje ordreindgang og omsætningsvækst betyder, at ESG binder betydelig driftskapital primært i forudbetalinger til leverandører og kundetilgodehavender. De frie pengestrømme var i perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 på DKK -17,5m. Ledelsen har stort fokus på at optimere koncernens arbejdskapital og sikre den fornødne likviditet til at understøtte væksten i koncernen.

Koncernens egenkapital udgjorde 30. september 2022 DKK 13,4m.



Brædstrup – Sønderhaven

Forretningsopdatering

Markeder – stor fremgang i Tyskland

ESG oplever en stor fremgang i det tyske marked, som et resultat af at Ennogie igennem en periode har arbejdet på at opbygge og udbygge sin tilstedeværelse i Tyskland. Resultatet af indsatsen begynder at være synlig og i perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 var 63% af ESG's omsætning i Tyskland, imod 38% af omsætningen i samme periode i 2021. I perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 var 68% af ordreindgangen i Tyskland.

Omsætning Q1-Q3 2022	DKKm	%
Danmark	13,0	37%
Tyskland	22,1	63%
Omsætning i alt	35,1	100%

Tyskland

Omsætning blev i perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 hhv. 3. kvartal 2022 på DKK 22,1m og DKK 8,6m. Også i Tyskland var der høj aktivitet i både tilbudsgivning, ordreindgang og leverancer og den tyske organisation er derfor blevet styrket på leverance teamet for at kunne følge udviklingen.



Glostrup – Dalvangsvej

Forretningsopdatering

Danmark

Omsætning blev i perioden 1. januar 2022 – 30. september 2022 hhv. 3. kvartal 2022 på DKK 13,0m og DKK 4,7m.

Ennogie modtog i august 2022 (se selskabets børsmeddelelse nr. 25.2022 af d. 19. august 2022) sin hidtil største enkeltordre i Danmark. Aftalen er med Dansk Boligbyg A/S om levering af bygningsintegrerede solcelletage til et stort projekt udviklet af Plushusene. Plushusene er etableret i 2018 af NREP og M+, som er to af de største og mest succesfulde virksomheder indenfor udvikling, opførelse og drift af ejendomme i Danmark. Projektet er beliggende i Lisbjerg ved Århus og omfatter en samlet leverance på ca. 3.500 m² solcelletag. Ordreværdien placerer ordren i niveau C (DKK 5-10m) i selskabets ordrehieraki, som er nærmere beskrevet på side 11 i denne rapport. Ordren forventes leveret successivt over en periode startende i 4. kvartal 2022 og igennem 2023.

Ennogie modtog i september 2022 (se selskabets børsmeddelelse nr. 29.2022 af d. 27. september 2022). Aftalen er med Rasmus Friis A/S om levering af bygningsintegreret solcelletag til et pilotprojekt "Fremtidens Taastrupgaard" udviklet af boligselskabet KAB og boligselskabet AKB. Projektet er beliggende i Høje Taastrup, og omfatter en tagflade på ca. 800 m². Ordreværdien placerer ordren i niveau A (under DKK 2m) i selskabets ordrehieraki, dog vurderes ordren at have stor strategiske vigtighed for den danske vækst. Markedet for tagrenovering i boligforeninger vurderes som værende det segment i Danmark, der isoleret set har største potentiale for Ennogie i Danmark. Og med det salg og dermed reference, der nu etableres forventes flere ordrer at følge efter. Ordren forventes leveret successivt over en periode startende i 4. kvartal 2022 og igennem 1.kvartal 2023.



Berlin – Kokoni One

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Koncernen har efter regnskabsperiodens udløb indgået aftale med eksisterende finansieringspartnere omkring en ny lånefacilitet på DKK 8m. Det nye lån skal bidrage til finansieringen af den stigende arbejdskapital i koncernen, hvor den øgede aktivitet foranlediger højere kapitalbinding i lager og kundetilgodehavender.



Forventninger til 2022

Grundet det fortsat stærke ordreindtag går ESG ind i 4. kvartal med en ordrebog i kvartalet på DKK 25m, og hæver derfor forventningen til omsætningen fra DKK 50-60m til DKK 55-65m.

Grundet en række engangsjusteringer nedjusterer ESG forventningen til EBITDA for hele 2022 fra mellem DKK -3m og 0m til mellem -8m og -4m.

Den primære årsag til justeringerne er en ændring af indregningen af omsætning på tyske projekter, øgede markedsføringsomkostninger, omkostninger til det for nyligt vedtagende warrantprogram, samt nedskrivning af varelager for Refurb tilbehør, da der pt. ikke kan skaffes brugte solceller til Refurb-leverancer.

Som konsekvens af nedjusteringen i EBITDA ændres EBIT forventningen for 2022 tilsvarende fra mellem DKK -5m og -2m til mellem DKK -10m og -6m.

De opdaterede forventninger er:

	Forventning 2022 (DKKm)
Nettoomsætning	Mellem 55 og 65
EBITDA	Mellem -8 og -4
EBIT	Mellem -10 og -6

De vejrlig forhold i vintermånederne gør at byggeprocesserne kan forskydes, og spændet på omsætningen og dermed også EBITDA samt EBIT er derfor et udtryk for risikoen for at leverance på ordrer kan forskyde sig ind i 1. kvartal 2023.

Som følge af ordreindgangen kan vi allerede nu offentliggøre vores nuværende forventninger til 2023, som er en omsætning på DKK 95-115m. Der forventes for 2023 et positivt EBITDA på DKK 5-15m.



Principper for offentliggørelse af ordrer

Som meddelt i selskabets børsmeddelelse nr. 05.2022 af den 17. marts 2022 vil ESG ved ordremodtagelse oplyse om væsentlige ordrer.

ESG har af konkurrencehensyn valgt ikke at oplyse den specifikke ordreværdi, men valgt at niveauintdele ordrer efter værdi. Ordreværdien vil være baseret på faste ordrer, eksklusive eventuelle muligheder for følgeordrer, udvidelser, optioner eller lignende. Såfremt en udvidelsesmulighed på et senere tidspunkt bliver udnyttet, vil 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 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 niveauintikation

Tærskelværdierne vil blive opdateret i takt med virksomhedens udvikling. Opdatering af tærskelværdier vil blive meddelt markedet.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2022 for Ennogie Solar Group A/S.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber som godkendt af EU og de yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsens beretning indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Herning, den 8. november 2022

Direktion

Lars Brøndum Petersen

Bestyrelse

Bente Overgaard, formand

Henrik Golman Lunde

Peter Ott

Klaus Lorentzen

Silke Weiss

Delårsregnskab

1. januar 2022 –
30. september 2022

Totalindkomstopgørelse

DKK '000	Note	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021
Nettoomsætning		13.297	2.368	35.082	9.505
Andre driftsindtægter		334	(560)	647	527
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(11.079)	(2.124)	(27.373)	(8.509)
Andre eksterne omkostninger		(2.305)	(1.192)	(5.912)	(2.916)
Bruttoresultat		247	(1.508)	2.444	(1.394)
Personaleomkostninger		(3.442)	(1.538)	(9.667)	(4.642)
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver		(539)	(532)	(1.697)	(1.662)
Resultat før finansielle poster		(3.734)	(3.577)	(8.920)	(7.698)
Finansielle poster		(119)	(107)	(805)	(297)
Resultat før skat		(3.853)	(3.685)	(9.725)	(7.995)
Skat af periodens resultat		0	0	(2)	0
Periodens resultat		(3.853)	(3.685)	(9.727)	(7.995)
Totalindkomst		(3.853)	(3.685)	(9.727)	(7.995)
Resultat pr. Aktie (EPS), DKK		(0,14)	(0,16)	(0,36)	(0,37)
Resultat pr. Aktie udvandet (EPS), DKK		(0,12)	(0,14)	(0,32)	(0,31)
Gns. Antal cirkulerede aktier, 1.000 stk.	2	27.784	22.500	26.932	21.458
Gns. Antal cirkulerede aktier, udvandet, 1.000 stk.	2	30.963	27.000	30.821	25.958

Balance

DKK '000	30.09.22	31.12.21
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.615	7.728
Udviklingsprojekter under udførelse	6.491	4.797
Immaterielle aktiver i alt	13.105	12.526
Brugsret aktiver	238	544
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	421	416
Indretning af lejede lokaler	112	113
Materielle aktiver i alt	770	1.073
Andre finansielle aktiver	1.322	751
Deposita	294	288
Finansielle aktiver i alt	1.615	1.039
Langfristede aktiver i alt	15.491	14.638
Færdigvarer og handelsvarer	7.479	6.373
Forudbetalte varer	7.741	3.535
Varebeholdninger i alt	15.221	9.908
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	6.827	3.234
Igangværende arbejder	2.335	0
Selskabsskat	621	18
Andre tilgodehavender	796	1.048
Periodeafgrænsningsposter	637	41
Tilgodehavender i alt	11.216	4.342
Likvider	9.778	10.908
Kortfristede aktiver i alt	36.215	25.158
Aktiver i alt	51.705	39.796

Balance

DKK '000	30.09.22	31.12.21
Virksomhedskapital	27.784	26.250
Reserve for valutakursregulering	(2)	0
Egne aktier	(561)	(561)
Overført resultat	(13.866)	(10.688)
Egenkapital i alt	13.355	15.001
Rentebærende gæld	12.269	4.947
Leasinggæld	17	65
Periodeafgrænsningsposter	2.682	3.149
Langfristede gældsposter i alt	14.969	8.161
Andre hensatte forpligtelser	324	252
Kortfristet del af langfristet rentebærende gæld	2.501	1.018
Gæld til banker	511	810
Leasinggæld	230	502
Entreprisekontrakter	11.198	3.768
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.948	4.503
Anden gæld	2.046	5.154
Periodeafgrænsningsposter	624	627
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.381	16.634
Gældsforpligtelser i alt	38.350	24.795
Passiver i alt	51.705	39.796

Egenkapitalopgørelse

DKK '000	Reserve for				I alt
	<u>Aktiekapital</u>	<u>Egne aktier</u>	<u>valutakursregulering</u>	<u>Overført resultat</u>	
Saldo pr. 01.01.22	26.250	(561)	0	(10.688)	15.001
Valutakursregulering	0	0	(2)	0	(2)
Totalindkomst	0	0	0	(9.727)	(9.727)
Kapitalforhøjelse	1.534	0	0	6.549	8.083
Egenkapital pr. 30.09.22	27.784	(561)	(2)	(13.866)	13.355

	Reserve for				I alt
	<u>Aktiekapital</u>	<u>Egne aktier</u>	<u>valutakursregulering</u>	<u>Overført resultat</u>	
Saldo pr. 01.01.21	275	0	0	3.714	3.989
Totalindkomst	0	0	0	(7.995)	(7.995)
Kapitalforhøjelse	25	0	0	14.975	15.000
Egenkapital pr. 30.09.21	300	0	0	10.695	10.995

Pengestrømsopgørelse

DKK '000	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021
Resultat før finansielle poster	(8.920)	(7.698)
Regulering af ikke-likvide driftsposter mv.		
- Ændring i andre hensatte forpligtelser	72	(178)
- Indtægtsførte periodeafgrænsningsposter	(467)	(459)
- Af-og nedskrivninger	1.697	1.662
- Øvrige	0	0
Pengestrøm fra primær drift før ændringer af driftskapital	(7.618)	(6.673)
- Ændring i varebeholdninger	(5.312)	(2.393)
- Ændring i tilgodehavender	(6.271)	(1.088)
- Ændring i leverandørgæld mv.	(1.665)	(1.742)
- Ændring i modtagne forudbetalinger	7.430	2.354
Pengestrømme fra primær drift	(13.437)	(9.542)
Betalte renter	(805)	(297)
Betalte selskabsskatter	(606)	(29)
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	(14.848)	(9.868)

Pengestrømsopgørelse (fortsat)

DKK '000	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021
Omkostninger ved køb af aktier indregnet under egenkapital	(100)	0
Køb af materielle anlægsaktiver	(280)	(131)
Aktiverede omkostninger som udviklingsprojekter	(1.693)	(1.354)
Regulering af finansielle aktiver	(576)	(863)
Pengestrømme fra investerings aktivitet	(2.650)	(2.348)
Frie pengestrømme	(17.497)	(12.216)
Kapitalindsud	8.183	15.000
Optagelse af lån	10.000	1.016
Afdrag på lån	(1.495)	(52)
Afdrag leasingforpligtelse	(320)	(377)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	16.369	15.587
Periodens pengestrømme	(1.128)	3.371
Likvider primo	10.908	1.048
Valutakursregulering	(2)	0
Periodens pengestrømme	(1.128)	3.371
Likvider ultimo	9.778	4.419

Noter

1. Geografiske oplysninger

DKK '000	Q3 2022	Q3 2021	Q1-Q3 2022	Q1-Q3 2021
Omsætning				
Danmark (domicil land)	4.680	1.666	13.026	5.765
Tyskland	8.616	702	22.056	3.592
Andre	0	0	0	149
Omsætning i alt	13.297	2.368	35.082	9.505

2. Gennemsnitlig antal cirkulerede aktier

Antallet af cirkulerede aktier er i perioden op til transaktionen mellem Ennogie Solar Group A/S og Ennogie ApS omregnet med forholdet 1:75 svarende til det ombytningsforhold der blev anvendt ved aktieombytningen den 30. November 2021. Transaktionen og den regnskabsmæssige behandling af denne, er nærmere beskrevet i note 3 samt i anvendt regnskabspraksis i note 5, under afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Samme omregningsforhold er anvendt i opgørelsen af antal cirkulerede aktier, udvandet, hvor udestående warrants udstedt i Ennogie ApS er omregnet med forholdet 1:75 svarende til det ombytningsforhold der blev anvendt den 14. juni 2022 da udnyttede warrants i Ennogie ApS blev ombyttet til aktier i Ennogie Solar Group A/S.

Noter

3. Transaktion mellem Ennogie Solar Group A/S og Ennogie ApS

Ennogie Solar Group A/S's erhvervelse af Ennogie ApS behandles regnskabsmæssigt som en omvendt overtagelse med Ennogie ApS som den overtagende 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.

4. Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til ledelsesberetningens beskrivelse af begivenheder efter regnskabsperiodens udløb.

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

Noter

5. Anvendt regnskabspraksis

Delårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 som godkendt af EU og yderligere danske krav til delårsregnskaber.

Delårsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis, som koncernregnskabet for 2021 bortset fra visse sproglige præciseringer, der ikke er udtryk for ændring i anvendt regnskabspraksis. Som følge heraf er koncernens fuld anvendte regnskabspraksis gengivet i det følgende.

Generelt

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

Delårsrapporten er aflagt i DKK '000.

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 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 forpligtigelse, 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 tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Noter

5. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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/periodeafgrænsningsposter og overføres til andre driftsindtægter i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de aktiver, som tilskuddene vedrører.

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.

Noter

5. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt op- og nedskrivninger vedrørende værdipapirer. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse, opførelse eller udvikling af kvalificerende aktiver, henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

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.

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.

Noter

5. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Låneomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

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.

Aktiver under opførelse 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 dattervirksomheder måles til kostpris i moderselskabets årsregnskab. Hvis der er indikationer på nedskrivningsbehov udføres nedskrivningstest. Såfremt kostprisen overstiger kapitalandelens genindvindingsværdi, nedskrives til denne værdi. Udbytte fra dattervirksomheder indregnes i det år, udbyttet deklarerer.

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 opførelse 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.

Noter

5. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdi 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.

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.

Noter

5. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 leasingydelse tilbage diskonteret 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

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

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

Noter

5. 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.

Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til nutidsværdi.

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 nettorealiseringsværdi.

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.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Noter

5. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Governance

Selskabsoplysninger

Ennogie Solar Group A/S
Orebygårdvej 16
7400 Herning

www.ennogiesolargroup.com

CVR: 39703416

ISIN: DK0010305077

Kortnavn: ESG

Direktion

Lars Brøndum Petersen, CEO

Bestyrelse

Bente Overgaard, formand

Henrik Lunde

Peter Ott

Klaus Lorentzen

Silke Weiss

Revisor

KPMG P/S