



enersize

**Bokslutskommuniké
2018-01-01 – 2018-12-31**

**Enersize Oyj
2317518-8**

www.enersize.com

EXECUTIVE SUMMARY

- ENERSIZE UTVECKLAR OCH SÄLJER ONLINEMJUKVAROR FÖR FÖRBÄTTRING OCH ENERGIEFFEKTIVISERING AV INDUSTRIELLA TRYCKLUFTSSYSTEM FÖR DEN GLOBALA TILLVERKNINGSINDUSTRIN
- FÖRSÄLJNING OCH DISTRIBUTION SKER I SAMARBETE MED LOKALA PARTNERS INOM INDUSTRIUNDERHÅLL, TRYCKLUFTSPRODUKTER ELLER ENERGIBESPARING OCH INNEBÄR ATT ENERSIZE VIA DESSA ÄVEN KAN ERBJUDA SLUTKUNDER NYCKELFÄRDIGA HELHETSPROJEKT
- ENERSIZE PROUKTSORTIMENT BESTÅR AV ENERSIZE Q+, SOM ÄR EN SMART MJUKVARA FÖR ÖVERVAKNING OCH EFFEKTIVISERING AV INDUSTRIELLA TRYCKLUFTSSYSTEM SAMT LEAQS, SOM ÄR VÄRLDENS MEST ANVÄNDA MJUKVARA FÖR LÄCKAGEREPARATION
- ENERSIZE FÖRVÄRVADE LEAQS 2018 VILKET GETT TILLGÅNG TILL ÖVER 9 000 TIDIGARE PROJEKT HOS MER ÄN 4 000 KUNDER GLOBALT, VILKET ÄVEN HAR LAGT GRUNDEN FÖR DEN NU PÅBÖRJADE EUROPAEXPANSIONEN SOM FÖRVÄNTAS SKAPA ÖKAT AKTIEÄGARVÄRDE GENOM ETT STORT ANTAL NYA AFFÄRER
- I SAMBAND MED FÖRVÄRVET AV LEAQS HAR ENERSIZE FÅTT NY LEDNING SAMT ÖVERGÅTT TILL EN MINDRE KAPITALINTENSIV OCH MER SKALBAR AFFÄRSMODELL GENOM ATT I FÖRST HAND SÄLJA MJUKVARULICENSER ISTÄLLET FÖR ATT ENBART GENOMFÖRA BESPARINGSPROJEKT I EGEN REGI

SAMMANFATTNING AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Med "Bolaget" eller "Enersize" avses 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.

Helår (2018-01-01 till 2018-12-31)

- Rörelsens intäkter uppgick till 209 662 (321 402) EUR.
- Resultatet efter extraordinära poster uppgick till -1 644 318 (-1 820 407) EUR.
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,05 (-0,07) EUR.
- Soliditeten** uppgick till 1 (61) %.

Andra halvåret (2018-07-01 till 2018-12-31)

- Rörelsens intäkter uppgick till 25 730 (137 807) EUR.
- Resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -1 141 499 (-890 094) EUR.
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,04 (-0,03) EUR.

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Antal aktier i Enersize per den 31 december 2018: 29 229 680 aktier (29 229 680). Genomsnittligt antal aktier för räkenskapsåret 2018: 29 229 680 (27 564 680) aktier. Notera att en riktad nyemission genomförts efter årets utgång, genom vilken 571 428 aktier har nyemitterats.

**Soliditet: Egna kapitalets andel av balansomslutningen.

Väsentliga händelser under 2018

Första kvartalet

- Enersize avtalar om energieffektiviseringsprojekt tillsammans med Dürr Systems AG. Avtalet är upplagt som ett ramavtal där Dürr Systems AG och Enersize delar förtjänsten från uppnådda besparingar lika mellan parterna. Genomförande av enskilda besparingsåtgärder kommer beslutas om individuellt inom avtalets ramar.
- Enersize rekryterar Sami Kyllönen som operativt ansvarig för den kinesiska verksamheten. Kyllönen blir även del av Enersizes ledningsgrupp. Vidare rekryterar Enersize även Yawei Rex Zhu som huvudprojektledare för den kinesiska verksamheten.
- Enersize lämnar i slutet av mars in två patentansökningar som av styrelsen bedöms ha strategisk betydelse för Bolaget. Ansökningarna avser dels en metod för simulering och utvärdering av kompressorsystem samt dels en metod för analys av energieffektivitet och orsakssamband i kompressorsystem. Båda patentansökningarna har lämnats in parallellt i Sverige och Kina.
- Enersize meddelar att Bolaget till följd av de strategiska patentansökningarna vidareutvecklar affärsmodellen och affärsstrategin. Enersize kommer även att erbjuda den autonoma tekniken till nya och befintliga kunder på licensbasis samt utnyttja den i pågående besparingsprojekt.
- Enersize presenterar en översikt över hur pågående kundprojekt har utvecklats. Enersize presenterar även en uppdaterad översikt över nuvarande försäljningspipeline för den kinesiska marknaden.

Andra kvartalet

- Enersize ingår ett fyraårigt vinstdelningsavtal med Beijing Foton Cummins Engine Co. Ltd. ("Beijing Foton Cummins"). Beijing Foton Cummins är ett Joint Venture mellan Beiqi Foton Motor, som är en kund till Enersize sedan tidigare och Cummins, som är ett US Fortune 500-företag och en ledande tillverkare av dieselmotorer.

Tredje kvartalet

- Enersize ingår i samarbete med Venergy Ltd. ("Venergy") ett installationsavtal med Hankook Tire (Jiaxing) Co., Ltd, ("Hankook Tire").

- Enersize tecknar i samarbete med Venergy ett sexårigt vinstdelningsavtal med Pangang Group Chongqing Titanium Industry Co., Ltd. ("Pangang Titanium"). Kontraktet har vunnits via budgivning i öppen konkurrens med andra energieffektiviseringsbolag. Fabriken använder cirka 12 000 MWh/år, besparingarna beräknas kunna uppgå till 20%, eventuellt mer, varav Enersizes del av de totala besparingarna uppskattas till cirka 45%.
- Enersize lämnar in ytterligare patentansökan. Ansökan avser en nyutvecklad metod för mätning och kvantifiering av energieffektivitet och besparingsgrad som ej påverkas av variationer över tid i en fabriks tryckluftskonsumtion. Patentansökan har lämnats in i Sverige och ansökan i Kina planeras att göras senare med hjälp av prioritetsförfarande.

Fjärde kvartalet

- Enersize meddelar att styrelsen, förutsatt beslut vid extra bolagsstämma, har beslutat att genomföra ett verksamhetsförvärv ("LEAQS") i syfte att åstadkomma en omedelbar marknadsetablering i Europa samt bredda kunderbjudandet för att accelerera företagets utveckling. Vidare meddelar Bolaget att företagsförvärvet, förutsatt beslut vid extra bolagsstämma, är tilltänkt att finansieras genom en finansieringslösning med Formue Nord Fokus A/S ("Formue Nord") om maximalt 30 MSEK i form av konvertibellån. I finansieringslösningen ingår även en emission av totalt cirka 45 000 000 teckningsoptioner till nuvarande ägare samt Formue Nord där fyra optioner berättigar till tecknande av en ny aktie och som kan tillföra bolaget ytterligare cirka 45 MSEK vid fullt nyttjande.
- Enersize kallar till extra bolagsstämma den 28 november 2018. Fullständig kallelse med föreslagna beslut finns tillgänglig på Enersizes hemsida (www.enersize.com).
- Enersize tecknar sitt första europeiska SaaS-avtal med Saint-Gobain Sweden AB ("Saint-Gobain") genom LEAQS. SaaS-avtalet gäller i 36 månader och har tecknats mellan LEAQS och Saint-Gobain och innefattar sensornätverk och mjukvaruabonnemang för mätdatainsamling, visualisering och rapportering.
- Enersize håller extra bolagsstämma. Kommuniké med fattade beslut finns tillgänglig på Enersizes hemsida (www.enersize.com).
- Enersize påkallar den första tranchen inom ramen för finansieringsavtalet med Formue Nord.
- Enersize utser Anders Sjögren till ny VD för Bolaget. Vidare utses Daniel Winkler (tidigare VD för LEAQS/LMS) som globalt ansvarig för försäljning och marknadsföring i Enersize.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Enersize ingår samarbete med Bo Kuraa, vilket är en internationellt erkänd expert inom tryckluftsoptimering. Det fyraåriga samarbetsavtalet innebär att Bo Kuraa kommer att arbeta exklusivt för Enersizes räkning med tryckluftseffektivisering. Bo Kuraa kommer även att ingå i Enersizes nya, omformade ledningsgrupp.
- Enersize erhåller en 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 om emittering av teckningsoptioner i enlighet med finansieringsavtalet med Formue Nord. Teckningsoptionerna börjar handlas på Nasdaq Stockholm First North den 14 mars 2019. Teckningsoptionerna handlas med ISIN-kod FI4000359641 och under tickern "ENERS TO 1".
- Enersize erhåller preliminärt patentgodkännande för ny metod för att mäta uppnådda besparingar oberoende av produktionsförändringar. Beslutet innebär att endast ett antal administrativa steg återstår innan ett slutligt godkännande kan utfärdas.
- Enersize fullföljer förvärv av LEAQS genom en riktad nyemission. Totalt nyemitteras 571 428 aktier i Enersize.

VD ANDERS SJÖGREN KOMMENTERAR



Verksamhetsåret 2018 har bjudit på stora omvälvningar och mer eller mindre en nystart för Enersize på de flesta fronter. Att jag steg in i VD-rollen under det sista kvartalet 2018 samt förvärvet av LEAQS är kanske de mest synliga förändringarna. Samtidigt har bolaget lite mer i det dolda förvandlats från ett rent projektbolag till mer av ett mjukvarubolag. Vi kommer fortfarande erbjuda nyckelfärdiga projekt, men nu tillsammans med lokala partners och baserat på våra licensmodeller. Detta kommer i förlängningen ge oss en mer skalbar affär med mindre kapitalkrävande tillväxt och minskad risk.

Utvecklingen går framåt på de flesta fronterna men det har tagit sin tid för mig att styra upp alla olika områden och ännu finns det många förbättringar och förändringar kvar att göra. Ett litet bolag som Enersize, som strävar efter att bygga en egen marknadsnisch måste vara lyhörda mot kunder på ett innovativt och snabbfotat sätt. Det innebär att vi inte får vara rädda för att anpassa oss, våra produkter och vår målbild för både bästa möjliga kundvärde och aktieägarvärde.

En nystart för bolaget

Som relativt nytillträdd VD och med ett tydligt mandat från styrelsen att genomdriva nödvändiga förändringar och ge Enersize en nystart så kommer jag i detta brev fokusera mer på var vi står nu och hur vi ser på framtiden. Med en nystart kommer det även nya förväntningar på Bolaget och vad vi kan leverera. Jag har ambitionen att bygga upp Enersize från grunden och hellre överraska med en positiv utveckling än att sätta upp högt satta mål som kanske inte nås. Med våra mjukvaror och LEAQS har vi nu ett brett molnbaserat produkt erbjudande för tryckluftsoptimering och effektivisering som kan säljas både som molnmjukvara i abonnemangsform och i projektform. Detta ligger helt rätt i tiden och matchar väl mellan stora och stora industriernas mål om minskad energianvändning och minskade CO2-utsläpp.

Verksamheten i Kina

Verksamhet i Kina har som den stora massan känner till inte alls utvecklats enligt förväntan och jag har lagt mycket tid på att utvärdera och hitta rätt väg framåt för dessa projekt. Jag ser framför mig att detta kommer angripas på olika sätt från projekt till projekt och min bedömning är att det kommer vara viktigt att låta detta ta den tid det tar. Vi har fått upp intresset för vår produktportfölj i Kina och en del av projekten kan mycket väl övergå till licensaffärer för att snabbare generera kassaflöde till verksamheten. Till detta förväntar vi oss att våra existerande partners kommer kunna börja rulla ut våra nya mjukvaruprodukter på den kinesiska marknaden under de kommande kvartalen.

I januari 2019 ingick vi ett fyraårigt samarbetsavtal med Bo Kuraa som därigenom kommer att arbeta exklusivt för Enersizes räkning med tryckluftseffektivisering. Bo Kuraa har i ett stort antal år arbetat som internationellt ledande expert på industriell energieffektivisering och industriell energistyrning med bl.a. tryckluft som specialitet. Tidigare har Bo exempelvis anlitats av Världsbanken och FN (UNIDO) för internationella industriella energieffektiviseringsuppdrag i Asien och Mellanöstern. Med Bos kompetens har vi de rätta förutsättningarna att skapa besparingar i projekt som vi väljer att fortsätta i form av vinstdelningsavtal.

Förvärv av LEAQS och expansion till Europa

Förvärvet av LEAQS har varit väsentligt för att skapa ett helhetserbjudande, vi är mycket nöjda över att det kunde genomföras och har genom det inlett vår expansion till Europa. Via LEAQS får vi omgående en stor kundbas och nya distributionskanaler i Europa där det redan finns en stor efterfrågan för energibesparing och minskning av CO2-utsläpp. LEAQS har redan tusentals registrerade kunder som använt sig av deras mjukvaror. Med detta som underlag hoppas vi snabbt kunna nå ut för att kunna öka antalet installationer genom direktkontakt med kunder och via partners där vi kan introducera vårt helhetskoncept för att optimera tryckluftssystem.

I samband med förvärvet av LEAQS tillträdde även Daniel Winkler (tidigare VD för LEAQS) som globalt ansvarig för försäljning och marknadsföring i Enersize. Daniel Winkler har många års erfarenhet av försäljning mot Enersizes kundkategori, ett enormt kontaktnät i branschen samt stor kunskap om tryckluftssystem och kundernas behov. Under de senaste åren har Winkler även framgångsrikt bedrivit utbildning inom tryckluft, vilket har skapat ett stadigt intag av nya affärer. Vi kommer att satsa på detta genom att öka våra aktiviteter och erbjudanden inom utbildningsdriven försäljning.

Omformad och stärkt organisation

Ytterligare ett steg i att få rätsida i verksamheten har varit att göra organisatoriska förändringar. Undertecknad tillträdde som VD i december 2018 och jag har därefter bytt ut ledningsgruppen, genomfört kostnadsreduktioner, dragit ner på antalet anställda i Helsingfors, omstrukturerat den kinesiska organisationen och nyrekryterat säljresurser i Europa. Genom förvärvet av LEAQS har vårt arbetssätt förändrats och riktat in sig mer på samverkan med lokala partners, vilket även haft en inverkan på vår kinesiska verksamhetsgren där vi påbörjat en liknande omställning.

Genom att kunna erbjuda etablerade lokala spelare med befintliga industrikunder rätt digitala verktyg för att kunna erbjuda sina industrikunder förbättring och effektivisering av deras system skapas en win-win-situation som gör lokala aktörer till möjliga Enersize-kunder istället för konkurrenter.

Finansieringslösningar och syn på vägen framåt

För att kunna finansiera förvärvet av LEAQS samt vår expansion i Europa ingick vi i november 2018 en finansieringslösning med Formue Nord Fokus A/S om högst 30 MSEK genom konvertibellån över tre år. Finansieringslösningen säkerställer en långsiktig grundfinansiering av Bolaget. I februari 2019 erhöll vi vidare en projektfinansiering om initialt 250 000 EUR från vår huvudägare Loudspring Oyj, 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 satsningen på Europamarknaden. Med denna finansiering har vi möjlighet att fortsätta driva de kinesiska projekten mot avkastning samtidigt som vi kan satsa fullt på Europamarknaden, där 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.

Det finns ett stort antal aktörer som är duktiga på att sälja, utveckla mjukvara eller underhålla tryckluftssystem. Vi på Enersize är bra och blir bättre på den tvärvetenskapliga kombinationen av dessa områden. Med Daniel och Bo har vi två av de mest erfarna personerna i Europa avseende försäljning och underhåll av tryckluftssystem och tillsammans med min expertis inom forskning och utveckling har vi en kärngrupp som kan lyfta Enersize.

Jag ser med stor förhoppning på 2019 och tackar samtliga aktieägare som följer vår utveckling med stort intresse!

Anders Sjögren
VD, Enersize Oyj

STYRELSEORDFÖRANDE CHRISTIAN MERHEIM KOMMENTERAR



Som ordförande i Enersize har det senaste året inneburit arbete med att möjliggöra och genomdriva många stora omställningar för Bolaget, vilket har krävt både stort engagemang, beslutsamhet och hårt arbete för hela styrelsen. Omställningarna har varit nödvändiga för att hantera och kringgå de utmaningar som Enersize i form av utvecklingsbolag har mött och genom våra ansträngningar har vi nu skapat förutsättningar för en rejäl nystart.

Jag är väldigt glad för styrelseledamoten Alexander Lidgrens stöd under denna process. Utan hans engagemang och hjälp hade vi inte lyckats med den omställning som genomförts. Även Loudspring som huvudägare har genom Thomas Bengtsson i styrelsen gett ett starkt stöd för de ändringar och omställningar som genomförts och de har även haft en central roll i finansieringsprocessen.

Att Anders Sjögren har tillträtt som VD för Enersize har varit avgörande på många sätt. Med stort engagemang, disciplin och oräddhet har han tagit rodret och gett Enersize den styrning som behövs nu och framgent. Samtidigt vill jag även passa på att välkomna Bo Kuraa och Daniel Winkler med LEAQS-teamet som är en nödvändig pusselbit för att skapa det nya Enersize.

Näst efter kunderna är ni aktieägarna våra viktigaste intressenter. Det senaste året har inneburit en hård prövning för alla ägare men vi ser glädjande nog att de flesta tidiga ägare troget sitter kvar och stöttar Enersize och tror på vårt långsiktiga mål att förändra hanteringen av tryckluftssystemen i industrin med smarta mjukvaror och skapa bestående energibesparingar och CO2-reduktioner. Det betyder mycket för oss i styrelsen att ha denna support från er eftersom ni är våra uppdragsgivare och vi arbetar målinriktat mot ledningen för att vi tillsammans ska leverera en positiv utveckling. Vi har bara en planet att ta hand om och lyckas Enersize så kommer det ge en betydande miljöeffekt bortom kvartalsrapporter och aktieägarvärde. Detta är något som driver både oss i styrelsen, Bolagets ledning och Bolagets anställda att anstränga sig det där lilla extra och jag tror att det även är en viktig orsak till att många av oss är större aktieägare.

Styrelsearbetet under året har varit extremt fokuserat på att lägga grunden för de rätta förutsättningarna för uppbyggnad av försäljning även i Europa och med det en mer skalbar och lätthanterlig affärsmodell genom mjukvaruförsäljning. Genom förvärvet av LEAQS, utvecklingen av Enersize Q+-produkter men även genom finansieringslösningen med Formue Nord har vi kommit en bit på vägen och vi förväntar oss att det är här den mesta tillväxten kommer att ske.

Att genomföra genomgripande ändringar i ett bolag kräver fokus, beslutsamhet och en tydlig målbild av vad man vill åstadkomma. Förutom att våga utvärdera allt och ändra det som behövs så innebär det även att vissa saker måste stå åt sidan eller senareläggas till dess att andra saker faller på plats. Detta är så klart frustrerande för aktieägare som gärna vill ta del av ett kontinuerligt nyhetsflöde och en konstant utveckling. Jag tror och känner att Enersize nu har kommit ut på andra sidan, i ny skepnad, med ny energi och ett attraktivt säljkoncept. Därigenom förväntar vi oss att Bolaget under det kommande året ska kunna lyckas visa en positiv utveckling genom att leverera både goda nyheter och ökande försäljning. Det kommer bli väldigt spännande att se utrollningen av mjukvarulicenser, nya partnerskap och framförallt nya europeiska industrikunder.

Nu när Anders Sjögren efter en hektisk period har börjat bli varm i kläderna i sin roll som VD och dessutom genomfört de största förändringarna så kommer ni aktieägare framgent även se mycket mer av Anders Sjögren i kommunikationen gentemot aktiemarknaden och jag hoppas ni kommer ta del av detta på olika sätt.

Christian Merheim
Styrelseordförande, Enersize Oyj

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.

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 AGs 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 mjukvaror 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 mjukvaror 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-bas installeras även i mindre fabriker. För mellanstora och stora fabriker kan Q+ utökas i stort sett obegränsat. Med Enersize Q-Master 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 reelltidsanalys 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 engångsintäkter 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.

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 fabriker 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 2 000 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 300 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.

Omsättning

Nettoomsättningen under verksamhetsåret 2018 uppgick till 209 662 (223 989) EUR. Nettoomsättningen under det andra halvåret 2018 uppgick till 25 730 (40 394) EUR. Omsättningen för 2018 är lägre än föregående år på grund av att intäkter från nya projekt inte har förverkligats in i önskat omfång. Omsättningen under 2017 utgjordes i huvudsak av vinstdelning från Bolagets första projekt med Beijing Optoelectronics. Eftersom vinstdelningsavtalets tredje och sista år avslutades under 2018 minskades Enersize andel av besparingen något, vilket har inneburit en mindre intäkt än för föregående år från detta projekt. Övriga intäkter kommer från ett antal mindre projekt. Inga intäkter från 2018 är hänförliga till försäljning genom LEAQS.

Finansiell utveckling

Resultatet för verksamhetsåret 2018 uppgick till -1 644 318 (-1 820 407) EUR och resultatet under det andra halvåret 2018 uppgick till -1 141 499 (-890 094) EUR. Förlusterna har minskat något vilket främst kan hänföras till ledningens åtgärder för att minska kostnadsmassan vilket skett under andra halvåret. 2018 har även lägre kostnadsmassa jämfört med föregående år avseende kostnader för börsintroduktionen. Den finansiella utvecklingen har varit lägre än väntat och ej utfallit till styrelsens belåtenhet vilket har föranlett byte av verkställande direktör, genomförande av strategiskt förvärv av LEAQS, ett aggressivt program för kostnadsreduktion samt omarbeting och förfining av affärsmodellen.

Likviditet

Bolagets likvida medel per den 31 december 2018 uppgick till 395 494 (1 822 964) EUR. Kassaflödet för verksamhetsåret 2018 uppgick till -1 427 470 (1 811 238) EUR och kassaflödet för det andra halvåret 2018 uppgick till -314 729 (-1 206 404) EUR. Då bolagets finansiella utveckling varit lägre än förväntat har likviditeten påverkats negativt vilket har föranlett styrelsen att i samband med genomfört förvärv av LEAQS tecknat ett långsiktigt finansieringsavtal med Formue Nord för att tillsammans med budgeterad försäljning kunna garantera en grundläggande likviditetstillgång under de närmsta åren.

Soliditet

Bolagets soliditet per den 31 december 2018 uppgick till 1 (61) %.

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 31 december 2018: 29 229 680 aktier (29 229 680). Genomsnittligt antal aktier för räkenskapsåret 2018: 29 229 680 (27 564 680) aktier. Notera att en riktad nyemission genomförts efter årets utgång, genom vilken 571 428 aktier har nyemitterats.

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. Härutöver riktades ett optionsprogram till övriga styrelseledamöter samt anställda i Bolaget, vilket berättigar till teckning av maximalt 1 577 000 nya aktier när (i) Enersize noteras på First North och (ii) om det volymviktade snittpriset för Bolagets aktier har varit genomsnittligen minst 14 SEK under tre (3) efter varandra följande veckor. Teckningspriset för aktierna kommer att avsättas till Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital.

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 bokslutskommunikéns upprättande

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

Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har inte granskats av Bolagets revisor.

Förslag till disposition av Enersizes resultat

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31.

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 Q1 2019-05-24
- Halvårsrapport 2019-08-23
- Summering av Q3 2019-11-22
- Bokslutskommuniké 2020-03-20

Årsstämma och årsredovisningens tillgänglighet

Årsstämma kommer att hållas den 25 april 2019 i Helsingfors. Enersizes årsredovisning för räkenskapsåret 2018 kommer att finnas tillgänglig för nedladdning på Bolagets hemsida (www.enersize.com) senast tre veckor innan årsstämman.

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission
Telefon: +46(0)40-615 14 10
E-post: ca@sedermera.se

Avlämnande av bokslutskommuniké

Helsingfors, den 26 mars 2019, Enersize Oyj
Styrelsen



“

Verksamhetsåret 2018 har bjudit på stora omvälvningar och mer eller mindre en nystart för Enersize på de flesta fronter. Med en nystart kommer det även nya förväntningar kring vad vi kan leverera. Vi har en bra plan för vad vi ska åstadkomma framöver och jag ser med stor förhoppning på 2019 som en vändpunkt för Enersize och tackar samtliga aktieägare som är med och stöttar oss på denna resa.

Anders Sjögren
VD Enersize Oyj

Resultaträkning i sammandrag

(EUR)	2018-07-01 2018-12-31 6 mån.	2017-07-01 2017-12-31 6 mån.	2018-01-01 2018-12-31 12 mån.	2017-01-01 2017-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	25 730	40 394	209 662	223 989
Övriga intäkter	-	97 413	-	97 413
Material och tjänster				
<i>Material och förbrukningsvaror</i>				
Inköp under räkenskapsåret	-29 749	-204 917	-273 093	-382 285
Ökning (+) eller minskning (-) av inventarier	94 403	189 768	362 604	152 168
Externa tjänster	-105 937	-27 925	-68 675	-49 442
Summa material och tjänster	-4 021	-43 074	-16 426	-279 560
Personalkostnader				
Löner och förmåner	-214 527	-286 799	-474 633	-512 466
<i>Sociala avgifter</i>				
Pensionsavgifter	-39 549	-34 304	-80 960	-73 361
Övriga sociala avgifter	-249	1 056	-16 343	-6 161
Summa personalkostnader	-254 325	-320 048	-571 936	-591 988
Avskrivningar och nedvärderingar				
Avskrivningar enligt plan	-148 424	-4 801	-151 849	-9 132
Avskrivningar och nedvärderingar totalt	-148 424	-4 801	-151 849	-9 132
Övriga rörelsekostnader	-318 727	-290 227	-586 953	-889 390
RÖRELSERESULTAT	-699 767	-520 343	-1 117 501	-1 448 668
Finansiella intäkter och kostnader				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	2	64	81
Räntekostnader och liknande resultatposter	-441 737	-369 753	-526 881	-371 820
Summa finansiella intäkter och kostnader	-441 732	-369 751	-526 817	-371 739
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT	-1 141 499	-890 094	-1 644 318	-1 820 407
ÅRETS RESULTAT	-1 141 499	-890 094	-1 644 318	-1 820 407

Balansräkning i sammandrag

(EUR)	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Utvecklingskostnader	801 439	64 524
Summa immateriella tillgångar	801 439	64 524
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	20 546	27 395
Övriga materiella tillgångar	798 668	588 894
Summa materiella tillgångar	819 215	616 289
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Ägandeskap i koncernföretag	8 118	5 119
Förskottsbetalningar	125 608	-
Andra aktier eller liknande rättigheter till ägarskap	-	1 000
Summa finansiella tillgångar	133 726	6 119
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	1 754 380	686 932
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Varulager m.m.</i>		
Råvarulager och förnödenheter	33 934	26 104
Summa varulager m.m.	33 934	26 104
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	157 664	17 273
Fordringar till koncernföretag	67 600	40 165
Lånefordringar	821	821
Övriga fordringar	42 879	123 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	259	11 766
Summa kortfristiga fordringar	269 222	193 821
Kassa och bank	395 494	1 822 964
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	698 650	2 042 889
SUMMA TILLGÅNGAR	2 453 030	2 729 821

Balansräkning i sammandrag

(EUR)	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital och reserver</i>		
Aktiekapital	82 297	82 297
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	5 712 185	5 712 185
Balanserad vinst eller förlust	-4 122 700	-2 302 294
Årets resultat	-1 644 318	-1 820 407
SUMMA EGET KAPITAL OCH RESERVER	27 464	1 671 781
SKULDER		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Konvertibla lån	975 153	-
Övriga långfristiga skulder	113 419	254 942
Summa långfristiga skulder	1 088 571	254 942
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Erhållna förskott	-	-
Leverantörsskulder	163 943	43 713
Övriga skulder	489 218	494 632
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	683 834	264 753
Summa kortfristiga skulder	1 336 995	803 098
SUMMA SKULDER	2 425 566	1 058 040
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 453 030	2 729 821

Kassaflödesanalys i sammandrag

(EUR)	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	6 mån.	6 mån.	12 mån.	12 mån.
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat för perioden	-1 141 499	-890 094	-1 644 318	-1 820 407
Avskrivningar enligt plan	148 424	4 801	151 848	9 132
Finansiella intäkter och kostnader	441 732	369 751	526 817	371 739
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-551 343	-515 542	-965 653	-1 439 536
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	31 224	6 624	-75 401	-1 459
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	849 266	-192 339	581 065	-152 168
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	669 837	169 893	627 438	66 229
Kassaflöde från löpande verksamheten före finansiella poster och skatter	998 984	-531 363	167 449	-1 526 934
Ränta och övriga finansiella kostnader	-441 737	-369 753	-526 881	-371 819
Erhållna räntor och andra finansiella intäkter	5	2	64	81
Kassaflöde från den löpande verksamheten (A)	557 252	-901 114	-359 368	-1 898 673
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	-1 593 917	-66 406	-1 680 583	-78 640
Investeringar i dotterbolag	-253 216	-5 119	-253 216	-5 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten (B)	-1 847 133	-71 525	-1 933 799	-83 759
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	-
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	-	-	-	4 027 435
Nya lån	975 153	-	975 153	-
Återbetalning av lån	-	-233 766	-109 457	-233 766
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (C)	975 153	-233 766	865 697	3 793 669
Förändringar i likvida medel (A+B+C)				
ökning (+)/minskning(-)	-314 728	-1 206 404	-1 427 470	1 811 238
Likvida medel vid periodens början	710 222	3 029 368	1 822 964	11 726
Likvida medel vid periodens slut	395 494	1 822 964	395 494	1 822 964

Förändring av eget kapital

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

2017-01-01 – 2017-12-31

(EUR)	Aktiekapital	Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	Balanserad vinst eller resultat	Summa eget kapital
Vid periodens ingång	82 297	1 684 751	-2 302 294	-535 247
Nyemission				
Förändring i fond med fritt, eget kapital		4 027 434		4 027 434
Utdelning				
Årets resultat			-1 820 407	-1 820 407
Summa vid periodens utgång	82 297	5 712 184	- 4 122 700	1 671 781



enersize

Enersize Oyj
Malminrinne 1B
FI-00180 Helsinki
Finland

www.enersize.com