

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

Small Cap Danmark A/S

(et dansk aktieselskab med CVR-nr. 39703416)

Optagelse til handel og officiel notering af [22.500.000] nye aktier

Dette prospekt ("**Prospektet**") er udarbejdet til brug for optagelse til handel og official notering på Nasdaq Copenhagen A/S ("**Nasdaq**") af [22.500.000] styk nye aktier a nominelt DKK 1 ("**Nye Aktier**") i Small Cap Danmark A/S ("**Selskabet**" eller "**SmallCap**").

[]

Den 11. juni 2021 indgik SmallCap en intentionsaftale om erhvervelse af anpartskapitalen i Ennogie mod udstedelse af nye aktier i SmallCap ("**Intentionsaftalen**"). Ifølge Intensionsaftalen var Transaktionen blandt andet betinget af godkendelse fra mere end 90% af anpartshaverne i Ennogie og at disse accepterede at afstå deres anparter i Ennogie til SmallCap mod betaling i nyudstedte aktier i SmallCap. På den ordinære generalforsamling i Ennogie afholdt den 28. juni 2021 blev Intensionsaftalen godkendt med 100% af de afgivne stemmer. Derudover var Transaktionen blandt andet betinget af godkendelse på en generalforsamling i SmallCap. Den [•] 2021 blev der afholdt ekstraordinær generalforsamling i SmallCap, og bestyrelsens forslag om at forhøje aktiekapitalen uden fortegningsret for SmallCaps eksisterende aktionærer mod apportindskud af anparterne i Ennogie blev vedtaget. Til brug for den ekstraordinære generalforsamling var der udarbejdet en vurderingsberetning i henhold til selskabslovens §§ 36 og 37, jf. § 160. Vurderingsberetningen indeholder en erklæring om, at den ansatte økonomiske værdi af anparterne i Ennogie mindst svarer til det aftalte vederlag i form af de Nye Aktier. Betingelserne i Intensionsaftalen er dermed efter Ledelsens opfattelse opfyldt. I forlængelse af den ekstraordinære generalforsamling i SmallCap, har [100]% af anpartshaverne i Ennogie tegnet de Nye Aktier mod apportindskud af deres respektive anparter i Ennogie.

De Nye Aktier er således tegnet den [dato] og kapitalforhøjelsen er [anmeldt til registrering hos Erhvervsstyrelsen]. De Nye Aktier bærer samme rettigheder som de eksisterende aktier i SmallCap, herunder med hensyn til ret til eventuelt udbytte. SmallCaps bestyrelse ("**Bestyrelsen**") forventer ikke at udlodde udbytte inden for mindst de næste 36 måneder. SmallCaps eksisterende aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq under symbolet SCD og med ISIN kode DK0010305077. En ansøgning er indgivet til Nasdaq vedrørende optagelse til handel og officiel notering af de Nye Aktier. De Nye Aktier vil blive udstedt i den samme ISIN kode som de eksisterende aktier. Første handelsdag for de Nye Aktier forventes at være omkring den [dato]. De Nye Aktier forventes at blive udstedt i dematerialiseret form omkring den [dato].

Investorer skal være opmærksomme på, at en investering i aktier i SmallCap indebærer stor risiko. Der henvises til Del II om "Risikofaktorer" for en beskrivelse af yderligere forhold, der bør overvejes i forbindelse med en investeringsbeslutning.

Prospektet er udarbejdet i henhold til dansk lovgivning i overensstemmelse med kravene i lovebkendtgørelse nr. 1767 af 27. november 2020 som ændret ("**Kapitalmarkedsloven**"), Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked som ændret ("**Prospektforordningen**"), Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/980 af 14. marts 2019 som ændret og Kommissionens delegerede forordning (EU) 2019/979 af 14. marts 2019 som ændret ("**Kommissionens Delegerede Forordninger**"). Der blev ikke udbudt og udbydes ikke aktier til offentligheden i forbindelse med Transaktionen. Prospektet omfatter dermed ikke et offentligt udbud, men er alene et noteringsprospekt. Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt i USA, Canada, Australien, Japan eller Sydafrika eller i nogen anden jurisdiktion, hvor dette ikke er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion. Personer, der får Prospektet i hænde, skal foretage deres egne undersøgelser af eventuelle restriktioner i jurisdiktioner uden for Danmark.

41

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 [] 2021 ("Prospektdatoen").

2 1. OPLYSNINGER OM ENNOGIE

3 Ennogie ApS
4 Orebygårdvej 16
5 7400 Herning
6 Danmark

7
8 Ennogie har ingen binavne.

9
10 Ennogies registreringsnummer (CVR) er 33148879 og selskabets hjemsted er på Orebygårdsvej 16, Tjørring,
11 7400 Herning med telefonnummer +45 69153990.

12
13 Ennogie blev stiftet den 31. august 2010 som et anpartsselskab med navnet Innogie ApS. Den 3. december 2018
14 ændrede selskabet navn til Ennogie ApS. Ennogie er underlagt dansk ret og indregistreret i Danmark.

15
16 Ennogies datterselskaber, Ennogie Deutschland GmbH og Ennogie Produktion GmbH, er underlagt tysk ret.

17
18 Ennogie har ikke en LEI-kode.

19
20 Ennogies hjemmeside er www.ennogie.com. Oplysningerne på Ennogies hjemmeside udgør ikke en del af del af
21 dette Prospekt, med mindre der specifikt henvises til oplysninger på hjemmesiden.

23 2. FORRETNINGSOVERSIGT

24 Ennogies hovedvirksomhed

25 Ennogie sælger og udvikler bygningsintegrerede solenergiløsninger til private og professionelle kunder, der har
26 fokus på æstetik, økonomi og bæredygtighed. Dette har været Ennogies hovedvirksomhed siden stiftelsen i 2010.
27 Det er Ennogies Ledelses opfattelse, at Ennogies løsninger skaber bæredygtig komfort for mennesker uden at
28 skade miljøet og giver fremtidige generationer mulighed for at dække deres energibehov bæredygtigt og lokalt.

29
30 Ennogies solcelletag erstatter traditionelle tage med solceller, der samtidig udgør bygningens yderste
31 klimaskærm. Solcelletage kombinerer æstetik og en høj energiproduktion og overvinder dermed efter Ennogies
32 Ledelses opfattelse de to centrale barrierer, der indtil nu har afholdt forbrugere og virksomheder fra at investere i
33 solceller til boliger og bygninger: æstetik og rentabilitet.

34
35

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 **Den overordnede strategi**

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

7
8 Ennogie vil sideløbende hermed have fokus på at videreudvikle sit produkt og koncept samt på at udbygge
9 organisation og produktion til at understøtte den forventede vækst. Ennogies evne til at tiltrække og fastholde
10 kompetente medarbejdere er i den forbindelse en væsentlig forudsætning for succes. Endvidere vil selskabets
11 evne til at fastholde og indgå leverandøraftaler på konkurrencedygtige vilkår være afgørende.

12
13 Det er Ennogies mål at øge selskabets omsætning væsentligt og indenfor 3-5 år at være overskudsgivende.

14
15 Ennogies mission er at fremme miljømæssig bæredygtighed ved at gøre det muligt for bygningsejere at udnytte fri
16 plads på tagene på deres bygninger ved at omdanne disse til små, decentrale elværker, der genererer
17 bæredygtig og emissionsfri elektricitet til deres eget forbrug samt til distribution til el-nettet, som andre aftagere
18 kan bruge. Det globale BIPV-marked forventes ifølge en rapport fra 30. juli 2021 offentliggjort af Market Research
19 Future at nå USD 61,37 mia. i 2028 med en CAGR på 19,45% fra 2021-2028. Ennogie opererer pr.
20 Prospektdatoen alene i Danmark og Tyskland, som dermed alene udgør en mindre del af det totale globale
21 marked. Efter Ennogies Ledelses opfattelse har andre bygningsintegrerede solcellesystemer endnu ikke har givet
22 tilstrækkelige økonomiske og æstetiske fordele til at muliggøre en masseoptagelse af solcelletage på markedet.

23
24 Stigende politisk og samfundsmæssigt fokus på at øge graden af vedvarende energi og reducere CO2-
25 emissioner vil efter Ennogies Ledelses opfattelse medvirke til at øge det behov, der i øjeblikket findes på
26 markedet.

27
28 Ennogie fører en aktiv IP-strategi, som omfatter 2 niveauer af beskyttelse:

29 1) Patentbeskyttelse: For at styrke sin markedsposition agter Ennogie at ansøge om patenter, hvis Ennogies
30 innovationer vurderes patenterbare og vigtige for den fortsatte udvikling. Ennogie har pr. Prospektdatoen indgivet
31 en ansøgning om patent på Ennogies solcelletag via European Patent Office ("EPO") under titlen PV panel -
32 GIPC Ref P2136EP00. Ennogie har prioritetsdato fra den 31. august 2016, hvor den danske patentansøgning
33 blev indgivet. Ansøgningen til EPO blev indgivet den 31. august 2017. Ennogie afventer endelig tilbagemelding
34 fra EPO om patentansøgningen kan imødekommes og patentet publiceres. Herefter vælges hvilke lande patentet
35 skal aktiveres i.

36
37 2) Varemærkebeskyttelse: Ennogie har varemærkebeskyttelse af "Ennogie" firmanavn og logo. Dette sikrer, at
38 Ennogies virksomhed vil være klart identificerbar blandt konkurrerende løsninger. Ennogies navnemærke er

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 registreret hos EUIPO med registreringsnummer No 017251083. Ennogies logomærke er registreret i det danske
2 Varemærkeregisteret med registreringsnummer VR201301881.

3

4

Ennogie solcelletaget

5

6

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

7

8

9

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 strekkode, 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.

22

23

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 skinnesystemet.

26

27

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:

31

- 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 modulerne på taget eller skulle lukke systemet.

32

33

34

35

36

37

38

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

- 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 eltavlen. 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.

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 Ennogies Ledelse 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 vil i henhold til den projektplan der foreligger pr. Prospektdatoen blive leveret til testkunder primo 2022, og det er Ennogies Ledelses forventning, at Ennogies batteri vil være klar til at blive kommercielt lanceret medio 2022.

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 **Globalt marked**

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

5
6 De vigtigste drivere for markedet er efter Ennogies Ledelses opfattelse følgende:

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

11
12 Disse drivere står efter Ennogies Ledelses opfattelse også bag følgende initiativer:

13
14 **FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling**

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

24
25 **EU GREEN DEAL**

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

29 Som en del af "Green Deal" vil der blive afsat 72,2 milliarder euro over 7 år til finansiering af bl.a. renovering af
30 bygninger. Ud over boliger skal offentlige bygninger også renoveres, så de i højere grad bruger vedvarende
31 energi og bliver mere energieffektive, kilde: Europa-Kommissionens udgivelse "Konkret udmøntning af den
32 europæiske grønne pagt".

33
34 **Borgerenergifællesskaber**

35 Formålet med borgerenergifællesskaberne er at understøtte en forbrugerdrevet grøn omstilling. Med
36 borgerenergifællesskaber kan borgere gå sammen om en række lokalt forankrede grønne initiativer og projekter,
37 som skal gavne fællesskabet og ikke primært drives med økonomisk gevinst for øje.

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 Borgerenergifællesskaberne kan beskæftige sig med produktion, herunder baseret på vedvarende energikilder,
2 levering, forbrug, aggregering, energilagring, energieffektivitetsydelser eller ydelser til opladning af elektriske
3 køretøjer eller yde andre energiydelser til sine deltagere.
4

5 **Markedssegmenter**

6 Ennogies primære kundesegment er private boligejere med boliger med et grundplan på mere end 100 m².
7 Ennogies sekundære kundesegment er kommercielle/industrielle bygnings ejere med passende tagflader (dvs.
8 med en minimum hældning på 5 grader). Ennogies Ledelse forventer, at de kommercielle/industrielle
9 bygnings ejere bliver det primære segment fremadrettet. Den væsentligste forskel, og dermed håndteringen, på de
10 to kundesegmenter er salgscyklustiden, hvor det er en væsentligt kortere beslutningsproces for B2C-kunder end
11 B2B-kunder.
12

13 Ennogie sælger i dag til kunder i primært Danmark og Tyskland, hvor omsætningen mellem de to markeder er
14 ligeligt fordelt i første halvår 2021 med ca. DKK 4,3 mio. i hvert marked. Ennogie har pt. levereret 250 solcelletage
15 i Danmark og Tyskland, svarende til 40.000m². Fordelingen af omsætningen for regnskabsårene 2018, 2019 og
16 2020 fremgår af tabellen nedenfor.
17

DKK	(Ennogies koncern) 2020	(Ennogie) 2020	(Ennogie) 2019	(Ennogie) 2018
Omsætning				
Danmark (domicil land)	14.105.699	14.105.699	4.347.815	4.823.342
Tyskland	2.527.903	1.373.107	3.652.267	1.138.832
Omsætning i alt	16.633.602	15.478.806	8.631.495	5.962.174

18 **Konkurrencefordele i forhold til konkurrerende leverandører**

19 Fælles for alle konkurrerende løsninger er efter Ennogies Ledelses opfattelse, at de er baseret på den
20 traditionelle struktur af solpaneler sammensat i serier, hvorfra den samlede strøm af alle panelerne tilsammen
21 løber gennem systemet. Dette kan efter Ennogies Ledelses opfattelse øge risikoen for brand, og dermed
22 resultere i flere farer for mennesker og bygninger. Desuden indeholder de konkurrerende løsninger efter
23 Ennogies Ledelses vurdering ikke smarte funktioner og har en endvidere en højere installationskompleksitet end
24 Ennogies solcelletag, hvilket kan resultere i højere omkostninger pr. tagsystem.
25

26 **Investeringer**

27 De væsentligste investeringer Ennogie har foretaget gennem årene 2018, 2019 og 2020 vedrører Ennogies
28 batteri (husstands batteri), tilpasning af panelmontagesystem i henhold til tyske markeds krav, samt investering i
29

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 udvikling af Ennogies Smart Meter. Ennogies investeringer i husstands batteriet og Smart Meter er igangværende
2 investeringer.

3
4 Investering i Ennogies husstands batteri udgør i alt DKK 2,25 mio. (afholdt i perioden 2018, 2019, 2020 samt
5 forventet investering for 2021).

6 Investering i Smart Meter udgør i alt DKK 0,75 mio. (afholdt i 2021).

7 Investering i panelmontagesystem tilpasset tyske markedskrav udgør i alt DKK 1,5 mio. (afholdt i 2019, 2020).

8
9 Investeringerne er alle foretaget i Danmark og finansieret gennem Ennogies egenkapital.

10
11 Ennogie deltager ikke i joint ventures og har ingen væsentlige anlægsaktiver, hvis anvendelse kan påvirkes af
12 miljømæssige forhold.

13
14 **Ennogies kunder**

15 Ennogies forretningsmodel baserer sig primært på salg af solcelletage til private forbrugere (B2C) og større B2B
16 kunder. B2C kunder betaler forud for levering, mens B2B kunder typisk har mellem 14 til 30 dages kredit. Ennogie
17 planlægger at kreditvurdere kunder til leverancer større end DKK 3 mio., idet antallet og dermed eksponeringen
18 mod større ordrer er stigende. Ennogie har hidtil ikke haft udfordringer som konsekvens af manglende betaling fra
19 kunder.

20
21 **EU-tilskud**

22 Ennogie afsøger løbende mulighederne for at søge støtte til finansiering af sine forsknings- og
23 udviklingsaktiviteter, herunder EU-støtte. Da der er tale om konkurrenceudsatte midler gennem forskellige
24 tilskudspuljer, er eventuelle tilskud ikke indregnet i Ennogies budgetter, og der kan ikke gives sikkerhed for, om
25 der vil være tilgængelige puljer, som Ennogie kan ansøge om, eller om Ennogie vil kunne opnå sådanne tilskud.
26 Pr. Prospektdatoen har Ennogie ingen igangværende EU-støttede projekter, og Ennogies Ledelse har ikke
27 kendskab til aktuelle tilskud.

28
29 **Forsikringer**

30 Ennogie har efter Ennogies Ledelses vurdering pr. Prospektdatoen tegnet de nødvendige og lovpligtige
31 forsikringer, der efter Ennogies Ledelses opfattelse er tilstrækkeligt dækkende for Ennogies aktiviteter.

32 **3. ORGANISATIONSSTRUKTUR**

33 Ennogie ejer 100% af Ennogie Deutschland GMBH, Magdeburg.

34
35 Ennogie ejer 100% af Ennogie Produktion GMBH, Schwäbisch Hall.

36

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 Ennogie har 20 medarbejdere i Danmark og via datterselskaberne 5 medarbejdere i Tyskland.

2 4. KAPITALRESSOURCER

3 Ennogie havde pr. 30.06.2021 en likvid beholdning på DKK 13.466.250.

4
5 Ennogie havde pr. 30.06.2021 rentebærende gæld bestående af lån fra Danmarks Grønne Investeringsfond på
6 DKK 5.748.625.

7
8 Lånet fra Danmarks Grønne Investeringsfond afdrages over de kommende 5 år.

9
10 Ennogie havde pr. 30.06.2021 DKK 3.412.230 i kortfristet gæld til leverandører og nærtstående parter. Gæld til
11 nærtstående parter udgjorde DKK 35.310 og vedrørte gæld til Ennogies CEO Lars Brøndum Petersen for kørsel
12 og udlæg. Bestyrelsesformand Henrik Golman Lunde, har per 30. juni 2021 ydet Ennogie et lån på DKK 150.000,-
13 med en tilskrivning af renter på 5% per år. Lånet og tilhørende renter er per Prospektdatoen indfriet.

14
15 Ennogie har ikke, udover hvad der er vist i balancen, yderligere kapitalressourcer.

16
17 Ennogie har ikke til hensigt at optage yderligere rentebærende gæld eller foretage ændringer til
18 lånearrangementerne med Danmarks Grønne Investeringsfond.

19 5. DE LOVGIVNINGSMÆSSIGE RAMMER

20 Ennogies aktiviteter i Danmark og Tyskland kræver, at Ennogie overholder en række love, regler og forskrifter,
21 herunder miljølove, skattelove, privatlivs- og databeskyttelseslove, ansættelses- og arbejdslovgivning og
22 derudover driver sin virksomhed i henhold til tilladelser udstedt i henhold til disse love af relevante miljø- og
23 sundheds- og sikkerhedsregulerende institutioner.

24
25 Der findes en række certificeringer, der kan være relevante for Ennogie at opnå omhandlende bl.a. tæthed og
26 brand, men disse certificeringer må ikke forveksles med krav der skal efterleves, for at Ennogies produkt må
27 anvendes.

28 29 **Komponenterne i Ennogies solcelletag er underlagt følgende reguleringer:**

30 EMC direktivet 2014/30/EU:

31 Omhandler bl.a. elektromagnetisk støj fra produktet samt dets immunitet overfor eksterne støj- og
32 spændingskilder.

33 34 Lavspændingsdirektivet 2014/35/EU:

35 Omfatter apparater i spændingsområdet 50-1.000 volt AC og 75-1.500 volt DC.
36

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

- 1 Beskriver bl.a. sikkerhedsafstande mellem komponenter inde i apparatet, dets brug og tilslutning samt en
2 risikovurdering af produktet.
3 Beskrivelserne af ovennævnte anvendes bl.a. til CE-mærkning.
4
5 RoHS direktivet 2011/65/EU:
6 Beskriver en liste over farlige stoffer som produktet ikke må indeholde i betydelig grad.
7
8 WEEE direktivet 2012/19/EU:
9 Omhandler mærkning af produktet samt håndtering af elektronik battericellerne når produktet skal skrottes.
10 Kunden skal gøres opmærksom på, at batteriet indeholder elektronik og battericeller, og derfor ikke må smides i
11 skraldespanden.
12
13 Elsikkerhedsloven:
14 Gælder for alle elinstallationer samt elektrisk materiel.
15 Beskriver bl.a. at elektrisk materiel ikke må forvolde skade på mennesker eller dyr ved korrekt anvendelse.
16 Derudover beskriver loven hvilke konsekvenser der kan være, hvis dette ikke overholdes.
17
18 Energinets tilslutningskrav beskrevet i teknisk forskrift 3.3.1 (TF 3.3.1):
19 Omhandler kravene for tilslutning til det offentlige elnet.
20
21 **Ennogies batterier er underlagt følgende specifikke reguleringer:**
22
23 EMC direktivet 2014/30/EU:
24 Omhandler bl.a. elektromagnetisk støj fra produktet samt dets immunitet overfor eksterne støj- og
25 spændingskilder.
26
27 Lavspændingsdirektivet 2014/35/EU:
28 Omfatter apparater i spændingsområdet 50-1.000 volt AC og 75-1.500 volt DC.
29 Beskriver bl.a. sikkerhedsafstande mellem komponenter inde i apparatet, dets brug og tilslutning samt en
30 risikovurdering af produktet. Beskrivelserne af ovennævnte anvendes bl.a. til CE-mærkning.
31
32 RoHS direktivet 2011/65/EU:
33 Beskriver en liste over farlige stoffer som produktet ikke må indeholde i betydelig grad.
34
35 Batteridirektivet 2006/66/EF:
36 Omhandler håndtering af battericellerne når produktet skal skrottes.
37
38 WEEE direktivet 2012/19/EU:

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

- 1 Omhandler mærkning af produktet samt håndtering af elektronik battericellerne når produktet skal skrottes.
2 Kunden skal gøres opmærksom på, at batteriet indeholder elektronik og battericeller, og derfor ikke må smides i
3 skraldespanden.
4
5 Elsikkerhedsloven:
6 Gælder for alle elinstallationer samt elektrisk materiel.
7 Beskriver bl.a. at elektrisk materiel ikke må forvolde skade på mennesker eller dyr ved korrekt anvendelse.
8 Derudover beskriver loven hvilke konsekvenser der kan være, hvis dette ikke overholdes.
9
10 UN 38.3 (Certification for Lithium Batteries):
11 Beskriver en række tests, der dokumenterer, at batteriet kan transporteres sikkert.
12 Er en forudsætning for at mange fragtfirmaer vil håndtere produktet.
13
14 Energinets tilslutningskrav beskrevet i teknisk forskrift 3.3.1 (TF 3.3.1):
15 Omhandler kravene for tilslutning til det offentlige elnet.
16
17 **Ennogies smart meter er underlagt følgende specifikke reguleringer:**
18
19 EMC direktivet 2014/30/EU:
20 Omhandler bl.a. elektromagnetisk støj fra produktet samt dets immunitet overfor eksterne støj- og
21 spændingskilder.
22
23 Lavspændingsdirektivet 2014/35/EU:
24 Omfatter apparater i spændingsområdet 50-1.000 volt AC og 75-1.500 volt DC.
25 Beskriver bl.a. sikkerhedsafstande mellem komponenter inde i apparatet, dets brug og tilslutning samt en
26 risikovurdering af produktet. Beskrivelserne af ovennævnte anvendes bl.a. til CE-mærkning.
27
28 RoHS direktivet 2011/65/EU:
29 Beskriver en liste over farlige stoffer som produktet ikke må indeholde i betydelig grad.
30
31 WEEE direktivet 2012/19/EU:
32 Omhandler mærkning af produktet samt håndtering af elektronik battericellerne når produktet skal skrottes.
33 Kunden skal gøres opmærksom på, at batteriet indeholder elektronik og battericeller, og derfor ikke må smides i
34 skraldespanden.
35
36 Elsikkerhedsloven:
37 Gælder for alle elinstallationer samt elektrisk materiel.
38 Beskriver bl.a. at elektrisk materiel ikke må forvolde skade på mennesker eller dyr ved korrekt anvendelse.

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 Derudover beskriver loven hvilke konsekvenser der kan være, hvis dette ikke overholdes.

2

3 6. TRENDOPLYSNINGER

4 Mest betydningsfulde seneste tendenser

5

6 De væsentligste nyere tendenser inden for produktion, salg og lagerbeholdninger samt udgifter og salgspriser
7 som Ennogie har oplevet i 2021 vedrører stigende råvarepriser på stål, aluminium, solcellepaneler, samt særligt
8 øgede fragtpriiser. Disse forhold har forøget kapitalbindingen i forbindelse med længere leveringstider for
9 hjemtagelse og forsendelse af Ennogies produkter.

10

11 Væsentlige ændringer i koncernens finansielle stilling

12

13 Foruden kapitalforhøjelsen gennemført i juni 2021 er der ikke væsentlige ændringer i Koncernens finansielle
14 stilling siden udgangen af seneste regnskabsperiode. Der henvises til Prospektets Del IV, afsnit 4
15 "*Kapitalressourcer*".

16

16 Kendte tendenser, usikkerheder, krav, forpligtelser eller begivenheder

17

18 Foruden kraftigt forøgede fragtrater fra Kina, øgede råvarepriser og generelle forsyningsusikkerheder som
19 konsekvens af COVID-19 har der ikke været kendte tendenser, usikkerheder, krav, forpligtelser eller
20 begivenheder, der med rimelighed kan forventes at have en væsentlig indflydelse på Ennogies udsigter i det
21 indeværende regnskabsår. Som konsekvens af de generelle forsyningsusikkerheder vurderer Ennogie løbende
22 på muligheder og valg omkring nye leverandører i Kina og Europa.

23 7. RESULTATFORVENTNINGER

24 []

25

26 Ennogie præsenterede i forbindelse med kapitalforhøjelsen i juni 2021 nedenstående resultatfremskrivning for
27 perioden 2021-2025. Fremskrivningerne var ikke og har ikke været underlagt hverken revision eller review.

28

DKKm	2022	2023	2024	2025
Omsætning	50,0	85,0	150,0	250,0
Bruttoresultat	17,5	30,0	52,5	87,5
Kapacitetsomkostnin ger	-12,5	15,0	-22,5	-27,5
EBITDA	5,0	15,0	30,0	60,0

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

	#ansatte	25	35	45	60
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8	8.				
9	8.1				
10					
11					
12					
13					
14					
15					
16					
17					
18					
19					
20					
21					
22					
23					
24					
25					
26					
27					
28					
29					
30					
31					
32					
33					
34					

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1
2

Forretningsadressen for Ennogies Ledelse er Orebygårdvej 16, Tjørring, 7400 Herning.

3 9. YDERLIGERE OPLYSNINGER

4 9.1 Ennogies anpartskapital

5 Ennogies anpartskapital udgør DKK 300.000 fordelt på anparter á DKK 1 eller multipla heraf. Alle anparter i
6 Ennogie har de samme rettigheder, og der er alene udstedt anparter i én klasse.

7 Ennogie besidder ingen egne anparter.

8
9

Tegningsoptioner

10 Ennogie har udstedt tegningsoptioner (warrants), jf. pkt. 5 og Bilag 1 i Ennogies vedtægter. Udstedelsen angår
11 samlet 60.000 tegningsoptioner, som potentielt kan udnyttes til tegning af i alt nominelt DKK 60.000 anparter i
12 Ennogie. Hvis alle tegningsoptioner udnyttes, vil de udgøre 16,67% (afrundet) af Ennogies nuværende
13 selskabskapital. Af de 60.000 tegningsoptioner har 46.000 tegningsoptioner en udnyttelseskurs på DKK 400 pr.
14 anpart á nominelt DKK 1 og 14.000 tegningsoptioner har en udnyttelseskurs på DKK 150 pr. anpart á nominelt
15 DKK 1. Alle tegningsoptionerne kan udnyttes til enhver tid (helt eller delvist) frem til 31. december 2023.
16 Tegningsoptionerne er hovedsageligt udstedt til en række anpartshavere/investorer i forbindelse med en
17 kapitaludvidelse i december 2019, hvoraf enkelte også er ledelsesmedlemmer og/eller bestyrelsesmedlemmer.
18 Derudover har enkelte medarbejdere i Ennogie modtaget tegningsoptioner. Bortset fra forskellen i tegningskurs er
19 alle tegningsoptionerne udstedt på enslydende vilkår.

20
21

22 Ennogies administrerende direktør og bestyrelsesmedlem Lars Brøndum Petersen besidder gennem sit
23 holdingselskab Trailblaze A/S 5.000 tegningsoptioner. Ennogies bestyrelsesformand Henrik Golman Lunde
24 besidder 9.250 tegningsoptioner. Bestyrelsesmedlem Klaus Lorentzen besidder 3.000 tegningsoptioner.

25
26

Udviklingen i Ennogies anpartskapital i perioden 1. januar 2018 til Prospektdatoen

27 Ennogies anpartskapital udgør pr. Prospektdatoen nominelt DKK 300.000.

28
29

30 Den 28. juni 2021 blev der vedtaget en kapitalforhøjelse i Ennogie, hvorved anpartskapitalen blev forhøjet med
31 nominelt DKK 25.000 til nominelt DKK 300.000 indbetalt kontant til kurs 60.000, svarende til et kontant indskud på
32 DKK 15 mio.

33
34

35 Den 18. december 2019 blev der vedtaget en kapitalforhøjelse i Ennogie, hvorved anpartskapitalen blev forhøjet
med nominelt DKK 3.750 til nominelt DKK 275.000 indbetalt kontant til kurs 40.000, svarende til et kontant
indskud på DKK 1,5 mio.

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 Den 18. december 2019 blev der også vedtaget en kapitalforhøjelse i Ennogie, hvorved anpartskapitalen blev
2 forhøjet med nominelt DKK 21.250 til nominelt DKK 271.250 indbetalt kontakt til kurs 40.000, svarende til et
3 kontant indskud på DKK 8,5 mio.

4 **9.2 Stiftelsesoverenskomst og selskabsvedtægter**

5 Ennogie er registreret hos Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 33148879. Ennogie blev stiftet den 31. august 2010.
6 Stiftelsesdokumentet er tilgængeligt for gennemsyn på SmallCaps kontor og på www.smallcap.dk.

7
8 Ifølge § 2 i Ennogies vedtægter er Ennogies formål at udvikle, markedsføre og sælge nyudviklede produkter
9 henvendt til markedet for alternative energikilder samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn har forbindelse
10 hermed.

11
12 Ennogie har ikke udstedt flere kapitalklasser. Ennogies anparter er udstedt på navn og skal noteres på navn i
13 Ennogies ejerbog. Anparterne er ikke-omsætningspapirer. Anpartshaverne kan ikke overdrage en eventuel
14 fortegningsret ved kapitalforhøjelser til tredjemand uden generalforsamlingens skriftlige forudgående samtykke, jf.
15 selskabslovens §162, stk. 1, 2. pkt. Den, som har anmodet om samtykke, skal senest 4 uger efter anmodningens
16 modtagelse underrettes om selskabets stillingtagen til anmodningen, idet samtykke ellers anses for givet.
17

18 **10. VÆSENTLIGE KONTRAKTER**

19 Bortset fra aftaler indgået som led i Ennogies almindelige drift, er Ennogie ikke part i aftaler, som (i) er eller kan
20 være af væsentlig betydning for Ennogie; eller (ii) indeholder forpligtelser eller rettigheder, som har eller kan have
21 væsentlig betydning for Ennogie, udover aftalerne beskrevet i dette afsnit.

22 **Finansieringsaftaler**

23
24 Ennogie havde pr. 30.06.2021 rentebærende lån for i alt DKK 5.748.625 hos Danmarks Grønne Investeringsfond
25 samt følgende låne- og kreditfaciliteter hos Ennogies hovedbankforbindelse SparNord A/S:

26
27 Trækningsret i SparNord A/S med samlet træk på DKK 0 pr. 30.06.2021, variabelt forrentet. Størrelsen på
28 trækningsretten er DKK 500.000.

29 **11. STØRRE AKTIONÆRER I SMALLCAP EFTER GENNEMFØRELSEN AF TRANSAKTIONEN**

30 SmallCaps største aktionærer pr. Prospektdatoen (og efter gennemførelsen af Transaktionen) er:

31
32

Aktionær

Ejerandel

DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

NORDIC SPORTS MANAGEMENT ApS	41,1%
CVR-nr. 25900022	
Jens Jessens Vej 20	
DK-2000 Frederiksberg	
Trailblaze A/S	15,8%
CVR-nr. 37057983	
Præstegårdsvej 9	
DK-6534 Agerskov	
Strategic Investments A/S	8,6%
CVR-nr. 71064719	
Chr. IX's Gade 2, 2.	
DK-1111 København K	
Kristian Harley Lindholm	8,2%
Vesterdamsvænget 66	
DK-7400 Herning	
Øvrige aktionærer	26,3%
I alt	100,0%

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11

Udover de fire nævnte aktionærer, er der ingen aktionærer, der ejer mere end 5% af Selskabets aktiekapital eller stemmerettigheder.

Kristian Harley Lindholm er ansat som Chief Technology Officer i Ennogie, og har som medstifter af Ennogie været investor siden 31. august 2010. Trailblaze A/S er ejet 100% af Lars Brøndum Petersen, der er CEO i Ennogie. Trailblaze A/S har været investor i Ennogie siden 27. oktober 2017. Trailblaze A/S er et 100% ejet datterselskab af Orbiate Holding ApS, der er medstifter af Ennogie ApS og har været investor siden 31. august 2010. Orbiate Holding ApS ejes 100% af CEO Lars Brøndum Petersen. Hverken Kristian Harley Lindholm, Trailblaze A/S eller Lars Brøndum Petersen havde relationer til SmallCap forud for Transaktionen.

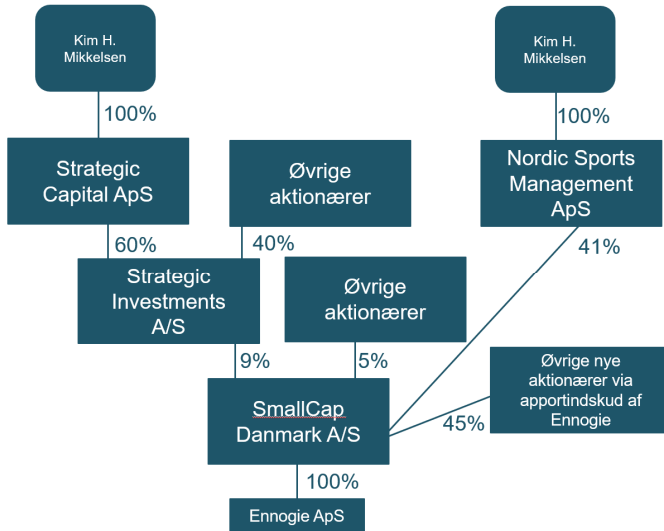
DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.

1 Nordic Sports Management ApS er 100% ejet af Kim Mikkelsen og har været investor i Ennogie siden 31. januar
2 2021. Kim Mikkelsen har været investor i Ennogie siden 23. november 2011, først gennem Strategic Venture
3 Capital ApS og siden 21. maj 2017 gennem Strategic Capital ApS. Kim Mikkelsen ejer 100% af Strategic Capital
4 ApS, der ejer ca. 60% af aktiekapitalen i Strategic Investments A/S, der ejer ca. 60% af SmallCap Danmark A/S.
5 Kim Mikkelsen er tillige CIO ("Chief Investment Officer") i Strategic Investments A/S. Nordic Sports Management
6 ApS har uigenkaldeligt overdraget stemmerettighederne på dets aktier i Selskabet til Strategic Capital ApS.
7 Nordic Sports Management ApS var forud for Transaktionen den største anpartshaver i Ennogie med en
8 ejerandel på ca. 48%.
9
10 SmallCap og Ennogie har søgt at imødegå potentielle interessekonflikter ved sammenfald i ejerkredsen af
11 selskaberne i Transaktionen ved at forelægge Transaktionen for de respektive selskabers generalforsamlinger for
12 at sikre aktionærenes opbakning. Ennogie har forelagt Transaktionen på en generalforsamling den 28. juni 2021,
13 hvor der var enstemmig tilslutning til transaktionen blandt de fremmødte anpartshavere. SmallCap forelagde
14 Transaktionen på en ekstraordinær generalforsamling den [] 2021, hvor Transaktionen blev godkendt.
15
16 Bortset fra hvad der er anført ovenfor, har Selskabet ikke kendskab til, at Selskabet direkte eller indirekte ejes
17 eller kontrolleres af andre. Selskabet har heller ikke kendskab til aftaler som senere kan medføre, at andre
18 overtager kontrollen med Selskabet.
19
20 Selskabets beholdning af egne aktier er per Prospektdatoen [10.453] Aktier a nominelt DKK 1,00, svarende til
21 [0,04]% af Selskabets aktiekapital.
22
23 Alle Aktier i Selskabet har lige stemmerettigheder.
24
25 Ejerstrukturen for SmallCap pr. Prospektdatoen er illustreret her (tallene er cirka-tal):
26

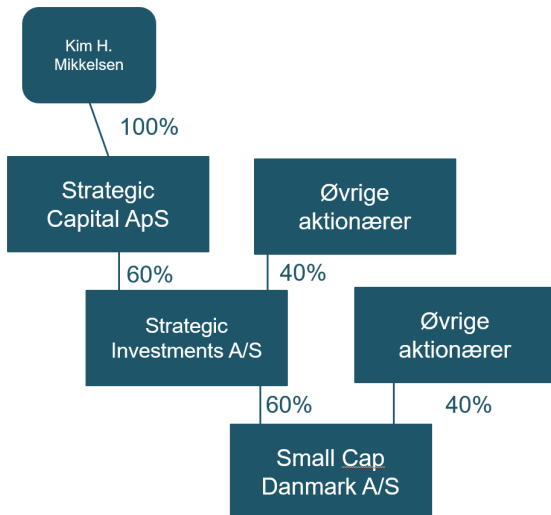
DETTE DOKUMENT INDEHOLDER OPLYSNINGER OM ENNOGIE APS OG ER UDDRAG FRA ET UDKAST TIL PROSPEKT UDARBEJDET AF SMALL CAP DANMARK A/S OG ENNOGIE APS. HVERKEN UDKASTET TIL PROSPEKT ELLER DETTE DOKUMENT ER GODKENDT AF FINANSTILSYNET, NASDAQ COPENHAGEN A/S ELLER ANDRE. DET KAN DERFOR FOREKOMME ÆNDRINGER I DET ENDELIGE PROSPEKT, OG DISSE ÆNDRINGER KAN VÆRE VÆSENTLIGE. DETTE DOKUMENT ER IKKE ET UDBUD AF AKTIER ELLER EN OPFORDRING TIL HANDEL MED AKTIER ELLER ANDRE VÆRDIPAPIRER I SMALL CAP DANMARK A/S ELLER ANDRE SELSKABER.

DET FULDE UDKAST TIL PROSPEKT, HERUNDER AFSNITTET OM RISIKOFAKTORER, KAN GENNEMSES PÅ SMALL CAP DANMARK A/S' KONTOR I PERIODEN FREM MOD AFHOLDELSEN AF DEN EKSTRAORDINÆRE GENERALFORSAMLING.



1
2
3
4
5
6

Ejerstrukturen for SmallCap før Transaktionen er illustreret her (tallene er cirka-tal):



7
8