



enersize

Halvårsrapport 2018
2018-01-01 – 2018-06-30

Enersize Oyj
2317518-8

www.enersize.com

Sammanfattning av halvårsrapport

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.

Första halvåret 2018 (2018-01-01 till 2018-06-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 183 932 (183 594) EUR.
- Resultatet efter extraordinära poster uppgick till -502 819 (-930 313) EUR.
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,017 (-0,037) EUR.
- Soliditeten** uppgick till 56,3 (69,5) %.

*Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Antal aktier i Enersize per den 30 juni 2018: 29 229 680 aktier (29 229 680). Genomsnittligt antal aktier för första halvåret 2018: 29 229 680 (25 120 960) aktier.

**Soliditet: Egna kapitalets andel av balansomslutningen.

Väsentliga händelser under första halvåret 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 orsaks samband 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.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Enersize ingår i samarbete med Venergy ett installationsavtal med Hankook Tire (Jiaxing) Co., Ltd. ("Hankook Tire").
- Enersize Oyj ("Enersize") har i samarbete med Venergy tecknat ett sexårigt avtal om 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%.

VD Sami Mykkänen har ordet



Det andra kvartalet har nu avslutats och vi har under kvartalet fortsatt vår utveckling av den autonoma mjukvaran, vilken vi tror mycket på. Jag är övertygad om att vi just nu håller på att skapa oss en förmånlig marknadsposition som kommer att möjliggöra accelererad tillväxt framgent. Parallellt med denna utveckling fortlöper vår projektverksamhet i Kina där vi aktivt fokuserat på en strategi för att mer aggressivt kunna föra dessa avtal vidare till vinstdelningsavtal. Jag har under detta året drivit ett effektiviseringsprojekt för att öka takten i våra befintliga projekt som bland annat inneburit en förstärkning av organisationen avseende tekniskt stöd samt förbättrad kundvård. Under kvartalet ingick vi ett sådant fyraårigt vinstdelningsavtal med Beijing Foton Cummins Engine Co. Ltd., hos vilka vi sedan våren 2017 haft ett installationsavtal. Vi bedömer att vi har flera projekt som kommer att nå vinstdelningsfas under andra halvåret 2018, mycket tack vare våra organisationsförbättringar och jag ser därför med tillförsikt på utvecklingen under de

kommande månaderna.

Vi bedömer att vår autonoma mjukvara ger oss en stark marknadsposition och vi bedömer att det i dagsläget inte finns några direkta konkurrenter. Vi har därför, baserat på den teknik som vi utvecklat, valt att lämna in två strategiskt viktiga patentansökningar som vi bedömer har stor sannolikhet att godkännas. Eftersom segmentet idag till vår kännedom saknar konkurrenter innebär en aktiv och aggressiv patentstrategi att Enersize har möjlighet att säkra en stor del av marknadspotentialen genom ett starkt IP-skydd. Ytterligare patent är i dagsläget under utarbetning. Detta utgör en långsiktig möjlighet och vi avser därför att anpassa vår framtida strategi och teknikutveckling efter detta. Under det andra kvartalet 2018 har vi därför fortsatt att lägga fokus och resurser på vidareutveckling och forskning vid vårt svenska högkvarter i Lund. Vi skapar oss således just nu möjligheter att accelerera både projekt och försäljning samt möjligheter att nå vårt utvecklingsmål om en autonom mjukvara tidigare. Därigenom ligger vi på tekniksidan före vår initiala tidsplan.

Vi har även på genomfört ett stort arbete med att göra Enersize plattform portabel, vilket innebär att vi framöver kommer kunna drifva och förvara kinesiska kunders data på kinesiska servrar i Kina. Detta efterfrågas starkt av kunderna dels p.g.a. pågående kinesiskt lagstiftningsarbete avseende industriell big data men även p.g.a. bandbredds- och trafikfiltrering mellan kinesiskt internet och övriga internet. Tack vare vår teknik för automatisering ser vi detta som en stark konkurrensfördel eftersom vi kan genomföra analyser på distans oavsett var datan är lagrad.

Projektverksamheten i Kina har tagit ytterligare ett steg framåt under kvartalet. Som tidigare nämnt var vår bedömning att ytterligare enstaka projekt skulle nå vinstdelningsfas under det andra kvartalet 2018. I slutet av april 2018 nådde projektet hos Beijing Foton Cummins Engine Co. Ltd. vinstdelningsfas och implementering av besparingsåtgärder pågår för nuvarande. Vi har dessutom en bra pipeline med pågående installationsavtal som vi bedömer kommer att ge oss utväxling under det kommande året i form av vinstdelningsavtal samt en stor pipeline med pågående diskussioner med nya potentiella kunder. För de nya kunderna arbetar vi med en målsättning att kunna gå direkt till vinstdelningsavtal utan att först behöva gå vägen via installationsavtal, något som vi visat med vårt nya avtal med Pangang Titanium. Genom att bygga upp en växande portfölj av pågående vinstdelningsavtal säkrar vi intäkter med hög marginal under de kommande åren.

Införsäljning av vår autonoma mjukvara kommer att ske både mot den kinesiska och europeiska marknaden. Detta betyder att vi framgent kommer att intensifiera vårt försäljningsarbete mot den europeiska marknaden och även kan komma att göra ytterligare rekryteringar i Europa. Vi avser så långt som möjligt även ha en inriktning mot delning av uppnådda besparingar i vår licensförsäljning eftersom detta ger våra kunder en garanti om att licenskostnaderna aldrig kommer att överstiga eventuella besparingsmöjligheter. Vi bedömer att detta skulle leda till högre genomsnittliga licensintäkter från kunder samt underlätta införsäljningen.

För ett antal år sedan var Enersize ett rent energimätteknikbolag. De senaste åren har vi gått från ren mätteknik till att bli analysexperten inom tryckluft och nu tar vi steget till att kunna erbjuda automatiserade lösningar. Det har varit en väldigt givande resa så här långt och jag ser med stor tillförsikt på vad vi kan åstadkomma i framtiden, både med Enersize som bolag och genom att aktivt hjälpa den globala tillverkningsindustrin att på ett enkelt och lönsamt sätt minska sin energiförbrukning och sitt koldioxidavtryck.

Effektiviseringsprojektet har tydligt flyttat fram våra positioner rent kommersiellt och jag kommer personligen ansvara för genomförandet av slutförhandlingarna av befintliga installationskontrakt till vinstdelningskontrakt eftersom det är av största vikt att vi så snabbt som möjligt kan avsluta dessa redan långt gångna förhandlingar, gå till vinstdelning och skapa kassaflöde.

Sami Mykkänen
VD, Enersize Oyj

Styrelseordförande Christian Merheim kommenterar



Enersize ledning har under året drivit ett åtgärdsprogram med syfte att effektivisera processen att gå från installationsavtal till vinstdelningsavtal. Parallellt med detta har Bolaget även identifierat förvärvskandidater för att stärka både kunderbjudandet och accelerera befintlig verksamhet såväl för de nuvarande kinesiska projekten som för vår nya satsning på mjukvaruförsäljning. Vi undersöker dessa bolag för att identifiera vilken potential de skulle ha för Enersizes framtida utveckling. Jag är nyfiken på utvecklingen och ser en stor potential för detta och ser fram emot vad arbetet framgent kommer att leda till.

Den typ av förvärv som vi letar efter är sådana som kan skapa en språngbräda mot den europeiska och eventuellt globala marknaden eller kan bidra till en breddning av bolagets nuvarande mjukvarueerbjudande. Viktig för oss är att ett sådant förvärv kan förväntas att bidra med ett positivt kassaflöde till Bolaget. Jag förväntar mig att bolagets arbete med att hitta lämpliga förvärvskandidater fortskrider med gott resultat.

Enersize står inför en brytpunkt där Bolaget inom den närmsta tiden siktar på att ett antal av de tidigare tecknade installationsavtalen ska övergå till vinstdelningsavtal och därmed bidra till ökade intäkter. Övergången från installationsavtal till vinstdelningsavtal har tagit längre tid än vad bolagets ledning tidigare uppskattat. Även tidigare tecknade vinstdelningsavtal har utvecklats långsammare mot att generera kassaflöde jämfört med ledningens uppskattning vid tiden för avtalens tecknande. Anledningar till förseningarna har till stor del funnits på kundsidan, exempelvis uppskjutna projekt p.g.a. fabriksrenoveringar, ledningsbyte mm. men även till viss del från interna resursbrister samt genomförande. Med anledning av detta har Bolagets styrelse sedan tidigare gett Bolagets ledning i uppdrag att genomföra ett effektiviseringsprogram, vilket redan lett till resultat och ökat takten i affärsprocesserna.

Projektutvecklingen och dåvarande sammanställning av projektstatus kommunicerades av Bolaget i samband kvartalsredogörelsen för Q1 2018. Utvecklingen därefter har varit i linje med plan. Ett installationsavtal, Beijing Foton Cummins, har redan övergått till vinstdelningsavtal under Q2 2018. BOE3 har nått vinstdelning efter att första fasen av besparingsåtgärder har implementerats och de första fakturorna skickas ut medan jag skriver detta. Bolaget har även erhållit delbetalning från Xinfengmingprojektet avseende installationskostnader samt den just nu pågående demonstrationen av en cirka treprocentig besparing som var en del av installationsavtalet. Bolaget har under Q3 2018 även tecknat ett nytt installationsavtal med Hankook Tire samt ett vinstdelningsavtal med Pangang Titanium.

Borgward (Foton)-fabriken har ännu ej skalat upp sin produktion till fullo efter ombyggnation. För övriga projekt pågår förhandlingar, i de flesta fall i långt gångna stadier. Samtidigt pågår det många diskussioner med potentiella nya kunder.

Bolagets styrelse är av uppfattningen att de genomförda och påbörjade åtgärderna ska vara tillräckliga för att skapa en väsentligt stärkt intäktsgenererande förmåga för Enersize under 2019. Som en del av de planerade och påbörjade åtgärderna övervägs även att genomföra strategiska förvärv/samarbete/aquihire med syfte att stärka upp Enersizes förmåga att snabbare och effektivare ta kontrakt till vinstdelning samt att även kunna effektivisera och påskynda implementering av besparingar med ökat kassaflöde som slutmål.

Enersize har ett stort antal kontrakt med god framtida intäktpotential men det har tagit längre tid än vad som initialt uppskattades att realisera det fulla värdet. Styrelsen ser nu att många pusselbitar har fallit på plats ur ett kommersiellt perspektiv och vi förväntar oss en positiv utveckling framöver.

Christian Merheim
Styrelseordförande, Enersize Oyj

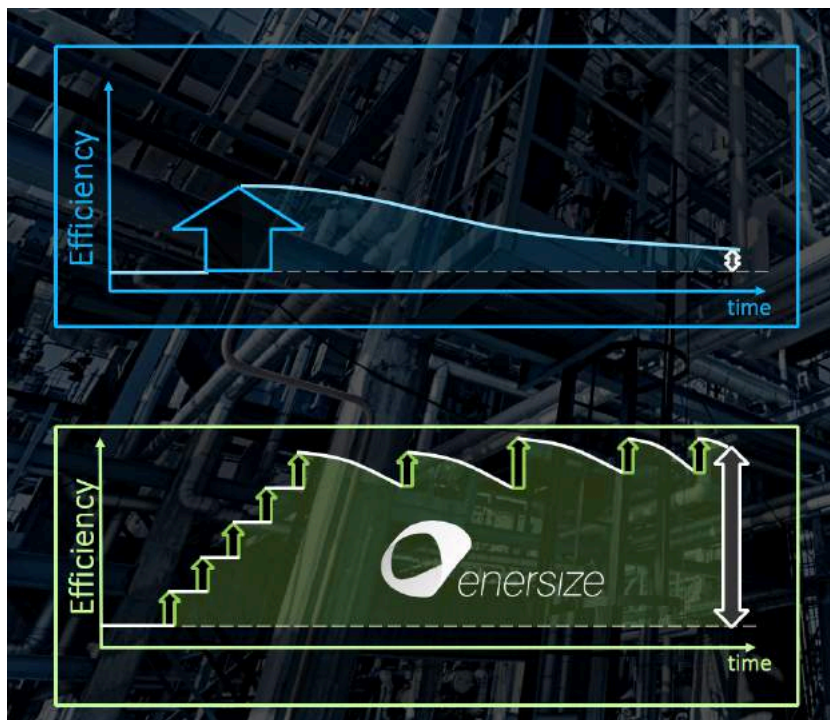
Om Enersize

Enersize är ett finskt bolag som har en egenutvecklad mjukvara för datainsamling och analys av industriella tryckluftssystem som möjliggör reducerad risk för produktionsstörningar samt energibesparingar på upp till 30 % och i vissa fall över 50 % energibesparing. Cirka 90 procent av tillverkningsindustrin använder idag tryckluft och tryckluften utgör cirka 4,5 procent av världens totala elkonsumtion med en uppskattad kostnad för elektricitetsanvändningen på upp emot 2000 Miljarder kronor. Enersize är idag huvudsakligen verksam i Kina där tryckluftssystemen står för nära 10 % av all använd el.¹

Industrin har idag god förståelse och styrning av de flesta system som används för produktion. Tryckluftssystem är dock ett undantag och det är idag väldigt sällsynt att dessa system styrs och övervakas på ett korrekt sätt trots deras extremt produktionskritiska roll och deras stora andel av industrins elkostnader och CO2-utsläpp. Systemen är så pass produktionskritiska att ett bortfall av tryckluft i en fabrik ofta innebär ett totalt produktionsbortfall. Systemen är även komplexa för fabrikena att handha och övervaka varvid i princip alla system körs med låg effektivitet och bristande insyn i driftsäkerheten.

Styrelsen bedömer att tillverkningsindustrin kommer att behöva förändras mot ett mer hållbart energianvändande och det finns således ett behov av energibesparande inom tryckluftssystem. Det finns även en stor efterfrågan från industrin avseende IoT och så kallad Industry 4.0 lösningar för effektivisering och riskminimering med hjälp av mätning och automatiserad analys och övervakning. Energiförbrukning i tryckluftssystem har lyfts som fokusområde för ett antal stats- och EU-stödda program med syfte att minska energiförbrukningen. Viss lagstiftning avseende energimätning och kartläggning av besparingsåtgärder i industrin förekommer i flertalet länder.

I dagsläget finns det en del aktörer som erbjuder konsulttjänster inom energieffektivisering av tryckluftssystem. Dessa aktörer är huvudsakligen lokala experter av varierande kvalitet som erbjuder manuell analys och optimering av system. Enersize har utvecklat en patentansökt teknik som möjliggör automatisering av kritiska steg i analysprocessen, något som gör att besparingar kan uppnås enklare och snabbare men framförallt att realtidsövervakning av gjorda besparingar och tillseende att dessa upprätthålls. Vid manuell optimering utför arbetet som en engångshändelse och på grund av systemens komplexa natur och bristande övervakning och styrning försvinner gjorda besparingar snabbt. Enersizes datorbaserade automatiserade analys upptäcker även ineffektiviteten och besparingspotentialer som är svåra även för de bästa experterna att identifiera. Sammanfattningsvis automatiserar Enersizes teknik tryckluftsexperten och gör därtill ett bättre jobb.



Illustrativ Fig. Överst traditionell manuell besparing, nedan Enersize realtidsanalys.

¹ <https://escholarship.org/uc/item/0v72z2q0#page-1>

Enersizes teknologi

Enersizes teknik baseras på en molnlösning med big data-hantering och analys- och övervakningsverktyg där datainsamlingen sker genom IoT. Genom data som sensorerna insamlar kan ineffektivitet och driftstörningar i tryckluftssystemet upptäckas i realtid och Enersize kan därigenom kontinuerligt identifiera åtgärder som effektiviserar tryckluftssystemet både avseende tryckluftproduktion med hjälp av kompressorers såväl som den slutanvändning av tryckluft som sker i fabrikenas produktionsmiljöer.



Automating the Expert

IoT Sensors

- Energy Use
- Air Usage
- Air production
- Pressure
- Air Quality
- Equipment status
- etc. etc.

Automated Analysis

Easy to Understand, real-time Visualisations of Efficiency, Stability & Improvement potential

Increased Reliability

Optimal Efficiency: 10-50% Savings

- Energy use
- CO2 emissions

Effektiviseringen och realtidsövervakningen av tryckluftssystemen som erhålles med Enersizes teknologi innebär även att kapaciteten och stabiliteten ökar i tryckluftssystemen. Detta innebär bättre kapacitet för produktionsökningar och minskade risker för avbrott i tryckluftsförsörjningen. Tryckluftssystemen är så vanligt förekommande i industriella processer att ett avbrott i tryckluftsförsörjningen ofta innebär ett totalt stillestånd för all produktion i en fabrik.

Den datorbaserade realtidsanalysen bedömer styrelsen att Enersize är ensamma att erbjuda på marknaden och Bolaget har lämnat in två patentansökningar avseende tekniken.

Vision

Enersize långsiktiga mål är att använda sitt befintliga teknikförsprång och avsaknaden av konkurrerande erbjudanden för att bli den globala marknadsledaren inom effektiviserings och managementmjukvara för industriella tryckluftssystem.

Affärsidé

Enersizes affärsidé är att erbjuda industrier ökad driftsäkerhet samt energieffektivisering av industriella tryckluftssystem genom automatiserad datorstödd realtidsanalys.

Enersize har en tudelad affärsmodell, vilken dels består av försäljning av system och mjukvarulicenser i abonnemangsform (SaaS) och dels en projektverksamhet där Enersize i egen regi med hjälp av sin teknik genomför besparingsåtgärder och tar i anspråk en del av det belopp kundbolag sparar genom åtgärderna genom att dela förtjänsten med kunden.

Försäljning av abonnemang för optimering och övervakning (SaaS – Software as a Service)

Enersize bedriver försäljning av molnbaserad mjukvara för mätning, visualisering och övervakning med Bolagets patentansökta mjukvara, vilken möjliggör helautomatisk analys och identifiering av effektiviseringsåtgärder i system för industriell tryckluftproduktion. Försäljningen sker i form av abonnemangstjänster där kunden erhåller tillgång till en licens för att nyttja tjänsten mot en månatlig ersättning där själva mjukvaran körs på Enersizes egna servrar (molnbaserat). Licenskostnaden avgörs storleken på kundernas system, besparingspotentialen samt vilka funktioner kunderna väljer att nyttja. Enersize avser att sälja in licenser till partners som genomför effektiviseringar eller andra tryckluftrelaterade tjänster hos slutkunder såväl som direkt till slutkunder. Verksamheten startas upp under 2018 och Bolaget kommer att publicera mer detaljerad information avseende licensmodeller och mjukvaruprodukter längre fram. Abonnemangsmodellen kommer vara huvudspåret för Enersize kommande satsningar i Europa.

Projektverksamheten

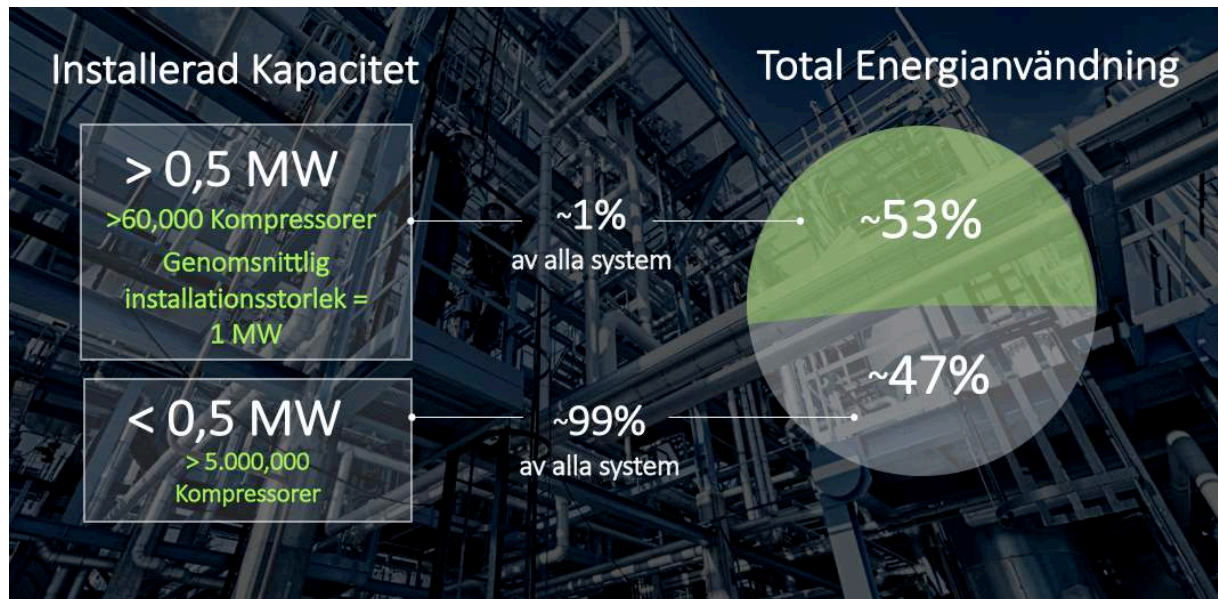
I projektverksamheten tar Enersize inte betalt för sin lösning i förskott utan intäkterna genereras genom ett delat besparingsprogram där Enersize tar i anspråk en del av det belopp kundbolag sparar genom åtgärder som Enersize genomför på dess tryckluftssystem. Enersize står i regel för alla implementationskostnader och ansvarar för genomförandet av nödvändiga systemanpassningar. Försäljningsfasen tar cirka 3–12 månader och installationsprocessen tar cirka 2–5 månader. För att mäta upp potentiella besparingar ingås initialt ett installationsavtal, genom vilket Bolaget erhåller rätten att installera mät- och övervakningssystem samt inhämta, behandla och analysera mätdata. Efter den initiala mätperioden som är i genomsnitt cirka 5 månader samt följande analys och utvärdering skall kunden och Enersize med samarbetspartner förhandla om villkor för genomförande av ett besparingsprogram samt hur vinstdelning skall genomföras. Åtgärder i enlighet med besparingsprogrammet som kunden godkänner för genomförande innebär en förpliktelse för kunden att låta Enersize fullfölja åtgärden samt utbetala ersättning för den uppnådda besparingen. Under vinstdelningsavtalet delar Bolaget och kunden därefter under 3–4 år på intäkter från energibesparingar. Med vissa kunder pågår även diskussioner där Enersize mot en fastställd summa levererar en viss garanterad besparing, dessa kontrakt kan även kompletteras med vinstdelning för överskjutande besparingar. Denna modell ger kunderna möjlighet att söka statsbidrag för effektiviseringsarbetet. Efter avslutat initialt uppdrag erbjuder Enersize ett löpande avtal för fortsatt systemövervakning för upprätthållande av energibesparingarna. Projektverksamheten är till största delen hänförlig till den Kinesiska marknaden där Enersize i dagsläget har 14 installations- eller vinstdelningsavtal med större fabriker. Se "Projektöversikt" på sid. 9 i denna rapport för en detaljerad redovisning av nuvarande avtal, projektstatus samt förväntad utveckling framöver.

Marknad²

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 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.

² Källor för marknadsdata. I. approximated from data from US Energy Department (US data), "United States Electric Motor Systems Market opportunities Assessment", numbers estimated on 4% of global electricity usage. II. Global Market Insights, Inc, Sellbyville, Delaware, - Centrifugal Air Compressor Market is set to exceed USD 7 billion by 2024; according to a new research report by Global Market Insights, Inc. High growth in the Asia Pacific automotive industry will drive the centrifugal air compressor market by 2024. III. Markets & Markets. The report "Screw Compressor Market by Type (Oil-free, Oil-Injected), Stage (Single, Multi), Technology (Stationary, Portable), End-User (Chemical & Petrochemicals, Food & Beverage, Mining & Metals, Oil & Gas, Automotive, Power), & by Region - Global Forecast to 2021", The screw compressor market is expected to grow from an estimated USD 7.99 Billion in 2016 to USD 11.01 Billion by 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 är ofta av låg kvalitet 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. 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. Enersizes erfarenhet är att de flesta kompressortillverkare saknar korrekt kompetens i slutförsäljningsorganisationen för att genomföra korrekta installationer. I Enersizes testkörning av de nu patentansökta uppfinningarna visade det sig att 100 % av alla kompressorinstallationer under 2MW var feldimensionerade av kompressortillverkarna med upp till 40 % ineffektivitet redan i samband med driftsättningen.

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.

Kunder & försäljning

Bolagets styrelse ser en marknadspotential med att genom system- och mjukvarulicensiering i abonnemangsform erbjuda fabriker och lokala tryckluftsentreprenörer tillgång till Enersizes teknologi. Enersize fokuserar i dagsläget på de 1 % största installationerna, genom vilka Enersize täcker cirka 53% av marknaden. Genom den automatiserade mjukvaran skapas även en skalbar affärsmodell.

Utveckling i siffror under perioden

Belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Omsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret 2018 uppgick till 183 932 (183 594) EUR. Huvuddelen av omsättningen har liksom föregående period kommit från BOE-projektet.

Finansiell utveckling

Resultatet för det första halvåret 2018 uppgick till -502 819 (-930 313) EUR. Skillnaden mot föregående år kan härledas till största delen engångskostnader i samband med notering samt att mindre projektkostnader aktiverades under H1 2017 jämfört med H1 2018. Enersize tillämpar inte redovisning av periodiserade framtida projektintäkter baserade på intäkter under ett projekts löptid, vilket annars är vanligt i projektverksamhet vid installationer, byggnation m.m. Enersize redovisar enbart fakturerade intäkter. Detta eftersom mycket av intäkterna bygger på besparingar och inte i förväg fastställda belopp vilket innebär att den av Enersize använda metoden ger en lägre och mer konservativ resultatredovisning.

Likviditet

Bolagets likvida medel per den 30 juni 2018 uppgick till 710 223 (1 822 964) EUR. Kassaflödet för det första halvåret 2018 uppgick till -1 112 742 (3 017 642) EUR. Det positiva kassaflödet under det första halvåret 2017 var hänförligt till den private placement samt den publika nyemission som genomfördes under H1 2017.

Soliditet

Bolagets soliditet per den 30 juni 2018 uppgick till 56,3 (69,5) %.



Bild: 0,4MW Turbokompressor i en av Enersizes kunders fabrik i Kina

Projektöversikt

Nedan presenteras utveckling och nuvarande status för Enersizes pågående kundprojekt och vinstdelningsavtal per 2018-08-28.



BOE

Enersize första pilotprojekt i Kina. Nuvarande treåriga vinstdelningsavtalet avslutas nu. Förhandlingar pågår om förnyat besparingsprojekt med vinstdelning baserat på Enersize nytvecklade teknik.

Yuofa

Projektet har pausats eftersom fabriken endast har haft begränsad drift av sitt tryckluftssystem under längre tid. Enersize kommer under Q3 2018 tillsammans med kunden utvärdera potentialen för att återuppta projektarbetet i närtid.

Borgward (Foton)

Fabriken stängdes ner för anpassning för nya modellgenerationer när ursprunglig besparingsperiod skulle påbörjas. Fabriken har sedan dess bytt ledning och planerar återstart var under Q2 2018. Fabriken har i dagsläget ännu ej genomfört en full uppskalning av produktionen. Enersize kommer under Q3 2018 tillsammans med kunden avgöra om full produktion ska inväntas eller om en anpassad besparingsplan ska implementeras för nuvarande produktionsnivå.

Flatglass

Förhandling pågår avseende att fortsätta installationsavtalet till vinstdelningsavtal eller till fastprisersättning mot fastställd besparingsnivå.

Xinyi

Kunden har under våren bytt bolagsledning. Förhandlingarna har återupptagits med den nya ledningen avseende att fortsätta installationsavtalet till antingen vinstdelningsavtal eller till fastprisersättning mot en fastställd besparingsnivå.

BOE2

Förhandling om vinstdelningsavtal pågår. Utvecklingen har varit positiv men långsammare än förväntat. Besparingspotentialen i procent av total energianvändning utan större investeringar är medelstor men eftersom fabriken har en väldigt stor energikonsumtion är totala projektpotentialen hög.

BBMG

Kunden har under våren bytt bolagsledning. Förhandlingarna har återupptagits med den nya ledningen avseende att fortsätta installationsavtalet till antingen vinstdelningsavtal eller till fastprisersättning mot en fastställd besparingsnivå.

Cummins

Vinstdelningsavtal har tecknats. Referensmätningar pågår för att efter besparingsåtgärder kunna fastställa besparingsnivån. Plan för genomförande av besparingar är godkänd och besparingsåtgärderna förväntas påbörjas så snart kunden har godkänt referensmätningen. Detta väntas ske under Q3 2018.

Tongkung

Besparingspotentialen i projektet är hög. Tillsammans med den stora energiförbrukningen har projektet mycket hög intäktpotential. Enersize har säkrat stöd för projektet från lokalt politiskt håll. Förhandlingarna pågår avseende att fortsätta installationsavtalet till antingen vinstdelningsavtal eller till fastprisersättning mot en fastställd besparingsnivå.

BOE3

Fas ett av energibesparing med cirka 10-15 % besparing har genomförts. Fakturering till kund påbörjas under augusti 2018. Enersize har föreslagit fas 2-åtgärder för motsvarande ytterligare 15 % besparing, vilka kräver att kunden genomför reparation av vissa defekta kompressorsystem.

Pharma No4.

Förhandling om vinstdelningsavtal pågår. Utvecklingen har varit positiv men långsammare än förväntat.

Xinfengming

Enersize har erhållit betalning för första projektsteget som innefattar installation av Enersize system. För närvarande pågår demonstration av besparingspotentialen med målet att åstadkomma en effektivisering om cirka 3-5%. Enersize väntar på kundens godkännande för genomförande av åtgärderna som ingår i demonstrationen. Besparingspotentialen i procent av total energianvändning utan större investeringar är medelstor men eftersom fabriken har en stor energikonsumtion är totala projektpotentialen hög.

Scania

Projektet hos Scania avser i första hand endast analys med avsikt att öka systemets driftkvalitet. Det finns för närvarande inga planer på vinstdelningsavtal. Framtida planer inkluderar ett uppföljningssteg för att utöka projektet även för energieffektivisering.

Dürr

Vinstdelningskontrakt har tecknats. Fabriken ansvarar själv för genomförandet av besparingsåtgärder med hjälp av Enersize support. Detta arbete pågår för närvarande.

Potentiella projektvärden på befintliga avtal – utfall vid följande :

– 15% Besparingar – 3 Års kontrakt – 0,8 SEK/kWh – 70/50/30% fördelning till Enersize

	Fabriksstorlek	Schablonmässig årsförbrukning	Totalt Projektvärde*	Första 12mån*	Befintligt Vinstdelnings avtal	Antal fabriker i koncernen
BOE (fas 2)	Large (4-9MW)	20.000 - 60.000 MWh	7,2 MSEK	3,4 MSEK		9
Yofa**	Medium (1-3MW)	5.000 - 20.000 MWh	2,3 MSEK	1,1 MSEK	Ja	-
Borgward	Medium (1-3MW)	5.000 - 20.000 MWh	2,3 MSEK	1,1 MSEK	Ja	>
Flatglass	Large (4-9MW)	20.000 - 60.000 MWh	7,2 MSEK	3,4 MSEK		7
Xinyi	Medium (1-3MW)	5.000 - 20.000 MWh	2,3 MSEK	1,1 MSEK		8
BOE2	XXXL (>35MW)	>150.000 MWh	27 MSEK	12,6 MSEK		9
BBMG	Medium (1-3MW)	5.000 - 20.000 MWh	2,3 MSEK	1,1 MSEK		>10
Cummins	Medium (1-3MW)	5.000 - 20.000 MWh	2,3 MSEK	1,1 MSEK	Ja	-
Tongkun	Large (4-9MW)	20.000 - 60.000 MWh	7,2 MSEK	3,4 MSEK		9
BOE3	Small (<1MW)	<6.000 MWh	1,1 MSEK	0,5 MSEK	Ja	9
Pharma No4.	Medium (1-3MW)	5.000 - 20.000 MWh	2,3 MSEK	1,1 MSEK		2
Xinfengming	XL (10-20MW)	50.000 - 150.000 MWh	18,0 MSEK	8,4 MSEK		-
Scania**	Large (4-9MW)	20.000 - 60.000 MWh	-	-	Ej planerat	4
Dürr	Small (<1MW)	<6.000 MWh	0,9 MSEK	0,4 MSEK		>
Hankook	Large (4-9MW)	40.000 - 55.000 MWh	8,6 MSEK	4,0 MSEK		3
Pangang	Medium (1-3MW)	~12.000 MWh	2,2 MSEK	1,0 MSEK	Ja	>
			92,8 MSEK	43,3 MSEK		

*Projektvärdet utgörs av projektets bruttointäkt, **projekt on-hold tills vidare

Figuren ovan är en sammanställning av Enersizes befintliga avtal. Det har för varje avtal beräknats fram ett projektvärde baserat på de schablonmässiga energiförbrukningar som tidigare har kommunicerats och som baseras på en ungefärlig storlek på respektive fabrik. I det fall mer exakta siffror har kommunicerats tidigare har dessa använts istället. Beräkningarna är utförda på medelvärdet samt att samma värde på besparingsgrad, kontraktslängd, kostnad per kWh samt del som tillfaller Enersize har använts genomgående för alla projekt. Verkliga värden skiljer sig från dessa på projektnivå. Använd besparing på 15% utgör endast ett exempel som beräkningsgrund och individuella projekt skiljer sig i verkligheten från detta värde. Syftet med sammanställningen är enbart att ge en enkelt överblickbar sammanställning av vilken härad potentialen är för nuvarande projekt.

Aktien

Det finns ett aktieslag i Enersize. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm under symbolen "ENERS". Per den 30 juni 2018 uppgick antalet aktier till 29 228 680 (29 228 680) stycken. Genomsnittligt antal aktier under det första halvåret 2018 uppgick till 29 228 680 (25 120 960).

Teckningsoptioner

Det finns totalt 4 892 500 utestående teckningsoptioner i Enersize. Det finns dels ett utestående optionsprogram till VD Sami Mykkänen, som berättigas till teckning av maximalt 2 232 500 nya aktier, dels ett optionsprogram till styrelseordförande Christian Merheim, som berättigas till teckning av maximalt 1 083 000 nya aktier och dels ett optionsprogram till övriga styrelseledamöter samt anställda i Bolaget, vilket berättigar till teckning av maximalt 1 577 000 nya aktier. För mer information om utestående optionsprogram hänvisas till prospekt utgivet av Enersize i april 2017.

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 2018-10-30
- Bokslutskommuniké 2019-03-26

Certified Adviser

Sedermåra Fondkommission är utsedd till Enersizes Certified Adviser.

Avlämnande av halvårsrapport

Helsinki, den 28 augusti 2018, Enersize Oyj
Styrelsen

Resultaträkning i sammandrag

(EUR)	2018-01-01	2017-01-01
	2018-06-30 6 mån.	2017-06-30 6 mån.
Nettoomsättning	183 932	183 594
Övriga intäkter	-	-
Material och tjänster		
<i>Material och förbrukningsvaror</i>		
Inköp under räkenskapsåret	-243 344	-174 797
Ökning (+) eller minskning (-) av inventarier	268 201	-40 171
Externa tjänster	-37 262	-21 517
Summa material och tjänster	-12 405	-236 485
Personalkostnader		
Löner och förmåner	-260 106	-225 667
<i>Sociala avgifter</i>		
Pensionsavgifter	-41 411	-39 057
Övriga sociala avgifter	-16 093	-7 217
Summa personalkostnader	-317 611	-271 940
Avskrivningar och nedvärderingar		
Avskrivningar enligt plan	-3 424	-4 331
Avskrivningar och nedvärderingar totalt	-3 424	-4 331
Övriga rörelsekostnader	-268 226	-599 163
RÖRELSERESULTAT	-417 734	-928 325
Finansiella intäkter och kostnader		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	59	79
Räntekostnader och liknande resultatposter	-85 144	-2 067
Summa finansiella intäkter och kostnader	-85 085	-1 988
RESULTAT FÖRE EXTRAORDINÄRA POSTER	-502 819	-930 313
Extraordinära poster		
Extraordinära intäkter	-	-
Summa extraordinära poster	-	-
RESULTAT FÖRE BEMYNDIGANDE OCH SKATT	-502 819	-930 313
ÅRETS RESULTAT	-502 819	-930 313

Balansräkning i sammandrag

(EUR)

2018-06-30

2017-12-31

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingskostnader	151 190	64 524
Summa immateriella tillgångar	151 190	64 524

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	23 971	27 395
Summa materiella tillgångar	23 971	27 395

Finansiella anläggningstillgångar

Ägandeskap i koncernföretag	5 119	5 119
Andra aktier eller liknande rättigheter till ägarskap	1 000	1 000
Summa finansiella tillgångar	6 119	6 119

SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR **181 279** **98 038**

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Varulager m.m.

Råvarulager och förnödenheter	37 647	26 104
Pågående arbeten	845 552	588 894
Summa varulager m.m.	883 199	614 998

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	22 252	17 273
Fordringar till koncernföretag	177 883	40 165
Lånefordringar	25 003	821
Övriga fordringar	75 308	123 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	11 766
Summa kortfristiga fordringar	300 446	193 821

Kassa och bank 710 223 1 822 964

SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR **1 893 868** **2 631 784**

SUMMA TILLGÅNGAR **2 075 147** **2 729 821**

Balansräkning i sammandrag

(EUR)

2018-06-30

2017-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital och reserver

Aktiekapital	82 297	82 897
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	5 712 185	5 712 185
Balanserad vinst eller förlust	-4 122 700	-2 302 294
Årets resultat	-502 819	-1 820 407

SUMMA EGET KAPITAL OCH RESERVER

1 168 963 **1 671 781**

SKULDER

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder	254 942	254 942
Summa långfristiga skulder	254 942	254 942

Kortfristiga skulder

Erhållna förskott	-	-
Leverantörsskulder	104 150	43 713
Övriga skulder	316 865	494 632
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	230 228	264 753
Summa kortfristiga skulder	651 243	803 098

SUMMA SKULDER

906 185 **1 058 040**

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

2 075 147 **2 729 821**

Kassaflödesanalys i sammandrag

(EUR)	2018-01-01 2018-06-30 6 mån.	2017-01-01 2017-06-30 6 mån.
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat för perioden	-502 819	-930 313
Avskrivningar enligt plan	3 424	4 330
Finansiella intäkter och kostnader	85 085	1 988
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-414 310	-923 995
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-106 625	-8 084
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-268 201	40 171
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-42 399	-103 664
Kassaflöde från löpande verksamheten före finansiella poster och skatter	-831 534	-995 572
Ränta och övriga finansiella kostnader	-85 144	-2 066
Erhållna räntor och andra finansiella intäkter	59	79
Kassaflöde från den löpande verksamheten (A)	-916 619	-997 559
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	-86 666	-12 234
Investeringar i dotterbolag	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten (B)	-86 666	-12 234
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	-
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	-	4 027 435
Nya lån	-	-
Återbetalning av lån	-109 457	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (C)	-109 457	4 027 435
Förändringar i likvida medel (A+B+C) ökning (+)/minskning(-)	-1 112 742	3 017 642
Likvida medel vid periodens början	1 822 964	11 726
Likvida medel vid periodens slut	710 222	3 029 368

Förändring av eget kapital

2018-01-01 – 2018-06-30

(EUR)	Aktiekapital	Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	Balanserad vinst eller resultat	Summa eget kapital
Vid periodens ingång	82 297	5 712 186	-4 122 700	1 671 781
Nyemission	-			-
Förändring i fond med fritt, eget kapital		-		-
Utdelning			-	-
Periodens resultat			-502 819	-502 819
Summa vid periodens utgång	82 297	5 712 186	-4 625 519	1 168 962

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		4 027 435		4 027 435
Utdelning				-
Periodens resultat			-1 820 407	-1 820 407
Summa vid periodens utgång	82 297	5 712 186	-4 122 700	1 671 781



enersize

**Enersize Oyj
Malminrinne 1B
FI-00180 Helsinki
Finland**

www.enersize.com