



enersize

**Halvårsrapport
2019-01-01 – 2019-06-30**

**Enersize Oyj
2317518-8**

www.enersize.com

EXECUTIVE SUMMARY

- ENERSIZE UTVECKLAR OCH SÄLJER MOLNTJÄNSTERNA LEAQS OCH Q+ FÖR FÖRBÄTTRING OCH ENERGIEFFEKTIVISERING AV INDUSTRIELLA TRYCKUFTSSYSTEM FÖR DEN GLOBALA TILLVERKNINGSINDUSTRIN
- ENERSIZE HAR GENOMFÖRT GENOMGRIPANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGET OCH HAR NU PÅBÖRJAT EN EXPANSION MED EN NY AFFÄRSMODELL SOM HAR BEKRÄFTATS AV EN RAD NYA AVTAL, SENAST MED EN AV HANKOOKS FABRIKER I KINA
- ENERSIZES OMSÄTTNING UNDER H1 2019 ÄR STÖRRE ÄN HELÅRSOMSÄTTNINGEN 2018. MAJORITETEN AV OMSÄTTNINGEN KOMMER FRÅN DEN NYA AFFÄRSMODELLEN.

SAMMANFATTNING AV HALVÅRSRAPPORT

Med "Bolaget" eller "Enersize" avses koncernen Enersize med moderbolag Enersize Oyj med det finska organisationsnumret 2317518-8. Med "First North" avses Nasdaq Stockholm First North. Belopp inom parentes i rapporten avser motsvarande period föregående år för moderbolaget.

Första halvåret (2019-01-01 till 2019-06-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 216 793 (183 932¹) EUR.
- Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -961 411 (-502 819) EUR.
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,027 (-0,017) EUR.
- Soliditeten** uppgick till -7,6% (56,3) %.

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Antal aktier i Enersize per den 30 juni 2019: 36 201 108 aktier (29 229 680). Genomsnittligt antal aktier för första halvåret 2019: 30 597 793 (29 229 680) aktier.

**Soliditet: Egna kapitalets andel av balansomslutningen.

Väsentliga händelser under 2019

Första kvartalet

- Enersize erhåller en order från Stora Enso Paper AB ("Stora Enso"). Ordern avser systematisk läckagesökning med mjukvarusystemet LEAQS med eventuellt påföljande reparation av tryckluftssystemet på Stora Ensos fabrik på Nymölla Bruk. Ordern har avtalats genom försäljning genomförd av Enersizes och LEAQS försäljningspartner på den svenska marknaden, Momentum Industrial AB ("Momentum").
- Enersize beslutar att, i enlighet med ingått avtal den 6 november 2018, förvärva samtliga aktier i Airdev AB ("Airdev") som innehar rättigheterna till mjukvaran LEAQS. I syfte att fullfölja förvärvet av Airdev har Enersizes styrelse beslutat att genomföra en riktad emission av aktier om totalt cirka 2 MSEK till kursen 3,50 SEK, vilken har beslutats av styrelsen med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 28 november 2018.
- Enersize ingår samarbete med Bo Kuraa, internationellt erkänd expert inom tryckluftsoptimering, samt omformar ledningsgruppen. Den nya ledningsgruppen består av VD Anders Sjögren, marknads- och försäljningschef Daniel Winkler och Mekanikingenjör Bo Kuraa.
- Enersize erhåller projektfinansiering om EUR 250 000 från huvudägaren Loudspring Oyj ("Loudspring"), som en del i deras tillväxtfinansieringsprogram från NEFCO (Nordic Environmental Finance Corporation). Projektfinansieringen är avsedd att ge utrymme för fortsatt utveckling av Enersizes kinesiska projekt i förbindelse med den större satsning på Europamarknaden som Enersize påbörjade i samband med förvärvet av LEAQS under Q4 2018.
- Enersize beslutar, som en del av sin finansieringslösning med Formue Nord Fokus A/S ("Formue Nord"), att emittera totalt 44 229 680 teckningsoptioner dels till Formue Nord och dels till Enersizes befintliga aktieägare. Handel i teckningsoptionerna inleddes den 14 mars 2019.
- Enersize erhåller ett slutföreläggande från Patent- och registreringsverket ("PRV"), vilket innebär att PRV avser att godkänna den svenska patentansökan som inlämnades 2018-09-03 och som täcker en nyutvecklad metod för mätning och kvantifiering av energieffektivitet och besparingsgrad som ej påverkas av variationer över tid i en fabriks tryckluftskonsumtion. Beslutet innebär att endast ett antal administrativa steg återstår innan ett slutligt godkännande kan utfärdas.

Andra kvartalet

- Enersize ingår ett avtal med Hankook Tire Jianxing Co., Ltd. ("Hankook"). Avtalet är det första avtalet som skrivits avseende LEAQS i Kina och det första som har tecknats direkt med en kund i Kina, utan samarbetspartner som

¹ På grund av omförhandlingar mellan kund och säljpartner blev intäkterna ca 72 000 EUR lägre än vad som redovisas här och tidigare. Omsättningen som redovisas i denna rapport för H1 2018 ska därför minskas med omkring 72 000 EUR för att jämförelsen ska vara rättvis.

mellanhand. Avtalet avser ett pilotprojekt av Enersizes läckagesökning med hjälp av LEAQS på en begränsad del av Hankooks fabrik i syfte att visa vilken nivå på energibesparingarna som uppnås.

- Enersize erhåller ytterligare en order genom Momentum. Denna gång avseende Stora Ensos fabrik i Skutskär. Ordern infattar läckagesökning med hjälp av Enersizes molntjänst LEAQS och kan därefter utökas till att även inkludera reparation av identifierade läckage.
- Enersize och dess kinesiska samarbetspartner Beijing Jointeam International Energy Tech.Co.,Ltd ("JoinTeam") ingår ett Letter of Intent (LOI) avseende utökat samarbete parterna emellan. Avsikten är att JoinTeam framgent skall agera som fullskalig partner till Enersize på den kinesiska marknaden genom självständig distribution och försäljning av Enersizes fullskaliga produktportfölj.
- Enersize ingår ett avtal med Aktiebolaget SKF ("SKF") avseende ett licensavtal gällande mjukvaran Enersize Q+ Advanced. Avtalet är det första i sitt slag och bygger på Enersizes nya affärsmodell och produktportfölj.
- Enersize offentliggör årsredovisning för räkenskapsåret 2018. Årsredovisningen, som finns tillgänglig på svenska och finska, finns tillgänglig på bolagets hemsida (www.enersize.com).
- Enersize håller årsstämma. Kommuniké med sammanfattning av fattade beslut finns tillgänglig på Enersizes hemsida (www.enersize.com).
- Enersize påkallar och erhåller utbetalning om totalt 2,5 MSEK inom ramen för det finansieringsavtal som har ingåtts med Formue Nord.
- Enersize ingår ett tvåårigt samarbetsavtal med Caverion Sverige AB ("Caverion") avseende försäljning, distribution och installation av Enersizes helhetserbjudande av effektiviserings- och övervakningsmjukvaror för industriella tryckluftssystem. Avtalet är ett viktigt genombrott för Enersizes nya licensbaserade affärsmodell och det första heltäckande avtalet med ett större, s.k. facility managementbolag.
- Enersize får en order via Quant Service Sweden AB ("Quant") som är en del av Quant AB och som arbetar med industriellt underhåll. Ordern avser läckagesökning i SCA:s fabrik i Obbola, Sverige.
- Enersize avtalar om ett fullskaligt projekt med Hankook Tire Jiaxing Co., Ltd. ("Hankook") som ett resultat av framgångsrikt genomfört pilotprojekt. Avtalet avser läckagereducering med hjälp av LEAQS, SaaS-licens, samt utbildning av Hankooks servicetekniker. Uppdraget avser Hankooks fabrik i Jiaxing, där Enersize i maj genomförde pilotprojektet på en avgränsad del av fabriken.
- Enersize meddelar om byte av Certified Adviser till Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB ("SKMG").

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Enersize meddelar att Bolaget har tecknat ett Letter of Intent om strategiskt samarbete med energieffektiviseringsbolaget Adenergy, som är ett helägt dotterbolag till Aden Services, ett av de större "facility management"-bolagen i Kina. Avsiktsförklaringen avser försäljning av Enersizes helhetserbjudande av effektiviserings- och övervakningsmjukvaror för industriella tryckluftssystem på den kinesiska marknaden.
- Enersize meddelar att Bolaget beslutat om att avsluta Bolagets konvertibelfinansiering med Formue Nord Fokus A/S ("Formue Fokus"). Enersize har upptagit ett kortfristigt lån om 12 MSEK ("Brygglånet") för återbetalning av återstående konvertibelfinansiering samt för att säkerställa finansiering av Bolagets kortsiktiga rörelsekapitalsbehov under tiden som Bolaget utvärderar en långsiktig finansieringslösning.
- Enersize meddelar att det fullskaliga Hankook-projektet som Bolaget rapporterade om under juni 2019 genomförts med stor framgång. Projektet har hittills inneburit en sänkning av förbrukningen av tryckluft på omkring 25% efter reparation av över 1500 läckor med hjälp av LEAQS vilket innebär en årlig besparing på över 7MSEK och 6000 ton CO2 per år för fabriken med en återbetalningstid på under 2 månader.

VD ANDERS SJÖGREN KOMMENTERAR



Nu börjar omstöpningsen av bolaget ge konkreta resultat; rejält ökad omsättning, affärer som ger direkt avkastning med goda marginaler, en snabbt ökande andel affärer i Europa, och kanske framför allt riktigt bra resultat hos slutkund! Med Bo Kuraa och Daniel Winkler i ledningsgruppen bildar vi tillsammans ett komplett team för att driva bolaget framåt och steg för steg har vi under våren lagt grunden för det som nu börjar spira. Bo är en internationellt erkänd expert med en lång rad uppdrag för Världsbanken och FN (UNIDO), och Daniel är skaparen av LEAQS med lång erfarenhet av säljarbete i branschen och ett stort kontaktnät. Tillsammans är vårt mål inget mindre än att göra Enersize till ett erkänt varumärke inom den globala industrin.

Finansiering

En central del som vi har arbetat med under året är Bolagets finansiering. Som vi kommunicerat om har vi avslutat konvertibelfinansieringen med med Formue Nord och därefter ingått avtal om ett bryggån medan vi tar fram en långsiktig finansieringslösning för Bolaget. Det är av stor vikt att vi har en stabil finansiering så vi kan fokusera på att växa, eftersom vi är övertygade om att det kommer att betala tillbaka sig mångdubbelt till våra aktieägare. Vi ser ett stort uppdämt behov och möjlighet till snabbt ökande försäljning och kassaflöde tack vare de kundkontakter och den försäljningshistorik vi har fått genom förvärvet av LEAQS, samt det mer kompletta kunderbudandet. Vi ser att vi kan utnyttja det stora fokus som finns kring miljöfrågor för att snabbt skala upp verksamheten, och vi arbetar för att göra expansionen möjlig ur ett finansiellt perspektiv. Det är vårt klimat och våra barn vi värnar om!

Verksamheten i Kina

Kina är, i egenskap av ett av världens största industriländer med mycket kolintensiv elproduktion, en marknad med stor potential för oss och under 2019 har vi börjat arbetet med att styra om till den nya affärsmodellen även där. Detta har mynnat ut i flera nya samarbeten och avtal. I juli meddelade vi att vi ingått en avsiktsförklaring om strategiskt samarbete med energieffektiviseringsbolaget Adenergy, som är ett helägt dotterbolag till Aden Services, ett av de större "facility management"-bolagen i Kina. Med ett samarbete med Adenergy öppnar vi upp för att distribuera ut vår mjukvara för effektiviseringstjänster mot ett stort nätverk i hela Asien, men framförallt Kina, och vi får dessutom tillgång till personalresurser som kan användas för installationer och projekt i egen regi även för mindre bolag än de som är Aden Services huvudsakliga fokus. Detta innebär att vi även får bättre möjlighet att stödja rena försäljningspartners i Kina med högkompetenta implementationsresurser. Med detta viktiga steg har vi nu påbörjat utrollningen av vår nya affärsmodell även i Kina.



Vi har dessutom utökat samarbetet med kinesiska JoinTeam som är lika intresserade som vi av bättre kassaflöde och snabbare införsäljning. Vår nya affärsmodell och produktportfölj är precis vad JoinTeam har efterfrågat och JoinTeam har uttryckt stort intresse att självständigt bearbeta den kinesiska marknaden med Enersizes nya produkter för att kunna expandera snabbare. Med JoinTeam som fullskalig partner till Enersize i Kina finns en god möjlighet att generera goda intäkter från både projekt och licensförsäljning. JoinTeam har redan bevisat sig genom att vara en av få partners som lyckats leverera fungerande vinstdelningsprojekt.

Slutligen vill jag återigen – i kontexten Kina – nämna vårt avtal med Hankook. Det känns mycket spännande att arbeta med Hankook och det är ett genombrott för Enersize att ett avtal i Kina tecknas direkt med slutkund. Vi har projektet använt både LEAQS och Enersize Q+ och som vi rapporterat om har arbetet redan lett till besparingar på 25%. Avtalet med Hankook och genomförandet tillsammans med Adenergy är ytterligare ett bevis att licensmodellen fungerar och har stor potential och skalbarhet även i Kina.

Affärsmodell

Läckagekontroll innebär i allmänhet mycket snabb avkastning för kunden, i regel under sex månader, vilket leder till att beslutsprocesserna blir mycket kortare för sådana projekt än för komplicerade vinstdelningsprojekt. Detta medför att vi hinner med fler projekt på kortare tid. Tack vare köpet av LEAQS kan vi nu använda läckagekontroll som en ingång till kunderna för att snabbt få upp projekt på banan och på väldigt kort sikt uppvisa substantiella besparingar. Det ger även oss på Enersize möjlighet att påbörja fakturering från start utan att för den skull tappa möjligheten till långsiktiga licensintäkter genom Enersize Q+.

Genom att i Norden, Europa, Kina och i förlängningen övriga världen, knyta lokala "facility management"-bolag som återförsäljare till Enersize så skapar vi en lokal närvaro på många attraktiva marknader som låter oss skala verksamheten

snabbt. Vår nya affärsmodell och erbjudande innebär stora möjligheter för "facility management"-bolagen att bredda sina existerade affärer med deras befintliga kunder och har därför tagits väl emot, vilket syns i de avtal och avsiktsförklaringar som vi redan tecknat med Momentum, Caverion och Adenergy.

Försäljning

Daniel Winkler har tagit ett starkt grepp om försäljningen av både LEAQS och Enersize Q+ och har visat att han är rätt man på rätt plats. Tillsammans har vi tagit fram en solid plan för hur vi ska driva försäljningen där vi ser att Q+, LEAQS och vår expertis när det gäller tryckluftssystem som ger oss ett unikt marknadserbjudande. Kontakten med Isover och SKF är bra exempel på hur det går att sälja Enersize Q+ till befintliga LEAQS-kunder. Daniels kompetens och strukturerade utbildningar går att replikera till fler säljresurser efterhand som vi växer. Vi har redan under sommaren påbörjat vår förstärkning av säljorganisationen i Norden med säljare som ska jobba tillsammans med Daniel och vi siktar på att fortsätta med detta på fler marknader. Planen är att fortsätta att förstärka försäljningsorganisationen och börja växa organiskt under 2020.

Utvecklingen framöver

Med vår nya affärsmodell så har vi hittat rätt. Detta syns i försäljningssiffrorna, där intäkterna under H1-2019 redan överstiger helårsintäkten för 2018, trots att majoriteten intäkterna är utifrån den nystartade affärsmodellen med ett litet tillskott från vinstdelningsprojekt i Kina. Omsättningen för H1-2019 är omkring dubbelt så hög som för H1-2018, trots att försäljningen i H1-2019 till största delen kommer från andra kvartalet på grund av upprampningen av försäljningen under H1-2019. Eftersom vi accelererar säljarbetet ser vi framför oss en ökande omsättning under H2-2019. Vårt arbete syns i resultaten hos kunderna med uppnådda besparingar på upp emot 30% på bara någon månad.

Nu står vi inför att på allvar starta expansionen vi jobbat så hårt för att förbereda, och jag ser fram emot att leda Bolaget mot nya höjder.

Anders Sjögren
VD, Enersize Oyj



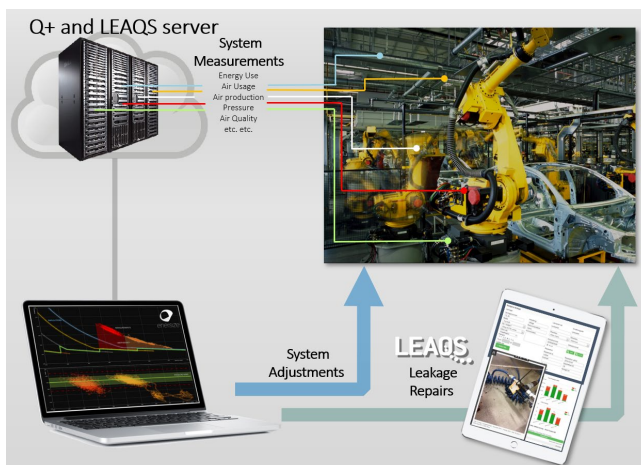
Vårt team utbildar Hankooks tekniker, i detta fall är det Bo Kuraa som pratar.

MER OM ENERSIZE

Ända sedan Enersize grundades har det övergripande målet varit att minska CO2-utsläpp. Genom att fokusera på förbättring och optimering av tryckluftssystem istället för generella energibesparingar för industrin kan Enersize både skapa trovärdighet för sina produkter gentemot konkurrerande lösningar och kraftigt minska utsläppen från en av de vanligaste, mest energikrävande och utsläppsgenererande industriprocesserna.

Med moderna mätmetoder och användargränssnitt som utnyttjar den senaste utvecklingen inom uppkoppling och molnbaserade lösningar kan Enersize göra mycket smartare system än tidigare där mjukvara spelar den avgörande rollen. Industrin har börjat anamma detta med mätning av industriprocesser inom industri 4.0, men inom tryckluftsområdet är tekniknivån fortsatt låg och avancerade verktyg för smart övervakning och digitaliserade förbättringsprocesser har ännu inte utvecklats i större utsträckning.

Enersizes mål är bli till en marknadsledande aktör som leder och formar denna utveckling genom att ta hantering av tryckluftssystem ett steg längre än enbart mätningar och även erbjuda smart mjukvara som gör det enkelt och bekvämt för kunderna att övervaka samt finna och genomföra systemförbättringar och kostnadsminskningar.



Förvärvet av LEAQS

Ett av de viktigaste stegen mot att bli en mjukvaruleverantör togs genom förvärvet av LEAQS under 2018. Med LEAQS fick Enersize både tillgång till en nyutvecklad webbaserad version av LEAQS-systemet som anpassats till att kunna säljas i form av online-abonnemang till lokala aktörer som redan har tillgång till både resurser och rätt typ av kunder, men även till ett nätverk av slutkunder som redan gjort läckagesökningsprojekt med tidigare versioner av mjukvaran. Senaste versionen av LEAQS mjukvara är tack vare abonnemangsformen och möjligheten att kunna låta lokala industriunderhållsföretag agera återförsäljare samt ta ansvar för reparationer inte längre en mjukvara som köps en gång för att göra enskilda projekt, utan en komplett livscykelösning för att ge fabriker möjlighet att hålla en konstant låg läckagenivå.

Tidigare versioner av LEAQS har använts i 9 000 projekt av 4 000 kunder. LEAQS såldes innan förvärvet som projektredskap och inte som en mjukvarulicens vilket endast genererade engångsinkomster för varje genomfört projekt. Den nyaste versionen av LEAQS bygger istället på en molnbaserad abonnemangslösning vilket ger möjlighet till försäljning via partners av nyckelfärdiga lösningar med återkommande månadsintäkter

Verksamheten i Kina

Enersize har två partners i Kina, flera installationsavtal samt vinstdelningsavtal med flera större kinesiska tillverkningsindustrier. Affärsmodellen har tidigare varit inriktad främst mot vinstdelning i Kina. De kinesiska projekten har dock dragits med stora förseningar och inte lett till den utveckling och intäktsgenerering under 2018 som Bolagets ledning tidigare uppskattat. Två av projekten är för närvarande i vinstgenereringsfas. Ledningen bedriver en översyn och utvärdering av de övriga kinesiska projekten för att fastställa om Bolaget avser att fortsätta med vinstdelningsmodellen eller i samförstånd med partners och fabriker söka en annan modell för respektive fabrik. För en del projekt där den mest framkomliga vägen har bedömts vara att fortsätta med licensmodell har sådana diskussioner påbörjats. Diskussioner har även inletts med båda partners om att genom dem även påbörja licensförsäljning.

Verksamheten i Europa

Förutom befintliga pilotinstallationer i Scania's fabrik i Södertälje och Dürr AG's fabrik i Bietigheim-Bissingen, Tyskland sker huvuddelen av Enersizes satsning på Europaetablering utifrån det kontaktnät som förvärvats genom köpet av LEAQS. Huvudfokus för Europasatsningen är inriktat på mjukvaruförsäljning i abonnemangsform via företag specialiserade på industriunderhåll eller tryckluft. Genom partnerskap och samarbete med lokala företag för industriunderhåll avser Enersize även att kunna erbjuda nyckelfärdiga lösningar direkt till större industrikunder.

Affärsidé

Enersizes affärsidé är att erbjuda industrier effektivisering och energibesparing av tryckluftssystem med hjälp av smart onlinemjukvara.

Affärsmodell

Grunden i affärsmodellen är försäljning av mjuktjänster i form av online-abonnemang, så kallad SaaS (Software as a Service). Till detta erbjuder Enersize även nyckelfärdiga installationslösningar med IoT-mätssystem specialiserat för tryckluft. Enersize

erbjuder även i samarbete med lokala samarbetspartners projekt direkt till slutkunder. Dessa kan inkludera installation, driftsättning, effektivisering och övervakning.

De lokala samarbetspartnerna/distributörerna är typiskt företag som erbjuder tjänster eller produkter till industrin, främst företag inom industriunderhåll, reservdelsförsäljning eller trycklufttjänster och tryckluftssystem. Typiska slutkunder för Enersizes produkter är mellanstora och stora tillverkningsindustrier.

Produkter

Enersizes mjukvarutjänster kan delas in i två huvudkategorier

- Smarta mät- och övervakningssystem, **Enersize Q+**
- Managementsystem för läckagereparationer, **LEAQS**

Dessa båda kategorier kan säljas var för sig men ger tillsammans ett helhetsgrepp för optimering, övervakning och effektivisering av industriella tryckluftssystem.

Enersize Q+ kan i sitt minsta utförande Q+base installeras även i mindre fabriker. För mellanstora och stora fabriker kan Q+ utökas i stort sett obegränsat. Med Enersize Q-Enterprise kan flera geografiskt åtskilda fabriker sammankopplas och övervakning och uppföljning av dessa fabriker kan skötas centralt. I Enersize Q+-konceptet ingår mätdatainsamling, visualiseringar av mätdata, rapportgenerering, avvikelseralarm och Enersizes unika patentansökta algoritmer för automatiserad realtidsanalys av systemstabilitet och effektivitet.

LEAQS erbjuder ett webbaserat managementverktyg för en komplett läckageminskingsprocess. Verktöget innefattar sökning, identifiering och klassificering av läckage samt ineffektiv tryckluftsanvändning såväl som automatiserade rutiner för filterunderhåll. Det som främst särskiljer LEAQS från många andra system för läckagesökning för att LEAQS är fokuserat på struktur, genomförande, logistik och uppföljning av själva reparationsprocessen snarare än att fokusera på att katalogisera läckagen. Detta ger ett betydligt bättre slutresultat eftersom endast en reparerad läcka ger någon besparing.

Genom att kombinera Q+ med LEAQS kan kunderna, förutom att mäta nyckeltal och implementera optimeringsstöd, även följa upp och kvantifiera resultatet av läckagereparationer samt identifiera när det är dags att genomföra nya läckageminskingsåtgärder för en fabrik eller del av fabrik. Läckagereparationer tillsammans med optimering anpassad för den minskade användningen ger positiva synergieffekter och minskar energiförbrukningen ytterligare.

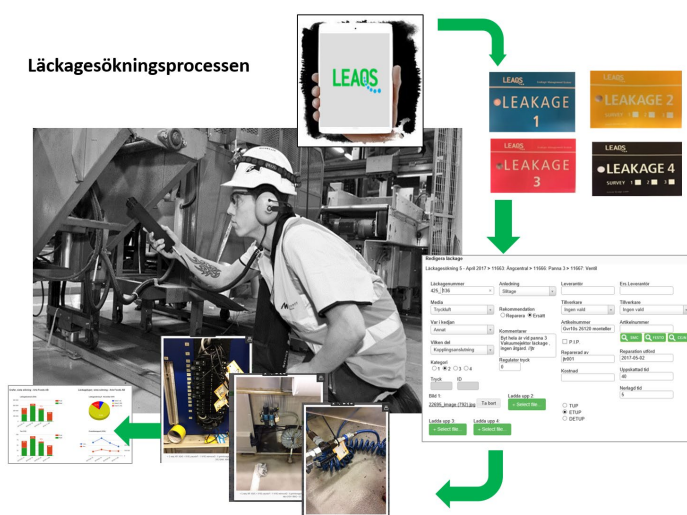
Tidigare versioner av LEAQS har använts i 9 000 projekt av 4 000 kunder. LEAQS såldes innan förvärvet som projektredskap och inte som en mjukvarulicens vilket endast genererade engångsinkomster för varje genomfört projekt. Den nyaste versionen av LEAQS bygger istället på en molnbaserad abonnemangslösning vilket ger möjlighet till försäljning via partners av nyckelfärdiga lösningar med återkommande månadsintäkter.



Bo Kuraa i koncentrerat arbete på golvet i en fabrik.

Teknologi

Enersize utvecklar inte egna sensorer för att mäta energiförbrukning, tryck, flöde etc. utan använder sig av industriellt beprövade och tillgängliga sensorer som kan kommunicera med Enersizes plattform via standardiserade industriprotokoll. Enersizes teknik bygger vidare på mjukvara som körs i molnet och samlar därigenom in mätdata från fabrikerna via valfri internetuppkoppling, exempelvis via mobilnätet. Användarna kan sedan enkelt komma åt mjukvarorna, data och dess olika funktioner genom vanliga webbinterface.



Marknad och marknadsstorlek

Marknaden för effektivisering av industriella tryckluftssystem har en enorm potential. Den globala elanvändningen för att driva tryckluftssystem uppskattas till cirka 5 000 miljarder SEK per år. Den största delen av elanvändningen utgörs av drift av stora system (>0,5MW). Dessa står för cirka 1% av de installerade systemen men använder sig av cirka 53% av den totala energianvändningen, genomsnittlig systemstorlek för dessa system är 1MW/fabrik. Med 30% besparingspotential enbart för de 1% största installationerna, som är Enersizes fokus, är den årliga besparingspotentialen cirka 800 miljarder SEK.

Marknaden för industriella tryckluftssystem förväntas växa kraftigt framöver. Den årliga försäljningen av centrifugalkompressorer, den vanligaste typen i de allra största installationerna, förväntas växa till över 50 miljarder SEK årligen till 2024. Försäljningen av skruvkompressorer, den vanligaste typen i stora och medelstora installationer förväntas växa från 65 miljarder SEK per år 2016, till 90 miljarder SEK per år till 2021. Den operativa livslängden för en kompressorinstallation kan vara upp till 20 år. Detta innebär att det på marknaden idag finns en stor andel gamla ineffektiva kompressorinstallationer. Under en kompressorns livstid utgörs mer än 70% av totalkostnaden av energikostnader. Inköpskostnaden för en kompressor kan i vissa fall utgöra under 10% av livscykelkostnaden, resterande del utgörs av underhåll och reparationer. Den största andelen av alla industriella tryckluftssystem opererar väldigt ineffektivt vilket i många fall ger en kapacitetsbrist. Systemeffektivisering är idag den främsta konkurrenten till nyinvestering i kompressorkapacitet, det är snabbare, mycket billigare och sparar mer energi och utsläpp än uppgraderingar till nya kompressorer.

Konkurrens

Marknaden för optimering av befintliga tryckluftssystem är idag fragmenterad och utgörs av lokala entreprenörer med generellt låg teknisk kompetens. Bolagets erfarenhet visar att de besparingsprojekt som genomförs ofta är av låg kvalitet, har dålig struktur och ger bristande resultat. Vissa fabriker driver egna effektiviseringsprojekt men dessa lider oftast av ännu lägre kompetensgrad och genererar ofta ännu sämre resultat. De enda som på global basis erbjuder optimering är de internationella kompressortillverkarna, men deras optimeringserbjudande består i huvudsak av systemanalys riktat mot att underbygga nyinvestering i effektivare kompressorgenerationer. Sådana investeringar har väldigt långa återbetalningstider då effektivitetsökningen för nya kompressorer ofta är marginell. Enersize erfarenhet är att de flesta kompressortillverkare saknar korrekt kompetens i slutförsäljningsorganisationen för att genomföra korrekta installationer. Ytterligare en avgörande faktor är att genomförda besparingar oftast försvinner väldigt fort på grund av produktionsomläggningar och felaktiga systemjusteringar. Bolagets erfarenhet är även att mätningar oftast genomförs felaktigt med felaktiga resultat och felaktiga åtgärder som följd, detta på grund av att det idag endast finns bristfälliga verktyg att tillgå.

Det finns en uppsjö av olika generella mätsystem som saluförs mot industrin. Dessa är dock generellt ej utformade med avseende på tryckluftsmätningar. I huvudsak består dessa system av antingen processmätsystem tänkta att integreras över en hel fabrik eller så utgörs de av rena energimätningssystem. En vanligt förekommande och väsentlig brist som omöjliggör effektiv analys av tryckluftssystemen är att tryckluftsmätningar och energimätningar oftast utförs i separata system. Det finns ett antal förekommande mätsystem på marknaden för tryckluft, men dessa är ej molnbaserade vilket innebär att de inte kan anpassas för övervakning av flera tillverkningsenheter samt saknar de avancerade visualiseringar och automatiserade realtidsanalys som Enersize har. När det gäller system för läckagesökning så finns det ett fåtal sådana system på marknaden. Dessa har dock ej LEAQS fokus på reparationer och reservdelslogistik samt är ej heller uppbyggda på samma sätt med en molnbaserad abonnemangsmodell som möjliggör vidareförsäljning via lokala partners. Enersize har inte kunnat identifiera någon konkurrent som erbjuder kombinationen läckageminskning, mätning, analys, övervakning och avancerade optimeringsverktyg.

FINANSIELL INFORMATION

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Notera att rapporteringen för H1 2019 är den första med koncernredovisning och inkluderar dotterbolagen Enersize Advanced Research AB, Airdev AB och Enersize (Shanghai) Energy Technology Co., Ltd.

Omsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret 2019 uppgick till 216 793 (183 932) EUR. Omsättningen är större än helårsomsättningen för 2018, och majoriteten av omsättningen kommer från nya affärer i Europa. Omsättningen för första halvåret 2019 omkring 100% högre än första halvåret 2018, vilket tydligt visar på en omsättningsökning som Bolaget räknar med ska hålla i sig. Flera ordrar som lagts under H1-2019 syns inte i omsättningen för H1-2019, helt eller delvis, eftersom faktureringen sker i efterhand. Omsättningen från Hankook-fabriken i Jiaying är till ca 35% medtaget i H1-2019.

Finansiell utveckling

Resultatet för första halvåret 2019 uppgick till -961 411 (-502 819) EUR. Resultatet dras ner framför allt av stora administrativa kostnader i Finland bland annat associerade med konvertibelfinansieringslösningen. Personalkostnaderna ökade beroende på anställningar som gjordes under 2018, och trots att antalet anställda minskat under 2019 får det inte fullt genomslag under första halvåret. Kostnaderna för material och tjänster har minskat radikalt under 2019 beroende på en helt annan policy avseende kostnader och intäkter, vilket framför allt påverkat hur Bolaget agerar i Kina.

Likviditet

Bolagets likvida medel per den 30 juni 2019 uppgick till 80 942 (710 223) EUR. Kassaflödet för första halvåret 2019 uppgick till 358 295 (-1 112 742) EUR. Under H1-2019 hade Bolaget fortfarande ett avtal med Formue Nord om konvertibelfinansiering som innebär att konvertibellån kunde upptas med jämna mellanrum. Efter periodens slut har bolaget tagit upp ett bryggglån.

Soliditet

Bolagets soliditet per den 30 juni 2019 uppgick till -7,6% (56,3) %.

Aktien

Det finns ett aktieslag i Enersize. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm under symbolen "ENERS". Antal aktier i Enersize per den 30 juni 2019: 36 201 108 aktier (29 229 680). Genomsnittligt antal aktier för första halvåret 2019: 30 597 793 (29 229 680) aktier.

Teckningsoptioner

Teckningsoptioner riktade till nyckelpersoner i Enersize:

Styrelsen beslutade den 20 mars 2017 att, med stöd av aktieägarnas enhälliga besluts bemyndigande den 3 februari 2017, rikta optionsprogram till Sami Mykkänen och Christian Merheim. Sammanlagt 2 232 500 teckningsoptioner riktades till Sami Mykkänen och sammanlagt 1 083 000 teckningsoptioner riktades till Christian Merheim. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av maximalt 3 315 500 nya aktier. Teckningstiden för aktier med Sami Mykkänens teckningsoptioner är 20 mars 2017 – 31 december 2024 och teckningskursen för en aktie är 0,000002 EUR. Teckningskursen har bestämts enligt ett avtal om teckningsoptioner ingått 30 september 2014. Teckningstiden för aktier med Christian Merheims teckningsoptioner inleds vid den tidigaste av följande tidpunkter: a) då det volymviktade snittpriset för Bolagets aktier vid First North varit minst 6.02 SEK under fyra (4) efter varandra följande veckor, eller b) när teckningspriset för Bolagets aktier i en emission eller priset för Bolagets aktier i aktieöverlåtelse som omfattar minst en (1) procent av Bolagets aktier, har varit minst 6.02 SEK per aktie. Teckningstiden för aktier är fem (5) år. Teckningskursen för en aktie är 0,22 SEK. Teckningskursen har bestämts enligt ett avtal om teckningsoptioner ingått 20 april 2016.

Årsstämman beslutade den 25 april 2019 att bemyndiga styrelsen att besluta om två optionsprogram om sammantaget 2 447 000 optioner vilket berättigar till emittering av maximalt 2 447 000 nya aktier, varav maximalt 130 000 till styrelseledamöter. Optionsprogram 1: Bemyndigande till styrelsen om fördelning av maximalt 1 380 000 optionsrätter till nytillträdde ledande befattningshavare, varav maximalt 1 250 000 till VD, 90 000 till ny styrelseordförande som inte tidigare har optioner och 40 000 till nyinvald styrelseledamot som inte tidigare har optioner. Optionsprogram 2: Bemyndigande till styrelsen om fördelning av optionsrätter till anställda i företaget och till rådgivare och samarbets-partners till företaget. Följande villkor gäller för optionerna:

- Teckningskurs för aktier är 2,20 SEK.
- Teckningsperiod för aktier sträcker sig till och med den 31 december 2024.

- Teckningsperiod för aktier med 1 000 000 optioner som tilldelas till VD börjar jämnt under varje månad under en tre-årsperiod som börjar från början av maj 2019. Villkor för att uppnå fördelning av de sista 250 000 optionerna definieras närmare av styrelsen.
- Teckningsperiod för aktier med optioner som tilldelas till styrelseordförande och styrelseledamot börjar jämnt under varje månad under styrelsens mandatperiod.

Teckningsoptioner av serie 1/2019

Styrelsen i Enersize beslutade den 6 mars 2019 att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 28 november 2018, utfärda teckningsoptioner av serie 1/2019 till dels Bolagets befintliga aktieägare vid avstämningsdagen den 8 mars 2019 och dels till Formue Nord Fokus A/S. Totalt har 44 229 680 teckningsoptioner av serie 1/2019 emitterats. Fyra (4) teckningsoptioner berättigar till teckning av en ny aktie till en lösenkurs om 4 SEK per aktie eller motsvarande belopp i EUR. Teckningskursen har bestämts enligt avtal med Formue Nord Fokus A/S. Totalt kan högst 11 057 420 aktier nyemitteras genom nyttjande av teckningsoptioner av serie 1/2019. Teckningsoptionerna har en löptid om tre år från utställande med nyttjandeperiod två gånger per år, dels under perioden 1 april – 30 april och dels under perioden 1 oktober – 31 oktober. Teckningspriset för aktierna kommer att avsättas till Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital.

Principer för halvårsrapportens upprättande

Halvårsrapporten är upprättad i enlighet med finska bokföringslagen, finska författningar samt övriga i Finland gällande redovisningsprinciper (Finnish Accounting Standards, FAS).

Granskning av revisor

Halvårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Finansiell kalender

Bolaget upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje halvårsskifte. Vid första och tredje kvartalet släpper Bolaget en kvartalssummering. Kommande finansiell information är planerad enligt följande:

- Summering av Q3 2019-11-22
- Bokslutskommuniké 2020-03-20

Certified Adviser

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB

E-post: ca@skmg.se

Telefon: +46 11 32 30 732

Avlämnande av halvårsrapport

Helsingfors, den 23 augusti 2019, Enersize Oyj

Styrelsen



“

Omsättningen för H1 2019 överstiger helåret 2018 och kommer framför allt från affärer i Europa, och vi satsar på en expansion av försäljningen under hösten 2019 baserat på den nya affärsmodellen.

Anders Sjögren
VD Enersize Oyj

Resultaträkning i sammandrag

Notera att H1-2019 är första gången bolaget rapporterar i enlighet med koncernredovisning. Jämförelsen mot tidigare perioder nedan är således med siffror för moderbolaget Enersize Oyj.

(EUR)	2019-01-01 2019-06-30 6 mån.	2018-01-01 2018-06-30 6 mån.	2018-01-01 2018-12-31 12 mån.	2017-01-01 2017-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	216 793	183 932 ²	209 662 ²	223 989
Övriga intäkter	-	-	-	97 413
Material och tjänster				
<i>Material och förbrukningsvaror</i>				
Inköp under räkenskapsåret	-15 312	-243 344	-273 093	-382 285
Ökning (+) eller minskning (-) av inventarier	-12 617	268 201	362 604	152 168
Externa tjänster	-32 327	-37 262	-68 675	-49 442
Summa material och tjänster	-60 257	-12 405	-16 426	-279 560
Personalkostnader				
Löner och förmåner	-366 925	-260 106	-474 633	-512 466
<i>Sociala avgifter</i>				
Pensionsavgifter	-28 306	-41 411	-80 960	-73 361
Övriga sociala avgifter	-7 662	-16 093	-16 343	-6 161
Summa personalkostnader	-402 893	-317 611	-571 936	-591 988
Avskrivningar och nedvärderingar				
Avskrivningar enligt plan	-88 774	-3 424	-151 849	-9 132
Avskrivningar och nedvärderingar totalt	-88 774	-3 424	-151 849	-9 132
Övriga rörelsekostnader	-578 221	-268 226	-586 953	-889 390
RÖRELSERESULTAT	-913 351	-417 734	-1 117 501	-1 448 668
Finansiella intäkter och kostnader				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	59	64	81
Räntekostnader och liknande resultatposter	-48 069	-85 144	-526 881	-371 820
Summa finansiella intäkter och kostnader	-48 060	-85 085	-526 817	-371 739
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT	-961 411	-502 819	-1 644 318	-1 820 407
ÅRETS RESULTAT	-961 411	-502 819	-1 644 318	-1 820 407

² På grund av omförhandlingar mellan kund och säljpartner blev intäkterna ca 72 000 EUR lägre än vad som redovisas här och tidigare. Omsättningen som redovisas i denna rapport för H1 2018 ska därför minskas med omkring 72 000 EUR för att jämförelsen ska vara rättvis.

Balansräkning i sammandrag

Notera att H1-2019 är första gången bolaget rapporterar i enlighet med koncernredovisning. Jämförelsen mot tidigare perioder nedan är således med siffror för moderbolaget Enersize Oyj.

(EUR)	2019-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Utvecklingskostnader	834 741	801 439
Summa immateriella tillgångar	834 741	801 439
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	20 191	20 546
Övriga materiella tillgångar	752 119	798 668
Summa materiella tillgångar	772 310	819 215
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Ägandeskap i koncernföretag	479 235	613 634
Andra aktier eller liknande rättigheter till ägarskap	-	-
Summa finansiella tillgångar	479 235	613 634
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2 086 285	2 234 287
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvarulager och förnödenheter	14 825	33 934
Summa varulager m.m.	14 825	33 934
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	94 885	157 664
Fordringar till koncernföretag	-	67 600
Lånefordringar	821	821
Övriga fordringar	40 616	42 879
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	259
Summa kortfristiga fordringar	136 322	269 222
Kassa och bank	80 942	395 494
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	232 089	698 650
SUMMA TILLGÅNGAR	2 318 374	2 932 937

Balansräkning i sammandrag

Notera att H1-2019 är första gången bolaget rapporterar i enlighet med koncernredovisning. Jämförelsen mot tidigare perioder nedan är således med siffror för moderbolaget Enersize Oyj.

(EUR)	2019-06-30	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital och reserver</i>		
Aktiekapital	82 297	82 297
Nyemission	-	-
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	6 456 008	5 712 185
Balanserad vinst eller förlust	-5 753 306	-4 122 700
Årets resultat	-961 411	-1 644 318
SUMMA EGET KAPITAL OCH RESERVER	-176 413³	27 464
SKULDER		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Konvertibla lån	654 170	975 153
Övriga långfristiga skulder	305 241	113 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	479 907
Summa långfristiga skulder	959 411	1 568 478
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Erhållna förskott	-	-
Leverantörsskulder	121 074	163 943
Övriga skulder	279 691	489 218
Skulder till intressebolag	250 000	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	884 610	683 834
Summa kortfristiga skulder	1 535 375	1 336 995
SUMMA SKULDER	2 494 787	2 905 473
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 318 374	2 932 937

³ Eget kapital för varje bolag i koncernen är positivt.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Notera att H1-2019 är första gången bolaget rapporterar i enlighet med koncernredovisning. Jämförelsen mot tidigare perioder nedan är således med siffror för moderbolaget Enersize Oyj.

(EUR)	2019-01-01 2019-06-30 6 mån.	2018-01-01 2018-06-30 6 mån.	2018-01-01 2018-12-31 12 mån.	2017-01-01 2017-12-31 12 mån.
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat för perioden	-961 411	-502 819	-1 644 318	-1 820 407
Avskrivningar enligt plan	88 774	3 424	151 848	9 132
Finansiella intäkter och kostnader	57 906	85 085	526 817	371 739
Tillagt värde av goodwill	-377 489	-	-	-
Övriga icke kontanta medel	-4 785	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 197 006	-414 310	678 665	380 870
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	185 420	-106 625	-75 401	-1 460
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	19 109	-268 201	581 065	-152 168
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	69 195	-42 399	981 737	66 229
Kassaflöde från löpande verksamheten före finansiella poster och skatter	-923 281	-831 534	521 748	-1 526 935
Ränta och övriga finansiella kostnader	-57 908	-85 144	-526 881	-371 819
Erhållna räntor och andra finansiella intäkter	3	59	64	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten (A)	-981 186	-916 619	-5 069	-1 898 673
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	49 948	-86 666	-1 680 583	-78 640
Investeringar i dotterbolag	-	-	-607 515	-5 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten (B)	49 948	-86 666	-2 288 098	-83 759
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	-
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	743 823	-	-	4 027 435
Nya lån	250 000	-	975 153	-
Återbetalning av lån	-320 983	-109 457	-109 457	-233 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (C)	672 840	-109 457	865 697	-3 793 669
Förändringar i likvida medel (A+B+C) ökning (+)/minskning(-)	-358 295	-1 112 742	-1 427 470	1 811 238
Likvida medel vid periodens början	439 237	1 822 964	1 822 964	11 726
Likvida medel vid periodens slut	80 942	710 222	395 494	1 822 964

Förändring av eget kapital

2019-01-01 – 2019-06-30

Notera att H1 2019 är första rapporteringen med koncernredovisning varför ingångsvärdena inte matchar summorna vid föregående periods utgång.

(EUR)	Aktiekapital	Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	Balanserad vinst eller resultat	Summa eget kapital
Vid periodens ingång	82 297	5 712 184	-5 753 306	41 176
Nyemission				
Förändring i fond med fritt, eget kapital		743 823		743 823
Utdelning				
Årets resultat			-961 411	-961 411
Summa vid periodens utgång	82 297	6 456 008	-6 714 717	-176 412

2018-01-01 – 2018-12-31

(EUR)	Aktiekapital	Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	Balanserad vinst eller resultat	Summa eget kapital
Vid periodens ingång	82 297	5 712 184	- 4 122 700	1 671 781
Nyemission				
Förändring i fond med fritt, eget kapital				
Utdelning				
Årets resultat			-1 644 318	-1 644 318
Summa vid periodens utgång	82 297	5 712 184	-5 767 018	27 463



enersize

Enersize Oyj
Malminrinne 1B
FI-00180 Helsinki
Finland

www.enersize.com