



Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner i Enersize Oyj

The logo for Mangold, consisting of the word 'MANGOLD' in a bold, white, uppercase, sans-serif font, positioned in the bottom left corner of a teal background that features a complex, dark teal circuit-like pattern of lines and nodes.

MANGOLD

Viktig information

Handel i aktien

Enersize Oyj, organisationsnummer 2317518-8 ("Enersize", "Emittenten" eller "Bolaget"), aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North Sweden"), sedan juni 2017 under kortnamnet ENERS. Bolagets handelsbeteckning är Enersize.

Värdepappersmarknadslagen

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med den finska värdepappersmarknadslagen (746/2012), europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Förordningen"), kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (bilagor 1, 11, 17 och 18), kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/979 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller tekniska standarder för tillsyn i fråga om finansiell nyckelinformation i sammanfattningen av ett prospekt, offentliggörande och klassificering av prospekt, annonsering om värdepapper, tillägg till ett prospekt och anmälningsportalen samt om upphävande av kommissionens delegerade förordning (EU) nr 382/2014 och kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/301 samt av den finska Finansinspektionen ("FFI") angivna regler och riktlinjer.

Finska Finansinspektionen

FFI som behörig myndighet enligt Förordningen har den 24 september 2019 godkänt Prospektet (diarienummer FIVA 41/02.05.04/2019). FFI godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Förordningen. Detta godkännande inte ska betraktas som något slags stöd för Bolaget, eller godkännande av de värdepapper som omfattas av Prospektet. Investerares bör göra sin egna bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

I enlighet med Förordningen kommer Prospektet och information införlivad genom hänvisning i Prospektet att bli passporterad genom anmälan till svenska Finansinspektionen ("SFI") om användning i Sverige.

Nyemissionen och Prospektets distributionsområde

Erbjudandet i detta Prospekt riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Finland och Sverige. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av detta Prospekt eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i någon annan jurisdiktion i vilken åtgärd krävs för sådant syfte. Spridningen av detta Prospekt och Erbjudandet och försäljningen av aktierna som Prospektet är hänförligt till kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner i lag. Prospektet får inte distribueras och aktierna som Prospektet är hänförligt till kan inte försälas i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller detta erbjudande kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget och Mangold Fondkommission AB ("Mangold") om att informera sig om samt följa alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget, eller Mangold tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Informationen i detta Prospekt har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras i detta Prospekt. Spridning av Prospektet till annan person än sådan mottagare som angivits av Mangold eller representanter för den, eller de eventuella personer som kan ha anlåtits för att ge råd till sådan mottagare rörande Prospektet, är inte tillåten, och röjande av dess innehåll utan föregående skriftligt medgivande av Bolaget är förbjudet.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelser och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektets tillgänglighet

Prospektet finns tillgängligt på Enersizes kontor samt på Bolagets hemsida (www.enersize.com). Prospektet kan också nås på Mangolds hemsida (www.mangold.se). All dokument och fakta som införlivas i Prospektet genom hänvisning, samt eventuella kompletteringar är en del av detta Prospekt.

Annan information eller dokumentation finns tillgänglig på Bolagets hemsida (www.enersize.com). Annan information eller dokumentation, än detta Prospekt på annan hemsida är inte en del av detta Prospekt och investerare ska ej basera sitt investeringsbeslut på sådan information.

Prospektet gäller till slutet av Erbjudandets teckningsperiod. Enersize har inte skyldighet att komplettera Prospektet vid betydande nya faktorer, väsentliga misstag eller väsentliga felaktigheter när Prospektet inte längre är giltigt.

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta Prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Bolaget försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad SME-marknadsplats för tillväxtbolag, i enlighet med Direktivet om marknader för finansiella instrument (EU2014/65) som implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige. Marknadsplatsen utgör en del av Nasdaq gruppen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte underkastade den reglering som gäller för Emittenter vars aktier är listade på en reglerad marknad, som definierad i EU lagstiftning (samt implementerad i nationell lagstiftning). Istället är de underkastade mindre omfattande regler och förordningar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken att investera i en Emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än att investera i en Emittent listad på en reglerad marknad. Alla Emittenter med aktier listade för handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq godkänner Emittenters ansökan om upptagande till handel.

Innehåll

Viktig information	2	Finansiell översikt	34
Erbjudandet i korthet	3	Kommentarer till den finansiella utvecklingen för Bolaget	39
Sammanfattning	4	Kapitalstruktur och annan finansiell information	41
Risikfaktorer	10	Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	43
VD har ordet	15	Enersize och den svenska och finska värdepappersmarknaden	47
Väsentliga händelser under 2018 och 2019	17	Styrelse och ledande befattningshavare	50
Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner	19	Legala frågor och kompletterande information	55
Bakgrund och motiv	20	Närstående transaktioner	62
Kapitalanvändning och försäkran	21	Skattefrågor	63
Villkor och anvisningar	22	Bolagsordning	67
Historik	25	Definitioner	68
Verksamhetsbeskrivning	26	Villkor för Enersize Oyj:s optionsrätter 2-2019 (TO2)	69
Marknadsbearbetning	33	Adresser	71

ERBJUDANDET I KORTHET

Styrelsen i Enersize har beslutat på extra bolagsstämman den 24 september 2019, att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, genomföra en emission av högst 72 403 016 aktier och 36 201 508 teckningsoptioner.

De som på avstämningsdagen den 26 september 2019 är registrerade som aktieägare i Enersize erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna två (2) nya aktier i erbjudandet till en teckningskurs om 0,65 SEK eller 0,06 EUR per aktie. Den som tecknar och tilldelas aktier ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen") kommer att vederlagsfritt få en (1) teckningsoption för två (2) tecknade och tilldelade aktier i Erbjudandet. En (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie.

Företrädesemission av aktier och teckningsoptioner

Teckningsperiod i Sverige	1 oktober – 16 oktober 2019
Teckningsperiod i Finland	1 oktober – 18 oktober 2019
Emissionsbelopp	Cirka 4,4 MEUR (47 MSEK) vid fulltecknad emission
Villkor	För varje (1) innehavda aktie berättigar till teckning av två (2) nya aktier
Emissionsvolym	Högst 72 403 016 aktier
Teckningskurs	0,65 SEK eller 0,06 EUR per aktie. Courtage utgår ej
Antal befintliga aktier	36 201 508 st.
Bolagsvärde före emission*	Cirka 2,2 MEUR (23,5 MSEK)
Avstämningsdag	26 september 2019
Handelsplats	Enersizes aktie är noterad på Nasdaq First North Sweden under kortnamn ENERS och kod FI4000233317. Teckningsoptionerna kommer att handlas på Nasdaq First North Sweden.
Garantier och teckningsförbindelser	Erbjudandet är säkerställt till 60 procent av emissionsbeloppet. Teckningsförbindelser uppgår till cirka 0,8 MEUR (8,3 MSEK) och emissionsgarantier till 1,8 MEUR (19,9 MSEK).
Beräknad tid för offentliggörande av emissionens utfall	Vecka 43 (den 24 oktober 2019)
Handel med teckningsrätter	1 oktober – 14 oktober 2019
Villkor teckningsoption	Lösenperiod: 31 augusti 2020 – 11 september 2020 Lösenpris: 0,06 EUR (0,65 SEK) till 0,12 EUR (1,30 SEK) Villkor: En (1) teckningsoptioner (TO 2) ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

*Bolagsvärdet före emissionen baseras på emissionskursen som är satt till 0,06 EUR (0,65 SEK) per aktie, cirka 49,42 procent rabatt, mot stängningskurs den 30 augusti 2019 på marknadsplatsen.

Tidpunkter för ekonomisk information

Enersize lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Kvartalsredogörelse 3	22 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	20 mars 2020
Årsredovisning 2019	20 mars 2020
Årsstämma 2020	23 april 2020

Övrigt

	Sverige	Finland
ISIN-kod TR	SE0013222569	FI4000399746
ISIN-kod BTA	SE0013222577	FI4000399753
ISIN-kod TO 2-2019	FI4000399761	FI4000399761

Sammanfattning

1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1	Firma, handelsbeteckning och ISIN-kod	Enersize Oyj, är ett finskt publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är Enersize, med ISIN-kod FI4000233317.
1.2	Emittentens identitet, adress och LEI-kod	Enersize Oyj, med LEI-kod 74370088B8DSLETGN802. org.nr 2317518-8 Malminrinne 1 B, 00180, Helsingfors, Finland Telefonnummer +46 (0)730763530.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospekt	Finansinspektionen i Finland, Adress: Finansinspektionen, PB 103, Snellmansgatan 6, 001 01 Helsingfors, kirjaamo@finanssivalvonta.fi, +358 (0)9 183 51.
1.4	Datum för godkännande av prospekt	Detta Prospekt godkändes den 24 september 2019.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör betraktas endast som en introduktion till Prospektet och bör därför läsas tillsammans med övriga delar.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde. Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har vidare upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om investerarens ansvar inte är begränsat till investeringsbeloppet genom finansiella derivat eller andra instrument kan investeraren förlora mer än det investerade kapitalet.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 VEM ÄR EMITTENT AV VÄRDEPAPPEREN?

2.1.1	Emittentens säte och bolagsform	Enersize har sitt säte i Helsingfors, Finland. Bolaget bildades i Finland enligt finsk rätt och bedriver verksamhet enligt finsk rätt. Bolaget är ett finskt publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av finska aktiebolagslagen (624/2006), och Bolaget har LEI-kod 74370088B8DSLETGN802.
-------	---------------------------------	---

2.1.2	Emittentens huvudverksamhet	<p>Enersize bedriver verksamhet inom tryckluftssystem. Bolagets tjänster inkluderar utveckling och försäljning av analysverktyg för energibesparing inom tryckluftssystem samt konsultationstjänster inom samma fält.</p> <p>Enersizes produkter består av flera beståndsdelar; sensornätverk, molnmjukvaror ("Software As A Service; Saas") med big data-hantering och analysverktyg. Läckagekontroll med noggrann rapportering och uppföljning i molnmjukvara kan enligt Bolaget skapa energibesparingar på upp till 50 procent. Genom den data som sensorerna insamlar kan ineffektivitet och driftstörningar i tryckluftssystemet upptäckas och Enersize kan därigenom effektivisera tryckluftssystemet.</p> <p>Bolagets närmarknad och huvudsakliga fokus är Norden och industriländer i Europa. Därutöver gör Bolaget affärer i Kina, ett industriland med ett stort behov av energibesparande system och där miljönyttan är särskilt stor. I Kina förbrukar tryckluftssystem årligen cirka 300-400 TWh,¹ vilket motsvarar kostnader om cirka 34-50 miljarder EUR.² I Kina motsvarar 1 kWh långt över 600 gram koldioxid medan 1 kWh i Sverige motsvarar cirka 41 gram koldioxid.³ Anledningen till den höga andelen koldioxidutsläpp i samband med kinesisk energi beror på att den kinesiska marknaden till stor del använder kolkraft som energikälla.⁴ De ekonomiska såväl som miljömässiga ambitionerna att effektivisera tryckluftssystem bedöms dock vara minst lika stora i Norden och i Europa.⁵</p> <p>Potentiella kunder för Enersize är alla industrier med tryckluftssystem. Bolaget har idag flera befintliga avtal i Kina och Europa. Tryckluft står för i genomsnitt cirka 10-25 procent av elförbrukningen inom industrin.⁶</p>																																							
2.1.3	Emittentens större aktieägare	<p>I nedanstående tabell framgår de tio största ägarna i Bolaget. Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Förutom vissa av aktieägarna nämnda i nedanstående tabell fanns i Bolaget, per den 23 juli 2019, inga andra fysiska eller juridiska personer med innehav på fem procent eller mer av röst- eller kapitalandelen i Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="448 880 1455 1429"> <thead> <tr> <th data-bbox="448 880 991 913">Aktieägare 2019-07-23</th> <th data-bbox="991 880 1358 913">Aktier</th> <th data-bbox="1358 880 1455 913">Kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="448 913 991 947">Loudspring Oyj</td> <td data-bbox="991 913 1358 947">10 103 925</td> <td data-bbox="1358 913 1455 947">27,91%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 947 991 981">Sami Mykkänen</td> <td data-bbox="991 947 1358 981">1 805 000</td> <td data-bbox="1358 947 1455 981">4,99%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 981 991 1014">Thorkel Investments Oy</td> <td data-bbox="991 981 1358 1014">1 766 250</td> <td data-bbox="1358 981 1455 1014">4,88%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1014 991 1048">Avanza Pension</td> <td data-bbox="991 1014 1358 1048">1 627 441</td> <td data-bbox="1358 1014 1455 1048">4,50%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1048 991 1081">Formue Nord Fokus A/S</td> <td data-bbox="991 1048 1358 1081">1 336 944</td> <td data-bbox="1358 1048 1455 1081">3,69%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1081 991 1115">Kivla Oy</td> <td data-bbox="991 1081 1358 1115">852 366</td> <td data-bbox="1358 1081 1455 1115">2,35%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1115 991 1149">Scania Growth Capital AB</td> <td data-bbox="991 1115 1358 1149">804 904</td> <td data-bbox="1358 1115 1455 1149">2,22%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1149 991 1182">Clean Future Fund Ky</td> <td data-bbox="991 1149 1358 1182">764 340</td> <td data-bbox="1358 1149 1455 1182">2,11%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1182 991 1216">Leakage Management Systems Nordic AB</td> <td data-bbox="991 1182 1358 1216">571 428</td> <td data-bbox="1358 1182 1455 1216">1,58%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1216 991 1249">Asylo Oy</td> <td data-bbox="991 1216 1358 1249">501 917</td> <td data-bbox="1358 1216 1455 1249">1,39%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1249 991 1283">Övriga</td> <td data-bbox="991 1249 1358 1283">16 066 593</td> <td data-bbox="1358 1249 1455 1283">44,38%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="448 1395 991 1429">Totalt</td> <td data-bbox="991 1395 1358 1429">36 201 108</td> <td data-bbox="1358 1395 1455 1429">100%</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare 2019-07-23	Aktier	Kapital	Loudspring Oyj	10 103 925	27,91%	Sami Mykkänen	1 805 000	4,99%	Thorkel Investments Oy	1 766 250	4,88%	Avanza Pension	1 627 441	4,50%	Formue Nord Fokus A/S	1 336 944	3,69%	Kivla Oy	852 366	2,35%	Scania Growth Capital AB	804 904	2,22%	Clean Future Fund Ky	764 340	2,11%	Leakage Management Systems Nordic AB	571 428	1,58%	Asylo Oy	501 917	1,39%	Övriga	16 066 593	44,38%	Totalt	36 201 108	100%
Aktieägare 2019-07-23	Aktier	Kapital																																							
Loudspring Oyj	10 103 925	27,91%																																							
Sami Mykkänen	1 805 000	4,99%																																							
Thorkel Investments Oy	1 766 250	4,88%																																							
Avanza Pension	1 627 441	4,50%																																							
Formue Nord Fokus A/S	1 336 944	3,69%																																							
Kivla Oy	852 366	2,35%																																							
Scania Growth Capital AB	804 904	2,22%																																							
Clean Future Fund Ky	764 340	2,11%																																							
Leakage Management Systems Nordic AB	571 428	1,58%																																							
Asylo Oy	501 917	1,39%																																							
Övriga	16 066 593	44,38%																																							
Totalt	36 201 108	100%																																							
2.1.4	Viktigaste administrerande direktörer	<p>Bolagets verkställande direktör är Anders Sjögren sedan 2018. Anders innehar en civilingenjörsexamen samt en forskarutbildning ("PhD") i fysik från Lunds Universitet. Anders har tidigare haft positioner på Enersize som Head of Research samt CTO.</p> <p>Bolagets Principal Mechanical Engineer och General Manager China är Bo Kuraa. Bo är mekanikingenjör och en av världens ledande experter på energibesparing i industriella tryckluftssystem med bland annat Världsbanken och FN som tidigare uppdragsgivare.</p> <p>Bolagets Sälj- och marknadschef är Daniel Winkler. Daniel har arbetat med tryckluftsutbildning och läkage-management i 17 år och har byggt upp varumärket LEAQS i sitt bolag LMS Nordic AB.</p>																																							
2.1.5	Emittentens lagstadgade revisor	<p>Bolagets revisor är KPMG Oy AB ("KPMG"). CGR Mauri Eskelinen är utsedd till huvudansvarig revisor.</p> <p>Vid årsstämman 2019 omvaldes KPMG som revisionsbolag för perioden fram till nästa årsstämma med CGR Mauri Eskelinen som huvudansvarig revisor. (KPMG (CGR Mauri Eskelinen som huvudansvarig revisor) har varit Bolagets revisor sedan 26 april 2018. KPMG:s adress är Tölöviksgatan 3 A, 00100 Helsingfors, Finland</p>																																							

1. <http://www.reuters.com/article/china-power-consumption-idUJL3N15104C>

2. <https://www.china-briefing.com/news/china-electricity-prices-industrial-consumers/>

3. Li, X., Chalvatzis, K. J., & Pappas, D. (2017). China's electricity emission intensity in 2020 - An analysis at provincial level. In Energy Procedia.

4. <https://doi.org/10.1016/j.egypro.2017.12.421>

5. <http://www.compareyourcountry.org/data?project=climate-policies&chart=1447182928049>

6. UNITED NATIONS INDUSTRIAL DEVELOPMENT ORGANIZATION. (2012). Energy efficiency in electric motor systems: Technology, saving potentials and policy options developing countries. Energy Efficiency in Electric Motor Systems: Technical Potentials and Policy Approaches for Developing Countries, (January), 34.

2.2 FINANSIELL NYCKELINFORMATION FÖR EMITTENTEN

2.2.1	Finansiell redovisning	<p>Nedan presenteras historisk finansiell information för Enersize genom årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018, samt halvårsrapporter för perioder 1 januari 2018 – 30 juli 2018 och 1 januari 2019 – 30 juli 2019. Årsredovisningarna är reviderade av Bolagets revisor, upprättade i enlighet med finska bokföringslagen, finska författningar samt övriga i Finland gällande redovisningsprinciper (Finnish Accounting Standards, FAS). Halvårsrapporten för 2019 är för första gången upprättad enligt FAS koncernredovisning, och halvårsrapporten för 2018 och resterande siffror är upprättade för moderbolaget Enersize Oyj, men halvårsrapporterna är inte reviderade av Bolagets revisor. Enersizes redovisningsvaluta är Euro ("EUR"). Den finansiella informationen från årsredovisningar har översatts från finska till svenska. För den händelse att den svenska översättningen skulle innehålla motstridiga uppgifter mot den finska årsredovisningen skall den finska årsredovisningen äga företräde.</p> <p>Härutöver presenteras i prospektet nyckeltal. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolagets uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De alternativa nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse för Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets finansiella tillstånd. Nyckeltalen bör dock inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Bolagets finansiella information som upprättats enligt finska bokföringslagen, finsk författning och FAS.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Resultaträkning, EUR</th> <th>2018-01-01- 2018-12-31</th> <th>2017-01-01- 2017-12-31</th> <th>2016-01-01- 2016-12-31</th> <th>2019-01-01- 2019-06-30</th> <th>2018-01-01- 2018-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total omsättning</td> <td>209 662</td> <td>223 989</td> <td>351 425</td> <td>216 793</td> <td>183 932</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-1 117 501</td> <td>-1 448 668</td> <td>-332 269</td> <td>-913 351</td> <td>-417 734</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat</td> <td>-1 644 318</td> <td>-1 820 407</td> <td>-335 010</td> <td>-961 411</td> <td>-502 819</td> </tr> <tr> <td>Resultattillväxt 12-månaders förändring (procent)</td> <td>-6.40</td> <td>-36.26</td> <td>300.42</td> <td>-91</td> <td>0.18</td> </tr> <tr> <td>Rörelsevinstmarginal (procent)</td> <td>-533</td> <td>-646</td> <td>-95</td> <td>-521</td> <td>-227</td> </tr> <tr> <td>Nettovinstmarginal (procent)</td> <td>-784</td> <td>-813</td> <td>-95</td> <td>-543</td> <td>-273</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie</td> <td>-0.056</td> <td>-0.062</td> <td></td> <td>-0.027</td> <td>-0.017</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Balansräkning, EUR</th> <th>2018-01-01- 2018-12-31</th> <th>2017-01-01- 2017-12-31</th> <th>2016-01-01- 2016-12-31</th> <th>2019-01-01- 2019-06-30</th> <th>2018-01-01- 2018-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>2 453 030</td> <td>2 729 821</td> <td>690 330</td> <td>2 318 374</td> <td>2 075 147</td> </tr> <tr> <td>Eget Kapital</td> <td>27 464</td> <td>1 671 781</td> <td>-535 247</td> <td>-176 413</td> <td>1 168 963</td> </tr> <tr> <td>Nettoskulder</td> <td>693 077</td> <td>-1 568 022</td> <td>379 008</td> <td>959 411</td> <td>-455 281</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kassaflödesanalys, EUR</th> <th>2018-01-01- 2018-12-31</th> <th>2017-01-01- 2017-12-31</th> <th>2016-01-01- 2016-12-31</th> <th>2019-01-01- 2019-06-30</th> <th>2018-01-01- 2018-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>167 449</td> <td>-1 526 934</td> <td>-503 081</td> <td>-981 186</td> <td>-831 534</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-1 933 799</td> <td>-83 759</td> <td>-</td> <td>49 948</td> <td>-86 666</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>865 697</td> <td>3 793 669</td> <td>508 369</td> <td>672 840</td> <td>-109 457</td> </tr> </tbody> </table>	Resultaträkning, EUR	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-06-30	Total omsättning	209 662	223 989	351 425	216 793	183 932	Rörelseresultat	-1 117 501	-1 448 668	-332 269	-913 351	-417 734	Nettoresultat	-1 644 318	-1 820 407	-335 010	-961 411	-502 819	Resultattillväxt 12-månaders förändring (procent)	-6.40	-36.26	300.42	-91	0.18	Rörelsevinstmarginal (procent)	-533	-646	-95	-521	-227	Nettovinstmarginal (procent)	-784	-813	-95	-543	-273	Resultat per aktie	-0.056	-0.062		-0.027	-0.017	Balansräkning, EUR	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-06-30	Totala tillgångar	2 453 030	2 729 821	690 330	2 318 374	2 075 147	Eget Kapital	27 464	1 671 781	-535 247	-176 413	1 168 963	Nettoskulder	693 077	-1 568 022	379 008	959 411	-455 281	Kassaflödesanalys, EUR	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-06-30	Kassaflöde från den löpande verksamheten	167 449	-1 526 934	-503 081	-981 186	-831 534	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 933 799	-83 759	-	49 948	-86 666	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	865 697	3 793 669	508 369	672 840	-109 457
Resultaträkning, EUR	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-06-30																																																																																													
Total omsättning	209 662	223 989	351 425	216 793	183 932																																																																																													
Rörelseresultat	-1 117 501	-1 448 668	-332 269	-913 351	-417 734																																																																																													
Nettoresultat	-1 644 318	-1 820 407	-335 010	-961 411	-502 819																																																																																													
Resultattillväxt 12-månaders förändring (procent)	-6.40	-36.26	300.42	-91	0.18																																																																																													
Rörelsevinstmarginal (procent)	-533	-646	-95	-521	-227																																																																																													
Nettovinstmarginal (procent)	-784	-813	-95	-543	-273																																																																																													
Resultat per aktie	-0.056	-0.062		-0.027	-0.017																																																																																													
Balansräkning, EUR	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-06-30																																																																																													
Totala tillgångar	2 453 030	2 729 821	690 330	2 318 374	2 075 147																																																																																													
Eget Kapital	27 464	1 671 781	-535 247	-176 413	1 168 963																																																																																													
Nettoskulder	693 077	-1 568 022	379 008	959 411	-455 281																																																																																													
Kassaflödesanalys, EUR	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31	2016-01-01- 2016-12-31	2019-01-01- 2019-06-30	2018-01-01- 2018-06-30																																																																																													
Kassaflöde från den löpande verksamheten	167 449	-1 526 934	-503 081	-981 186	-831 534																																																																																													
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 933 799	-83 759	-	49 948	-86 666																																																																																													
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	865 697	3 793 669	508 369	672 840	-109 457																																																																																													
2.2.2	Kort beskrivning av eventuella anmärkningar i revisionsberättelsen	Revisorn har inte lämnat några anmärkningar i revisionsberättelsen under räkenskapsperioderna som täcks i detta Prospekt.																																																																																																

2.3 SPECIFIKA NYCKELRISKER FÖR EMITTENTEN

2.3.1

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Enersize saknar rörelsekapital för att bedriva verksamheten i den takt Bolaget har för avsikt att göra under de kommande tolv månaderna.

Enersizes nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 120 000 EUR per månad och beräknas räcka fram till december 2019. Det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader, per september 2019, uppgår således till cirka 3,4 MEUR. Enersize har i dagsläget inte rörelsekapital att bedriva verksamheten i önskad takt under de kommande tolv månaderna och genomför därför en nyemission om cirka 4,4 MEUR (47 MSEK). Nettolikvid vid fullteckning uppgår till cirka 3,7 MEUR och vid garanterat belopp om 60 procent till cirka 2,1 MEUR. Detta medför att Enersize, vid icke fulltecknad nyemission, inte kan bedriva verksamheten i önskvärd takt.

Enersize har senaste halvåret bytt affärsstrategi, och det finns risk att den nya strategin inte faller ut som planerat.

Enkelheten och skalbarheten i Enersizes tekniska erbjudande är delvis oprövat. Enersize har sedan förvärvet av Airedev AB i november 2018 arbetat med att anpassa och förenkla Enersize tekniska erbjudande så att anläggningsledare ("facility-managers") ska kunna agera mellanhand, erbjuda och installera Enersizes produkter hos slutkunder på ett betydligt effektivare sätt. Affärsmodellen är ny för Enersize och samtidigt som nya avtal har tecknats så är det ett begränsat antal slutkunder som har fakturerats.

Enersize har investerat mycket i proaktiva installationer och det finns risk för att investeringarna inte leder till intäkter utan måste skrivas ned.

Enersize bildades 2010. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning valde Bolaget inledningsvis att tillämpa en affärsmodell som innebär att Enersize installera mätsystem och utvärderade kundernas tryckluftssystem utan kostnad för kunderna.

Enersize har genomgått en företagsrekonstruktion som avslutades den 11 juli 2014.

Bolagets skuldnedskrivning i samband med saneringen, kvarvarande skulder samt skuldåterbetalning regleras i ett saneringsprogram till vilket Bolaget är bundet fram den 31 december 2020 i enlighet med lagen om företagsrekonstruktion. Bolaget har per datum för detta prospekt hittills genomfört alla betalning, och har cirka 170 kEUR återstående med betalning senast 31 december 2020. Det finns risk att Bolaget vid illikvid förmåga inte kan betala tillbaka sina skulder.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Enersize saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter varför det finns en risk att Enersize inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter vilket kan medföra att Enersize inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns en risk att Enersize inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Vidare finns en risk att Enersize inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor.

Enersize är beroende av försäljningspartners.

Enersizes nya affärsmodell med försäljning av mjukvarulicenser bygger till stor del på att försäljningen kan skalas upp genom försäljningspartners. Därvid har Enersize hittills få samarbetsavtal på plats och det finns risk att Bolaget inte tillräckligt fort kan skriva kontrakt med fler försäljningspartners för att öka intäkterna enligt plan. Försäljningspartners förmåga att kontraktera slutkunder för fakturering är delvis oprövat.

Bolaget är beroende av sin förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner.

Enersize är en liten organisation med per datum för detta Prospekt har 7 anställda och är beroende av flera nyckelpersoner inom främst styrelse och ledning men även inom övriga organisationen. Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Enersizes nyckelpersoner består av Bolagets VD, Ander Sjögren, teknikchef och General Manager China Bo Kuraa och sälj- och marknadschef Daniel Winkler. Det finns risk att en förtust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. För att kunna genomföra den expansion Enersize planerar behöver Bolaget rekrytera ytterligare nyckelpersonal. Det finns risk att Bolaget inte kan rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som Bolaget ämnar göra. Detta medför risk att Bolagets affärer, finansiella situation och potentiella affärer påverkas negativt.

Det finns risk att Bolagets expensionsplaner inte realiseras.

Enersize planerar att expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i (Sverige, Finland, Danmark och Kina) och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. Närmast väntar en etablering i Norden och Europa. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt.

Risk för felaktiga investeringar i utveckling

Det finns en risk att Enersize fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling för LEAQS och molnbaserade Enersize Q+ tjänst, vilket skulle hämma Enersize tillväxt. För att bli konkurrenskraftiga måste Enersize fortsätta att utveckla och förbättra befintliga produkter. Det finns en risk att Enersize inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i sådan god tid att fördelarna av ny eller existerande teknik kan tillvaratas.

Aktieägare med betydande inflytande

Bolaget har ett fåtal större aktieägare, där en av huvudägarna är Loudspring Oyj ("Loudspring") som innan nyemissionen innehar 27,91 procent av rösterna i Enersize. Dessa större aktieägare har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva inflytande i frågor som är föremål för omröstning på bolagsstämma, såsom exempelvis emission av ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument som kan medföra utspädning för aktieägarna, eller betalning av eventuella framtida utdelningar.

Bolaget har ej säkerställt teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Företrädesemissionen omfattas till cirka 0,8 MEUR (8,3 MSEK), motsvarande cirka 17,6 procent av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare varav 0,5 MEUR (5,3 MSEK) utgör konvertering av lån motsvarande 11,2 procent, och cirka 1,8 MEUR (19,9 MSEK), motsvarande cirka 42,4 procent av emissionsgarantier. Sammanlagt omfattas därmed 60 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 2,6 MEUR (28 MSEK) av teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Svenska investerare riskerar att påverkas negativt av förändringar i valutakurser.

Framtida eventuella utdelningar kommer att delas i EUR, innebärande att svenska investerares utdelningar kommer att omvandlas från EUR till SEK.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPREN**3.1 VÄRDEPAPPRENS VIKTIGASTE EGENSKAPER**

3.1.1	Värdepapprens typ, kategori och ISIN	Föreliggande Erbjudande består av högst 72 403 016 aktier och högst 36 201 508 teckningsoptioner 2-2019. Den som tecknar och tilldelas aktier i Erbjudandet kommer att vederlagsfritt tilldelas en (1) teckningsoption för varje två (2) tecknade och tilldelade aktie i Erbjudandet.
		Aktierna har ISIN-kod FL4000233317 och kortnamnet ENERS. Bolaget har endast ett aktieslag.
		Teckningsoptionerna 2-2019 har ISIN-kod FL4000399761 och kortnamnet ENERS TO2.
		BTA har ISIN-kod FL4000399753 och kortnamnet ENERS BTA i Finland
		BTA har ISIN-kod SE0013222577 och kortnamnet ENERS BTA i Sverige
3.1.2	Värdepapprens valuta, valör, nominella värde, antal och löptid	Aktierna är denominerade i EUR. Aktiekapital uppgår vid detta dokumentets datering till 82 296,54 EUR. Antal aktier i Bolaget uppgår till 36 201 508 stycken. Aktierna har inget nominellt värde. Genom Erbjudandet kan högst 108 604 524 nya aktier tillkomma om teckningsoptionerna utnyttjas fullt. Löptiden för teckningsoptionerna av serie 2-2019 löper till september 2020, med teckningsperiod från den 31 augusti 2020 till och med den 11 september 2020.
3.1.3	Rättigheter sammanhängande med värdepappren	Enersizes samtliga aktier berättigar till utdelning och andra utbetalningar till aktieägarna samt andra rättigheter förknippade med aktierna i enlighet med finsk rätt och Bolagets bolagsordning.
		Enligt den finska aktiebolagslagen har aktieägarna i Bolaget företrädesrätt att teckna nya aktier, optionsrätter eller andra särskilda rättigheter i Bolaget i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen, om inte bolagsstämman eller styrelsen på basis av bolagsstämmans bemyndigande har beslutat att något annat ska gälla.
		Alla aktier i Bolaget är av samma klass och har samma rösträttigheter. Varje aktie i Bolaget ger innehavaren rätt till en (1) röst vid bolagsstämmor.
3.1.4	Värdepapprens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Enersizes aktier är av det slag att de bär Bolagets förluster först och borgenärer bär förluster först efter aktieägarna. Aktieägarnas förlust är begränsad till det kapital som initialt satsats, givet att inga derivat ingåtts med Enersizes aktier som underliggande.
3.1.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Enersize.
3.1.6	Utdelningspolicy	Enersize har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.
		Enersize är för närvarande föremål för ett saneringsprogram i enlighet med lagen om företagssanering, vilket löper till och med den 31 december 2020. Eftersom skuldregleringen i ett saneringsprogram begränsar borgenärernas rätt till betalning för sina kapitalfordringar kan inte Bolagets tillgångar delas ut till aktieägarna innan saneringsprogrammet är genomfört.

3.2 VAR KOMMER VÄRDEPAPPREN ATT HANDLAS?

3.2.1	Handelsplats	Enersizes aktier handlas på Nasdaq First North Sweden, som inte är en reglerad marknadsplats, utan en så kallad Multilateral Trading Facility ("MTF").
		Teckningsoptionerna av serie 2-2019 avses tas upp för handel på Nasdaq First North Sweden efter slutlig registrering av Företrädesemissionen hos Handelsregistret. Det finns dock ingen garanti för att teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel.

3.3 VILKA NYCKELRISKER ÄR SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN?

3.3.1	Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<p>Aktiekursens utveckling Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget, helt eller delvis, inte får tillbaka det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka.</p> <p>Utspädning i samband med Företrädesemissionen och framtida teckningsoptioner (TO1 och TO2) samt ledningsgruppens optionsprogram Bolagets teckningsoptioner och ledningsgruppens optionsprogram kan i framtiden komma att medföra utspädning.</p> <p>Vidhängande teckningsoptioner Kursutveckling av Enersizes aktie kan påverka handeln med teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En negativ aktiekursutveckling kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ner under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner blir teckningsoptionerna värdelösa.</p>
-------	---	--

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER

4.1 PÅ VILKA VILKOR OCH ENLIGT VILKEN TIDSPLAN KAN JAG INVESTERA I DETTA VÄRDEPAPPER?

4.1.1	Vilkor	<p>Den som på avstämningsdagen den 26 september 2019 är registrerad som aktieägare i Enersize erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna två (2) nya aktier i Erbjudandet till en teckningskurs om 0,65 SEK eller 0,06 EUR per aktie. Den som tecknar och tilldelas aktier i Erbjudandet kommer att vederlagsfritt ha bli tilldelad en (1) teckningsoption för två (2) tecknade och tilldelade aktier i Erbjudandet. En (1) teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie. Utspädningen för befintliga ägare som väljer att inte teckna sin andel uppgår till högst cirka 67 procent, vid full teckning av Erbjudandet. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden den 31 augusti 2020 till och med den 11 september 2020. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan Bolaget komma att emittera ytterligare 36 201 508 aktier, vilket då motsvarar en utspädning om ytterligare cirka 25 procent. Den totala utspädningen för en aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår således till cirka 75 procent.</p> <p>Företrädesemissionens teckningsperiod löper från och med den 1 oktober till och med den 16 oktober 2019 i Sverige och 1 oktober till och med den 18 oktober 2019 i Finland. Teckningsoptionerna ger ut vederlagsfritt och Bolaget ålägger inte investerare något courtage. Beräknad likviddag är den 30 oktober 2019.</p>
-------	--------	---

4.2 VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

4.2.1	Användning och uppskattning av medel	<p>Skälen till Erbjudandet är avsedd till att täcka det rådande rörelsekapitalbehovet i Enersize verksamhet, uppgående till cirka 3,4 MEUR vilket inkluderar återbetalning av Bolagets kortfristiga lån om 1,4 MEUR som upptogs för att avsluta Bolagets tidigare finansieringsform om konvertibelfinansiering.</p> <p>Bolaget avser använda den totala nettolikviden om cirka 3,7 MEUR i Erbjudandet till följande ändamål:</p> <table border="1" data-bbox="438 1332 1457 1489"> <thead> <tr> <th>Prioritet</th> <th>Aktivitet</th> <th>Erbjudandet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Återbetalning/kvittning kortfristiga skulder och projektlån</td> <td>2,0 MEUR</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>Säkerställande av rörelsekapital</td> <td>1,4 MEUR</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>Förstärka säljorganisationen</td> <td>0,3 MEUR</td> </tr> </tbody> </table> <p>De vidhängande teckningsoptionerna (TO 2) kan tillföra Enersize som lägst cirka 2,2 MEUR (24 MSEK) och som högst cirka 4,4 MEUR (47 MSEK) under Q3 2020. Bedömningen är att detta kapital kan stärka Bolagets fortsatta expansion år 2020. En mer detaljerad allokering av detta kapital kan Bolaget i dagsläget inte uttala sig om.</p>	Prioritet	Aktivitet	Erbjudandet	1	Återbetalning/kvittning kortfristiga skulder och projektlån	2,0 MEUR	2	Säkerställande av rörelsekapital	1,4 MEUR	3	Förstärka säljorganisationen	0,3 MEUR			
Prioritet	Aktivitet	Erbjudandet															
1	Återbetalning/kvittning kortfristiga skulder och projektlån	2,0 MEUR															
2	Säkerställande av rörelsekapital	1,4 MEUR															
3	Förstärka säljorganisationen	0,3 MEUR															
4.2.2	Garantiavtal	<table border="1" data-bbox="438 1635 1457 1904"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Adress</th> <th>Andel av Erbjudandet, cirka (%)</th> <th>Totalt belopp, SEK</th> <th>Garantiersättning, SEK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mangold Fondkommission AB</td> <td>Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm</td> <td>24,80</td> <td>11 671 777</td> <td>1 167 178</td> </tr> <tr> <td>Formue Nord Markedsneutral A/S</td> <td>Nytorv 11, Ålborg, Danmark</td> <td>17,56</td> <td>8 261 973</td> <td>826 197</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Adress	Andel av Erbjudandet, cirka (%)	Totalt belopp, SEK	Garantiersättning, SEK	Mangold Fondkommission AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	24,80	11 671 777	1 167 178	Formue Nord Markedsneutral A/S	Nytorv 11, Ålborg, Danmark	17,56	8 261 973	826 197
Namn	Adress	Andel av Erbjudandet, cirka (%)	Totalt belopp, SEK	Garantiersättning, SEK													
Mangold Fondkommission AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	24,80	11 671 777	1 167 178													
Formue Nord Markedsneutral A/S	Nytorv 11, Ålborg, Danmark	17,56	8 261 973	826 197													
4.2.3	Intressekonflikter	<p>Juristfirman Smartius Oy och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och upprättandet av detta Prospekt och erhåller arvode på löpande räkning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och upprättandet av detta Prospekt och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold erhåller därutöver ersättning för sitt arbete som likviditetsgarant. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan förutnämnda parter som har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.</p>															

Riskfaktorer

I varje kategori nedan är de mest väsentliga riskfaktorerna nämnda först. Beskrivningen av riskfaktorerna är specifika för Bolaget och är väsentliga riskfaktorer som är kända av styrelsen och som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Prospektet innehåller vidare en bedömning om hur stor sannolikheten är för att varje risk ska inträffa samt omfattningen i det fall risken realiserar. Denna bedömning är gjord efter styrelsens erfarenhet och uppfattning.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BOLAGETS AFFÄRSMODELL

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till Bolagets affärsmodell.

Enersize har investerat mycket i proaktiva installationer och det finns risk för att investeringarna inte leder till intäkter utan måste skrivas ner

Enersize bildades 2010. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning valde Bolaget inledningsvis att tillämpa en affärsmodell som innebar att Enersize installerade mätsystem och utvärderade kundernas tryckluftssystem utan kostnad för kunderna. Bolaget har för per datum för detta prospekt 20 191 EUR utställt i proaktiva installationer.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög

Omfattning: I de fall kunderna väljer att inte gå vidare och köpa produkter eller tjänster från Enersize, kan Bolaget tvingas plocka bort installerad utrustning. Utrustningen kan sedan delvis återanvändas, och Bolaget måste därefter göra en avskrivning i balansräkningen för den en delen av utrustning, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Enersize verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Enersize är beroende av försäljningspartners

Enersize nya affärsmodell med försäljning av mjukvarulicenser bygger till stor del på att försäljningen kan skalas upp genom försäljningspartners. Därvid har Enersize hittills få samarbetsavtal på plats och det finns risk att Bolaget inte tillräckligt fort kan skriva kontrakt med fler försäljningspartners för att öka intäkterna enligt plan. Försäljningspartners förmåga att kontraktera slutkunder för fakturering är delvis oprövad.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Om Enersize tappar samarbeten då Bolaget med inte tillräckligt fort kan skriva kontrakt med väsentliga försäljningspartners skulle det direkt påverka Bolagets expansionsplaner då försäljningspartners utför direktkontakten med slutleveratorerna vilket kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Enersizes verksamhet och finansiella ställning.

Enersize har senaste halvåret bytt affärsstrategi, och det finns risk att den nya strategin inte faller ut som planerat

Enkelheten och skalbarheten i Enersizes tekniska erbjudande är delvis oprövad. Enersize har sedan förvärvet av Airedv AB i november 2018 arbetat med att anpassa och förenkla Enersize tekniska erbjudande så att facility-managers ska kunna agera mellanhand, erbjuda och installera Enersizes produkter hos slutkunder på ett betydligt effektivare sätt. Affärsmodellen är ny för Enersize och samtidigt som nya avtal har tecknats så är det ett begränsat antal slutkunder som har fakturerats.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Då Enersize nya affärsmodell och tekniska erbjudande har levererats till ett begränsat antal slutkunder kan Bolaget möta på oberäkneliga och nya problem som Enersize ej har mottagit tidigare, vilket kan leda till dyra ominstallationer vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på framtida leveranser och Bolagets resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

För att kunna sälja och leverera Enersize Q+ ("Q+") och dess tillhörande hårdvara är Enersize beroende av att externa leverantörer uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Enersize leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller felaktiga, vilket kan innebära minskad försäljning i framtiden vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Enersize verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: I det fall att Enersizes leverantörer inte lever upp till sina avtal kommer Enersize intäkter reduceras och framtida leveranser till kunder kan avbokas, vilket kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Enersizes verksamhet och finansiella ställning.

Produktutveckling och försäljning

Enersize produkter genomgår regelbundet generationsskiften. Dessa kan ta längre tid än beräknat vilket kan innebära att försäljningen i framtiden sjunker. Det finns en risk att de framtida produkter och tjänster som Enersize kommer att erbjuda marknaden inte får det positiva mottagande som förespeglas i detta Prospekt.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Priset för eller kvantiteten av framtida sålda produkter eller tjänster kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Enersize i dagens skede har anledning att tro, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Enersize verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BOLAGETS FRAMTIDA EXPANSION

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till Bolagets framtida expansion.

Bolaget är beroende av sin förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner

Enersize är en liten organisation med per datum för detta Prospekt har 7 anställda och är beroende av flera nyckelpersoner inom främst styrelse och ledning men även inom övriga organisationen. Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Enersizes nyckelpersoner består av Bolagets VD, Ander Sjögren, teknikchef och General Manager China Bo Kuraa och sälj- och marknadschef Daniel Winkler. Det finns risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. För att kunna genomföra den expansion Enersize planerar behöver Bolaget rekrytera ytterligare nyckelpersonal. Det finns risk att Bolaget inte kan rekrytera ny kvalificerad personal i den utsträckning som Bolaget ämnar göra. Detta medför risk att Bolagets affärer, finansiella situation och potentiella affärer påverkas negativt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: En förlust av nyckelpersonal kan omfatta hela eller delar av Enersizes organisation. Det värsta scenariot skulle vara att ledning och styrelse väljer att avgå och att övriga medarbetare till följd av detta också väljer att avsluta sina tjänster. Totalt skulle då nuvarande medarbetare och styrelsemedlemmar välja att lämna Bolaget. Vid en sådan situation bedömer Bolaget att den negativa effekten på Bolaget skulle bli stor och Bolaget skulle vid en sådan situation riskera att behöva avvecklas.

Det finns risk att Bolagets expansionsplaner inte realiseras

Enersize planerar att expandera under de kommande åren, dels genom att öka marknadsandelarna i de länder och regioner Bolaget redan har etablerat sig i (Sverige, Finland, Danmark och Kina) och dels genom att etablera sig i nya länder och regioner. Närmast väntar en etablering i Norden och Europa. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Bolagets etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Expansionen kan även leda till att etableringar försenas och därigenom medför intäktsbortfall. Vid eventuella förvärv kan tillväxten medföra problem på det organisatoriska planet vilket skulle kunna påverka Enersizes framtidsutsikter negativt.

Risk för felaktiga investeringar i utveckling

Det finns en risk att Enersize fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling för LEAQS och molnbaserade Q+ tjänst, vilket skulle hämma Enersize tillväxt. För att bli konkurrenskraftiga måste Enersize fortsätta att utveckla och förbättra befintliga produkter. Det finns en risk att Enersize inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i sådan god tid att fördelarna av ny eller existerande teknik kan tillvaratas.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Kontinuerlig och fortsatt produktutveckling är en stor kostnad inom Bolaget, vilket om utvecklingen ej blir resultatrik och anpassningsbar inom Bolagets teknik skulle kunna ha en negativ inverkan på Enersize verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING OCH FORTLEVAND

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till Bolagets finansiella ställning samt framtida fortlevnad.

Enersize saknar rörelsekapital för att bedriva verksamheten i den takt Bolaget har för avsikt att göra under de kommande tolv månaderna

Enersizes nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 120 000 EUR per månad och beräknas räcka fram till december 2019. Det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader, per september 2019, uppgår således till cirka 3,4 MEUR. Enersize har i dagsläget inte rörelsekapital att bedriva verksamheten i önskad takt under de kommande tolv månaderna och genomför därför en nyemission om cirka 4,4 MEUR (47 MSEK). Nettoliquid vid fullteckning uppgår till cirka 3,7 MEUR och vid garanterat belopp om 60 procent till cirka 2,1 MEUR. Detta medför att Enersize, vid icke fulltecknad nyemission, inte kan bedriva verksamheten i önskvärd takt.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Om Bolaget ej tillförs likviditet kommer Enersize behöva genomföra nerskärningar inom organisationen och minska Bolagets planerade expansion vilket skulle resultera i att tidigare investeringar och förvärv för expansionen inte skulle kunna utnyttjas till fullo och framtida planerade intäktsflöden kommer att dras ner.

Det finns risk att Bolagets utvecklingskostnader blir större än planerat

Enersize kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla mjukvara och eventuellt hårdvara inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Vid en planerad produktutveckling som blir mer kostnadskrävande än planerat, kommer Bolaget att resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Enersize saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter varför det finns en risk att Enersize inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter vilket kan medföra att Enersize inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns en risk att Enersize inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Vidare finns en risk att Enersize inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Värsta scenariot för Bolaget är att Bolaget i framtiden, vid ett finansieringsbehov, inte får tillgång till erfoderligt kapital för att kunna driva verksamheten som vid en kapitalresning skulle kunna resa 0 EUR (0 SEK). Detta i sin tur skulle leda till att Enersize måste skjuta upp, dra ner på, eller avveckla verksamheten.

Enersize har genomgått en företagsrekonstruktion som avslutades 2014-07-11.

Bolagets skuldnedskrivning i samband med saneringen, kvarvarande skulder samt skuldåterbetalning regleras i ett saneringsprogram till vilket Bolaget är bundet fram den 31 december 2020 i enlighet med lagen om företagsrekonstruktion. Bolaget har per datum för detta prospekt hittills genomfört alla betalning, och har cirka 170 kEUR återstående med betalning senast 31 december 2020. Det finns risk att Bolaget vid illikvid förmåga inte kan betala tillbaka sina skulder.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Om Bolaget försätter sig i en illikvid situation kan detta medföra en risk för att saneringsprogrammet förfaller och att Enersize till fullo tvingas betala sina skulder till kreditgivare omedelbart, vilket skulle leda till en kritisk negativ inverkan på Enersize verksamhet, resultat och finansiella ställning.

LEGALA RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BOLAGET

Nedan redogörs för de huvudsakliga legala riskerna som är relaterade till Bolaget.

Produktansvar och försäkring

Om Enersize produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger det en risk för att skadestands- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Enersize. Det föreligger även en risk för att kunder riktar skadeståndsanspråk mot Enersize för det fall Enersize produkter medför eller orsakar skada i kundernas verksamhet.

Det kan hända att krav som framställs mot Bolaget överstiger Enersize försäkrade belopp och att Enersize försäkringar inte ger ett fullgott skydd i händelse av sådana krav. Sådana krav kan också medföra att Enersize i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkrings-skydd till tillfredsställande villkor.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Vid eventuella skador skulle sådana krav kan medföra att Enersize tvingas begränsa framtida försäljningen eller genomföra ändringar i Enersize produkter. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringskyddets gränser skulle kunna ha en negativ inverkan på Enersize verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent och immaterialrättsliga frågor

I dagsläget har Enersize flera pågående patentansökningar. I framtiden kan patent komma att erhållas och Enersize konkurrenskraft kan då vara beroende av sin förmåga att upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det föreligger en risk att patentansökningar inte resulterar i godkända patent, att godkända patent inte kan upprätthållas eller att patenten inte ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Ett utökat patentskydd inom Enersize kan medföra betydande kostnaderna för att upprätthålla detta skydd, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Värdet hos Enersize tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Vid utfall där Enersize immaterialrättsliga tillgångar inte utgör ett tillräckligt upphovsrättsligt skydd, kan en konsekvens av detta leda till att Enersize konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Enersize verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL BOLAGETS OMVÄRLDSFAKTORER

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till omvärldsfaktorer.

Ändringar i konkurrenssituationen kan påverka Bolaget negativt

Flera multinationella företag med stora ekonomiska resurser är verksamma inom den industriella tryckluftssektorn. En omfattande satsning och produktutveckling från ett sådant företag kan medföra risker i form av försämrade försäljning för Bolaget. Vidare kan företaget med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Ökad konkurrens från multinationella företag med stora ekonomiska resurser kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunktorens utveckling

Efterfrågan på Enersize produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Enersize är verksamt och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Enersize slutkunder. Tillägg kan förändringar i råvarupriser påverka aktivitetsnivån och leda till att investeringar senareläggs, eller att befintliga beställningar försenas eller avbryts.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Enersize planerade tillväxt är främst inriktad på företag på den globala marknaden. En konjunktur nedgång i de marknader där dessa företag är verksamma kommer sannolikt att påverka investeringsviljan och därmed begränsa Enersize tillväxtpotential, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Enersize verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till värdepapperen.

Utspädning

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer gå miste om rätten att teckna nya aktier till teckningskursen. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög

Omfattning: Aktieägare som inte, eller endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionerliga innehav av aktier och röster i Bolaget utspädda.

Storleken på eventuella framtida utdelningar till aktieägarna är osäker och Bolaget kan inte dela ut medel till aktieägarna så länge saneringsprogrammet pågår.

Enersize har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget befinner sig i en expansionsfas och eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets utveckling. Enersize genomgår även ett saneringsprogram som löper till och den 31 december 2020. Återbetalning av skulder reglerar rätten till utdelning till dess att saneringsprogrammet avslutas. Med anledning därav kan utdelning tidigast ske efter den 31 december 2020.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög

Omfattning: Saneringsprogrammet medför risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelningar.

Aktiekursens utveckling.

Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger en risk för att en investerare i Bolaget, helt eller delvis, inte får tillbaka det investerade kapitalet. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Enersize aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent vid något av de ovan nämnda scenarierna. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Utspädning i samband med Företrädesemissionen och framtida teckningsoptioner (TO1 och TO2) samt ledningsgruppens optionsprogram.

Bolagets teckningsoptioner och ledningsgruppens optionsprogram kan i framtiden komma att medföra utspädning.

Sannolikhet för att risken infaller: Medel

Omfattning: Bolagets framtida teckningsoptioner och optionsprogram kan leda till att utspädningen kommer att kraftigt överstiga föregående utspädning. I ett värsta fall kan den framtida utspädningen komma att uppgå till 81 procent.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Enersize inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie, eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskad prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Bolagets aktie har under den senaste tolv månadersperioden, per den 7 augusti 2019, haft en daglig genomsnittlig volym på cirka 280 000 SEK. Således skulle det kunna vara begränsat för större aktieägare att sälja sina aktier till en stabil kurs.

Aktieägare med betydande inflytande.

Bolaget har ett fåtal större aktieägare, där en av huvudägarna är Loudspring Oyj ("Loudspring") som innan nyemissionen innehar 27,91 procent av rösterna i Enersize. Dessa större aktieägare har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva inflytande i frågor som är föremål för omröstning på bolagsstämman, såsom exempelvis emission av ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument som kan medföra utspädning för aktieägarna, eller betalning av eventuella framtida utdelningar.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Dessa aktieägare kan även utöva inflytande över Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och verksamhet. Vidare kan de större aktieägarnas intressen helt eller delvis skilja sig från Bolagets respektive övriga aktieägares intressen.

Svenska investerare riskerar att påverkas negativt av förändringar i valutakurser

Framtida eventuella utdelningar kommer att delas i EUR, innebärande att svenska investerare utdelningar kommer att omvandlas från EUR till SEK.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Eftersom SEK inte är låst mot EUR medför det risk att investerarens utdelning på investering kan påverkas negativt. Vidare medför det risk att marknadspriset påverkas för investerare med aktier registrerade hos Euroclear Sweden.

Vidhängande teckningsoptioner

Kursutveckling av Enersizes aktie kan påverka handeln med teckningsoptioner som emitteras i Erbjudandet. En negativ aktiekursutveckling kan komma att medföra negativa effekter på teckningsoptionernas värde. Om aktiekursen går ner under kursen för utnyttjande av teckningsoptioner blir teckningsoptionerna värdelösa.

Sannolikhet att risken inträffar: Låg

Omfattning: I det fall att Enersize aktie handlas under teckningskursen om 0,65 SEK eller 0,06 EUR kommer teckningsoptionerna i Erbjudandet förfalla värdelösa. Skulle optionerna inte noteras skulle Bolaget inte tillföras likviden som lägst cirka 0,2 MEUR (24 MSEK) och som högst cirka 4,4 MEUR (47 MSEK).

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL ERBJUDANDET

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till Erbjudandet.

Aktieägare vars andelar upprätthålls av Euroclear Finland

Aktieägare som har sina andelar på ett bokföringskonto i Finland och har sina andelar in i det aktieägarregister som upprätthålls av Euroclear Finland, måste för att kunna handla med de teckningsrätter och tillfälliga aktier som erhållits i Erbjudandet på Nasdaq First North Sweden, komma att behöva överföra sina aktier till värdepapperssystemet i Euroclear Sweden före avstämningsdagen.

Sannolikhet för att risken infaller: Hög

Aktieägare vars andelar inte är registrerade i Euroclear Sweden före Erbjudandets avstämningsdag kan inte handla med sina teckningsrätter och tillfälliga andelar på Nasdaq First North Sweden. Sådan gränsöverskridande avveckling kan vara förknippad med extrakostnader enligt förlikningspartiets respektive avgiftsscheman.

Bolaget har ej säkerställt teckningsförbindelser och garantiätaganden

Företrädesemissionen omfattas till cirka 0,8 MEUR (8,3 MSEK), motsvarande cirka 17,6 procent av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare varav 0,5 MEUR (5,3 MSEK) utgör konvertering av lån motsvarande 11,2 procent, och cirka 1,8 MEUR (19,9 MSEK), motsvarande cirka 42,4 procent av emissionsgarantier. Sammanlagt omfattas därmed 60 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 2,6 MEUR (28 MSEK) av teckningsförbindelser och emissionsgarantier. Teckningsförbindelser och garantiätaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: I det fall där de som lämnat tecknings- och garantiätaganden i Erbjudandet inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden skulle den direkta effekten innebära att de 2,6 MEUR (28 MSEK) som på förhand är säkerställda genom teckningsförbindelser och garantiätaganden helt eller delvis utebli. En sådan situation skulle potentiellt innebära att Bolaget inte lyckas resa något kapital i Företrädesemissionen och att ingen aktieägare eller extern investerare är med och tecknar i Erbjudandet. Bolagets tillskott från Erbjudandet kan vid sådan situation bli 0 EUR (0 SEK) vilket skulle innebära en finansiellt stressad situation för Bolaget till den grad att Bolaget i värsta fall kan tvingas till företagsrekonstruktion alternativt konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

En aktiv offentlig marknad för Bolagets aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner

Bolaget avser att ansöka om registrering av Erbjudande aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner på Nasdaq First North Sweden. Handeln med teckningsrätter börjar 1 oktober 2019 och slutar den 14 oktober 2019 på Nasdaq First North Sweden. Det kan inte garanteras likviditet i Bolagets aktier, teckningsrätter eller teckningsoptioner.

Sannolikhet att risken inträffar: Låg

Från och med dagen för detta Prospekt kan det inte garanteras att Bolagets teckningsoptioner kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Sweden enligt tidsplan eller överhuvudtaget. Detta kan hända om Bolaget inte får tillräckligt med teckningsoptionsinnehavare för att säkerställa likviditet i teckningsoptionerna på Nasdaq First North Sweden. Om registreringen av teckningsoptionerna inte fungerar kommer det inte att finnas någon aktiv marknad för teckningsoptionerna.

Marknadspriset för aktierna, teckningsrätter och teckningsoptioner kan variera avsevärt och priset på aktierna kan sjunka under teckningskursen i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna eller under teckningspriset

Marknadspriset på Bolagets aktier, teckningsrätter och teckningsoptioner kan vara föremål för fluktuationer som svar på faktorer som faktiska eller förväntade variationer i Bolagets rörelseresultat, tillkännagivanden om innovationer, introduktion av nya produkter eller tjänster av Bolaget eller dess konkurrenter, förändringar i uppskattningar av finansanalytiker, förhållanden och trender på marknaderna för lufttrycksindustrin, valutakurser, regleringsutveckling, allmänna marknadsförhållanden eller andra faktorer. Dessutom har de internationella finansmarknaderna då och då upplevt pris- och volymförändringar som inte var relaterade till enskilda Bolagets rörelseresultat eller utsikter. Ovan nämnda förändringar och marknadsförändringar kan leda till ökad volatilitet i marknadspriset för aktierna och priset på aktierna kan falla under teckningskursen.

Sannolikhet att risken inträffar: Låg

Teckningskursen enligt teckningsoptionerna är 0,06 EUR eller 0,65 SEK per aktie. Om marknadspriset för aktierna är lägre än teckningskursen i enlighet med teckningsoptionerna under teckningsperioden för aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna är teckningsoptionerna praktiskt taget värdelösa.

Garantiätagarna kan bli de största aktieägarna i Bolaget, och deras intressen kan avvika från Bolagets minoritetsägare

Bolaget har erhållit garantiätaganden från externa investerare till ett värde av cirka 1,8 MEUR (19,9 MSEK) (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Garantiätaganden" i Prospektet). Om Erbjudandet skulle tecknas till 0 procent kommer garantiätagarnas ägarandel öka till cirka 39 procent av Bolaget.

Sannolikhet att risken inträffar: Låg

Om detta skulle hända kan garantiätagarna därför ha inflytande på resultatet av ärenden som behandlas på bolagsstämma. Sådana frågor inkluderar val av styrelseledamöter, emissioner och beslut om användning av utdelningsbara medel och utdelning. De stora aktieägarnas intressen kan ibland skilja sig från de andra aktieägarnas intressen. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets andra aktieägares ställning. Vidare kan ägarkoncentrationen försena eller avskräcka en förändring av kontrollen över Bolaget, beröva Bolagets aktieägare möjligheten att erhålla en premie för sina aktier som en del av en försäljning av Bolaget och påverka marknadspriset och likviditeten för aktierna.

ÖVRIGA RISKER

Valutakursförändringar kan komma att påverka Bolaget negativt

Enersize har sitt säte i Finland. Bolagets redovisningsvaluta är EUR. Eftersom Bolaget är noterat på First North genomförs nyemissionen i SEK. Emissionslikviden kommer att omvandlas från SEK till EUR vid överföring till Enersize. Det finns risk att valutakursen förändras under tiden från det att teckningstiden avslutas till dess att Bolaget erhåller emissionslikviden. Vidare kan en del av Enersizes framtida intäkter och kostnader komma att inflyta i internationella valutor, däribland SEK, EUR och CNY (Kina). Det finns risk att valutakurser väsentligen förändras.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Valutakursförändringar medför risk att Enersize inte erhåller beräknad emissionslikvid. Det finns vid kraftiga, för Bolaget negativa, valutaförändringar risk att Bolagets framtidsplaner kan komma att påverkas av detta, vilket skulle kunna påverka Bolagets kostnader och framtida intäkter negativt.

Företaget kanske inte kan utnyttja alla skattemässiga förluster

Per den 31 december 2018 hade Enersize totalt ungefär 5 750 000 EUR av outnyttjade skatteförluster för räkenskapsåren 2011-2018, vars framtida användning kommer att kräva ett undantag från skattemyndigheten. Det är möjligt att minska skatteförlusterna från vinster som uppstår under de kommande tio (10) skatteåren. Inga uppskjutna skattefordringar har redovisats från skattemässiga förluster i balansräkningen. På grund av aktieemissioner mellan år 2015-2019 och handel med företagets andelar i multilateral handel har det skett förändringar i ägandet av bolaget som begränsar utnyttjandet av uppkomna skattemässiga förluster i framtiden. År 2015 beviljade skattemyndigheten företaget ett undantag för att utnyttja skatteförlusterna för räkenskapsåren 2010-2013 (totalt ungefär 1 675 000 EUR) i förhållande till de ägarförändringar som inträffade i företaget 2014 och 2015. Företaget har ansökt om ett nytt undantag från skattemyndigheterna för att utnyttja skatteförluster trots ägarförändringarna mellan år 2015-2019. På dagen för detta Prospekt har företaget ännu inte fått skattemyndighetens beslut. Därför är det möjligt att företaget inte kommer att kunna utnyttja nämnda skatteförluster.

Sannolikhet för att risken infaller: Låg

Omfattning: Användningen av skatteförluster kräver framtida skattepliktiga vinster som kompenseras mot förlusterna. Det finns ingen säkerhet om att Bolaget kommer att generera tillräckligt med vinst i framtiden för att kunna utnyttja skatteförlusterna helt eller delvis. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på företagets verksamhet, ekonomiska skick, resultat och / eller framtidsutsikter.

VD har ordet

Det nya enersize



Den stora förändringen

Sedan jag började som VD för Enersize i december 2018 har jag arbetat intensivt med att omstöpa Bolaget. De viktigaste sakerna är nu tryggt på plats. Kanske viktigast för dig som aktieägare är att företagskulturen är helt ny. Vi har alla ett enormt fokus på att skapa affärer med goda marginaler och låg risk. Varje affär granskas i ledningsgruppen och vi har en levande diskussion kring affärsmodell, försäljning och utveckling. Jag ser det

som otroligt viktigt att lyssna på och anpassa sig utifrån kundens behov och är stolt över att ha bidragit till denna fundamentala omsvängning. Nu har vi en stabil affärsmodell och god kostnadskontroll som grund för att utveckla Bolagets internationella tillväxt. Det senaste halvåret hade vi mer intäkter än under hela föregående år samtidigt som vi minskat våra löpande kostnader med 50 procent. Det senare har inte avspeglats i våra kostnader än men kommer att göra det under andra halvåret.

Organisation

Bolaget har förmånen att under 2018/19 lyckats rekrytera individer som bildat ett team med unik kompetens inom tryckluftsoptimering vilket omfattar såväl teknisk som försäljningsmässig expertis, och under halvåret som gått har jag sett många goda exempel på hur våra anställda gett allt för att nå våra mål, vilket också visat sig i den positiva utveckling som vi har kunnat visa upp på sistone. När Bolaget nu växer igen är det ytterst viktigt att vi kan behålla och rekrytera personal som med kompetens och förmåga för oss i rätt riktning.

Affärsmodell och geografiskt fokus

För ett år sedan var Bolagets framtid fokuserad på resurskrävande projekt med vinstdelning i Kina. I det nya Enersize som jag ser framför mig kommer denna affär vara en parentes i marginalen. Vi har med tydlighet kunnat se att det är behäftat med stora risker att ta sig an vinstdelningsprojekt, och vägen till inkomsterna har varit alldeles för lång och osäker. Vi tydliggör nu istället för kunderna redan under införsäljningen hur vi snabbt kan hjälpa dem att frigöra den enorma besparingspotential som finns latent i deras tryckluftssystem. Vi vinner nu ordrar där kunden betalar direkt. Det har möjliggjorts av vårt köp av mjukvaran LEAQS som understödjer att hitta och reparera läckor. Läckagekontroll innebär i allmänhet mycket snabb avkastning för kunden, i regel två till sex månader, vilket leder till att beslutsprocesserna blir mycket kortare för sådana projekt än för stora vinstdelningsprojekt. Detta medför att vi hinner med fler projekt på kortare tid, och

att vi på väldigt kort sikt kan uppvisa substantiella besparingar, för att i steg två kunna gå vidare med fortlöpande monitorering och analys av tryckluftssystemet vilket ger oss intäkter över tid och för kunden säkrar fortlöpande uppdaterat tryckluftssystem. Med andra ord ger LEAQS oss på Enersize möjlighet att påbörja fakturering från start utan att för den skull tappa möjligheten till långsiktiga licensintäkter genom Enersize Q+.

Hur vi når kunden

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

Daniel Winkler, som är sälj- och marknadschef, är en ledstjärna i att driva vår nya affär. Vi har målet inställt på en mjukvarulicensverksamhet eftersom det är ett erbjudande med höga marginaler och god skalbarhet vilket låter oss fokusera på området med långsiktigt störst potential: analys av sensordata.

Samtidigt går det inte att i en handvändning lägga om affärsmodellen. Därför arbetar vi mycket aktivt för att sälja projekt till kunder som vi tagit över med köpet av LEAQS och till tidigare Enersizekunder som t.ex. Hankook. Det har visat sig fungera bra vilket syns på försäljnings-siffrorna, och vi kommer att kunna accelerera efterhand som vi kan tillföra fler säljresurser. Inget annat bolag jobbar som oss med motsvarande teknik och marknadserbjudande och jag ser det som en fantastisk grund för att bygga Bolagets affärsverksamhet och skala upp försäljningen. Vi ser redan nu under första halvåret 2019 ett tydligt skifte med ökande inkomster från Norden vilket innebär en relativt förskjutning av Enersizes verksamhet från Kina till Europa.

Försäljning och kundnytta

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 ger oss ett unikt marknadserbjudande. Något som nu genom Daniels erfarenhet och strukturerade utbildningar går att replikera till fler säljresurser efterhand som vi växer. Nyligen erhållna ordrar från Isover och SKF är bra exempel på hur vi säljer Enersize Q+ till befintliga LEAQS-kunder.

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.

En generell utmaning är att kunnandet om tryckluftssystem är lågt även hos kunder med stora tryckluftssystem. Kunderna utgår i dagsläget mest bara utifrån att tryckluftssystemet ska fungera och har inte inblick i hur systemet verkligen fungerar eller vad det kostar. Våra kunder har även historiskt värderat leverantörer av kompressorer högt, och inte sällan har kompressorleverantörerna också utan att bli konkurrensutsatta fått sköta servicen på kundernas tryckluftssystem. Bakgrunden till detta är att en kompressor är så pass dyr att det ofta krävs beslut på högre ledningsnivåer, och detta bidrar till att skapa bilden av att köpbeslutet av kompressorer är det avgörande. När vi i vår säljprocess gör kunderna medvetna om att inköpskostnaden för kompressorer bara är cirka 5 procent av livscykelkostnaden och att elenergi står för majoriteten av kostnaderna, blir det naturligt för kunderna att styra om och istället fokusera på effektiviteten i tryckluftssystemet. Då kostnaderna för att öka effektiviteten oftast bara är en bråkdel av vad kunden kan spara på ett år uppstår naturligt ett stort intresse hos kunderna och det är lätt för dem att inse att "kostnaden" att vänta med åtgärder snabbt blir betydande. Detta hjälper oss att korta införsäljningsprocessen och öka merförsäljningen utöver LEAQS läckagekontroll. En typisk större svensk fabrik kan snabbt uppnå 30 procent effektivisering motsvarande cirka 3 MSEK årliga besparingar.

Forskning, utveckling och immaterialrätt

Med en bakgrund är som fysiker och 15 år i IT-branschen där jag arbetat med miniaturiserad elektronik och sensorer, både inom hårdvara och mjukvara bedömer jag den tekniska risken framöver som låg. Vi använder tredjepartshårdvara som är byggd för industribruk, och vi har redan fungerande och beprövade system i LEAQS och Enersize Q+.

Vi ser så klart många potentiella förbättringar av våra system men kommer att prioritera de förändringar som snabbt kan förbättra våra försäljnings- och intäktsmöjligheter. En anledning till detta är att vi i många aspekter har mjukvaror och tekniker som ligger långt före vad konkurrenter på marknaden kan erbjuda och vi ser därför i dagsläget ingen anledning till att behöva öka detta försprång ytterligare. Viktigast är att fokusera på låga installationskostnader, lättanvända system och hög kundnytta. Den "portfölj" med immaterialrättigheter som vi byggt upp kommer vi däremot att fortsätta utöka med mål att öka skyddet för Enersizes affär mot konkurrenter framöver. Detta kommer att bli viktigare ju mer vi utvecklar automatiserad dataanalys.

Utvecklingen framöver

Med vår nya affärsmodell har vi hittat rätt. Detta syns i försäljningssiffrorna, där intäkterna under H1-2019 redan överstiger helårsintäktern 2018 och det syns i resultaten hos kunderna med uppnådda besparingar på upp emot 30 procent på bara någon månad. Vi har redan förberett Bolaget för expansion enligt planerna som jag har beskrivit ovan. Vi har verifierat den nya affärsmodellen, anpassat och utvecklat Bolaget mot fokus på försäljning och försäljningstillväxt samt styrt upp företagskulturen mot kostnadseffektivitet, säljfokus och kundnytta. Därigenom har vi skapat de rätta förutsättningarna för att finansiera vår framtida expansion och bolagsutveckling genom ett traditionellt emissionsförfarande. Med en ständigt ökande försäljning, verifierad affärsmodell och god kostnadskontroll så ser vi att Bolaget efter denna finansiering har tillräckligt med kapital för att expandera på Europamarknaden och utveckla både affären och produkterna. Målet är att denna finansiering ska täcka behovet fram till organisk tillväxt. Finansieringen utgör också medel för strategiska samarbeten och uppköp. Vi har påbörjat uppskalningen med en aggressiv prispolitik för att snabbt kunna skapa ett fotfäste på marknaden. I förlängningen siktar vi på att kunna ha licensintäkter motsvarande upp till 20 procent av de besparingar kunderna uppnår med våra mjukvaror.

Jag hoppas att när ni nu ser på Enersize så ser ni ett nytt, spännande bolag med en bevisad affärsmodell och ett unikt kunderbjudande som nu är redo för att skala upp och expandera på en global marknad som är i stort behov av att hitta energi- och utsläppsbesparingar. Följ med oss när Bolaget tar täten på marknaden för tryckluftsoptimering med den bästa tekniken och marknads enda helhetserbjudande som tillsammans skapar de snabbaste besparingarna för kunden. Ett bolag som på ett enkelt sätt både ökar kundernas lönsamhet och bidrar till våra gemensamma klimatmål.

Jag hoppas att du som aktieägare följer med oss på denna spännande resa framöver!

Anders Sjögren Verkställande direktör
September 2019

Väsentliga händelser under 2018 och 2019

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. Sami 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 ett installationsavtal med Hankook Tire (Jiaxing) Co., Ltd. ("Hankook Tire"), i samarbete med Venergy Ltd ("Venergy").
- 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 procent, eventuellt mer, varav Enersizes del av de totala besparingarna uppskattas till cirka 45 procent.
- 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 prioriteringsförfarande.

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 kunderbudandet 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 tecknar sitt första europeiska SaaS-avtal med Saint-Gobain Sweden AB ("Saint-Gobain") genom Bolagets framtida förvärvningsbolag LEAQS. SaaS-avtalet gäller i 36 månader och har tecknats mellan LEAQS och Saint-Gobain och innefattar sensornätverk och mjukvaruabonnemang för mätdatansamling, visualisering och rapportering, med leverans efter förvärvet att LEAQS har genomförts.
- 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.
- Enersize beslutar om emittering av teckningsoptioner i enlighet med finansieringsavtalet med Formue Nord. Teckningsoptionerna börjar handlas på Nasdaq First North Sweden 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 2019

Första kvartalet

- 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, 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 framtida förvärvet av LEAQS.
- Enersize fullföljer förvärv av LEAQS genom en riktad nyemission. Totalt nyemitteras 571 428 aktier i Enersize.
- 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, 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. Teckningsoptionerna börjar handlas på Nasdaq First North den 14 mars 2019. Teckningsoptionerna handlas med ISIN-kod FI4000359641 och under tickern "ENERS TO 1".
- Enersize beslutar att, i enlighet med ingått avtal den 6 november 2018, förvärva samtliga aktier i Airdev AB ("LEAQS") 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 (571 428 aktier), vilken har beslutats av styrelsen med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 28 november 2018.

- Enersize erhåller ett slutföreläggande från Patent- och registreringsverket ("PRV") vilket innebär att PRV avser att godkänna den svenska patentansökan som inlämnades den 3 september 2018 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 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 Jiaying 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 Jiaying, 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 andra kvartalet

- Enersize meddelar att Bolaget har tecknat en avsiktsförklaring om ett strategiskt samarbete med energieffektiviseringsbolaget Adenergy, som är ett helägt dotterbolag till Aden Services, ett av de större facility managementbolagen i Kina. Avsiktsförklaringen avser försäljning av Enersizes helhetserbjudande av effektiviserings- och övervakningsmjukvaror för industriella tryckluftssystem på den kinesiska marknaden.
- Bolaget beslutar om att avsluta Bolagets konvertibelfinansiering med Formue Nord Fokus A/S. Enersize har upptagit ett kortfristigt lån om 12 MSEK för återbetalning av återstående konvertibelfinansiering samt för att säkerställa finansiering av Bolagets kortsiktiga rörelsekapitalsbehov.
- Enersize meddelar att det fullskaliga Hankook-projektet med samarbete med Adenergy som Bolaget rapporterade om under juni 2019 genomförts med stor framgång. Projektet har hittills inneburit en sänkning av förbrukningen av tryckluft på omkring 25 procent efter reparation av över 1 500 läckor med hjälp av LEAQS vilket innebär en årlig besparing på över 7 MSEK och 6 000 ton CO₂ per år för fabriken med en återbetalningstid på under 2 månader.
- Enersize har upptagit ett kortfristigt lån om 2,9 MSEK med syftet med lånet är att återbetala projektlån för att uppnå en långsiktigt mer ändamålsenlig och kostnadseffektiv kapitalstruktur. Bryggglånet, som har en månatlig ränta om 2,5 procent och löper till och med den 3 januari 2020, avses att återbetalas med likvid som erhålls från Bolagets förestående företrädesemission.
- Enersize meddelar att Adenergy, med vilken Enersize tidigare har tecknat en avsiktsförklaring avseende strategiskt samarbete (publicerat 5 juli 2019 – "Enersize ingår avsiktsförklaring med Adenergy, ett ledande kinesiskt facility managementbolag"), vill gå vidare direkt och slutförhandla om ett avtal avseende strategiskt samarbete mellan bolagen. Den ursprungliga avsiktsförklaringen med Adenergy innefattade genomförandet av ett antal pilotprojekt innan slutliga förhandlingar skulle påbörjas. Med anledning av att projektet i Hankooks fabrik i Jiaying, Kina, där Adenergy varit engagerade, blev så framgångsrikt (publicerat 20 augusti 2019 – "Enersize första projekt med Hankook i Kina har genomförts med mycket positivt resultat") har Adenergy önskat genomföra slutförhandlingarna om ett samarbetsavtal utan att föregående pilotprojekt behöver genomföras.
- På extra bolagsstämman den 24 september invaldes Anders Lundström som styrelseledamot, och åtar sig uppdraget per den 1 december 2019.

Inbjudan till teckning av aktier och teckningsoptioner

Styrelsen i Enersize har den 24 september 2019 beslutat, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 24 september 2019, att genomföra en emission av högst 72 403 016 aktier. För två (2) tecknade och tilldelade aktier ingår en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO 2), sammanlagt högst 36 402 2016 teckningsoption av serie TO 2. Teckningskursen är fastställd till 0,06 EUR eller 0,65 SEK per aktie. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställt till 26 september 2019.

Rätt att teckna aktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid en (1) innehavda och registrerad aktie ska berättiga till teckning av två (2) aktier. Anmälan till teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 1 oktober 2019 till och med den 16 oktober 2019 i Sverige och från och med den 1 oktober 2019 till och med den 18 oktober 2019 i Finland. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Nasdaq First North Sweden från och med 1 oktober 2019 till och med den 14 oktober 2019.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal aktier som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garantier som ingått emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av visst minsta antal aktier.

Vid full teckning inbringar emissionen cirka 4,4 MEUR (47 MSEK) före emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 0,6 MEUR (6,7 MSEK). Nettolikviden vid full teckning i emissionen uppgår till cirka 3,7 MEUR (40 MSEK). För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om cirka 67 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission).

Vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner uppgår den totala utspädningen till 75 procent för nuvarande aktieägare som helt avstår att delta i Erbjudandet och till 25 procent för nuvarande aktieägare som väljer att delta i Erbjudandet men inte utnyttjar sina teckningsoptioner.

För två (2) tecknade och tilldelade aktier ingår en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO 2). Teckningsoptionen har lösenperiod fastställd från och med 31 augusti 2020 till och med 11 september 2020. En (1) teckningsoption av serie TO 2 ger rätt till teckning av en (1) aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier enligt Nasdaq First North Swedens officiella kurslista under perioden från och med 13 augusti 2020 till och med 27 augusti 2020. Teckningskursen kan inte vara lägre än 0,06 EUR (0,65 SEK) eller högre än 0,12 EUR (1,30 SEK), vilket innebär att Bolaget kan erhålla som lägst cirka 2,2 MEUR (24 MSEK) och som högst cirka 4,4 MEUR (47 MSEK) vid full teckning genom utnyttjande av teckningsoptionerna innan emissionskostnader om cirka 0,6 MEUR (6,7 MSEK).

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 1 oktober 2019, och vara till den 16 oktober 2019 i Sverige och till och med 18 oktober 2019 i Finland. Vid full teckning kommer antalet aktier kommer att öka från 36 201 508 till 108 604 524.

Bolaget har ingått i ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt cirka 1,8 MEUR (19,9 MSEK) vilket motsvarar cirka 42,4 procent av Emissionsbeloppet. Vidare har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,8 MEUR (8,3 MSEK) från nuvarande aktieägare. Således är 60 procent (motsvarande cirka 2,6 MEUR (28,2 MSEK) av emissionsbeloppet) garanterat genom emissionsgarantier och teckningsförbindelser, vilket tillbringar Bolaget en nettolikvid om cirka 2,1 MEUR (22 MSEK).

Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet upp till 42,4 procent av det totala Emissionsbeloppet. Enersize har rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt avbryta Erbjudandet i Företrädesmissionen, i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i Enersize har rätt att en eller flera gånger förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer offentliggöras genom pressmeddelande.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att teckna aktier i Enersize till en kurs om 0,06 EUR eller 0,65 SEK per aktie.

Bakgrund och motiv

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden.

Bolagets nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 120 000 EUR per månad beroende leverans av nya kundorders samt kunders betalningsvilja till förskottsbetalning vid större orders där lageruppbyggnad krävs. Det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader, per september 2019, uppgår således till cirka 3,4 MEUR, vilket även innefattar inlösen av kortfristiga skulder motsvarande cirka 2,0 MEUR, som upptagits via två bryggån om cirka 1,5 MEUR i augusti 2019, vilket innefattade återbetalning av skuld till Formue Nord Fokus A/S om cirka 0,8 MEUR samt cirka 0,2 MEUR till Nordiska Miljöfinansieringsbolaget NEFCO som upptogs i december 2018. Kortfristiga skulden innefattar även projektlån om cirka 0,5 MEUR som har upptagits av Bolagets huvudägare Loudspring Oyj om cirka 0,4 MEUR, Kivla Oy om cirka 41 kEUR samt Thorkel Investments Oy om cirka 20 kEUR.

Bolaget befinner sig i ett skede där organisationens försäljnings-, marknadsförings- och produktionsorganisation fortfarande är under utveckling. I dagsläget har kundorderstocken inte nått tillräcklig höjd för att Bolaget ska kunna självfinansiera rörelsekapitalbehovet. Nuvarande kapital beräknas räcka till december 2019.

Förestående nyemission som Bolagets styrelse har beslutat om är avsedd att täcka rörelsekapitalsunderskottet under nästkommande 12 månader samt skapa möjligheter för Bolaget att expandera ytterligare på Europamarknaden och kan vid full teckning inbringa cirka 4,4 MEUR före emissionskostnader. Efter beräknade emissionskostnader vid fullteckning om cirka 0,6 MEUR, uppskattas nettolikviden till cirka 3,7 MEUR.

Vid en fullteckning av Erbjudandet bedöms Emissionslikviden om 3,7 MEUR täcka Bolagets rörelsekapital fram till november 2020, och återbetala Bolagets kortfristiga skulder.

Styrelsen i Enersize bedömer att det är av stor strategisk betydelse att säkerställa en god likviditet i Bolaget för att kunna finansiera kommersialiseringssfasen och för att kunna lägga en grund för Bolagets fortsatta framgång. Rörelsekapitalet har varit ansträngt och Bolaget har under 2019 finansierat delar av verksamheten genom upptagande av kortfristiga skulder samt konvertering av skulder till aktier.

Kapitalanvändning och försäkran

Kapitalanvändning

Förestående emission är avsedd till att täcka det rådande rörelsekapitalbehovet i Enersize verksamhet, uppgående till cirka 3,4 MEUR vilket inkluderar återbetalning av Bolagets kortfristiga lån om 1,4 MEUR som upptogs för att avsluta Bolagets tidigare finansieringsform om konvertibelfinansiering. Den totala nettolikviden efter emissionskostnader om cirka 0,6 EUR vid fulltecknat Erbjudande som presenteras i detta Prospekt uppgår till cirka 3,7 MEUR.

Emissionslikviden planeras att användas på följande sätt vid full teckning efter emissionskostnader om cirka 0,6 MEUR (6,7 MSEK):

Prioritet	Aktivitet	Belopp	Beskrivning
1	Återbetalning/kvittning kortfristiga skulder och projektlån	2,0 MEUR	Till övervägande delen bestående av skulder till Formue Nord och konvertibellånet och projektlån som lösts. Vidare har Bolaget kortfristiga skulder till leverantörer och behöver avsluta betalningarna som härstammar från rekonstruktionen 2014.
2	Säkerställande av rörelsekapital	1,4 MEUR	Nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 120 000 EUR per månad
3	Förstärka säljorganisationen	0,3 MEUR	Nyanställningar och säljkontor samt marknadsföring

Emissionslikviden planeras att användas på följande sätt vid teckning om säkerställt tagande om 60 procent av Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 0,5 MEUR (5,7 MSEK):

Prioritet	Aktivitet	Belopp	Beskrivning
1	Återbetalning/kvittning kortfristiga skulder och projektlån	2,0 MEUR	Till övervägande delen bestående av skulder till Formue Nord och konvertibellånet och projektlån som lösts. Vidare har Bolaget kortfristiga skulder till leverantörer och behöver avsluta betalningarna som härstammar från rekonstruktionen 2014.

De vidhängande teckningsoptionerna (TO 2) kan tillföra Enersize ytterligare cirka 2,2 MEUR (24 MSEK) till 4,4 MEUR (47 MSEK) under Q3 2020. Bedömningen är att detta kapital kan stärka Bolagets fortsatta expansion år 2020. En mer detaljerad allokering av detta kapital kan Bolaget i dagsläget inte uttala sig om.

Varför investera?

- Enersize har nystöpts med en ny organisation och står redo för expansion på den europeiska marknaden.
- Uppskalning med licensintäkter säkerställer god marginal.
- Den nya affärsmodellen är beprövad under 2019 med betalande kunder i både Europa och i Kina.
- Beprövade produkter som tillsammans bildar en produktportfölj som är unik på marknaden.
- En satsning som ger avtryck i våra klimatmål.
- Möjlighet till global expansion.

Planen framåt bygger vidare på att fullfölja den nya affärsmodellen efter förvärvet av Airdev AB i november 2018. Färdigställa kapaciteten i Enersize för att med hjälp av befintliga och nya kontrakt med anläggningsunderhållsbolag ("facility managementbolag") nå ut med Enersizes skalbara produkter till ett större antal användare. Kontrakt och ingångna affärer med slutkunder under 2019 visar på behov och betalningsvilja i marknaden att effektivisera tryckluftssystem och därmed förbättra ekonomi och miljönytta i industriell produktion.

Försäkran

Detta Prospekt har upprättats av Enersize med anledning av Erbjudandet. Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att Bolaget vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, enligt Bolagets kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, September 2019
Enersize Oyj

Villkor och anvisningar

Bemyndigande för Erbjudandet och styrelsens beslut om Erbjudandet

Den extra bolagsstämman beslutade den 24 september 2019 att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier samt om emission av optionsrätter och andra i 10 kap. 1 § finska aktiebolagslagen avsedda särskilda rättigheter som berättigar till aktier, enligt följande: Antalet aktier som kan emitteras med stöd av detta bemyndigande kan uppgå till högst 165 000 000 nya eller av Bolaget ägda aktier.

Styrelsen beslutar om alla villkor för emission av aktier samt emission av optionsrätter och andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier. Aktieemission samt emission av optionsrätter och andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier kan ske med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt (riktad emission), om det från Bolagets synpunkt finns vägande ekonomiska skäl för detta.

Bemyndigande kan användas som exempel till företrädesemission, emission av teckningsoptioner och eventuell riktad aktieemission till emissionsgaranterna som publicerats den 3 september 2019, samt riktad aktieemission för att kunna omstrukturera delar av Bolagets skulder genom så kallad kvittningsemmissioner med samma teckningskurs som används i företrädesemission vilket styrelsen kan komma att föreslå till fordringsägare som finansierat vissa av Bolagets projektlån och även riktad aktieemission till personal, rådgivare, samarbetspartners, styrelse och ledande befattningshavare, i de fall intresse finns att konvertera hel eller del av lön eller annan fordran relaterat till operativa insatser i Bolaget.

Aktier kan avyttras mot betalning eller emitteras utan betalning. En riktad emission kan verkställas som en vederlagsfri emission endast om det från Bolagets synpunkt och med beaktande av dess samtliga aktieägares intresse föreligger synnerligen vägande ekonomiska skäl för detta.

Bemyndigandet ersätter bemyndigandet från ordinarie bolagsstämman den 25 april 2019 till styrelsen att besluta om aktieemissioner, samt om emission av optionsrätter och andra i 10 kap. 1 § aktiebolagslagen avsedda särskilda rättigheter som berättigar till högst 15 000 000 aktier. Bemyndigandet inte ersätter bemyndigandet från ordinarie bolagsstämman den 25 april 2019 till styrelsen att besluta om två optionsprogram om sammantaget 2 447 000 optioner vilket berättigar till emittering av maximalt 2 447 000 nya aktier samt bemyndigandet från extra bolagsstämman den 28 november 2018 till styrelsen att besluta om aktieemissionen av högst 3 142 856 aktier som en del av ersättning som ska betalas i samband med förvärvet av Airdev AB:s aktier som offentliggjort den 6 november 2018, inklusive högst 2 000 000 aktier som kan betalas som tilläggsköpeskilling.

Bemyndigandet ska vara i kraft till och med den 31 december 2021.

Den 24 september 2019 beslutade Bolagets styrelse att utfärda erbjudandeaktier genom att anta villkoren för Erbjudandet samt Teckningsoptionerna som anges nedan.

Erbjudandet, teckningsrättna och Teckningsoptionerna

Bolaget erbjuder sina aktieägare att med företrädesrätt teckna upp till 72 403 016 nya aktier i Bolaget.

Enersize kommer att tilldela alla aktieägare som är registrerade i Enersizes aktiebok som förs av Euroclear Finland eller Euroclear Sweden en (1) kontoförd Teckningsrätt för varje aktie som innehas på Erbjudandets Avstämningsdag, den 26 september 2019. En (1) Teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Fraktioner av Teckningsrätterna kommer inte att utfärdas, och en enskild Teckningsrätt kan inte utnyttjas endast delvis. Teckningsrätterna kommer att registreras i aktieboken hos Euroclear Finland omkring den 27 september 2019 och i aktieboken hos Euroclear Sweden omkring den 27 september 2019. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Nasdaq First North Sweden (kortnamn ENERS TR, ISIN: SE0013222569 mellan den 1 oktober 2019 och den 14 oktober 2019. Om en aktie i Bolaget som berättigar till en Teckningsrätt har pantsatts eller på annat sätt omfattas av restriktioner kan Teckningsrätten kanske inte utnyttjas utan tillstånd av långgivaren eller rättsinnehavaren.

För att kunna handla med Teckningsrätterna och BTA:er på Nasdaq First North Sweden kommer en finsk aktieägare att behöva föra över sina aktier till Euroclear Sweden AB:s värdepapperssystem innan Erbjudandets Avstämningsdagen.

Dessutom kommer Enersize att emittera högst 36 201 508 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO2 som ger de som tecknar Erbjudandeaktier i Erbjudandet rätt att teckna upp till 36 201 508 nya aktier i Bolaget, som beskrivs på sida 69 (Villkor för Enersize Oyj:s optionsrätter 2-2019 (TO2)) i detta Prospekt. Teckningsoptionerna kommer emitteras enligt följande: två (2) tecknade, betalda och tilldelade Erbjudandeaktier kommer att ge rätt till en (1) Teckningsoption. En (1) Teckningsoption ger rätt till att teckna en (1) nyemitterad aktie under 31 augusti 2020 till och med den 11 september 2020. Fraktioner av teckningsoptionerna kommer inte att utfärdas.

Teckningsoptionerna är fritt överlåtbara.

Rätt att teckna otecknade Erbjudandeaktier utan Teckningsrätter

Bolagets styrelse har att fatta beslut om huruvida eventuella otecknade Erbjudandeaktier i andra hand ska erbjudas aktieägare och andra investerare som har lämnat in teckningsanmälningar för Erbjudandeaktierna under teckningstiden utan att ha Teckningsrätter. Se avsnittet "Teckning av Erbjudandeaktier utan Teckningsrätter samt tilldelning" nedan.

Teckningskurs

Erbjudandeaktierna emitteras till Teckningskursen 0,65 SEK eller 0,06 EUR per aktie. Erbjudandeaktiernas Teckningskurs kommer att redovisas i fonden för inbetalt fritt kapital. Teckningskursen har fastställts på ett sätt att den innehåller en för företrädesemissioner sedvanlig rabatt. Teckningskursen är cirka 49,4 procent lägre än stängningskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Sweden den 30 augusti 2019, (1,29 SEK).

Teckningstid

Teckningstiden för Erbjudandeaktierna börjar den 1 oktober 2019 kl. 09.30 finsk tid (kl. 08.30 svensk tid), och förväntas sluta den 16 oktober 2019 kl. 16.30 finsk tid (kl. 15.30 svensk tid) i Sverige och den 18 oktober 2019 kl. 16.30 finsk tid (kl. 15.30 svensk tid) i Finland.

Bolaget kan efter eget gottfinnande förlänga Teckningstiden. Teckningstiden kan förlängas en eller flera gånger, dock inte efter den 25 oktober 2019. Förlängningar av Teckningstiden ska tillkännagivas i pressmeddelande från Bolaget före Teckningstidens slut.

Om Teckningstiden förlängs kommer tilldelningsdagen, betalningsdatumet och datumet för leverans av Erbjudandeaktier att ändras i enlighet därmed.

Teckningsplatser, kontoförande institut, depåinstitut och förvaltare kan kräva att deras kunder lämnar in teckningsanmälan en viss tid innan handeln med Teckningsrätterna inleds eller före Teckningstidens utgång.

Teckningsplats

Teckningsplatserna är:

a) I Sverige genom Mangolds webbplats www.mangold.se och Mangold Fondkommission AB, Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm (emissioner@mangold.se, tel. +46 8-5033 01 580).

b) i Finland depåinstitut och kontoförande institut.

Teckningsanmälan i Sverige tas också emot av förvaltare som har avtal med Mangold om detta.

Investera ska följa de anvisningar som har utfärdats av förvaltarna och Mangold Fondkommission AB.

Att utnyttja Teckningsrätterna

Aktieägarna kan delta i Erbjudandet genom att teckna Erbjudandeaktier med utnyttjande av sina registrerade Teckningsrätter och betala teckningsavgiften. Aktieägare som önskar delta i Erbjudandet ska lämna in teckningsanmälan i enlighet med anvisningar från sin förvaltare. Innehavare av förvärvade Teckningsrätter ska lämna in teckningsanmälan i enlighet med anvisningar från sin förvaltare.

Aktieägare och andra investerare som deltar i Erbjudandet vilkas aktier i Bolaget eller Teckningsrätter är förvaltarregistrerade ska lämna in teckningsansmälan i enlighet med anvisningar från sin förvaltare.

Separata teckningsansmälningar ska lämnas för varje värdepapperskonto.

Bristfälliga och felaktiga teckningsansmälningar kan lämnas utan avseende. Om teckningen inte betalas i enlighet med dessa villkor eller om betalningen är otillräcklig kan teckningsansmälan lämnas utan avseende. I sådana fall återbetalas det inbetalade beloppet till tecknaren omkring tre (3) lokala bankdagar efter att teckningsansmälan har accepterats. Ingen ränta kommer att betalas på det belopp som återbetalas.

Anmälan om teckning är bindande och får inte ändras eller återkallas, utom enligt vad som anges i avsnittet "Tillägg till Prospektet och återkallande av teckningar".

Outnyttjade Teckningsrätter förfaller och förlorar sitt värde vid teckningstidens utgång den 16 oktober 2019 kl. 16.30 finsk tid (kl. 15.30 svensk tid) i Sverige och den 18 oktober 2019 kl. 16.30 finsk tid (kl. 15.30 svensk tid) i Finland.

Utspädning

Som ett resultat av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget öka från 36 201 508 till högst 108 604 524 aktier. Erbjudandeaktierna motsvarar cirka 200 procent av Bolagets samtliga utestående aktier innan Erbjudandet och cirka 68 procent av Bolagets utestående aktier efter Erbjudandet vid full teckning.

Om även alla Teckningsoptioner erhållna av tecknare av Erbjudandeaktier utnyttjas kan antalet aktier öka till högst 144 806 032 aktier till följd av Erbjudandet och teckning av aktier genom utnyttjandet av Teckningsoptioner. Om även alla Teckningsoptioner erhållna av tecknare av Erbjudandeaktier utnyttjas kommer Erbjudandeaktierna och de aktier som tecknas genom utnyttjande av Teckningsoptioner att motsvara cirka 300 procent av Bolagets aktier omedelbart före Erbjudandet och 75 procent av Bolagets aktier efter Erbjudandet och teckning av aktier genom utnyttjande av Teckningsoptioner, under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas och samtliga Teckningsoptioner erhållna av tecknare av Erbjudandeaktier utnyttjas.

De parter som ingått avtal om emissionsgaranti har rätt att erhålla sin garantiersättning i aktier, detta arrangeras genom en riktad nyemission till emissionsgaranterna efter Erbjudandet, om så är nödvändigt. I förekommande fall uppgår garantiersättningen till tio (10) procent av garantiätaganden, vilket innebär högst cirka 185 kEUR. Om Erbjudandet och den riktade nyemissionen till emissionsgaranterna fulltecknas, teckningskursen i den riktade emissionen till emissionsgaranterna är densamma som i Erbjudandet och samtliga emissionsgaranter skulle välja att erhålla sin garantiersättning i aktier, kan Bolagets utestående aktier öka med ytterligare 4 293 423 aktier om aktiekursen motsvarar Teckningskursen om 0,65 SEK. Dessa aktier som riktas till emissionsgaranterna skulle motsvara 11,9 procent av Bolagets samtliga utestående aktier före Erbjudandet och 4,0 procent av Bolagets samtliga utestående aktier efter Erbjudande och ovannämnda riktade nyemission, förutsatt att båda aktieemissionerna fulltecknas.

Om Erbjudandet och emissionen som beskrivs ovan och som potentiellt genomförs i samband med Erbjudandet fulltecknas, teckningskursen i den emissionen som riktas till emissionsgaranterna är densamma som i Erbjudandet och maximalt antal Teckningsoptioner emitteras och samtliga Teckningsoptioner nyttjas för teckning av nya aktier, motsvarar samtliga nyemitterade aktier 75,7 procent av Bolagets samtliga utestående aktier efter aktieemissionerna och aktierna tecknade genom Teckningsoptionerna.

Från det bemyndigande om att emittera upp till 165 000 000 aktier som styrelsen i Bolaget har, används maximalt 112 897 947 aktier i Erbjudandet, den riktade emissionen och Teckningsoptionerna, vilket betyder att minst 52 102 053 aktier blir kvar av bemyndigandet.

Nettotillgångsvärdet per aktie per den 30 juni 2019 är cirka -0,0049 EUR före erbjudandet, jämfört med teckning priser om 0,06 EUR (0,65 SEK) per aktie.

Teckning av Erbjudandeaktier utan Teckningsrätter samt tilldelning

Aktieägare och/eller andra investerare utan Teckningsrätter som önskar teckna Erbjudandeaktier ska lämna in teckningsansmälan och samtidigt betala teckningsavgiften i enlighet med anvisningar från sitt kontoförande institut, sitt depåinstitut eller sin förvaltare, om de har låtit förvaltarregistrera sina innehav. Teckningsansmälan i Sverige som skickas genom post ska skickas i god tid före teckningsperiodens sista dag. Endast en (1) teckningsansmälan utan teckningsrätt kan erläggas. Om flera teckningsansmälningar lämnas in kommer enbart den sista att tas i anspråk. En ofullständig eller felaktig teckningsansmälan kan lämnas därhän. Anmälan om teckning är bindande.

Om de tecknade Erbjudandeaktierna ska erhållas via det kontobaserade systemet hos Euroclear Finland ska aktieägarens och/eller investerarens depåinstitut, kontoförande institut eller förvaltare erhålla teckningsansmälan och betalningen senast den 18 oktober 2019 eller vid den tidigare tidpunkt som depåinstitutet, det kontoförande institutet eller förvaltaren anger.

Om de tecknade Erbjudandeaktierna ska erhållas via det kontobaserade systemet hos Euroclear Sweden ska aktieägarens och/eller investerarens depåinstitut, kontoförande institut eller förvaltare erhålla teckningsansmälan och betalningen senast den 16 oktober 2019 eller vid den tidigare tidpunkt som depåinstitutet, det kontoförande institutet eller förvaltaren anger.

Om alla Erbjudandeaktier inte tecknas med utnyttjande av Teckningsrätter kommer Enersizes styrelse att fatta beslut om tilldelning av Erbjudandeaktier utan Teckningsrätter enligt följande:

- I första hand till de som också har tecknat Erbjudandeaktier med utnyttjande av Teckningsrätter. Om detta leder till att Erbjudandet övertecknas görs tilldelningen i förhållande till antalet utnyttjade Teckningsrätter för teckning av Erbjudandeaktier för varje värdepapperskonto, eller om detta inte är möjligt genom lottning.
- I andra hand till de som har tecknat Erbjudandeaktier utan Teckningsrätter. Om dessa har övertecknat Erbjudandet görs tilldelningen i förhållande till antalet tecknade Erbjudandeaktier för varje värdepapperskonto, eller om detta inte är möjligt genom lottning.

Enersize kommer att meddela alla investerare som har lämnat in teckningsansmälningar avseende Erbjudandeaktier utan Teckningsrätter om teckningen godkänns. Investerare som inlämnar anmälan om teckning av Erbjudandeaktier utan Teckningsrätter genom sin förvaltare i Sverige kommer erhålla information avseende anmälan i enlighet med förvaltarens rutiner.

Om Erbjudandeaktier inte kan tilldelas i enlighet med teckningsansmälan från personer utan Teckningsrätter återbetalas den andel av den inbetalade teckningsavgiften som motsvarar de ej erhållna Erbjudandeaktierna till tecknaren omkring den 25 oktober 2019. Ingen ränta kommer att betalas på de belopp som återbetalas.

Godkännande och betalning

Bolagets styrelse kommer att fatta beslut om godkännande av teckning med utnyttjande av Teckningsrätter och i enlighet med villkoren för detta Erbjudande samt tillämpliga lagar och bestämmelser omkring den 25 oktober 2019. Vidare kommer Bolagets styrelse att fatta beslut om godkännande av teckning utan stöd av Teckningsrätter och i enligheten med villkoren för detta Erbjudande samt tillämpliga lagar och bestämmelser och enligt tilldelningsprinciperna som presenteras i avsnittet "Teckning av Erbjudandeaktier utan Teckningsrätter samt tilldelning" ovan.

Tecknade Erbjudandeaktier genom Erbjudandet ska betalas i sin helhet, i SEK i Sverige eller EUR i Finland, i samband med att teckningsansmälan lämnas in enligt anvisningarna från teckningsplatsen, förvaltaren eller det kontoförande institutet. De tecknare som har lån till Bolaget kan emellertid betala sin teckning i enlighet med villkoren för teckningsförbindelserna genom att kvitta teckningskursen mot kapital och ränta för lånen till Bolaget.

Teckningen anses ha gjorts när teckningsansmälan har inkommit till Teckningsplatsen, det kontoförande institutet eller förvaltaren och teckningsavgiften har betalats i sin helhet. Genom teckningen, godkänner investeraren att hans/hennes förvaltare förmedlar nödvändig personinformation, depå/VP-kontonummer samt detaljerna avseende teckningsansmälan till involverade parter som hanterar tilldelning och utbokning av Erbjudandeaktierna och Teckningsoptionerna.

Styrelsen har i vissa fall rätt att återkalla Erbjudandet. Se avsnittet "Bolagets rätt att återkalla Erbjudandet" nedan.

Meddelande om utfallet av Erbjudandet

Förutsatt att inga ändringar görs av Teckningstiden kommer Bolaget att meddela utfallet av Erbjudandet i ett pressmeddelande omkring den 22 oktober 2019.

Registrering och leverans av Erbjudandeaktier

Tecknade Erbjudandeaktier registreras i det kontobaserade systemet hos Euroclear Finland och levereras till investerarna via Euroclear Finland och Euroclear Sweden.

När teckningen har genomförts kommer BTA:er som motsvarar de med Teckningsrätterna tecknade nya aktierna att upptas i aktieboken. I Finland, är detta estimerat till nästkommande dag, i enlighet med Euroclear Finlands tidplan för clearing. Handeln med BTA:erna kommer att ske i Euroclear Finlands system omkring den 4 november 2019, och i Euroclear Swedens system omkring den 7 november 2019, och Erbjudandeaktierna kommer att handlas tillsammans med Bolagets befintliga aktier omkring den 7 november 2019 på Nasdaq First North Sweden.

För att kunna handla med Teckningsrätterna och BTA:er på Nasdaq First North Sweden kommer en finsk aktieägare att behöva föra över sina aktier till Euroclear Sweden AB:s värdepapperssystem innan Erbjudandets Avstämningsdagen.

Erbjudandeaktier som tecknas utan Teckningsrätter kommer att levereras samtidigt som aktier tecknade med Teckningsrätter, och inte föregås av BTA:er.

Information till innehavare av teckningsoptioner av serie TO1

Med anledning av Erbjudandet 2019 har Enersize, i enlighet med villkoren för teckningsoptioner 1/2019 punkt 6.3, beslutat att alla innehavare av teckningsoptioner av serie TO1 ska ha samma företrädesrätt som aktieägarna till att delta i Erbjudandet.

Enersize TO1 kan köpas på Nasdaq First North Sweden. ISIN-code FL4000359641, ticker ENERS TO1. Du kan använda TO1 optionerna till att teckna dig för aktier för 4,00 SEK.

För att optionsinnehavare i serie TO1 ska ha möjlighet att utnyttja denna rätt ska en optionsinnehavare med stöd av teckningsoptionerna ha anmält teckning av aktier senast den 10 september 2019. Innehavare av teckningsoptioner av serie TO1 måste således ha tecknat sig för aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptioner 1/2019 senast den 10 september 2019 för att ha möjlighet att erhålla aktier och delta i Erbjudandet.

Teckningsoptioner av serie TO1 som inte har anmälts för teckning av aktier i syfte att delta i Erbjudandet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor enligt villkoren för teckningsoptioner. Den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier belöper på varje teckningsoption. Med andra ord en omräknad teckningskurs kommer tillämpas för alla framtida teckningar. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen enligt beräkningen i villkoren för teckningsoptioner 1/2019 punkt 6.3.

Aktieägarrättigheter

Erbjudandeaktierna är förenade med fulla aktieägarrättigheter från och med tidpunkten för registreringen i handelsregistret och leveransen till investerarna. Varje aktie i Bolaget motsvarar en röst vid Bolagets bolagsstämmor.

Tillägg till Prospektet och återkallande av teckningar

Teckningar som har gjorts inom ramen för Erbjudandet är bindande och oåterkalleliga.

Bolaget är skyldigt att utfärda ett tillägg till Prospektet om ett misstag eller en felaktighet i detta upptäcks eller om en väsentlig ny omständighet uppstår före utgången av Teckningstiden, om detta misstag, denna felaktighet eller denna nya omständighet kan få väsentlig betydelse för investerarna. Sådana tillägg kommer att publiceras på samma sätt som Prospektet.

Investerare som har tecknat Erbjudandeaktier innan ett tillägg till Prospektet offentliggörs har rätt att återkalla sina teckningsanmälningar. Sådan återkallelserätt ska utövas inom en period som inte får vara kortare än två (2) finska bankdagar räknat från offentliggörandet av tillägget till Prospektet. En investerares återkallande av teckning anses då gälla samtliga teckningar från investerarens sida. En förutsättning för återkallelserätt är att misstaget, felaktigheten eller den väsentliga nya omständigheten inträffade eller upptäcktes innan BTA:erna, eller Erbjudandeaktierna om inga BTA:er tilldelas, levererades. Återkallande ska meddelas till den Teckningsplats där den ursprungliga teckningen gjordes. Teckningar via Mangold Fondkommissions webbplats kan dock inte återkallas på webbplatsen, utan ska återkallas genom att kontakta Mangold Fondkommission AB på emissioner@mangold.se eller telefonnummer +46 (0)8 503 01 580. Information om rätten att återkalla sin teckning lämnas också i tillägget till Prospektet.

Om en investerare återkallar sin teckning kommer en eventuell redan betald teckningsavgift att återbetalas till det bankkonto som investeraren har angett i samband med teckning av aktier. Medlen kommer att återbetalas inom tre (3) lokala bankdagar från återkallelsen av teckningen. Ingen ränta kommer att betalas på det belopp som återbetalats. Bolaget kommer att ge anvisningar om återkallelse av teckning i ett pressmeddelande i samband med publiceringen av tillägget till Prospektet.

Om en aktieägare har sålt eller på annat sätt överlåtit sina Teckningsrätter kan överlåtelsen inte ängas.

Bolagets rätt att återkalla Erbjudandet

Bolaget kan återkalla Erbjudandet efter eget gottfinnande (och av vilken anledning som helst). Om Erbjudandet återkallas kommer alla teckningar från enskilda investerare automatiskt att makuleras. I sådana fall kommer eventuella inbetalade teckningsavgifter att återbetalas till det bankkonto investeraren angav i samband med teckningen. Avgifterna kommer att återbetalas inom tre (3) lokala bankdagar från det att Erbjudandet återkallats. Ett återkallande av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Bolaget får inte återkalla Erbjudandet efter det att Bolagets styrelse har beslutat om tilldelning av Erbjudandeaktierna.

Tillämplig lagstiftning

Erbjudandet och Erbjudandeaktierna lyder under finsk lag. Domstolarna i Finland har exklusiv behörighet att avgöra tvister som uppstår till följd av eller i samband med Erbjudandet.

Övriga frågor

Bolagets styrelse kan fatta beslut om andra frågor som rör Erbjudandet.

Historik

2010

- Enersize bildas, och påbörjar utvecklingen av IoT-plattformen.

2012

- Enersize ansöker om företagssanering.

2014

- Saneringsprogrammet initieras.

2015

- Första kundavtal med vinstdelning påbörjas i Kina.

2016

- Heinz Dürr-koncernen går in som delägare i Enersize, och påbörjar utveckling av ett helautomatiskt analysverktyg.

2017

- Enersize genomför private placement om 0,8 MEUR (8,2 MSEK).
- Scania Growth Capital går in som delägare i Enersize.
- Bolaget påbörjar sitt andra projekt med kinesiska plattskärmstillverkaren BOE Group
- Enersize tecknar nya två nya avtal med cementfabrik samt dieselmotortillverkare
- Bolaget genomför en fulltecknad nyemission om cirka 2,6 MEUR (28 MSEK) inför planerad notering på Nasdaq Stockholm First North, samt tecknar ett nytt installationsavtal inom kinesisk kemiindustri
- Enersize listas på Nasdaq Stockholm First North
- Enersize tecknar vinstdelningsavtal med ytterligare BOE-fabrik, samt installationsavtal inom kinesisk läkemedelsindustrin
- Bolaget avtalar om installation i Scantias Södertäljefabrik, rekryterar en forskningschef och bildar svenskt dotterbolag för forsknings och utvecklingkontor i Lund, Sverige
- Enersize tecknar i samarbete med Venergy Ltd. Ett nytt installationsavtal för en polyesterfiberfabrik i Kina, och erhåller bidrag för marknadsutveckling i Kina från Finnpartnership

2018

- Enersize avtalar om energieffektiviseringsprojekt för Dürr Systems AG
- Enersize vidareutvecklar sin affärsmodell och strategi baserat på de möjligheter som uppstår genom de två patentansökningar som bolaget lämnat in
- Bolaget tecknar ett vinstdelningsavtal med Beijing Foton Cummins, samt ingår ett i samarbete med Venergy avseende ett nytt installationsavtal i Kina med Hankook Tire
- Enersize bildar ett dotterbolag i Kina samt öppnat nytt kontor i Shanghai, Kina.
- Enersize lämnar in en patentansökan för en ny metod för att mäta uppnådda besparingar oberoende av produktionsförändringar
- Bolaget ingår avtal med Formue Nord om ett konvertibellån, och tecknar ett villkorat förvärvsavtal med LEAQS inför Bolagets europeiska expansion och ingår sitt första europeiska SaaS-avtal med Saint-Gobain genom det bolaget LEAQS
- Enersize inleder samarbete med Lunds Universitet kring Maskininlärning och AI
- Enersize utser Bolagets tidigare forskningschef Anders Sjögren som ny VD

2019

- Ökat fokus läggs på Norden och europeisk industri, med ny affärsmodell för uppskalning via mjukvarulicenser.
- Enersize ingår samarbete med internationellt erkänd expert inom tryckluftsoptimering samt omformar ledningsgruppen
- Enersize erhåller preliminärt patentgodkännande för ny metod för att mäta uppnådda besparingar oberoende av produktionsförändringar
- Bolaget fullföljer förvärvet av LEAQS genom en riktad emission
- Enersize erhåller order avseende läckagesökning från Stora Enso, och ingår projektavtal med SKF
- Enersize ingår viktigt samarbetsavtal med Caverion Sverige AB
- Kinesiska Hankook erlägger order för ett fullskaligt projekt efter ett framgångsrikt genomförd testinstallation
- Enersize ingår avsiktsförklaring med det ledande kinesiska facility managementbolag Adenergy.
- På extra bolagsstämman den 24 september invaldes Anders Lundström som styrelseledamot, och åtar sig uppdraget per den 1 december 2019.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Enersizes affärsidé är att erbjuda industrier effektivisering i tryckluftssystem, oberoende av hårdvaruleverantör. Effektiviseringarna innebär ekonomiska besparingar, minskade koldioxidutsläpp och förbättrad hållbarhetsredovisning. Bolaget arbetar med Internet of Things (IoT)-system med molnbaserad big data-insamling och hantering som analyseras genom egna algoritmer som identifierar systemsvagheter och möjliga besparingsåtgärder.

Vision

Enersize vision är att bli det ledande Bolaget inom effektivisering av och energibesparing i industriella tryckluftssystem och att därigenom bidra till ett mer hållbart samhälle.

Verksamhet

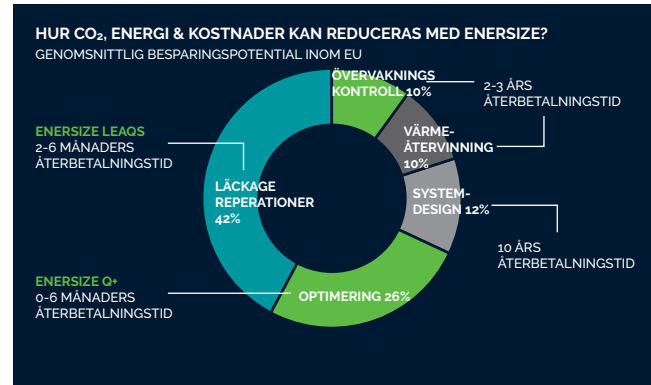
Enersize bedriver verksamhet inom tryckluftssystem. Bolagets tjänster inkluderar produktion och försäljning av analys- och arbetsverktyg för energibesparing inom tryckluftssystem samt konsultationstjänster inom samma fält. Långsiktigt finns ett mål att inte bara kunna mäta på tryckluftssystem, utan även att styra utrustning i dessa.

Affärsmodell

Enersizes affärsmodell är en B2B SaaS och bygger på försäljning av energibesparande och effektivitetshöjande projekt samt mjukvarulicenser. Historiskt har Bolaget arbetat med vinstdelningsprojekt och har kvar några sådana kundprojekt i Kina. Under 2018 – 2019 har Bolaget styrt om fokus från Kina mot en expansion i framför allt Norden. Intäkter kommer från projekt, licensavgifter och vinstdelning och varierar beroende på kundens storlek och servicenivå. Licensavgifterna baseras på analys av tidigare erfarenhet och är aggressivt prissatta för att möjliggöra den snabbast möjliga expansionen på den nordiska och europeiska marknaden. Parallellt sker utvärdering av den nya affärsmodellen i Kina. Varje komponent i plattformen säljs som en licens till anläggningsförvaltnings-bolag, industri eller oberoende entreprenörer. Licenserna faktureras kvartalsvis i förskott med en tydlig prisstruktur baserad på servicenivån och hur långt kontrakt som skrivs med kunden.

Sedan köpet av LEAQS har Bolaget arbetat om affärsmodellen. Tidigare byggde Bolagets inkomster närmast uteslutande på vinstdelningsprojekt i Kina. De senaste månaderna har Bolaget visat på styrkan i LEAQS läckagekontrollmjukvara, samt de kundrelationer som mjukvaran och Daniel Winkler fört med sig, genom att teckna ett flertal läckagekontrollprojekt.

På längre sikt arbetar Bolaget med att växa inom försäljning av mjukvarulicenser, genom att skala upp försäljningen via försäljningspartners. Tanken är att utnyttja större underhålls- och reservdelsbolags befintliga kundrelationer och därigenom kunna växa licensaffären. Det förväntas därmed att licensavgifter kommer att ta över som största inkomstkällan för Bolaget.



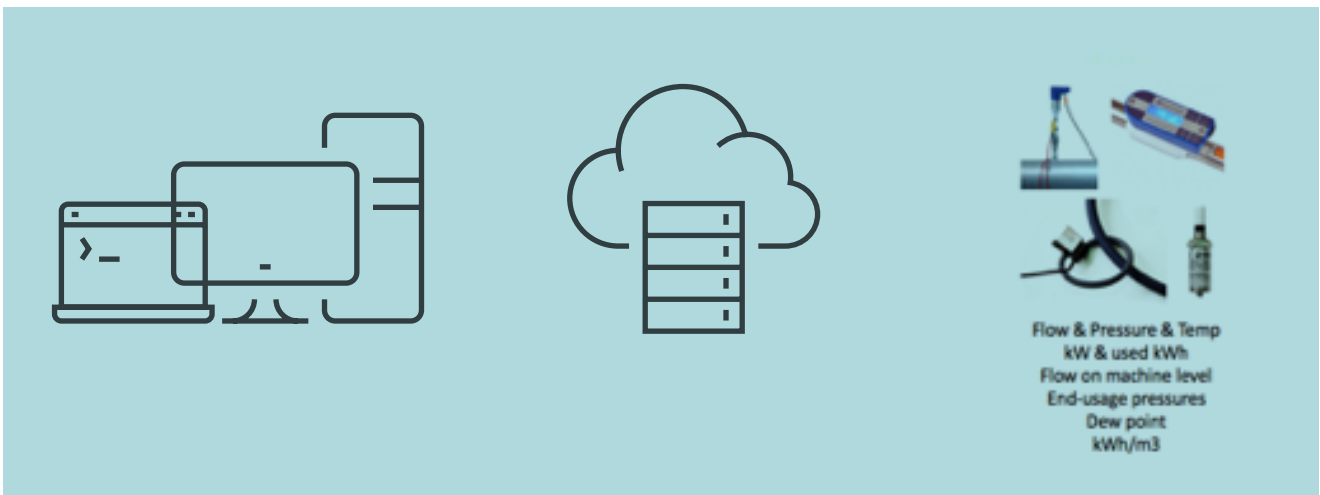
Affärsmodellen bygger på det faktum att energibesparing på i medeltal 30 – 50 procent i tryckluftssystem är möjlig och vilar på tre hörnpelare; mjukvara för effektivisering och kontroll (Enersize), kundrelationer och servicepersonal (facility management), samt pneumatik (reservdelar till tryckluftssystem). Enersize avser att ta betalt per månad för sina system, som i vissa fall inkluderar hårdvara, men samtidigt noggrant säkerställa att Bolaget i varje projekt har ett positivt kassaflöde, vilket är en stor förändring mot hur Bolaget arbetade tidigare. Enersize kommer att fortsätta sälja projekt på affärsmässiga grunder, men projektinkomster är tänkta att utgöra en mindre del av framtida intäkter. Bolaget kommer att anpassa priser och erbjudanden för att upprätthålla en god marginal.

För att affärsmodellen ska fungera krävs att Enersize strömlinjeformar sina produkterbjudanden så att försäljning, installation och underhåll kan ske med minimal inblandning från Bolaget.

Hur det fungerar

Alla tryckluftssystem drabbas av läckage. Läckagen ökar dag för dag på grund av slitage och användning. Vilken nivå av läckage som är acceptabel borde vara relaterad till hur stor energiförlust man kan acceptera, men i allmänhet finns inte den förståelse och inblick i tryckluftssystemet som behövs för att kunna föra ett sådant resonemang. Framför allt ser man inte kostnaden av energiförlusten eftersom den är gömd i beloppet som månatligen faktureras från elbolaget. Man ser heller inte potentialen i besparing av energi och CO₂ eftersom man inte förstår att varje besparing i tryckluftssystemet blir en ca 20 gånger större besparing av elenergi. Detta beror på fysikens lagar som säger att enbart maximalt 5 procent av elenergin blir tryckluft. Resten blir värme.

Enersizes molnmjukvara LEAQS är ett arbetsverktyg för att bokföra och därefter följa upp med reparationer av läckage i tryckluftssystem. I en fabrik är det inte ovanligt med många hundra eller rent av tusentals läckor. Varje läckage beror på att någonting har gått sönder eller behöver underhåll. Arbetsprocessen går till så att tekniker söker





upp läckagen med hjälp av ultraljudsinstrument från tredje part. I LEAQS dokumenterar de sedan varje läckage och tar bilder, samt märker upp läckaget med en färgad och numrerad etikett. Färgen relaterar till den uppskattade storleken av läckaget. Mjukvaran sammanställer informationen och ger direkt en överblick av hur stora läckagen är. Med hjälp av informationen i LEAQS kan tekniker avgöra vilka delar som behöver underhåll eller bytas ut, och mjukvaran hanterar sedan planeringen av när reparation kan ske. Det är inte ovanligt att en del inte går att byta direkt utan måste bytas när fabriken gör ett planerat underhåll. LEAQS tillhandahåller arbetsplanen och när reparationer sker så bokförs även detta i LEAQS så man kan följa arbetet och resultatet läcka för läcka. Slutligen tillhandahåller LEAQS en mängd rapporter som kan användas för intern rapportering av energi- och CO₂-besparingar, till exempel för ISO 50001 (Energiledningssystem).

Enersize andra molnmjukvara Q+ är ett system för insamling och analys av mätdata från tryckluftssystem. Q+ består således av både hårdvara och mjukvara. I och med den fantastiska utvecklingen inom IoT finns idag en mängd hårdvara tillgänglig för insamling av data, vilket Bolaget drar nytta av för att sänka totalkostnaderna för Q+.

Systemet mäter med hjälp av ett sensornät som kan anpassas till fabriken, men oftast ingår tryck, energiförbrukning och flöde (dvs hur snabbt tryckluften flödar i ett rör). Dessa mätningar är ofta en ögonöppnare och ger en förståelse och inblick både för tekniker och fabriksledning. Systemet kan användas för att analysera tillförsels- och efterfrågesidan av tryckluftssystem. Enersize undviker diagram och KPI:er som kräver expertanalys, till förmån för att presentera systembeteende på ett sätt som möjliggör korrigerande åtgärder och gör det enkelt att anpassa och korrigera tryckluftssysteminställningar för att passa individuella anläggningars exakta produktionskrav.

Enersize kan i Q+ jämföra mätdata med en ideal modell av ett tryckluftssystem, samtidigt som mjukvaran kan ta hänsyn till anläggningens drift, verklig användning av luft och användarkrav. Detta gör att Enersize kan se vilka delar av tryckluftssystemet som fungerar suboptimalt och hur väl tryckluftssystemets tillförsel matchas till efterfrågan. Enersize utvecklar och använder algoritmer, kunskap och tidigare insamlade data för att kartlägga lösningar och föreslå systemändringar såsom kompressorinställningar och operativsystem för att optimera full systemprestanda och samtidigt minimera systemriskerna och problem.

Totalt sett kan Enersize förhindra stora driftstopp på fabriksanläggningar, förbättra avkastningen, produktkvaliteten samt sänka driftkostnaderna genom att minska elförbrukningen och uppfylla mål för minskade koldioxidutsläpp genom en mer effektiv drift. Ofta till en kostnad som är en bråkdel av besparingen på ett år.

KUNDER

Enersize är inriktade och säljer mot tre kundgrupper:

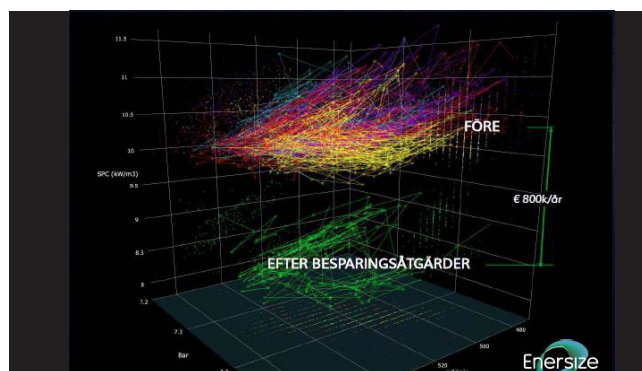
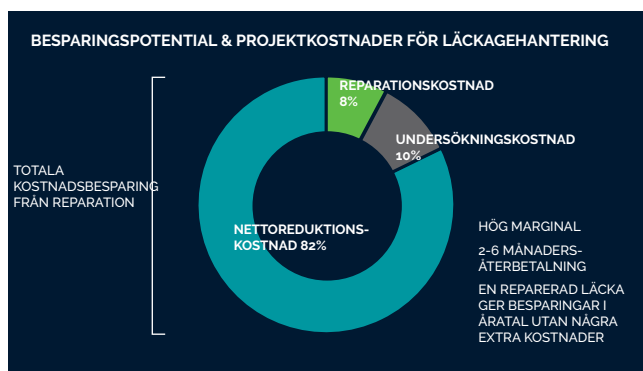
1. Indirekt försäljning genom större facility managementbolag.
2. Indirekt försäljning genom pneumatikåterförsäljare och -leverantörer.
3. Direkt försäljning till större företag med en eller flera fabriker som använder tryckluftssystem, dvs industribolag.

Fokus för Enersize är att kommersialisera sina SaaS-lösningar genom facility managementbolag. Bolaget anser att det är det enklaste och snabbaste sättet att etablera sig på tryckluftssystem-marknaden i Europa, främst på grund av att dessa bolagen redan har kontrakt med majoriteten av de kunder som Enersize är inriktade på. Samtidigt saknar facility managementbolagen ofta expertis inom tryckluft. Det finns därför en naturlig symbios mellan Enersize och dessa bolag på tryckluftsmarknaden.

Tjänsteleverantörer, typiskt sett större facility managementbolag, vill sälja fler timmar till kunder. Konkurrensen är hård och ett sätt att få fler kontrakt är att bredda tjänsterna genom att erbjuda trycklufttjänster. Det som står i vägen är att bolagen inte har ansenliga tjänster för tryckluftssystem eftersom de är komplicerade att utveckla. Samtidigt vill Bolaget också komma in på energikonsulternas marknad eftersom fokus alltmer hamnar på effektiv användning av energi. Enersize kan hjälpa dem att lösa dessa två problem på samma gång. Enersize levererar två SaaS till: LEAQS och Q+ (Base/Advanced/Enterprise) och tillhandahåller utbildning och konsultation. På så vis assisterar man facility managementbolagen att utöka sitt erbjudande och utnyttja konkurrenskraftiga möjligheter. Kunderna kommer att känna av effekterna av förbättrad service medan Enersize kommer att fortsätta att fokusera på att sälja indirekt till facility managementbolagen. Leverantörer av tryckluftssystemskomponenter vill sälja fler komponenter, men konkurrensen är hård, särskilt från online-återförsäljare. Detta förstärks av osofistikerade försäljningsmetoder där det är svårt att ta in nya kunder som köper från konkurrenter. Enersize fungerar som en länk mellan tryckluftssystemanvändare och leverantörer av tryckluftssystemskomponenter. Enersize bistår leverantörer genom att generera reparationer, underhåll och uppgraderingar till tryckluftssystem. Idealiskt består trion av Facility Managers – komponentleverantör – Enersize, som tillsammans arbetar för att nå kunder. Enersize fokuserar också på försäljning till komponentleverantörer för vilka resultatet av förbättringarna är transparent.

Enersize kommer även att fortsätta att rikta in sig mot industribolag direkt när behovet uppstår. Bolaget kommer att tillhandahålla expertis på konsultbasis i fall där det behövs och hjälpa industribolagen att uppnå större operationell effektivitet genom tryckluftssystem-hantering.





Enersizes teknologi

Enersizes teknologi kan delas in i tre kategorier: sensornätverk, molnmjukvara och dataanalys. Av dessa tre är Bolagets utvecklingsfokus inom molnmjukvara och dataanalys, och Bolaget drar nytta av den snabba utvecklingen inom system för IoT för att förbättra sina sensornätverk.

Enersizes Q+ är en molnbaserad mjukvara som är tillgänglig som en webb-sida för kunder och partners. Q+ lagrar insamlad mätdata och möjliggör dataanalys genom Enersizes verktyg och automatiserade algoritmer. Det finns sedan 2018 ett Letter of Intent med Matematikcentrum i Lund för att nyttja AI för dataanalys. Genom algoritmerna kan Q+ analysera och förstå tryckluftssystem samt visualisera dess prestanda på ett sätt som gör det enkelt att förstå var det finns förbättringspotential. Det gäller att bryta ner en stor mängd data till något som är överblickbart och förståeligt, vilket är långt ifrån enkelt. Syftet med Q+ är att ge en förståelse, som leder till förbättrad användning av tryckluftssystem. Enersize Q+ fyller ett tomrum eftersom det i de flesta fabriker är ganska illa ställt med kompetensen, även bland de som är ansvariga för tryckluftssystemen.

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 Q+ via standardiserade protokoll och någon form av koppling till internet, ofta via mobilnätet. De av Enersize levererade sensorerna kan kopplas samman med existerande sensorer och olika befintliga nyckelkomponenter i tryckluftssystemet. Mätdata kan även inhämtas genom befintliga fabriksnätverk och sensorer

Förvärvet av LEAQS

Förvärvet av LEAQS under 2019 stärkte Bolagets position som mjukvaruleverantör. 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 globalt 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.

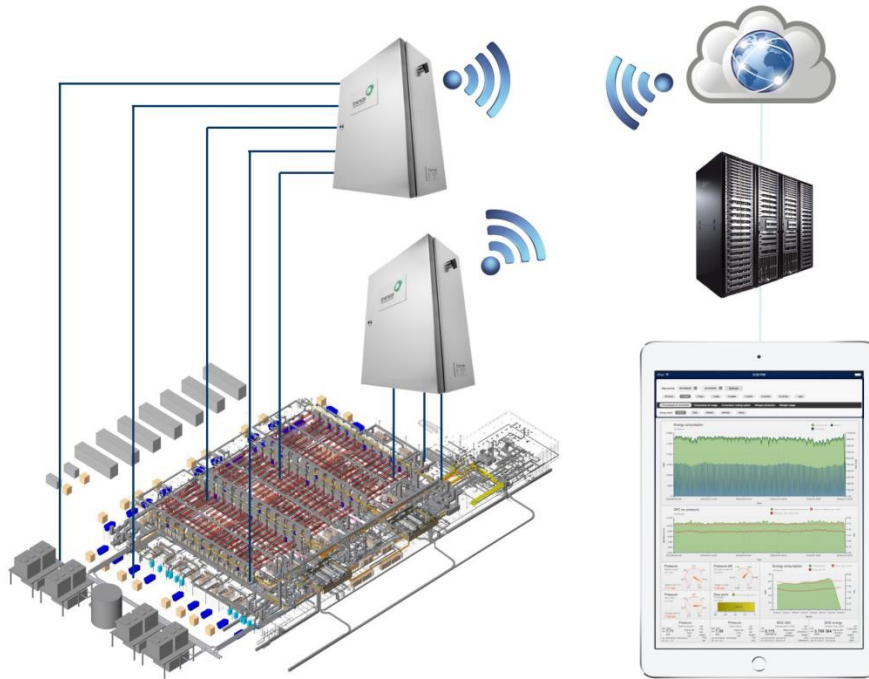
Produkter

Enersizes mjukvaror kan delas in i två huvudkategorier:

- Smart mät- och övervakningssystem, Enersize Q+, med underkategorierna Q+Base, Q+Advanced och Enterprise.
 - Läckagekontroll och -reparation; LEAQS
- Dessa båda mjukvaror kan säljas var för sig men ger tillsammans ett helhetsgrepp för optimering, övervakning och effektivisering av industriella tryckluftssystem.

Bolaget betraktar försäljningen av hårdvara som en nödvändig komponent för Q+ och målet är att göra arbetet med installation och konfiguration av hårdvara till en så liten del av produktkostnaden som möjligt och fokusera på mjukvaruutvecklingen där Bolaget har ett unikt erbjudande.

Enersize Q+ är ett webbaserat koncept för övervakning och optimering av tryckluftssystem. Q+ tillhandahåller verktyg för att i realtid åtgärda kritiska parametrar i tryckluftssystemen, kan fastställa kostnad per kubikmeter tryckluft, kan uppskatta nivån på läckage läckor, samt



ger ett system för hantering av avvikelser. Q+ är i sitt minsta utförande, Q+ Base, skapad med mindre fabriker i åtanke. För mellanstora och stora fabriker kan Q+Advanced användas, och går att utöka till en, i stort sett, obegränsad omfattning. Med funktionen Enersize Enterprise kan flera geografiskt åtskilda fabriker sammankopplas och övervakning och uppföljning av dessa fabriker kan skötas centralt. I Enersize Enterprise ingår mätdatainsamling, visualiseringar av mätdata, rapportgenerering, avvikelser och Enersizes unika patentansökta algoritmer för automatiserad realtidsanalys av systemstabilitet och effektivitet. Enersize Enterprise erbjuder ledningen på fabriken insyn och kan ge riktvärden på bolagsnivå och för flera fabriksanläggningar. Enterprise allokerar tryckluftskostnader på produkt-, plats- och bolagsnivå, säkerställer läckagenivån, verifierar kompressorns konfigurationer, verifierar energieffektiviteten och kan vid behov användas för inköpsdirektiv till maskin- och komponentleverantörer.

LEAQS erbjuder ett webbaserat för en komplett läckagekontroll. Verktöget stödjer hela processen från sökning, identifiering och klassificering av läckaget till identifiering av komponenter, reparation och rapportering. Det som främst särskiljer LEAQS från många andra system för läckagesökning för att LEAQS är fokuserat på struktur, genomförande, logistik och uppföljning av själva reparationen snarare än att fokusera på att katalogisera läckagen. LEAQS hittar läckor, identifierar läckande delar, beställer identiska eller likvärdiga ersättningsdelar, märker dem och visar var de ska installeras. Detta ger ett betydligt bättre slutresultat eftersom endast en reparerad läcka ger någon besparing.

Genom att kombinera Enersize 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 läckageminskningssåtgärder för en fabrik eller del av fabrik. Läckagereparationer tillsammans med optimering anpassad för den minskade användningen ger positiva synergieffekter och minskar energiförbrukningen ytterligare.

Bolaget ser en efterfrågan på expertkonsultation inom tryckluftssystem och erbjuder därför genom sina experter hjälp till de partners och kunder som behöver det. Bo Kuraas som är en del av Bolagets ledningsgrupp är en av upphovsfigurerna för ISO 50001 – Energiledningssystem, som allt oftare anammats av industrin.

Projektutveckling i Kina

Enersize har två partners i Kina, flera installationsavtal som inte genererar intäkter samt två vinstdelningsavtal med stora 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. 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 av både LEAQS och Q+.

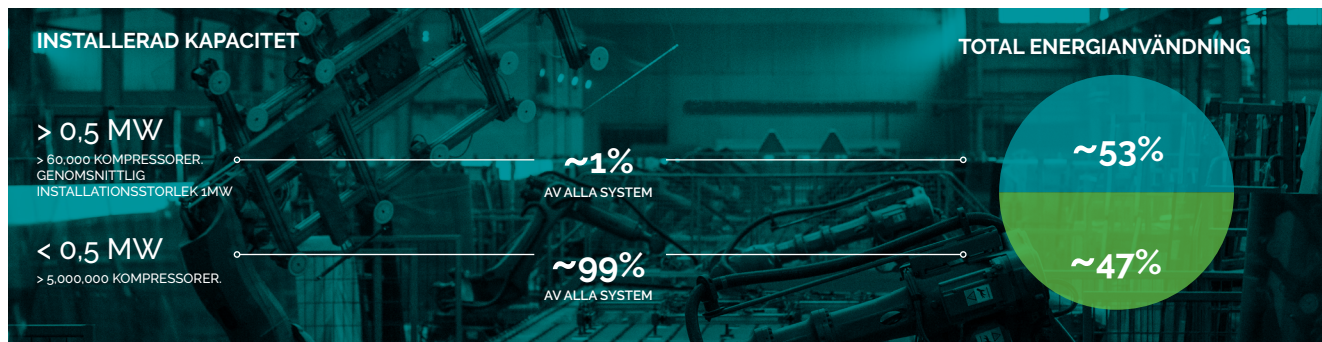
Projektutveckling i Europa

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 inriktad 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.

Efter det att Enersize förvärvade LEAQS 2018 så har Bolaget eftersträvat och lyckats att teckna fler avtal i Norden och Europa med kunder som har en direkt betalningsvilja för Enersizes lösningar. Som en följd av Enersize produktutveckling och erbjudande av SaaS-produkter så är styrelsens bedömning är att samarbete med s.k. facility managementbolag nu är ett effektivare sätt för Bolaget att nå ut med sitt erbjudande till betalande kunder.

ENLIGT BOLAGET BERÄKNINGAR UPPSKATTAS LÄCKAGET KOSTA BOLAGEN:				
Konsumtion m ³ /min	Per dag	Per månad	Per år	3 år
30	140 EUR	4 300 EUR	51 000 EUR	154 000 EUR
50	240 EUR	7 200 EUR	86 000 EUR	258 000 EUR
100	480 EUR	14 400 EUR	172 000 EUR	520 000 EUR
Läckage o /mm	Volym m ³ /per år		Kostnad per år	
0,5	7,709		125 EUR	
1	38,500		640 EUR	
1,5	65,700		1 075 EUR	
2	136,600		2 275 EUR	
3	307,500		5 100 EUR	
4	546,600		9 100 EUR	

Marknad



Marknaden för effektivisering av industriella tryckluftssystem har enligt Bolaget en enorm potential. Den globala elanvändningen för att driva tryckluftssystem uppskattas till cirka 465 miljarder EUR per år⁷, vilket motsvarar ett par procent av den globala energianvändningen. Tryckluft står för i genomsnitt cirka 10-25 procent av elförbrukningen inom industrin.⁷

Tryckluft är identifierat som ett av de minsta effektiva industriella motorsystemen.⁸ Det innebär att varje besparing av tryckluft ger tillbaka 10 gånger mer energi. Det är allmänt känt att besparingspotentialen i genomsnitt är större än 30 procent.⁹

Den största delen av elanvändningen utgörs av drift av stora system (>0,5MW). Dessa står för cirka 1 procent av de installerade systemen men använder sig av cirka 53 procent av den totala energianvändningen, genomsnittlig systemstorlek för dessa system är 1MW/fabrik.^{10, 11} Med 30 procent besparingspotential enbart för de 1 procent största installationerna, som är Enersizes fokus, är den årliga besparingspotentialen cirka 75 miljarder EUR.¹²

* Uppskattning om genomsnittligt pris per kWh om cirka 2 SEK.

Marknaden för industriella tryckluftssystem förväntas växa kraftigt framöver. En ökande industrialisering, särskilt i tillväxtekonomier, är en drivande faktor. Den industriella marknaden för luftkompressorer beräknas växa från 23 miljarder EUR under 2017 till 28 miljarder EUR under 2024 med en genomsnittlig årlig tillväxt på 3 procent.¹³ Försäljningen av skruvkompressorer, den vanligaste typen i stora och medelstora installationer förväntas växa från 6.04 miljarder EUR per år 2016, till 8,38 miljarder EUR per år till 2021.¹⁴ 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 procent av totalkostnaden av energikostnader.¹⁵ Inköpskostnaden för en kompressor kan i vissa fall utgöra under 10 procent 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. Läckagekontroll och systemeffektivisering är idag den främsta konkurrenten till nyinvestering i kompressorkapacitet enligt Bolaget då det är snabbare, mycket billigare och sparar mer energi och utsläpp än uppgraderingar till nya kompressorer.

Tryckluftssystem är väsentliga för industriell verksamhet. När ett tryckluftssystem stannar, påverkas driften av hela fabriksanläggningen. Det värsta som kan hända är ett driftstopp som kan ta flera dagar att lösa och kan kosta miljoner EUR per driftstoppad dag. När ett fel i tryckluftssystem uppstår blir produktionen lidande som en konsekvens. Dålig tillförsel av luft kan reducera avkastningen och ha en negativ påverkan på produktionens kvalitet, och den är kritisk till att upprätthålla lufttillförseln på lämplig nivå. Slutligen är tryckluftssystem väsentliga eftersom de är energiintensiva och påverkar ett bolags slutliga finansiella resultat. En bättre kontroll av dessa system bidrar till att minska energikostnaderna och begränsa utsläpp av koldioxid. Tryckluftssystem är inte alltid den lämpligaste strömkällan för ett slutanvändningsprogram och i många fall är direkt drift den bästa lösningen. Detta är dock inte alltid applicerbart. Trots dessa nackdelar, är tryckluft här för att stanna. Den har några egenskaper som gör den nödvändig i industriella miljöer: den kan lagras, är relativt säker, kraft

7. UNITED NATIONS INDUSTRIAL DEVELOPMENT ORGANIZATION. (2012). Energy efficiency in electric motor systems: Technology, saving potentials and policy options developing countries. Energy Efficiency in Electric Motor Systems: Technical Potentials and Policy Approaches for Developing Countries, (January), 34.

8. Bonfà, F., Salvatori, S., Benedetti, M., Introna, V., & Ubertini, S. (2017). Monitoring compressed air systems energy performance in industrial production: Lesson learned from an explorative study in large and energy-intensive industrial firms. In Energy Procedia. <https://doi.org/10.1016/j.egypro.2017.12.702>.

9. UNITED NATIONS INDUSTRIAL DEVELOPMENT ORGANIZATION. (2012). Energy efficiency in electric motor systems: Technology, saving potentials and policy options developing countries. Energy Efficiency in Electric Motor Systems: Technical Potentials and Policy Approaches for Developing Countries, (January), 34.

10. UNITED NATIONS INDUSTRIAL DEVELOPMENT ORGANIZATION. (2012). Energy efficiency in electric motor systems: Technology, saving potentials and policy options developing countries. Energy Efficiency in Electric Motor Systems: Technical Potentials and Policy Approaches for Developing Countries, (January), 34. Radgen, P. (2004). Compressed Air System Audits and Benchmarking Results from the German Compressed Air Campaign "Druckluft effizient." In 3RD EUROPEAN CONGRESS ECONOMICS AND MANAGEMENT OF ENERGY IN INDUSTRY (p. 13) Och Radgen, P., & Blaustein, E. (2001). Compressed Air Systems in the European Union. LOG-X Verlag GmbH.

11. US Department of Energy. (2002). Assessment of the market for compressed air efficiency services.

12. Xenergy, B. (1998). United States Industrial Electric Motor Systems Market Opportunities Assessment.

13. Global Market Insights Inc. (2018). Stationary Air Compressor Market Size, By Technology (Rotary, Reciprocating, Centrifugal), By Lubrication (Oil Free, Oil Filled), By Application (Home Appliances, Food & Beverage, Oil & Gas, Energy, Semiconductor & Electronics, Manufacturing, Healthcare). Retrieved from <https://www.gminsights.com/industry-analysis/stationary-air-compressor-market>.

14. Oil & Gas Journal Research Center. (2015). SCREW COMPRESSOR MARKET BY TYPE (OIL-FREE, OIL-INJECTED), STAGE (SINGLE, MULTI), TECHNOLOGY (STATIONARY, PORTABLE), END-USER (CHEMICAL & PETROCHEMICAL, FOOD & BEVERAGE, MINING & METALS, OIL & GAS, AUTOMOTIVE, POWER PLANT), & REGION - GLOBAL FORECAST. Retrieved from <https://ogjresearch.com/products/screw-compressor-market-by-type-oil-free-oil-injected-stage-single-multi-technology-stationary-portable-end-user-chemical-petrochemical-food-beverage-mining-metals-oil-gas-automotive-power-plant-region-global-forecast.html>.

15. Radgen, P., & Blaustein, E. (2001). Compressed Air Systems in the European Union. LOG-X Verlag GmbH.

till vikt-förhållandet av tryckluftsverktyg är 3 gånger större än av elektriska verktyg, komponenter är billiga och systemen är lätta att bygga. Den stora nackdelen är att det är dyrt. Medan industrin är full av äldre system, används och implementeras tryckluft i nya anläggningar varje dag och är en växande industri.

Bolagets närmarknad och huvudsakliga fokus är Norden baserat på kunderna i LEAQS men Bolaget fokuserar nu på expansion i Europa, med förhandlingar som pågår i bland annat Tyskland. I EU förbrukar tryckluft 10 procent av den totala energiförbrukningen i industrin, vilket motsvarar 80 TWh energi. I USA står tryckluftssystem för 10 procent av den totala industriella energianvändningen. Eftersom kostnaden för elenergi är betydligt högre i Europa (tex 2 gånger högre i industritäta Tyskland) är kundernas drivkraft betydligt större än i Norden. Vidare är koldioxidutsläppen cirka 35 gånger större i Tyskland än i Sverige, vilket också är en stor drivkraft.¹⁶ Bolaget menar att effektivitetsförbättringar på tryckluftssystem kan vara det mest kostnadseffektiva sättet att reducera CO₂-utsläpp.

Därutöver så har Bolaget affärer i Kina, ett industriland med ett stort behov av energibesparande system och där miljönyttan är särskilt stor. I Kina motsvarar tryckluftssystem mer än 9 procent av Kinas årliga elförbrukning; cirka 300-400 TWh,¹⁷ vilket motsvarar kostnader om cirka 55,84 miljarder EUR, eftersom elenergikostnaderna är betydligt högre än i Norden.¹⁸ 1 kWh i Kina motsvarar mycket mer än 600 gram koldioxid medan 1 kWh i Sverige motsvarar cirka 13 gram koldioxid.¹⁹ vilket beror på att den kinesiska marknaden till stor del använder kolkraft som energikälla.²⁰ De ekonomiska såväl som miljömässiga ambitionerna att effektivisera tryckluftssystem bedöms dock vara stora minst lika stora i Norden och i Europa.^{21, 22, 23}

Energize valde att påbörja sin marknadspenetration i Kina eftersom landet har en storskalig och framgångsrik industri där intäktsdelning är vanligt. Kina har dessutom infört ett nationellt energibesparingsprogram som ett resultat av nya riktlinjer gällande miljöpolitik, där ett av huvudmålen är kraftigt minskade koldioxidutsläpp. Kina har under tecknat Parisavtalet, vilket kommer att generera ytterligare uppsatta miljömål.²⁴ Energize uppskattar att den kinesiska marknaden totalt genom Bolagets system skulle energibespara upp till 30 procent per år inom tryckluftssystem, vilket skulle gynna både miljö och bolag. Den kinesiska storskaliga industrin står för stora globala koldioxidutsläpp eftersom energimixen fortfarande bygger på omfattande kolförbränning. Samtidigt som miljövinster är större i Kina bedöms de ekonomiska vinsterna för kunder vara betydande generellt i alla länder.²⁵

Energizes styrelse gör bedömningen att effektiviteten på tryckluftssystem generellt är undermålig inom global industri och uppskattar det globala marknadsvärdet till cirka 20 miljarder EUR i årliga besparingar.

Tryckluftssystem är väsentliga för industriell verksamhet. När ett tryckluftssystem stannar, påverkas driften av anläggningen. Det värsta som kan hända är ett driftstopp som kan ta flera dagar att lösa och kan kosta miljoner dollar per driftstoppad dag. När ett fel i tryckluftssystem uppstår blir produktionen lidande som en konsekvens. Dålig tillförsel av luft kan reducera avkastningen och ha en negativ påverkan på produktionens kvalitet, och den är kritisk till att upprätthålla lufttillförseln på lämplig nivå. Slutligen är tryckluftssystem väsentliga eftersom de är energiintensiva och påverkar resultatet. En bättre kontroll av dessa system bidrar till att minska energikostnaderna och begränsa utsläpp av koldioxid.



16. OECD. (n.d.). Climate policies per country. Retrieved from www.compareyourcountry.org/climate-policies?cr=chn&lg=en&page=2

17. <http://www.reuters.com/article/china-power-consumption-idUSL3N15104C> och Mckane, A., Li, L., Li, Y., & Taranto, T. (2008). Energy efficiency improvements in Chinese compressed air systems. Retrieved from <https://escholarship.org/uc/item/0v72z2q0>.

18. Antagande att elpriset är 2 SEK/kWh.

19. www.compareyourcountry.org/climate-policies?cr=chn&lg=en&page=2.

20. Li, X., Chalvatzis, K. J., & Pappas, D. (2017). China's electricity emission intensity in 2020 - An analysis at provincial level. In *Energy Procedia*. <https://doi.org/10.1016/j.egypro.2017.12.421>.

21. Radgen, P., & Blaustein, E. (2001). *Compressed Air Systems in the European Union*. LOG-X Verlag GmbH. Och Radgen, P. (2004).

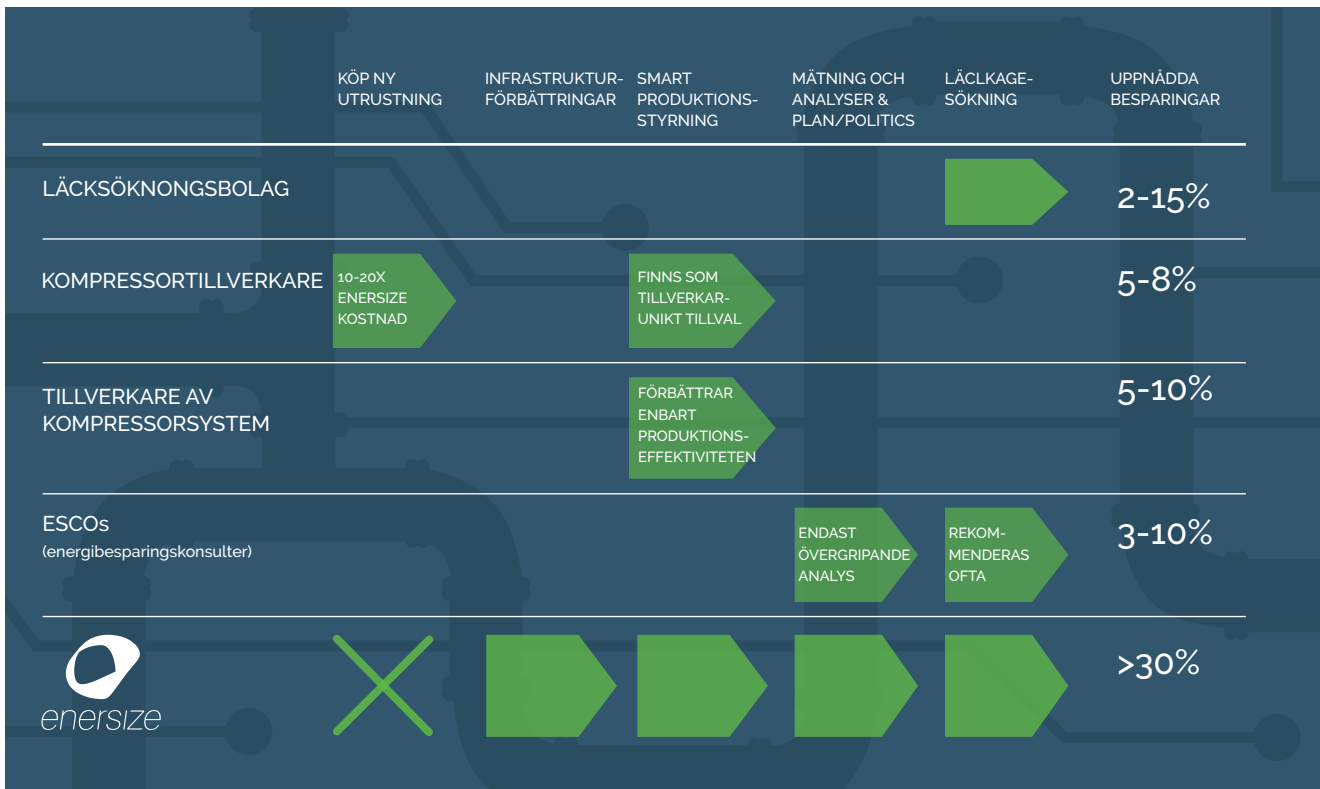
22. *Compressed Air System Audits and Benchmarking Results from the German Compressed Air Campaign "Druckluft effizient."* In 3RD EUROPEAN CONGRESS ECONOMICS AND MANAGEMENT OF ENERGY IN INDUSTRY (p. 13). Unger, M. (2018).

23. *Energy Efficiency in Compressed Air Systems - A review of energy efficiency potentials, technological development, energy policy actions and future importance.* In Proceedings of the 10th international conference on energy efficiency in motor driven system.

24. Li, X., Chalvatzis, K. J., & Pappas, D. (2017). China's electricity emission intensity in 2020 - An analysis at provincial level. In *Energy Procedia*. <https://doi.org/10.1016/j.egypro.2017.12.421>.

25. Unger, M. (2018). *Energy Efficiency in Compressed Air Systems - A review of energy efficiency potentials, technological development, energy policy actions and future importance.* In Proceedings of the 10th international conference on energy efficiency in motor driven system.

Konkurrens



Enersize har identifierat tre närliggande verksamhetsområden som konkurrerar med Bolagets. Energikonsulter är till skillnad från Enersize segmenterade på lokala marknader alternativt på energibesparing i sin helhet utan fokus på tryckluft. Läckagesökningsbolag har inte den bredden i erbjudandet till kunden som Enersize har, och deras engagemang är oftast långt ifrån vad Enersize kan erbjuda genom det nyförvärvade arbetsverktyget LEAQS. Tillverkare av kompressorer och kompressorstyrssystem är orienterade på produktförsäljning och enbart inriktade på optimering av kompressorkomponenten. Till skillnad från ovanstående har Enersize en heltäckande teknologiplattform inom tryckluftskontroll, optimering och övervakning. Nedan presenteras konkurrerande områden:

Energikonsulter / (ESCOs)

ESCOs har ett helhetsperspektiv på energibesparing, vilket därmed till en mindre del även inkluderar tryckluftssystem. ESCOs är emellertid inte specialiserade på tryckluft utan tar sin ansats i en generaliserad plan som täcker hela företagets energibesparing. Avseende tryckluft kan detta innebära förslag på att kunden exempelvis ska genomföra en läcksökning, uppgradering av omodern utrustning och implementering av en besparingspolicy. ESCOs har ingen teknologi för att mäta och analysera tryckluftssystemen utan är hänvisade till att föreslå generella åtgärder. ESCOs utför inte djupare analyser av tryckluftssystemen och ansvarar heller inte för genomförande av åtgärder, detta lämnas till kunden att genomföra med deras befintliga leverantörer av tryckluftskomponenter. Enersize har en mer utarbetad plan för energibesparing inom tryckluft och kan därför uppnå högre besparingsnivåer. ESCOs kan erhålla intäkter genom att dela på besparingsbelopp alternativt genom konsultarvoden.

Tillverkare av tryckluftskomponenter

Tillverkare av tryckluftskomponenter såsom kompressorer eller styrssystem kan ofta bidra med energibesparande åtgärder vid byggnationen av tryckluftssystem i en industri samt efterföljande stadier. Besparingstjänster erbjuds ibland som tilläggstjänster men huvudsakligen erbjuds energibesparande åtgärder i form av uppgradering till nyare generationer av utrustning (exempelvis

effektivare kompressorer eller liknande). Till skillnad från Enersizes besparingsmetod är tillverkarnas besparingsmetod produktorienterad och därigenom en skild verksamhet gentemot Enersizes flerdimensionella besparingsmodell. Tryckluftstillverkarna har även ett affärsmässigt fokus på nyförsäljning eftersom denna genererar större intäkter än tilläggsförsäljningen.

Styrelsen bedömer att analys och hantering av existerande utrustning är betydligt mer kostnadseffektivt och dessutom ofta genererar större besparing än enskilda uppgraderingar av ny utrustning.

Läckagesökningsbolag

Sedan Enersize förvärvade det molnbaserade arbetsverktyget LEAQS har konkurrenssituationen förändrats. Numera kan Enersize erbjuda en egen lösning för läckagesökning- och reparationer, var av reparationer utförs av tredje part. I Norden kan Bolaget dessutom dra nytta av sitt nära samarbete med ledande anläggningsförvaltnings- och reservdelsbolag. Enersize kan, till skillnad från konkurrenterna, erbjuda en helhetslösning med Q+ och LEAQS vilket gör att det går att estimerar och kvantifiera besparingar från läckagekontroll och optimering. Läckagekontroll är ett arbete som aldrig tar slut och det är inte ovanligt att Enersize rekommenderar sina kunder att göra läckagesökningar flera gånger om året. Hur ofta beror på hur mycket kunden är beredd att betala för luft som puser ut och inte gör någon nytta. Genom kombinationen av system kan Enersize utifrån kundens budget bedöma när det är dags för läckagekontroll, något som är helt unikt i branschen. Det är tyvärr så att även efter läckagesökning som påvisar stora läckor, så händer det ofta att kunden aldrig genomför reparationer. Det är Enersizes mål att göra även reparationsdelen så attraktiv att kunden väljer att anlita Enersize för detta arbete.

Konkurrensfördel

Enersizes konkurrensfördel är specialiserade algoritmer. De har förmågan att se och förstå hela tryckluftssystem, analysera och föreslå korrigerande åtgärder och lösningar. Dessa algoritmer förlitar sig på enorma mängder systemdata som samlas in från förinstallerade sensorer eller av sensorer som Enersize installerar.

Marknadsbearbetning

Bolaget utgår ifrån de vinstdelningsprojekt som startats i Kina, samt den stora mängden kunder till LEAQS, för att skapa projektbaserade intäkter åtminstone tills den nya affärsmodellen baserad på licensintäkter har vuxit och kan bära Bolaget.

Kunder i LEAQS

LMS Nordic AB (Daniel Winklers företag som utvecklade LEAQS) har med hjälp av mjukvaran LEAQS genomfört läckagekontroll hos tusentals kunder, framför allt i Norden, men även i och utanför Europa. Enersize satsar nu på att selektivt och strategiskt välja lämpliga kunder i LEAQS register där sannolikheten är stor att kunden vill köra nya läckagekontrollprojekt. Läckagekontroll är något de flesta företag bör göra flera gånger om året så det råder ingen brist på kunder att kontakta, begränsningen ligger i Enersizes förmåga att kontakta och följa upp kunder, varför förstärkning av säljorganisationen är oerhört viktig.

Under våren och sommaren 2019 har Enersize med framgång genomfört en handfull större läckagesökningar med denna metod. I detta arbete har Bo Kuraa i ledningsgruppen tagit tillfället i akt att bli tränad i LEAQS för att även han ska kunna lära upp nya tekniker som kan jobba med LEAQS.

Kunder i Q+

Enersize har sju (7) befintliga kundavtal i Q+ som genererar intäkter varav två svenska (St Gobain Isover och SKF Sweden AB), ett finskt (Stora Enso Oyj) samt fyra kinesiska avtal, varav ett är tecknat direkt med kunden (Hankook Tire Co., Ltd, Jiaying), övriga kundavtal är tecknade via en kinesisk partner som ansvarar för den affärsmässiga delen.

De svenska avtalen tecknades med företag som genomfört läckageprojekt med LEAQS, och är på så vis genombrott för Enersize där kunde kan dra nytta av hela Enersize produktportfölj; läckagekontroll med LEAQS och uppföljning och monitorering med Q+.

Avtalet med Hankook i Kina baseras på tidigare installationsprojekt med enbart Q+ och har utvecklats till ett fullskaligt läckagesökningsprojekt med utbildning, samt licensavgifter till både LEAQS och Q+.

Facility managementbolagen och licensaffären

Bolaget tecknade i början av sommaren 2019 ett avtal med Caverion med avsikt att sälja licenser till LEAQS och Q+. Sedan tidigare har Enersize ett samarbete med pneumatikleverantören Momentum Industrial AB, och med Caverion skapas en situation där alla tre bolag har möjlighet att växa tillsammans. Caverion utnyttjar sin befintliga kundkrets och kan bredda sitt erbjudande, Momentum säljer mer pneumatik, och Enersize kan leverera licenser till sina mjukvaror. Det praktiska arbetet med Caverion sätter igång i augusti 2019 och förhoppningen är att det leder till licensavtal under hösten.

Pågående förhandlingar

Bolaget har flera pågående förhandlingar med facility managementbolag i Norden, Europa och Kina.

Bla. en avsiktsförklaring med Adenergy i Kina om ett liknande upplägg som med Caverion i Sverige, där Adenergy kan köpa och använda licenser till LEAQS och Q+. Vidare har Bolaget gjort en avsiktsförklaring med en partner i Kina, JoinTeam, med syfte att Jointeam ska återförsälja och använda Enersize mjukvaror istället för att arbeta med vinstdelningsprojekt. Förhandlingar pågår i Kina med kunder och övriga partners med syfte att bara gå vidare med projekt och kunder som genererar omsättning från dag ett.

Pilotprojekt

Enersize har även två pågående pilotprojekt av vikt; Scania Sverige ABs fabrik i Södertälje och Dürr Systems AGs huvudkontor i Bietigheim-Bissingen, Tyskland. Sedan införandet av nya affärsmodellen undviker Enersize att ta på sig kostnader för förstudier som inte leder

till intäkter. Bolaget arbetar därför numera enbart med fakturerbar tid i dessa projekt.

I Scaniaprojektet pågår installation av utrustning för Q+ fortfarande och arbetet förväntas fortsätta under hösten 2019.

I Dürrprojektet kör Q+ och Bolaget har för avsikt att offerera ett läckagekontrollprojekt med LEAQS hos kunden.

Prismodell

Bolaget har tagit fram en prismodell för sin mjukvarulicensaffär med relativt låg marginal, kring 50 procent, för att säkerställa att antalet licenser kan öka snabbt. Priset sätts så att inköpsbeslut kan tas snabbt av ansvarig personal utan att eskalera högre upp i organisationen. Bolaget ser att det finns mycket goda möjligheter för prishöjningar vilka leder till ökad marginal, eftersom besparingarna är så stora. Bolaget siktar på en marginal över 80 procent.

Potentiella kunder och kundnyttan

Styrelsens bedömning är att bolag i stor utsträckning i dagsläget saknar kunskap och lämpliga verktyg och därför inte arbetar med energibesparande åtgärder inom tryckluftssystem i tillräcklig utsträckning. Styrelsen bedömer därför kundnyttan som stor. Enersizes energibesparande åtgärder har historiskt resulterat i sänkta energikostnader med cirka 30 procent (exempelvis hos BOE, Stora Enso och Hankook), vilket är i linje med statistiken. För en stor fabrik i Sverige kan de sänkta energikostnaderna enligt Bolaget motsvara cirka 0,3 MEUR årligen. Eftersom elenergi kostnaderna är betydligt högre i Europa (i Tyskland ca dubbelt så höga och i Kina cirka 1,5 gånger så höga). Det finns således mycket goda ekonomiska incitament för att genomföra energibesparande åtgärder.

Utsläppsminskning av CO₂ är en oerhört central del av marknadsstrategin. Successivt ökar trycket från myndigheter, organisationer och allmänheten på industrin att minska sina utsläpp och eftersom bara omkring 10 procent av energin som används blir tryckluft, är varje besparande av tryckluft behäftad med en besparingsfaktor på omkring 10x. Därför är förbättringar på effektiviteten på tryckluftssystem förmodligen det mest kostnadseffektiva sättet för industrier att minska indirekta CO₂-utsläpp. I Tyskland som är det mest industritäta landet i Europa är CO₂-utsläppen per kWh cirka 35 gånger högre än i Sverige. Utväxlingen gäller även i hög grad även på den kinesiska marknaden. Eftersom den kinesiska industrin drivs av energi som till största delen kommer från förbränning av kol. Kinas elenergi släpper ut 5-100 gånger mer CO₂ än elenergiproduktionen i Sverige. Det finns idag en femårsplan i Kina för att förbättra landets miljö. Minskning av koldioxid är en av huvudpunkterna som antagits i aktuell femårsplan.²⁶

Industriella tryckluftssystem utgör även en viktig del för att upprätthålla produktionen, ett avbrott i tryckluftsförsörjningen innebär oftast ett totalt stopp av all produktion. Med Enersizes teknologi minskar risken för stillestånd genom stabil och högkvalitativ tryckluftsförsörjning, mindre komponentslitage och tidig upptäckt av felkällor. Styrelsens bedömning är att möjligheten att uppnå ett mer pålitligt tryckluftssystem är en lika stor drivkraft för kunderna som de möjliga energibesparingar som kan uppnås. Styrelsen bedömer vidare att det inte finns tillräcklig kunskap inom industrin för att på egen hand sänka energikostnaderna och öka systemens tillförlitlighet och kostnadseffektivitet till den nivå Enersize kan uppnå.

Potentiella kunder för Enersize är i dagsläget alla industrier med större tryckluftssystem. Bolaget har idag flera kunder med storskaliga fabriker, vilket för i dagsläget är Bolagets primära marknad. Detta förväntas ändra sig efter hand som licensaffären växer.

Både Q+ och LEAQS har funktioner som eftertraktas av anläggningssunderhållsbolag som utrustade med Enersizes produkter kan bredda sina erbjudanden och stärka sina marknadspositioner på en marknad med hård konkurrens.

Finansiell översikt

Följande information bör läsas i anslutning till Bolagets delårsrapporter för perioden 1 januari - 30 juni 2019 med jämförande siffror för samma period 2018 samt årsredovisningar för 2018, 2017 samt 2016 med tillhörande noter som införlivas i detta dokument genom hänvisning. Delårsrapporten för perioden 1 januari - 30 juni 2019 är upprättad enligt koncernredovisning, var av tidigare delårsrapport och årsrapporter är upprättade för moderbolaget.

Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.enersize.com). Redovisningen upprättas i enlighet med finska bokföringslagen, finska författningar samt övriga i Finland gällande redovisningsprinciper (Finnish Accounting Standards, FAS).

Beskrivningen nedan innehåller olika framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande antaganden om och uppskattningar av framtida utveckling och händelser. Bolagets faktiska utveckling kan avvika väsentligt från det som avses i nedanstående framtidsinriktade uttalanden som en följd av olika riskfaktorer.

Utav de berörda delarna av rapporterna som är införlivade med hänvisningar är årsredovisningarna för 2018, 2017 samt 2016 reviderade, förutom kassaflödesanalysen för samtliga år. Delårsrapporterna för 2019 och 2018 har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Då kassaflödesanalyser inte rapporteras i Bolagets årsrapporter, har dessa för 2018, 2017 och 2016 upprättats utifrån delårsrapporterna. Dessa har inte granskats av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

EUR	2019-01-01- 2019-06-30 Ej Reviderad	2018-01-01- 2018-06-30 Ej Reviderad	2018-01-01- 2018-12-31 Reviderad	2017-01-01- 2017-12-31 Reviderad	2016-01-01- 2016-12-31 Reviderad
Nettoomsättning	216 793	183 932	209 662	223 989	351 425
Övriga intäkter	-	-	-	97 413	-
Material och tjänster					
<i>Material och förbrukningsvaror</i>					
Inköp under räkenskapsåret	-15 312	-243 344	-273 093	-382 285	-111 916
Ökning (+) eller minskning (-) av inventarier	-12 617	268 201	362 604	152 168	42 533
Externa tjänster	-32 327	-37 262	-68 675	-49 442	-18 200
Summa material och tjänster	-60 257	-12 405	-16 426	-279 560	-87 583
Personalkostnader					
Löner och förmåner	-366 925	-260 106	-474 633	-512 466	-274 009
<i>Sociala avgifter</i>					
Pensionsavgifter	-28 306	-41 411	-80 960	-73 361	-61 928
Övriga sociala avgifter	-7 662	-16 093	-16 343	-6 161	-9 473
Summa personalkostnader	-402 893	-317 611	-571 936	-591 988	-345 410
Avskrivningar och nedvärderingar					
Avskrivningar enligt plan	-88 774	-3 424	-151 849	-9 132	-7 470
Avskrivningar och nedvärderingar totalt	-88 744	-3 424	-151 849	-9 132	-7 470
Övriga rörelsekostnader	-578 221	-268 226	-586 953	-889 390	-243 230
RÖRELSERESULTAT	-913 351	-417 734	-1 117 501	-1 448 668	-332 269
Finansiella intäkter och kostnader					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9	59	64	81	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-48 069	-85 144	-526 881	-371 820	-2 744
Summa finansiella intäkter och kostnader	-48 060	-85 085	-526 817	-371 739	-2 742
RESULTAT FÖRE BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH SKATT	-961 411	-502 819	-1 644 318	-1 820 407	-335 010
ÅRETS RESULTAT	-961 411	-502 819	-1 644 318	-1 820 407	-335 010

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

EUR	2019-06-30 Ej reviderad	2018-06-30 Ej reviderad	2018-12-31 Reviderad	2017-12-31 Reviderad	2016-12-31 Reviderad
TILLGÅNGAR					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Utvecklingskostnader	834 741	151 190	801 439	64 524	-
Summa immateriella tillgångar	834 741	151 190	801 439	64 524	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	20 191	23 971	20 546	27 395	22 411
Övriga materiella tillgångar	752 199	845 552	798 668	588 894	430 776
Summa materiella tillgångar	772 310	869 523	819 215	616 289	453 187
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Ägandeskap i koncernföretag	479 235	5 119	8 118	5 119	-
Förskottsbetalningar	0	-	125 608	-	-
Andra aktier eller liknande rättigheter till ägarskap	-	1 000	-	1 000	1 000
Summa finansiella tillgångar	479 235	6 119	133 726	6 119	1 000
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	2 089 285	1 026 832	1 754 380	686 932	454 187
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
<i>Varulager m.m.</i>					
Råvarulager och förnödenheter	14 825	37 647	33 934	26 104	32 055
Summa varulager m.m.	14 825	37 647	33 934	26 104	32 055
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	94 885	22 252	157 664	17 273	18 903
Fordringar till koncernföretag	-	177 883	67 600	40 165	-
Lånefordringar	821	25 003	821	821	-
Övriga fordringar	40 616	75 308	42 879	123 796	173 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	259	11 766	-
Summa kortfristiga fordringar	136 322	300 446	269 222	193 821	192 362
Kassa och bank	80 942	710 223	395 494	1 822 964	11 727
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	232 089	1 048 316	698 650	2 042 889	666 919
SUMMA TILLGÅNGAR	2 318 374	2 075 147	2 453 030	2 729 821	690 330

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, forts.

EUR	2019-06-30 Ej reviderad	2018-06-30 Ej reviderad	2018-12-31 Reviderad	2017-12-31 Reviderad	2016-12-31 Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital och reserver</i>					
Aktiekapital	82 297	82 297	82 297	82 297	82 897
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	6 456 008	5 712 185	5 712 185	5 712 185	1 684 751
Balanserad vinst eller förlust	-5 753 306	-4 122 700	-4 122 700	-2 302 294	-1 967 283
Årets resultat	-961 411	-502 819	-1 644 318	-1 820 407	-335 010
SUMMA EGET KAPITAL OCH RESERVER	-176 413	1 168 963	27 464	1 671 781	-535 247
SKULDER					
<i>Långfristiga skulder</i>					
Konvertibla lån	654 170		975 153	-	-
Övriga långfristiga skulder	305 241	254 942	113 419	254 942	390 735
Summa långfristiga skulder	959 411	254 942	1 088 571	254 942	390 735
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Erhållna förskott	-	-	-	-	13 338
Leverantörsskulder	121 074	104 150	163 943	43 713	78 130
Övriga skulder	279 691	316 865	489 218	494 632	699 737
Skulder till intressebolag	250 000	-	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	884 610	230 228	683 834	264 753	43 636
Summa kortfristiga skulder	1 535 375	651 243	1 336 995	803 098	834 841
SUMMA SKULDER	2 494 787	906 185	2 425 566	1 058 040	1 225 576
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 318 374	2 075 147	2 453 030	2 729 821	690 330

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

EUR	2019-01-01- 2019-06-30 Ej Reviderad	2018-01-01- 2018-06-30 Ej Reviderad	2018-01-01- 2018-12-31 Ej Reviderad	2017-01-01- 2017-12-31 Ej Reviderad	2016-01-01- 2016-12-31 Ej Reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat för perioden	-961 411	-502 819	-1 644 318	-1 820 407	-335 010
Avskrivningar enligt plan	88 774	3 424	151 848	9 132	7 470
Finansiella intäkter och kostnader	57 906	85 085	526 817	371 739	2 742
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	-965 653	-1 439 536	-324 798
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	185 420	-106 625	-75 401	-1 459	-163 075
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	19 109	-268 201	581 065	-152 168	-42 533
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	69 195	-42 399	627 438	66 229	27 325
Kassaflöde från löpande verksamheten före finansiella poster och skatter	-923 281	-831 534	167 449	-1 526 934	-503 081
Ränta och övriga finansiella kostnader	-57 908	-85 144	-526 881	-371 819	-2 744
Erhållna räntor och andra finansiella intäkter	3	59	64	81	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-981 186	-916 619	-359 368	-1 898 673	-505 823
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	-49 948	-86 666	-1 680 583	-78 640	-
Investeringar i dotterbolag	-	-	-253 216	-5 119	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 948	-86 666	-1 933 799	-83 759	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-	-	180 000
Fond med inbetalt, fritt, eget kapital	743 823	-	-	4 027 435	100 000
Nya lån	250 000	-	975 153	-	283 878
Återbetalning av lån	-320 983	-109 457	-109 457	-233 766	-55 508
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	672 840	-109 457	865 697	3 793 669	508 369
Förändringar i likvida medel	-358 295	-1 112 742	-1 427 470	1 811 238	2 546
Likvida medel vid periodens början	439 295	1 822 964	1 822 964	11 726	9 180
Likvida medel vid periodens slut	80 942	710 222	395 494	1 822 964	11 726

NYCKELTAL OCH UTVALDA FINANSIELLA POSTER*

EUR	2019-01-01- 2019-06-30 Ej Reviderad	2018-01-01- 2018-06-30 Ej Reviderad	2018-01-01- 2018-12-31 Reviderad	2017-01-01- 2017-12-31 Reviderad	2016-01-01- 2016-12-31 Reviderad
Nettoomsättning	216 793	183 932	209 662	223 989	351 425
Rörelsens kostnader	-1 130 115	-601 666	-1 327 164	-1 770 070	-683 693
Rörelseresultat	-913 351	-417 734	-1 117 501	-1 448 668	-332 269
Resultat före skatt	-961 411	-502 819	-1 644 318	-1 820 407	-335 010
Immateriella anläggningstillgångar	834 741	151 190	801 439	64 524	0
Materiella anläggningstillgångar	772 310	869 523	819 215	616 289	453 187
Eget kapital	-176 413	1 168 963	27 464	1 671 781	-535 247
Balansomslutning	2 318 374	2 075 147	2 453 030	2 729 821	690 330
Soliditet (procent)	56,3	56,3	1,1	61,2	Neg.
Antal aktier	36 201 508	36 201 108	36 201 108	29 228 680	4848
Eget kapital per aktie (SEK)	0,002	0,040	0,001	0,057	Neg.
Utdelning	0	0	0	0	0
Medelantalet anställda	7	10	10	6	4

*Tabellen är inte granskad av revisorn.

De nyckeltal som är definierade enligt redovisningsprincipen är: nettoomsättning, rörelsens kostnader, rörelseresultat, resultat före skatt, immateriella anläggningstillgångar, materiella anläggningstillgångar, eget kapital, balansomslutning, antal aktier, utdelning och medelantalet anställda. Nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Enersize bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i tidigare redovisning från Bolaget. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. Nyckeltalen ovan är uträknade med hjälp av årsredovisningarna för 2016, 2017 samt 2018. Årsredovisningarna för 2016, 2017 och 2018 är reviderade av Bolagets revisor. Nyckeltalen för halvårsrapporterna 2018 och 2019 är uträknade med hjälp av informationen ur Bolagets respektive delårsrapporter. Dessa rapporter är ej granskade eller reviderade av Bolagets revisor.

DEFINITION AV NYCKELTAL

Rörelsens kostnader

En summering av kostnader som är hänförliga till rörelsen.

Rörelseresultat

Rörelseresultat räknas fram genom avdrag av kostnader från Bolagets intäkter. Måttet ger en bild av verksamhetens lönsamhet innan finansiella poster och skatter beaktas.

Resultat före skatt

Resultat efter finansiella poster men före eventuella skatteposter.

Immateriella anläggningstillgångar

Sådana tillgångar som har bestående värde för verksamheten utan att vara synligt påvisbar.

Materiella anläggningstillgångar

Fysiska tillgångar som har bestående värde för verksamheten.

Eget kapital

Skillnaden mellan Bolagets tillgångar och skulder. Utgör därmed Bolagets egna medel.

Balansomslutning

Balansomslutningen visar Bolagets finansiella ställning sett till det bokförda värdet av Bolagets tillgångar.

Soliditet

Soliditet räknas ut genom att ta eget kapital i jämförelse med balansomslutningen. Detta nyckeltal räknar ut hur stor andel av Bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant för att med ett enkelt nyckeltal kan jämföra hur den finansiella strukturen ser ut.

Antal aktier

Antal utestående aktier återger det totala antal aktier som har emitterats.

Eget kapital per aktie

Eget kapital delat med antalet aktier. Jämförelsetal som visar värdet av Bolagets egna medel per aktie.

Medelantalet anställda

Medeltalet anställda ger en bild av Bolagets arbetsstyrka.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen för Bolaget

JÄMFÖRELSE MELLAN FÖRSTA HALVÅRET 2019 FÖRSTA HALVÅRET 2018

Vänligen notera att halvårsrapporten för 2019 är upprättad enligt koncernredovisning, och halvårsrapporten är upprättad redovisningsprinciper för moderbolaget.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Enersize uppgick under första halvåret 2019 till cirka 216 793 EUR, att jämföra med 183 932 EUR föregående första halvår, vilket motsvarar en ökning om 32 861 EUR. Omsättningen är hänförlig till intäkter genom LEAQs i Norden, två vinstdelningsprojekt i Kina, samt en del av ett större läckagekontrollprojekt med Hankook Tire i Kina.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för första halvåret 2019 var cirka -913 351 EUR (-417 734 EUR). Det lägre rörelseresultatet är hänförligt till avskrivningar av kinesiska projekt, samt kostnader i samband med köpet av LEAQs.

Balansomslutning

Enersizes balansomslutning per den 30 juni 2019 uppgick till 2 318 374 EUR, vilket är en ökning gentemot 2018-06-30, när balansomslutningen uppgick till 2 075 147 EUR. Väsentliga poster i balansräkningen är övriga materiella tillgångar (material i form av installerad mät- och övervakningsutrustning och investeringar i projekten), som uppgår till 752 119 EUR och de kortfristiga skulderna, som uppgår till 1 535 375 EUR.

Skulder

Enersizes långsiktiga skulder uppgick per den 30 juni 2019 till 959 411 EUR, vilket är en ökning gentemot den 30 juni 2018 när de långfristiga skulderna uppgick till 254 942 EUR. Ökningen är främst hänförlig till konvertibellånet till Formue Nord Fokus A/S. De kortfristiga skulderna uppgick vid den 30 juni 2019 till 1 535 375 EUR, en ökning gentemot den 30 juni 2018 när de uppgick till 651 243 EUR. Ökningen beror på ett lån från Loudspring Oyj samt ackumulerade låneräntor på projektlån.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2019 till -176 413 EUR, att jämföra 1 168 963 EUR samma datum föregående år, motsvarande en minskning om 1 345 376 EUR. Minskningen är främst hänförlig till konvertibellånet från Formue Nord A/S och det negativa resultatet.

Kassaflöden

Under första halvåret 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -981 186 EUR, vilket är en minskning gentemot första halvåret 2018 när motsvarande kassaflöde var om cirka -916 619 EUR. Minskningen i kassaflöde är främst hänförligt till det minskade rörelseresultatet och tillagsvärde av goodwill.

Kassaflödet från investeringsverksamhet uppgick under första halvåret 2019 till 49 948 EUR och -86 666 EUR för samma period 2018. Ökningen är främst hänförlig till investeringar i immateriella och materiella tillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 672 840 EUR under första halvåret 2019 gentemot -109 457 EUR under samma period 2018. Väsentliga poster under perioden 2019 utgörs av nya lån om 250 000 EUR. Kassaflödet från finansieringsverksamhet under motsvarande period 2018 utgjordes av återbetalning av lån om -109 457 EUR.

Likvida medel periodens slut, den 30 juni 2019, uppgick till 80 942 EUR. Periodens kassaflöde var således -358 295 EUR, vilket är en ökning gentemot likvida medel vid periodens slut för den 30 juni 2018, när motsvarande siffra var 710 222 EUR.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2018 OCH 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Enersize uppgick under räkenskapsåret 2018 till cirka 209 662 EUR, att jämföra med 223 989 EUR föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 14 327 EUR. Minskningen är främst hänförlig till att intäkter från nya projekt inte har förverkligats in i önskat omfång.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2018 var cirka -1 117 501 EUR, en ökning gentemot räkenskapsåret 2017 (-1 448 668). Det ökade rörelseresultatet är hänförligt till minskade övriga rörelsekostnader och lägre inköp jämfört med föregående år.

Balansomslutning

Enersizes balansomslutning per den 31 december 2018 uppgick till 2 453 030 EUR, vilket är en minskning gentemot den 31 december 2017, när balansomslutningen uppgick till 2 729 821 EUR. Väsentliga poster i balansräkningen är övriga materiella tillgångar (material i form av installerad mät- och övervakningsutrustning och investeringar i projekten), som fram till 2016 bokades under posten "Pågående arbeten", som uppgår till 798 668 EUR i jämförelse med samma datum föregående år då posten uppgick till 588 894 EUR. De kortfristiga skulderna, som uppgår till 1 336 995 EUR att jämföra med samma datum föregående år 803 098 EUR beror främst på att kumulativa räntekostnader för projektlån på totalt 620 639 EUR har redovisats i balansräkningen för upplupna kostnader. Enligt villkoren för projektlånen betalas ränta endast ut av de ackumulerade intäkterna från energieffektivitetsprojekten i Kina.

Skulder

Enersizes långsiktiga skulder uppgick per den 31 december 2018 till 1 088 571 EUR, vilket är en ökning gentemot den 31 december 2017 när de långfristiga skulderna uppgick till 254 942 EUR. Ökningen är främst hänförlig till konvertibla lån som upptogs under 2018. De kortfristiga skulderna uppgick vid den 31 december 2018 till 1 336 995 EUR, en ökning gentemot den 31 december 2017 när de uppgick till 803 098 EUR. Ökningen beror på ett utökad antal kundavtal och därigenom ett ökat antal installationer.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 27 464 EUR, att jämföra med 1 671 781 EUR samma datum föregående år, motsvarande en minskning om 1 644 317 EUR. Minskningen är främst hänförlig till en större negativ post i balanserad förlust.

Kassaflöden

Under räkenskapsåret 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten -359 368 EUR, vilket är en ökning gentemot helåret 2017 när motsvarande kassaflöde var om cirka -1 898 673 EUR. Minskningen i kassaflöde är främst hänförligt till en minskning av varulagret.

Kassaflödet från investeringsverksamhet uppgick under räkenskapsåret 2018 till -1 933 799 EUR och -83 759 EUR för 2017. Ökningen är främst hänförlig till ökade investeringar i materiella och immateriella tillgångar samt investeringar i dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 865 697 EUR under 2018 gentemot 3 793 669 EUR under 2017. Väsentliga poster under 2018 utgörs av nya lån om 975 153 EUR. Kassaflödet från finansieringsverksamhet under 2017 utgjordes av förändringar i fond med inbetalt, fritt, eget kapital.

Likvida medel vid årets slut, den 31 december 2018, uppgick till 395 494 EUR. Periodens kassaflöde var således -1 427 470 EUR, vilket är en minskning gentemot kassaflödet för helåret 2017, när motsvarande siffra var 1 811 238 EUR. Förklaras dels av investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt att under 2017 var posten "Fond med inbetalt fritt eget kapital" 4 027 435 EUR vilket var unikt för det specifika året.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Enersize uppgick under räkenskapsåret 2017 till cirka 223 989 EUR, att jämföra med 351 425 EUR föregående räkenskapsår, vilket motsvarar en minskning om 127 436 EUR eller 36 procent. Minskningen är främst hänförlig till att intäkter från nya projekt inte har förverkligats in i önskat omfång.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2017 var cirka -1 448 668 EUR, en minskning gentemot räkenskapsåret 2016 (-332 269 EUR). Det minskade rörelseresultatet är hänförligt till ökade övriga rörelsekostnader och inköp jämfört med föregående år.

Balansomslutning

Enersizes balansomslutning per den 31 december 2017 uppgick till 2 729 821 EUR, vilket är en ökning gentemot den 31 december 2016, när balansomslutningen uppgick till 690 330 EUR. Väsentliga poster i balansräkningen är övriga materiella tillgångar (material i form av installerad mät- och övervakningsutrustning och investeringar i projekten), som fram till 2016 bokades under posten "Pågående arbeten", som uppgår till 588 894 EUR och posten "Fond med inbetalt fritt eget kapital" uppgick per den 31 december 2017 till 5 712 185 EUR, vilket är en ökning gentemot den 31 december 2016 när posten uppgick till 1 684 751 EUR. Ökningen är hänförlig till utnyttjandet av teckningsoptioner där teckningspriset för aktierna avsätts till Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital

Eget kapital

Eget kapital och reserver uppgick per den 31 december 2017 till 1 671 781 EUR, att jämföra med -535 247 EUR samma datum föregående år, motsvarande en ökning om 2 207 028 EUR. Ökningen är hänförlig till ökning i "Fond med inbetalt fritt eget kapital".

Kassaflöden

Under räkenskapsåret 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -1 898 673 EUR, vilket är en minskning gentemot helåret 2016 när motsvarande kassaflöde var om cirka -505 823 EUR. Minskningen i kassaflöde är främst hänförligt till lägre rörelseresultat och ränta och övriga finansiella kostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamhet uppgick under räkenskapsåret 2017 till -83 759 EUR. Under 2016 uppstod inget kassaflöde från investeringsverksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 3 793 669 EUR under 2017 gentemot 508 369 EUR under 2016. Väsentliga poster under 2017 utgörs av återbetalning av lån om 233 766 EUR men framförallt fond med inbetalt fritt eget kapital om 4 027 435 EUR.

Likvida medel vid årets slut, den 31 december 2017, uppgick till 1 822 964 EUR. Periodens kassaflöde var således 1 811 238 EUR, vilket är en ökning gentemot kassaflödet för helåret 2016, när motsvarande siffra var 2 546 EUR. Förklaras främst av inflöde under 2017 i fond med inbetalt, fritt, eget kapital om 4 027 435.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 30 juni 2019. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov Enersize har idag begränsade finansiella resurser. Detta begränsar Bolagets möjligheter att ta tillvara på de affärsmöjligheter som Enersize bedömer finns på marknaden. För att bedriva en intensifierad bearbetning av dessa affärsmöjligheter har styrelsen i Enersize beslutat om föreliggande kapitalanskaffning genom nyemission. En del av emissionslikviden ska användas för att återbetala kortfristiga lån.

Eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2019	kEUR
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	1 535
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 535
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	959
Summa långfristiga räntebärande skulder	959
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	82
Reservfond	6 462
Andra reserver	-6 720
Summa eget kapital	-176

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Enersize kan under 2021, komma att utge en tilläggsköpeskilling baserad på LEAQS försäljning under 2020 beräknad på EBIT för LEAQS-verksamheten med en multipel om 3 (samt eventuella justeringar för bland annat investeringar i verksamheten). Tilläggsköpeskillingen kan utges i kontanter eller genom emittering av nya aktier och kan som högst uppgå till cirka 15 MSEK alternativt maximalt 2 000 000 aktier. Utöver detta har Bolaget ingen indirekt skuldsättning eller borgensåtaganden.

Otillräckligt rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet innan denna emission inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 120 000 EUR per månad beroende leverans av nya kundorders samt kunders betalningsvilja till förskotts betalning vid större orders där lagerupbyggnad krävs. Verksamheten har under 2019 delvis finansierats genom upptagande av kortfristiga skulder. Det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader, per september 2019, uppgår således till cirka 3,4 MEUR, vilket inkluderar återbetalning av bryggglån om 1,15 MEUR som upptogs i augusti 2019, samt ett bryggglån om 267 kEUR som upptogs i september. Bolaget befinner sig i ett skede där organisationens försäljnings-, marknadsförings- och produktions- organisation fortfarande är under utveckling. I dagsläget har kundorderstocken inte nått tillräcklig höjd för att Bolaget ska kunna självfinansiera rörelsekapitalbehovet. Nuvarande kapital, innan Erbjudandet, beräknas räcka till december 2019.

Nettoskuldsättning per den 30 juni 2019	kEUR
A. Kassa	81
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	81
E. Kortfristiga fordringar	136
F. Kortfristiga bankkulder	-
G. Kortfristig del av långfristig skuld	-
H. Andra kortfristiga skulder	1 535
I. Summa kortfristig skuldsättning (F+G+H)	1 535
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	1 318
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer/konvertibla lån	-
M. Andra långfristiga lån	959
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	959
O. Nettoskuldsättning (J + N)	2 277

De kortfristiga räntebärande skulder som har återbetalas efter den 30 juni 2019, fram till publicering av detta Prospekt är cirka 0,7 MEUR (7,8 MSEK) till Fomue Nord Fokus A/S avseende avslutade av konvertibellån och 250 kEUR (2,7 MSEK) till Loudspring avseende återbetalning av NEFCO lån.

Förestående nyemission som Bolagets styrelse har beslutat om är avsedd till att täcka det rörelsekapitalsunderskottet under nästkommande 12 månader, och kan vid full teckning inbringa cirka 4,4 MEUR före emissionskostnader samt återbetalning av bryggglån. Efter beräknade emissionskostnader vid fullteckning om cirka 0,6 MEUR, uppskattas nettolikviden till cirka 3,7 MEUR vid fullteckning av Erbjudandet. Vidare har Bolaget erhållit icke säkerställda emissionsgarantier och teckningsförbindelser om cirka 2,6 MEUR.

Kortfristiga skulder som avses lösas är de lån från Fomue Nord Markedsneutral A/S motsvarande cirka 1,4 MEUR som upptogs i augusti och september 2019, i syfte att bland annat lösa konvertibellån och projektlån.

Vid en fullteckning av Erbjudandet bedöms emissionslikviden, efter emissionskostnader uppgå till cirka 3,7 MEUR räcka fram till november 2020, och återbetala Bolagets kortfristiga skulder och kvittning om cirka 2,0 MEUR. Således täcks hela rörelsekapitalsunderskottet för nästkommande tolv månader av emissionslikviden från förestående emission. I det fall förestående nyemission och försäljningsintäkter inte möter det kapitalbehov kan styrelsen söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, bidrag, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder.

Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.

Genomförda, pågående och framtida investeringar**Investeringar 2017**

Under räkenskapsåret 2017 har Enersize investerat 153 458 EUR i materiella tillgångar (inventarier, verktyg och installationer). Under samma period har 64 524 EUR utgått som balanserade utgifter för forskning och utveckling.

Investeringar 2018

Under räkenskapsåret 2018 har Enersize investerat 202 925 EUR i materiella tillgångar (inventarier, verktyg och installationer, och moderbolaget har under 2018 aktiverat kostnader för forskning och utveckling om 736 915 EUR.

Investeringar 2019

Under första halvåret har Enersize investerat 14 433 EUR i form av arbete med befintliga kunder.

Under första halvåret har 42 255 EUR utgått som balanserade utgifter för forskning och utveckling.

Framtida investeringar

Investeringar planeras i form av balanserade utgifter för forskning och utveckling motsvarande cirka 800 000 EUR och immaterialrätt om cirka 300 000 EUR. Detta planeras finansieras med del av emissionslikviden från förestående nyemission.

Revisionsanmärkningar

Revisionsberättelsen över Bolagets årsredovisning för 2016, 2017 och 2018 innehåller inga anmärkningar.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

I början av 2019 erhöll Enersize ett projektfinansiering om EUR 250 000 från huvudägaren 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.

Under augusti 2019 erhöll Enersize kortfristigt lån i form av bryggfinansiering motsvarande cirka 1,12 MEUR (12 MSEK) av Formue Nord Markedsneutral A/S. Låneavtalet tecknades den 12 augusti 2019. Lånet om cirka 1,12 MEUR löper med en ränta på 2,5 procent per månad och förfaller till betalning den 12 december 2019.

Under september 2019 erhöll Enersize ytterligare ett kortfristigt lån i form av bryggfinansiering motsvarande cirka 0,3 MEUR (2,9 MSEK) av Formue Nord Markedsneutral A/S. Låneavtalet tecknades den 3 september 2019. Lånet om cirka 0,3 MEUR löper med en ränta på 2,5 procent per månad och förfaller till betalning den 3 januari 2020.

Utöver ovan nämnda avtal om bryggfinansiering föreligger inga händelser som har ägt rum mellan de presenterade räkenskaperna och Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt som skulle medföra förändringar av väsentlig karaktär beträffande Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Tendenser

Bolaget har under våren 2019 arbetat med att minska kostnader samtidigt som en satsning på den nya affärsmodellen har genomförts. Trots de stora förändringarna har Bolaget kunnat visa på en klar förbättring i omsättningen, och Bolaget kommer att arbeta för att fortsätta den trenden samtidigt som kostnader kommer att fortsätta att pressas. Målet är att för perioden Q4 2020 vara totalt kassaflödespositiva på månadsbasis.

Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden

Aktiekapital

Vid tidpunkten för detta Prospekt uppgick Bolagets aktiekapital till 82 296,54 EUR, fördelat på 36 201 508 aktier. Det finns en aktieserie och aktierna har inget nominellt belopp. Aktierna är denominerade i EUR och varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor i Bolaget. Aktierna är utgivna under finsk rätt och deras ISIN är FL4000233317.

Teckningsoptioner Serie 1/2019 (TO1)

Styrelsen i Enersize har den 6 mars 2019, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 28 november 2018, beslutat att i emittera totalt 44 229 680 teckningsoptioner dels till Formue Nord och dels till Enersizes befintliga aktieägare.

Fyra (4) teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en lösenkurs om 4,0 SEK per aktie eller motsvarande belopp i EUR. Totalt kan således 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. Sista nyttjandeperiod är 30 dagar innan optionerna förfaller, således den 6 februari – 8 mars 2022.

Teckningsoptionerna är noterade på Nasdaq First North Sweden, har ISIN-kod FL4000359641 och handlas under tickern "ENERS TO 1". Sista dag för handel i teckningsoptionerna är den 4 mars 2022.

Teckningsoptioner till nyckelpersoner

Styrelsen har den 20 mars 2017 med stöd av bemyndigandet från den 3 februari 2017 beslutat att rikta optionsprogram till Sami Mykkänen och Christian Merheim.

Sammanlagt 2 232 500 teckningsoptioner riktades till VD Sami Mykkänen och sammanlagt 1 083 000 teckningsoptioner riktades till styrelseordförande 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 som Mykkänen och Bolaget ingått den 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 Nasdaq First North Sweden varit minst 6,02 SEK under fyra (4) efter varandra följande veckor, eller b) då 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 EUR. Teckningskursen har bestämts enligt ett avtal om teckningsoptioner som Merheim och Bolaget ingått 20 april 2016.

Årsstämman beslutade den 25 april 2019 att bemyndiga styrelsen att besluta på två optionsprogram om sammanlagt 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 nyutträdde 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 samarbetspartners 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.

Styrelsen beslutar om andra villkor för optioner och fördelning av optioner till anställda i företaget, rådgivare och samarbetspartners. Stämman beslutar, enligt ovan, om fördelning av optioner till VD och till styrelsens ledamöter

Optionsprogrammet föreslås mot bakgrund av Bolagets situation och möjligheter för att skapa långsiktigt incitament att vända Bolaget. Bemyndigandet upphäver det av den extra stämman (3:e februari 2017) till styrelsen givna bemyndigandet att besluta om optionsrätter om 1 577 000 optioner. Bemyndigandet skall vara i kraft till och med den 30 juni 2020.

Teckningspriset för aktierna kommer att avsättas till Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital.

Optionsrätter får fritt överlåtas eller pantsättas såtillvida Bolagets vid var tid gällande regler avseende insiderhandel inte förbjuder detta. Innehavaren av teckningsoptioner ska utan dröjsmål skriftligen meddela Bolaget om överlåtelse eller pantsättning av teckningsoptioner.

Utdelningspolicy

Enersize har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Kvarvarande skulder efter skuldnedskrivning inom Bolagets saneringsprogram begränsar möjligheten till utdelning till dess skulderna har återbetalts i enlighet med programmet.

BOLAGSSTÄMMAN

Allmänt

Bolagsstämman är aktiebolagets högsta beslutande organ. Enligt den finska aktiebolagslagen utövar aktieägarna sin beslutanderätt på bolagsstämman. Bolagsstämma ska sammankallas och hållas när det är nödvändigt, men minst en gång om året för att granska och fatta beslut i de frågor som följer av den finska aktiebolagslagen och bolagsordningen.

Enligt den finska aktiebolagslagen ska årsstämma hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman läggs årsredovisningen, inklusive resultaträkning, balansräkning och kassaflödesrapport med noter, framför godkännande av aktieägarna. På årsstämman beslutar även aktieägarna om bland annat disposition av eventuell vinst, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna, styrelseordföranden och verkställande direktören, antalet styrelseledamöter samt val av styrelse och revisor och deras respektive ersättningar. Extra bolagsstämma avseende något specifikt ärende ska sammankallas när styrelsen anser det nödvändigt, eller när det begärs skriftligen av Bolagets revisor eller av aktieägare representerande minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget. Enligt Bolagets bolagsordning kan bolagsstämma hållas i Bolagets hemort Helsingfors, Finland eller i Stockholm, Sverige.

Enligt bolagsordningen ska kallelsen till bolagsstämman publiceras på Bolagets webbplats tidigast tre (3) månader och senast tre (3) veckor innan dagen av bolagsstämman, dock senast nio (9) dagar före bolagsstämmans avstämningsdag. Avstämningsdagen är åtta (8) dagar före dagen av bolagsstämman. Styrelsen kan även, efter eget omdöme, publicera ett meddelande om bolagsstämman i en eller flera nyhetstidningar. För att ha rätt till att delta i bolagsstämman ska aktieägaren anmäla sig hos Bolaget senast på sista anmälningsdagen angivna i kallelsen till bolagsstämman, vilket kan vara tidigast tio (10) dagar före bolagsstämman.

För att ha rätt att närvara och rösta på en bolagsstämma ska en icke-finsk aktieägare med aktier registrerade i Euroclear Swedens värdepapperssystem (i) vara registrerad i det av Euroclear Sweden förda registret senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman, och (ii) skicka en begäran till Euroclear Sweden om att temporärt registreras som aktieägare i den av Euroclear Finland förda aktieboken. Sådan begäran ska ske skriftligen till Euroclear Sweden och göras senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade i Sverige måste för att ha rätt att delta vid bolagsstämma tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn i det av Euroclear Sweden förda registret, samt uppdraga åt sin förvaltare att till Euroclear Sweden skicka ovan nämnda begäran om temporär registrering i den av Euroclear Finland förda aktieägarförteckningen. Temporär registrering i den av Euroclear Finland förda aktieägarförteckningen anses som en anmälan om deltagande vid bolagsstämman.

Rösträtt

En aktieägare får personligen eller genom en behörig företrädare delta och rösta vid en bolagsstämma. Varje Bolagets aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Vid bolagsstämman fattas besluten i allmänhet genom majoritetsbeslut. Emellertid kräver vissa beslut, såsom avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt vid nyemissioner och återköp av egna aktier, ändringar av bolagsordningen och beslut avseende fusion, delning eller likvidation av ett bolag, minst två tredjedelar av de röster och aktier som är representerade vid bolagsstämman. Därutöver kräver vissa beslut, såsom ändringar av bolagsordningen vilka innebär en förändring av rättsförhållandet mellan aktier av samma slag eller som utökar inlösenrätten för ett bolag eller dess aktieägare, samtycke av samtliga aktieägare, eller i de fall då enbart vissa aktieägare påverkas, samtycke av samtliga aktieägare som påverkas av ändringen, utöver det tillämpliga majoritetskravet. Det finns inga quorumregler för bolagsstämma i den finska aktiebolagslagen eller i Bolagets bolagsordning.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

I enlighet med gällande praxis i Finland lämnas eventuell utdelning en gång om året. Utdelning kan lämnas och fritt eget kapital betalas till aktieägarna efter det att bolagsstämman har antagit Bolagets årsredovisning och beslutat om belopp för utdelningen, eller annan utbetalning av fritt eget kapital, baserat på styrelsens förslag. Enligt den finska aktiebolagslagen får en utdelning, eller annan utbetalning, även baseras på andra räkenskaper än årsredovisningen för föregående räkenskapsår, förutsatt att sådana räkenskaper har godkänts av bolagsstämman. Om Bolaget är skyldigt att ha en revisor enligt lag eller bolagsordning måste sådana räkenskaper också revideras. Beslut om utdelning eller annan utbetalning av fritt eget kapital till aktieägarna kräver en majoritet av rösterna på bolagsstämman. Enligt den finska aktiebolagslagen kan bolagsstämman också bemyndiga styrelsen att besluta om utdelning eller annan utbetalning av fritt eget kapital. Utdelningsbeloppet får då inte överstiga vad som beslutats av bolagsstämman.

Enligt den finska aktiebolagslagen delas det egna kapitalet upp i bundet respektive fritt eget kapital. Det bundna egna kapitalet består av aktiekapitalet, fonden för verkligt värde och omvärderingsfonden respektive uppskrivningsfonden enligt den finska redovisningslagen (1336/1997), samt eventuell reservfond och överkursfond inrättad enligt den tidigare finska aktiebolagslagen (734/1978) vilken var i kraft fram till 1 september 2006. Enligt den finska aktiebolagslagen kan ett bolag också betala ut medel till aktieägarna genom minskning av aktiekapitalet, vilket kräver ett beslut med stöd av en majoritet av rösterna på en bolagsstämma. Ett beslut om minskning av aktiekapitalet måste registreras i det finska handelsregistret inom en månad från det att bolagsstämman beslutade om minskningen. Efter att registrering har skett kan en borgenärsskyddsprocess komma att inledas och det finska handelsregistret kommer, efter Bolagets ansökan, att utföras en kallelse på Bolagets borgenärer. Aktiekapitalminskningen kan registreras om ingen av borgenärerna motsätter sig minskningen eller om borgenärerna i enlighet med en domstols dom har fått betalning eller betryggande säkerhet för sina fordringar.

Beloppet för en utdelning eller annan utbetalning av fritt eget kapital är begränsat till Bolagets fria egna kapital i enlighet med de räkenskaper som ligger till grund för utdelningsbeslutet, men hänsyn ska också tas till väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan dessa räkenskaper togs fram. Utdelningar och andra utbetalningar är förbjudna om det finns vetskap, eller borde ha funnits vetskap, vid tidpunkten för ett beslut att Bolaget är insolvent eller att utdelningen

kan orsaka att Bolaget blir insolvent. Utdelningsbara medel innefattar föregående års nettovinst, balanserad vinst från tidigare räkenskapsår och fritt eget kapital med avdrag för förlusten som anges i rapporten för finansiell ställning och belopp som enligt bolagsordningen inte får delas ut, samt belopp som i form av utvecklingsutgifter har tagits upp i balansräkningen i enlighet med bokföringen. En utdelning eller annan utbetalning får inte överstiga det belopp som föreslagits av Bolagets styrelse, om inte (avseende utdelning) begäran om detta framförs vid en bolagsstämma av aktieägare representerande minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget. Om sådan begäran framförs på bolagsstämman får inte utdelningen överstiga det lägre av (i) hälften av vinsten för föregående räkenskapsår minus eventuellt belopp som inte får delas ut enligt Bolagets bolagsordning, och (ii) de utdelningsbara medlen beräknat enligt ovan. I dessa fall får inte heller utdelningen överstiga 8 procent av Bolagets eget kapital och utdelningsbeloppet måste justeras för eventuell utdelning som betalats under perioden innan årsstämman. Utdelningar och andra utbetalningar är förbjudna om det finns vetskap, eller borde ha funnits vetskap, vid tidpunkten för ett beslut att Bolaget är insolvent eller att utdelningen kan orsaka att Bolaget blir insolvent.

Utdelning och andra utbetalningar till aktieägare betalas till de aktieägare eller förvaltare som är införda i aktieägarförteckningen i Euroclear Finland värdeandelsregister på avstämningsdagen. I det svenska avstämningsregistret betalas utdelning genom överföring till de konton tillhörande aktieägarna eller andra behöriga rättighetshavare som framgår i registret på avstämningsdagen. Samma gäller för det finska avstämningsregistret. Alla aktier i Enersize har lika rätt till utdelning och andra utbetalningar till aktieägarna (inklusive utskiftning vid likvidation).

Bolaget betalar utdelning i EUR. För aktieägare som saknar avkastningskonto avsett för EUR kommer utbetalning ske i SEK efter växling genom Bolagets eller Euroclear Sweden AB:s försorg. Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav bör kontakta sin förvaltare angående utbetalningsvaluta.

Aktierna berättigar innehavarna till utdelning och andra utbetalningar till aktieägarna samt andra rättigheter förknippade med aktierna i enlighet med finsk rätt och Bolagets eller Euroclear Swedens s bolagsordning. Rätten till utdelning förfaller efter tre år från utbetalningsdagen.

Företrädesrätt till nya aktier

Enligt den finska aktiebolagslagen har aktieägare i ett finskt aktiebolag företrädesrätt att teckna nya aktier, optionsrätter eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier i Bolaget i förhållande till det antal aktier som innehades före emissionen, om inte bolagsstämman har beslutat att något annat ska gälla. Ett beslut om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt måste enligt den finska aktiebolagslagen godkännas av minst två tredjedelar av samtliga aktier och röster representerade på bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen kräver ett sådant beslut också att Bolaget har tungt vägande skäl att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktieägare med hemvist eller adress i vissa andra jurisdiktioner än Finland eller Sverige kanske inte kan utnyttja sin företrädesrätt med mindre än att ett registreringsdokument eller motsvarande är inlämnat eller registrerat eller att ett undantag från registreringskrav eller motsvarande krav är tillämpligt enligt reglerna i den relevanta jurisdiktionen.

Egna aktier

Den finska aktiebolagslagen tillåter att ett bolag återköper sina egna aktier. Beslut om återköp måste fattas av bolagsstämman, om inte bolagsstämman har bemyndigat styrelsen att besluta om återköp med Bolagets fria egna kapital. Ett sådant bemyndigande kan i ett publikt aktiebolag inte ges för en period längre än 18 månader. Ett publikt aktiebolag får inte, direkt eller indirekt, äga mer än 10 procent av samtliga aktier i Bolaget.

Budplikt

Enligt den finska aktiebolagslagen har en aktieägare som innehar aktier representerande mer än 90 procent av samtliga aktier och röster i ett bolag rätt att lösa in de återstående aktierna i Bolaget till ett skäligt pris. Dessutom kan en minoritetsaktieägare som innehar aktier som kan lösas in av en majoritetsaktieägare enligt den finska aktiebolagslagen, kräva att en sådan majoritetsaktieägare löser in dennes aktier. Detaljerade regler gäller för beräkningen av de ovan nämnda andelarna av aktier och röster.

Emitterade aktiernas form

Emitterade aktier kommer att registreras i dematerialiserad form i det elektroniska kontobaserade värdeandelssystemet som administreras av Euroclear Finland samt i det motsvarande svenska avstämningsregistret som administreras av Euroclear Sweden. Bolaget och dess aktier har sin primära registrering hos Euroclear Finland.

Utfärdade värdepapper

Typ av värdepapper	Kortnamn	ISIN	Handelsplats
Aktie	ENERS	FL4000233317	Nasdaq First North Sweden
Teckningsoption (TO 1)	ENERS TO 1	FL4000359641	Nasdaq First North Sweden

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändrat aktiekapital (EUR)	Ökning av antalet aktier	Totalt aktiekapital (EUR)	Totalt antal aktier
2010	Nybildning	2 500,00	1 000	2 500,00	1 000
2010	Riktad nyemission	-	257	2 500,00	1 257
2011	Riktad nyemission	-	331	2 500,00	1 588
2012	Riktad nyemission	79 796,54	61	82 296,54	1 649
2013	Riktad nyemission	-	330	82 296,54	1 979
2014	Riktad nyemission	-	446	82 296,54	2 425
2014	Riktad nyemission	-	296	82 296,54	2 721
2015	Riktad nyemission	-	565	82 296,54	3 286
2015	Riktad nyemission	-	1 253	82 296,54	4 539
2015	Riktad nyemission	-	29	82 296,54	4 568
2016	Riktad nyemission	-	280	82 296,54	4 848
2016	Riktad nyemission	-	121	82 296,54	4 969
2017	Aktieuppdelning 4 750:1	-	23 597 781	82 296,54	23 602 750
2017	Riktad nyemission (private placement)	-	1 576 930	82 296,54	25 179 680
2017	Nyemission IPO	-	4 050 000	82 296,54	29 229 680
2019	Riktad Emission för Airdev AB	-	571 428	82 296,54	29 801 108
2019	Emission till Formue Nord	-	3 000 000	82 296,54	32 801 108
2019	Emission till Formue Nord	-	3 400 000	82 296,54	36 201 108
2019	Nyemission	-	400	82 296,54	36 201 508

Ägarförteckning per den 23 juli 2019

I nedanstående tabell framgår de tio största ägarna i Bolaget per den 23 juli 2019. Samtliga större aktieägare har samma rösträtt i Bolaget. Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Förutom vissa av aktieägarna nämnda i nedanstående tabell fanns i Bolaget, per den 23 juli 2019, inga andra fysiska eller juridiska personer med innehav på fem procent eller mer av röst- eller kapitalandelen i Bolaget.

Ägare	Aktier	Kapital
Loudspring Oyj	10 103 925	27,91%
Sami Mykkänen	1 805 000	4,99%
Thorkel Investments Oy	1 766 250	4,88%
Avanza Pension	1 627 441	4,50%
Formue Nord Fokus A/S	1 336 944	3,69%
Kivla Oy	852 366	2,35%
Scania Growth Capital AB	804 904	2,22%
Clean Future Fund Ky	764 340	2,11%
Leakage Management Systems Nordic AB	571 428	1,58%
Asylo Oy	501 917	1,39%
Övriga	16 066 593	44,38%
Totalt	36 201 108	100%

Avtal om Lock-up

LMS Nordic, som erhöll aktier i samband med förvärvet av Airdev AB, har i november 2018 signerat lock-up avtal som innebär lock-up av delar av innehavet på två år och för delar av innehavet på fem år. Loudspring Oyj, Thorkel Investments Oy, Formue Nord Fokus A/S och Kivla Oy har samtliga ingått avtal om lock-up som förhindrar parterna att sälja hela eller delar av sitt innehav fram till 31 oktober 2019. Det förekommer därutöver inga för styrelsen kända avtal om lock-up som skulle förhindra Bolagets respektive huvudägare att sälja hela eller delar av sitt innehav.

Bemyndigande

Den extra bolagsstämman beslutade den 28 november 2018 att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier samt om emission av optionsrätter och andra i 10 kap. 1 § aktiebolagslagen avsedda särskilda rättigheter som berättigar till aktier, enligt följande:

Antalet aktier som kan emitteras med stöd av detta bemyndigande kan uppgå till högst 44 200 276 aktier.

Styrelsen beslutar om alla villkor för aktieemissionerna samt emission av optionsrätter och andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier. Bemyndigandet gäller både emission av nya aktier och överlåtelsen av egna aktier. Aktieemission samt emission av optionsrätter och andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (riktad emission), om det från Bolagets synpunkt finns vägande ekonomiska skäl för detta och styrelsen har för detta förslag till bemyndigandet dragit slutsatsen att det finns så vägande ekonomiska skäl för de aktuella emissionerna. Bemyndigandet kan användas enligt följande:

- 1) emission av högst 30 000 000 aktier för genomförande av det konvertibla lån som offentliggjorts den 6 november 2018 och emission av nödvändiga konvertibla instrument;
- 2) emission av högst 11 057 420 aktier för genomförande av teckningsoptioner som offentliggjort den 6 november 2018 och emission av nödvändiga teckningsoptioner; och
- 3) emission av högst 3 142 856 aktier som en del av ersättning som ska betalas i samband med förvärvet av Airdev AB:s (inkrämshotelsbolag för LEAQS) aktier som offentliggjort den 6 november 2018, inklusive högst 2 000 000 aktier som kan betalas som tilläggsköpeskilling.

Aktier kan avyttras mot betalning (inklusive kvittering och konvertering) eller emitteras utan betalning. En riktad emission kan verkställas som en vederlagsfri emission endast om det från Bolagets synpunkt och med beaktande av dess samtliga aktieägares intresse föreligger synnerligen vägande ekonomiska skäl för detta. Styrelsen kan besluta om emission till Bolaget självt i enlighet med 9 kap 20 § aktiebolagslagen.

Bemyndigandet ersätter inte de föregående till styrelsen givna bemyndigande att besluta om aktieemissioner, samt om emission av optionsrätter och andra i 10 kap. 1 § aktiebolagslagen avsedda särskilda rättigheter som berättigar till aktier. Bemyndigandet skall vara i kraft till och med den 28 november 2023.

Totalt har 6 400 000 nya aktier emitterats baserat på bemyndigande 1), totalt 44 229 680 TO1 optioner, som ger rätt att teckna högst 11 057 420 nya aktier, har emitterats baserat på bemyndigande 2) och totalt 571 428 nya aktier har utfärdats baserat på tillstånd 3).

Den extra bolagsstämman beslutade den 24 september 2019 att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av aktier samt om emission av optionsrätter och andra i 10 kap. 1 § finska aktiebolagslagen avsedda särskilda rättigheter som berättigar till aktier, enligt följande:

Antalet aktier som kan emitteras med stöd av detta bemyndigande kan uppgå till högst 165 000 000 aktier, vilket motsvarar cirka 456 procent av Bolagets nuvarande aktier.

Styrelsen beslutar om alla villkor för emission av aktier samt emission av optionsrätter och andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier. Aktieemission samt emission av optionsrätter och andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (riktad emission), om det från Bolagets synpunkt finns vägande ekonomiska skäl för detta.

Aktier kan avyttras mot betalning eller emitteras utan betalning. En riktad emission kan verkställas som en vederlagsfri emission endast om det från Bolagets synpunkt och med beaktande av dess samtliga aktieägares intresse föreligger synnerligen vägande ekonomiska skäl för detta.

Bemyndigandet ersätter bemyndigandet från ordinarie bolagsstämman den 25 april 2019 till styrelsen att besluta om aktieemissioner, samt om emission av optionsrätter och andra i 10 kap. 1 § aktiebolagslagen avsedda särskilda rättigheter som berättigar till högst 15 000 000 aktier. Bemyndigandet inte ersätter bemyndigandet från ordinarie bolagsstämman den 25 april 2019 till styrelsen att besluta om två optionsprogram om sammantaget 2 447 000 optioner vilket berättigar till emittering av maximalt 2 447 000 nya aktier samt bemyndigandet från extra bolagsstämman den 28 november 2018 till styrelsen att besluta om aktieemissionen av högst 3 142 856 aktier som en del av ersättning som ska betalas i samband med förvärvet av Airdev AB:s aktier som offentliggjort den 6 november 2018, inklusive högst 2 000 000 aktier som kan betalas som tilläggsköpeskilling.

Bemyndigandet ska vara i kraft till och med den 31 december 2021.

Likviditetsgarant

Bolaget har ett ingått avtal med Mangold enligt vilket Mangold kommer att agera likviditetsgarant i Bolagets aktie avseende handeln på Nasdaq First North Sweden. Åtagandet innebär huvudsakligen att likviditetsgaranten åtar sig att när så är möjligt ställa kurser på både köp- och säljorder, med verkan att differensen mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss förutbestämd nivå. Syftet med avtalet är således att främja likviditeten i Bolagets aktie.

Konvertibla skuldebrev

Det finns per upprättande av detta Prospekt inga utgivna konvertibla skuldebrev i Enersize.

Enersize och den svenska och finska värdepappersmarknaden

Enersize är ett finskt publikt aktiebolag vars aktier är noterade på Nasdaq First North Sweden. Följande är en beskrivning av den svenska och finska värdepappersmarknaden, inklusive en översiktlig sammanfattning av vissa svenska och finska lagar och föreskrifter som är i kraft vid tiden för detta Prospekt och som påverkar Enersize som ett finskt noterat bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Sweden. Sammanfattningen är inte avsedd att utgöra en fullständig beskrivning av alla lagar och föreskrifter som påverkar Enersize och bör inte betraktas som uttömmande. Därutöver kan de lagar, regelverk, föreskrifter och förfaranden som sammanfattas nedan komma att ändras eller omtolkas.

Om Nasdaq First North Growth Market-marknaderna

Nasdaq First North är Nasdaqs nordiska tillväxtmarknad, för små och medelstora företag. Handelsplattformen Nasdaq First North Sweden har ett mindre omfattande regelverk för de listade företagen än den officiella Stockholmsbörsen och andra reglerade marknader. Tanken är att mindre företag ska kunna få förmånerna av att vara ett börsnoterat bolag utan alltför mycket byråkrati. Till skillnad från reglerade marknader måste företagen på Nasdaq First North Sweden anlita en godkänd rådgivare som ska säkerställa att företagen följer de krav och regler som finns.

Nasdaq First North Sweden är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag och en multilateral handelsplattform och räknas juridiskt inte som en reglerad marknad. "Multilateral handelsplattform" och "reglerad marknad" är beteckningar på olika typer av handelsplatser för värdepapper enligt klassningarna i direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument. Mindre strikta regler gäller för en multilateral handelsplattform samt innehavare och emittenter av värdepapper som listas på den, jämfört med en reglerad marknad samt innehavare och emittenter av värdepapper på denna. Emittenter på Nasdaq First North Sweden måste följa Nasdaq First North-reglerna, men behöver inte uppfylla kraven för att få handla på en reglerad marknad.

Företagen som listas på Nasdaq First North klassificeras enligt ICB (Industry Classification Benchmark). Denna branschklassning underlättar internationella bolagsjämförelser genom indelning i större, tydligt definierade grupper av liknande bolag.

Handel och betalning på Nasdaq First North Sweden

Nasdaq First North Sweden är en handelsplattform som drivs av NASDAQ Stockholm AB. Enligt reglerna för Nasdaq First North Sweden ska NASDAQ:s medlemsregler för Stockholms aktiebörs, kapitel 2 – 5 med bilagor och enligt ändringar som görs från tid till annan, gälla för handel på First North. I bilaga B till First North-reglerna anges ytterligare regler som gäller specifikt för First North.

Nasdaq First North Sweden använder samma nordiska INET-handels-system för aktiehandel som Nasdaqs nordiska huvudbörs. Handelsperioderna omfattar en förhandelssession, en kontinuerlig handelssession och en efterhandelssession. Handelsperioderna och respektive handelstider anges i den tidtabell som gäller från tid till annan och som kan fås från Nasdaqs nordiska aktiebörs på www.nasdaqomxnordic.com/tradinghours. Valutan för handel och betalning på Nasdaq First North Sweden är svenska kronor ("SEK") och den minsta registrerade prisrörelsen (tick-size) är 0,01 SEK (1 öre).

Aktier som köps och säljs på Nasdaq First North Sweden utfärdas och registreras i det kontobaserade värdepapperssystemet som drivs av Euroclear Finland och i motsvarande kontobaserade system som drivs av Euroclear Sweden. Betalning för aktier som är listade på Nasdaq First North Sweden görs i Euroclear Swedens betalningssystem.

Euroclear Sweden kommer att vara införd i den av Euroclear Finland förda aktieägarförteckningen som innehavare för annans räkning av de Emitterade Aktier och Teckningsoptioner som handlas på Nasdaq First North Sweden och kommer att "spegla" dessa Emitterade Aktier och Teckningsoptioner till Euroclear Swedens värdepapperssystem. Aktier och Teckningsoptioner som är registrerade i Euroclear Swedens system kommer att ha samma ISIN som de Enersizes aktier och Teckningsoptioner som är registrerade i Finland.

För att kunna handla med Teckningsrätterna och BTA:er på Nasdaq First North Sweden kommer en finsk aktieägare att behöva föra över sina aktier till Euroclear Sweden AB:s värdepapperssystem innan Erbjudandets Avstämningsdagen.

REGISTRERING AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER Allmänt

Företaget är ett finskt aktiebolag som har sina aktier listat på Nasdaq First North Sweden. Företagets aktier registreras i det elektroniska kontobaserade värdepapperssystemet som drivs av Euroclear Finland. Företaget och dess aktier har sin primära registrering i Euroclear Finlands kontobaserade register. Dessutom registreras aktierna i motsvarande svenska kontobaserade värdepapperssystem som drivs av Euroclear Sweden.

Kontoförvaltaren för Euroclear Sweden registreras i Euroclear Finlands värdepapperssystem som utnämnd depåkontoinnehavare av aktierna i företaget. Aktierna som är registreras i Euroclear Swedens värdepapperssystem har samma ISIN som de aktier som registreras i Finland (se nedan: "Registrering i Finland" och "Registrering i Sverige").

Finländska investerare som tar del av Erbjudandet och mottar aktier och Teckningsoptioner via Euroclear Finland till ett konto i Finland får sina aktier registrerade i aktieägarregistret och Teckningsoptioner i optionsägarregistret som drivs av Euroclear Finland. För att kunna handla med aktier eller Teckningsoptioner på First North Sweden måste dessa investerare överföra sina aktier och Teckningsoptioner till Euroclear Swedens kontobaserade värdepapperssystem. En finländsk investerare som köper aktier eller Teckningsoptioner på den sekundära marknaden via First North Sweden måste överföra sina aktier och Teckningsoptioner till Euroclear Finlands system för att kunna registreras som innehavare i aktieägarregistret och optionsinnehavare i aktieägarregistret som drivs av Euroclear Finland. Ytterligare kostnader kan tillkomma för sådana betalningar över landsgränser (se "Betalningar över landsgränser" nedan).

Svenska investerare som tar del av Erbjudandet och mottar aktier och Teckningsoptioner via Euroclear Sweden till ett konto i Sverige får sina aktier registrerade i aktieägarregistret och Teckningsoptioner i optionsinnehavareregistret som drivs av Euroclear Sweden.

Registrering i Finland

Att värdepapperssystemet är kontobaserat innebär att aktierna registreras som poster på ett konto i stället för att hanteras som fysiska aktiebrev. Det finska kontobaserade värdepapperssystemet är centraliserat hos Euroclear Finland, som sköter nationell clearing, betalning och registrering av värdepapper. Euroclear Finland upprätthåller ett centralt kontobaserat register för både aktier och skuldebrev. Verksamhetsadressen för Euroclear Finland är Urho Kekkosen katu 5C, FI-00100 Helsingfors, Finland.

Euroclear Finland upprätthåller ett aktieägarregister för varje listat företag och bokföringskonton för aktieägare som inte vill anlita kommersiella kontoförvaltare. Euroclear Finlands omkostnader för att driva det kontobaserade värdepapperssystemet bärs huvudsakligen av emittenterna som medverkar i systemet och av kontoförvaltarna. Kontoförvaltare är kreditinstitut, investeringsfirmor och andra institut som har licens från Euroclear Finland att agera som kontoförvaltare. De får skapa poster i det kontobaserade registret och administrera kontoföringskonton.

Utdelningar och andra utbetalningar görs till aktieägare eller deras ombud som finns angivna i aktieägarregistret på relevant datum. I Euroclear Finlands kontobaserade värdepapperssystem betalas utdelningar genom kontoöverföringar till kontona för de aktieägare som finns i registret.

En värdepappersinnehavare som vill kunna inneha kontoposter i det kontobaserade värdepapperssystemet måste öppna ett bokföringskonto hos Euroclear Finland eller en kontoförvaltare. Kontoposter får innehåva utländska fysiska och juridiska personer samt stiftelser. Sådana innehavare får även deponera kontoposter i ett depåkonto, där aktierna registreras i en utsedd depåkontoinnehavares namn i företagets aktieägarregister. Ett depåkonto måste omfatta information om den utsedda depåkontoinnehavaren, i stället för den faktiska ägaren, och indikera att kontot är ett depåkonto. Kontoförda värdepapper som tillhör en eller flera faktiska ägare kan registreras på ett depåkonto. Aktier som tillhör en utländsk fysisk eller juridisk person eller stiftelse kan deponeras på ett bokföringskonto som öppnats i personens eller stiftelsens namn, men innehavet kan registreras i den utsedda depåkontoinnehavarens namn i företagets aktieägarregister.

Alla överföringar av värdepapper som är registrerade i det kontobaserade värdepapperssystemet utförs som datoriserade kontoöverföringar, i den mån de utförs i det kontobaserade värdepapperssystemet. Kontoförvaltaren bekräftar kontoföringen genom att minst fyra gånger om året skicka en översikt över gjorda kontoföringar till innehavaren av respektive bokföringskonto. Kontoinnehavarna får dessutom en årsöversikt av sitt innehav i slutet av varje kalenderår. Varje bokföringskonto måste omfatta specifik information om kontoinnehavaren och andra som har rättigheter gällande kontoposterna som bokförs på kontot, samt information om kontoförvaltaren som administrerar bokföringskontot. Det ska också finnas information om hur många kontoposter som registrerats och av vilken typ, samt vilka rättigheter och begränsningar som gäller för kontot och för kontoposterna som har registrerats på kontot. Ett depåkonto ska identifieras som ett sådant på varje kontopost.

Strikt sekretess krävs av Euroclear Finland och kontoförvaltarna. Vissa uppgifter i Euroclear Finlands aktieägarregister, t.ex. varje kontoinnehavarens namn och adress, måste hållas tillgängliga för allmänheten av Euroclear Finland och av företaget, utom då det gäller depåregistrering. Finska Finansinspektionen har också rätt att begära ut vissa uppgifter om innehav av aktier som är registrerade på ett depåkonto. Företaget har samma rättigheter gällande aktier och instrument som gör innehavaren berättigad till aktier i företaget.

Varje kontoförvaltare är strikt ansvarig för fel och brister i sina registreringsaktiviteter och för obehörigt utlämnande av information. Om en kontoinnehavare lider förlust på grund av en felaktig registrering eller annat misstag eller defekt gällande posterna, och om förvaltaren inte har lämnat ersättning för denna förlust på grund av insolvens som inte är av tillfällig natur, har kontoinnehavaren rätt till ersättning från Euroclear Finlands lagstadgade registreringsfond. Registreringsfondens kapital ska vara minst 0,0048 procent av det genomsnittliga totala marknadsvärdet på kontoposterna som funnits i det kontobaserade värdepapperssystemet de senaste fem åren, dock lägst 20 miljoner EUR. Ersättningen till en fördelad part ska uppgå till förlustbeloppet, dock högst 25 000 EUR per kontoförvaltare. Registreringsfondens ersättningsansvar för varje enskild incident är begränsad till 10 miljoner EUR.

Depåkontoinnehavare

En aktieägare utanför Finland kan utse en kontoförvaltare (eller vissa andra organisationer, som kan men inte behöver vara finländska, men som är godkända av Euroclear Finland) som ombud. En depåkontoinnehavare har rätt att motta utdelningar för aktieägarens räkning. Om den faktiska aktieägaren vill närvara och rösta vid en bolagsstämma måste hen ansöka om tillfällig registrering i aktieägarregistret. Aktierna ska registreras i aktieägarregistret minst åtta arbetsdagar före bolagsstämman. På begäran av finska Finansinspektionen eller tillämpligt bolag måste depåkontoinnehavaren avslöja namnet på den faktiska ägaren till aktier som har registrerats i depåkontoinnehavarens namn, om depåkontoinnehavaren känner till namnet, och hur många aktier den faktiska ägaren har. Om den faktiska ägarens namn är okänt måste depåkontoinnehavaren uppge motsvarande information om ombudet som agerar för den faktiska ägarens räkning, och lämna en skriftlig försäkran från ombudet om att aktiernas faktiska ägare inte är en finländsk fysisk eller juridisk person. En aktieägare som vill ha sina aktier i det kontobaserade värdepapperssystemet under eget namn men som inte har ett bokföringskonto i Finland, måste öppna ett

bokföringskonto hos en kontoförvaltare och ett konvertibelt euro-konto i en bank.

Registrering i Sverige

Det svenska avstämningsregistret upprätthålls av Euroclear Sweden, som är en värdepapperscentral enligt lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (SFS 1998:1479) och lagen om värdepappersmarknaden (SFS 2007:528). Euroclear Sweden upprätthåller aktieregister för de svenska bolag som är listade på First North Sweden. Aktierna registreras i dematerialiserad form på bokföringskonton, inga aktiebrev utfärdas. Äganderätten till aktierna säkras genom registrering hos Euroclear Sweden via banker och andra värdepappersinstitut som Euroclear Sweden har godkänt som kontoförvaltare. Dessutom finns ytterligare information, t.ex. gällande värdepappersrättigheter, i det svenska avstämningsregistret. Kontorsadressen till Euroclear Sweden är Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktier kan registreras på värdepapperskonton och sedan i Euroclear Swedens värdepappersregister, antingen i ägarens namn (direktregistrerade aktier) eller i namn av en utsedd depåkontoinnehavare som är godkänd av Euroclear Sweden (depåregistrerade aktier). Om aktierna är depåregistrerade noteras detta i det kontobaserade värdepapperssystemet. Relationen mellan depåkontoinnehavaren och den faktiska ägaren styrs av avtal. Om den faktiska ägaren vill delta vid en bolagsstämma eller utnyttja vissa andra rättigheter, måste hen tillfälligt omregistrera aktierna i sitt eget namn. Den faktiska ägarens innehav redovisas regelbundet för Euroclear Sweden av depåkontoinnehavaren.

Rättigheter gällande aktier, och rätt till exempelvis utdelningar och medverkan i nyemissioner som riktas till befintliga aktieägare, tillfaller de aktieägare vilkas namn finns i det svenska avstämningsregistret på ett viss registerdatum. Utdelningar distribueras normalt till de bankkonton som har angetts av aktieägarna som finns registrerade hos Euroclear Sweden.

Vilket registerdatum som gäller ska anges i den resolution som gäller för utdelningen, nyemissionen eller annan relevant information.

Om den registrerade aktieägaren är en depåkontoinnehavare, går utdelningar och andra ekonomiska rättigheter i samband med aktierna till depåkontoinnehavaren för den faktiska ägarens räkning. Samma sak gäller för teckning för nyemission som riktas till befintliga aktieägare, och för aktier som har tecknats på detta sätt. Depåkontoinnehavaren ansvarar för att överföra utdelningarna till den faktiska ägaren, och ett liknande förfarande följs för teckning för nyemission och nyemitterade aktier.

Cross-border avveckling

För att kunna handla med Teckningsrätterna och BTA:er på Nasdaq First North Sweden kommer en finsk aktieägare att behöva föra över sina aktier till Euroclear Sweden AB:s värdepapperssystem innan Erbjudandets Avstämningsdagen.

För att kunna handla med Aktier eller Teckningsoptioner på First North kommer en finsk aktieägare att behöva föra över sina aktier till Euroclear Sweden AB:s värdepapperssystem. Om en finsk investerare förvärvar aktier genom handel på First North, kommer sådan aktieägare att behöva föra över sina aktier till Euroclear Finlands system för att kunna bli registrerad som ägare i den aktieägarförteckning som administreras av Euroclear Finland.

Sådan cross-border avveckling är förenad med tillkommande kostnader och ledtider. Kontoförande institutet kommer att debiteras en överföringsavgift av Euroclear Sweden och Euroclear Finland och den avgiften och andra kostnader som debiteras av inblandade banker kommer sannolikt att läggas på aktieägaren.

Kompensationsfond för investerare och insättningsgarantifond

I en kompensationsfond för investerare gör man skillnad på professionella och andra investerare. Professionella investerare får inga förluster kompenserade av fonden. Som professionella investerare räknas företag och juridiska personer som bedöms förstå värdepappersmarknader och tillhörande risker. En investerare kan också skriftligen meddela att hen är professionell, baserat på yrkesfarenhet och kompetens inom värdepappershandel. Normalt ses dock fysiska personer som icke-professionella investerare. Investeringsfirmor och kreditinstitut måste tillhöra kompensationsfondens.

Kompensationsfonden säkerställer betalning av klara, odiskutabla krav när ett investeringsbolag eller kreditinstitut har gått i konkurs, är under omstrukturering eller av andra skäl förutom tillfällig insolvens inte kan tillgodose betalningskrav inom en angiven tidsperiod. Kompensationsfonden betalar 90 procent av en investerares giltiga krav på varje investeringsbolag/kreditinstitut, upp till ett maxbelopp på 20 000 EUR. Kompensationsfonden ersätter inte förluster som beror på minskat aktievärde eller dåliga investeringsbeslut. Investerna är alltså fortfarande ansvariga för följderna av sina egna investeringsbeslut. Depositarietjänster måste tillhöra en insättningsgarantifond, som ska säkerställa betalningar av fordringar på depositariebankens konto och fordringar gällande utbetalningar som ännu inte bokförts på ett konto, om depositariebanken drabbas av insolvens som inte är tillfällig. Kunder hos en depositariebank kan ersättas med upp till ett maxbelopp på 100 000 EUR från insättningsgarantifonden. En investerares medel kan skyddas antingen av insättningsgarantifonden eller av kompensationsfonden, men aldrig av båda fonderna samtidigt.

REGLERING AV VÄRDEPAPPERSMARKNADER

Finland

Värdepappersmarknaden i Finland står under tillsyn av den finska Finansinspektionen. Den viktigaste lagen som styr den finska värdepappersmarknaden är den finska värdepappersmarknadslagen, som bland annat omfattar bestämmelser om informationsplikt för företag och aktieägare, offentliga anbud och insideraffärer. Den finska Finansinspektionen och Finansministeriet i Finland har utfärdat ännu mer detaljerade regleringar i enlighet med värdepappersmarknadslagen. Den finska Finansinspektionen kontrollerar efterlevnaden av värdepappersmarknadslagen och regleringarna.

Värdepappersmarknadslagen anger miniminivån på informationsplikt för finska företag som ansöker om listning på en reglerad marknad eller erbjuder värdepapper till den finska allmänheten. Finland är hemland för Erbjudandet, eftersom Enersizes registrerade bolagskontor ligger i Finland. Detta prospekt har godkänts av den finska Finansinspektionen. Vad gäller den finska värdepappersmarknadslagen är det endast regleringarna gällande prospekt och erbjudande av värdepapper till den finska allmänheten som gäller för företaget, eftersom aktierna kommer att listas för handel på First North Sweden, inte i Finland.

Artikel 17 i regleringen om marknadsmissbruk, som rör offentligt röjande av insiderinformation, har bestämmelser om kontinuerlig

informationsplikt. Regleringen, som trädde i kraft den 3 juli 2016, innebär en förpliktelse att röja insiderinformation så snart det möjligt, med undantag för de giltiga skäl till dröjsmål som anges i regleringen. Den finska värdepappersmarknadslagen föreskriver inte att aktieägare måste röja större innehav i ett företag som är listat på en multilateral handelsplattform.

Enligt regleringen om marknadsmissbruk måste personer som har en chefsställning inom emissionsbolag för aktier som är listade på en multilateral handelsplattform, och alla personer som har nära anknytning till dessa, omedelbart underrätta Finansinspektionen och företaget om eventuella transaktioner de har gjort med företagets aktier och andra finansiella instrument. Underrättelsen ska ske snabbt, högst tre (3) arbetsdagar efter transaktionsdatumet. När en sammanlagd summa på 5 000 EUR har uppnåtts för transaktioner under ett kalenderår, gäller underrättelseplikt för alla transaktioner. Företaget måste också tillkännage information gällande transaktioner som utförts av personer i chefsställning och personer med nära anknytning till dessa i form av ett pressmeddelande. Det ska göras snabbt, dock högst tre (3) arbetsdagar efter transaktionsdatumet. Emittenter av aktier som köps och säljs på en multilateral handelsplattform måste upprätthålla en lista över permanenta insiders. Listan ska omfatta projektspecifika avsnitt och, om emittenten så väljer, kompletterande avsnitt. Enligt den finska värdepappersmarknadslagen finns ingen förpliktelse, baserat på innehav av aktier eller rösträtter, att lämna ett offentligt anbud för köp av återstående aktier och andra värdepapper, om dessa inte köps och säljs på en reglerad marknad. En part som frivilligt lämnar ett offentligt anbud för köp av aktier eller värdepapper som ger rättigheter till aktier i ett bolag som är listat på en multilateral handelsplattform ska dock uppfylla vissa förpliktelser enligt den finska värdepappersmarknadslagen. Dessa förpliktelser gäller jämlik behandling av aktieägarna, informationsplikt och finansiering av anbudet.

Enligt den finska strafflagen (39/1889, med ändringar) är det ett brott att missbruka insiderinformation och manipulera marknaden. Enligt den finska värdepappersmarknadslagen och den finska lagen om Finansinspektionen (878/2008, med ändringar) har den finska Finansinspektionen rätt att utfärda administrativa sanktioner i den mån som missbruket inte faller under den finska strafflagen. Finansinspektionen kan t.ex. utfärda en offentlig varning eller utkräva administrativa avgifter eller böter för brott mot bestämmelserna gällande missbruk av insiderinformation och marknadsmissbruk.

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE



THOMAS BENGTTSSON,

Födelseår: 1972

Styrelseordförande sedan 2019 och styrelseledamot sedan 2017

Aktieinnehav: Privat: 194 750 aktier, och 0 teckningsoptioner

Bakgrund

Thomas Bengtsson har en civilekonomexamen (M.Sc. Economics) vid Lunds universitet samt en utbildning i IFL, Valuation and Corporate finance från Handelshögskolan i Stockholm. Bengtsson har lång erfarenhet inom både cleantech och svensk industri och driver eget bolag inom bl.a. elproduktion från vindkraft. Bengtsson har varit senior rådgivare för Näringsdepartementet där Thomas Bengtsson bl.a. varit delaktig i etableringen av investeringsbolagen Almi Invest AB, Inlandsinnovation AB, Fouriertransform AB samt Saminvest AB. Förutom styrelseuppdrag i Almi och Inlandsinnovation AB har Bengtsson även varit vice ordförande för Industrifonden 2011 till 2015. Thomas Bengtsson har även arbetat på internationell nivå, bl.a. som expert för EU-kommissionen. Bengtsson arbetar utöver rollen som ordförande för Bolaget även aktivt som konsult avseende Bolagets finans- och investerarfrågor.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Aktiebolaget Pelarsalen	Styrelseledamot	Pågående
Watty AB	Styrelsesuppleant/Särskild delgivningsmottagare	Pågående
Cleantech Invest AB SPV1 AB	Styrelseordförande	Pågående
Cleantech Invest AB SPV2 AB	Styrelseordförande	Pågående
Cleantech Invest AB SPV3 AB	Styrelseordförande	Pågående
Cleantech Invest AB SPV4 AB	Styrelseordförande	Pågående
Cleantech Invest AB SPV6 AB	Styrelseordförande	Pågående
Enerize Advanced Research AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Inlandsinnovation AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Loudspring Oy	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Nuuka Solutions Sweden AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Stiftelsen Industrifonden	Vice ordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (procent)	Röster (procent)	Tidsperiod
Aktiebolaget Pelarsalen	100	100	Pågående
Loudspring Oy	2,2	0,55	Pågående



CHRISTIAN MERHEIM,

Födelseår: 1972

Styrelseledamot sedan 2016

Aktieinnehav: Privat: 166 250 aktier, och 1 083 000 teckningsoptioner

Bakgrund

Christian Merheim är utbildad civilingenjör (M.Sc.M.E) inom maskinteknik från Lunds tekniska högskola. Merheim har en bred entreprenörsbakgrund och lång erfarenhet av teknikutveckling, finansiering och affärsutveckling. Merheim är specialiserad på att hjälpa riskkapitalbolag och deras utvecklingsbolag med teknikutveckling, finansiering samt affärsutveckling. Under 2013 till 2015 arbetade Merheim med CRYEX, en handelsplattform för institutionell valutaväxling, som Merheim var med och grundade 2013 och var en nyckelperson i att anskaffa 10 MUSD i uppstartskapital. Innan dess var Christian Merheim VD i Troberg Trading Heavy Equipment, en e-commerce-aktör för tunga gruv- och anläggningsmaskiner. Christian Merheim är även medgrundare till Bokks AB som 2007 såldes till börsnoterade MultiQ. Dessförinnan har Merheim arbetat i ledande positioner i ett stort antal uppstartsbolag inom teknik- och mjukvarusektorn. Merheim arbetat under perioden 2016 till 2018 styrelseordförande och arbetade under den tiden aktivt med Bolaget som konsult avseende investerarrelationer och mjukvaruutveckling.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Attica Nordic AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Attica Projecteringsbolag 2 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
ASBS bygg service AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
CGBTENYEAR AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Grimer Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Troberg Trading Heavy Equipment AB	Styrelseledamot	Pågående
Airdev AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Nuuka Solutions Oy	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Enersize Advanced Reseach AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (procent)	Röster (procent)	Tidsperiod
Grimer Holding AB	50	50	Pågående



SAMI MYKKÄNEN

Födelseår: 1973

Styrelseledamot sedan 2015

Aktieinnehav: Privat: 1 805 000 aktier, och 2 232 500 teckningsoptioner

Bakgrund

Sami Mykkänen är utbildad högskoleingenjör (BSc.Automation) inom automationsteknik vid Åbo Akademi. Mykkänen har varit VD i Enersize sedan januari 2015, dessförinnan arbetade han nio månader i Enersize i annan roll. Under 2008 till 2014 var Mykkänen VD (President & CEO) för det noterade Bolaget InCap Oyj som är verksamt i Finland, Estland, Indien och Kina inom kontraktstillverkning av elektronik. Därförinnan var Mykkänen vice VD för Bolaget med operativt ansvar. Vidare har Mykkänen tidigare varit operativ chef (Operations Director) i Shanghai för Powerwave Technologies med ansvar för cirka 1 200 anställda. Mykkänen var VD i Enersize 2015-2018.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Enersize Advanced Reseach AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Enersize Hong Kong Limited	Styrelseledamot	Pågående
TDR Group Oü	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Inga delägarskap de senaste 5 åren.



MARTIN STURESSON

Födelseår: 1968
Styrelseledamot sedan 2019
Aktieinnehav: 0 aktier, 0 teckningsoptioner

Bakgrund

Martin Sturesson är en professionell investerare med bakgrund som CFO, controller och ekonomichef inom både privata och noterade bolag. Martin Sturesson kommer senast från en befattning som CFO för Sivers IMA och har en BA i företags ekonomi från Lunds Universitet.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Inga bolagsengagemang de senaste 5 åren.

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Inga delägarskap de senaste 5 åren.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



ANDERS SJÖGREN,

Födelseår: 1974
VD sedan 2018
Aktieinnehav: 0 aktier men växlar sedan 1 april 2019 till 50 procent av lönen till aktier, 0 teckningsoptioner

Bakgrund

Anders Sjögren, född 1974 har en PhD i Fysik. Sjögren har tidigare arbetat som CTO och Head of Research samt verkat som interim CFO på Anoto AB. Han har tidigare haft positioner på Enersize som Head of Research samt CTO. Sjögren är ej ledamot i Bolagets styrelse.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Anoto AB	Styrelseledamot	Pågående
Enersize Advanced Research AB	Styrelseordförande	Pågående
BBright AB	VD / styrelseordförande	Pågående
Airdev AB	Styrelseledamot	Pågående
Sandbykonsulterna AB	Styrelsesuppleant	Pågående
C Technologies AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
XMS Penvision AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
FAB Licensiering AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Anoto AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Anoto Administration AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Anoto Licensiering AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (procent)	Röster (procent)	Tidsperiod
A Sjögren Konsult	100	100	Pågående
BBright AB	50	50	Pågående

**BO KURAA,**

Födelseår: 1963

Teknikchef och General Manager China sedan 2019

Aktieinnehav: 0 aktier men växlar sedan 1 april till 42 procent av lönen till aktier, 0 teckningsoptioner

Bakgrund

Bo Kuraa, född 1963, är mekanikingenjör och en av världens ledande experter på energibesparing i industriella tryckluftssystem med bland annat Världsbanken och FN som tidigare uppdragsgivare. Kuraa är knuten till Enersize via samarbetsavtal, vilket innebär att Kuraa arbetar exklusivt för Enersizes räkning med tryckluftseffektivisering. Bo Kuraa har lång erfarenhet av effektivisering av tryckluftssystem i Asien och Mellanöstern. Han har förutom specialistkompetens inom tryckluftssystem även unik kompetens inom optimering av ångpannor vilket är vanligt förekommande inom industrin. Kuraa har även ett pågående samarbete med DTI, Teknologiska Institutet i Danmark, samt ett brett internationellt kontaktnätverk.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Inga bolagsengagemang de senaste 5 åren.

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (procent)	Röster (procent)	Tidsperiod
BKU Consult	100	100	Pågående

**DANIEL WINKLER,**

Födelseår: 1960

Sälj- och marknadschef sedan 2018

Aktieinnehav: via bolag 571 428 aktier samt växlar sedan 1 april 2019 till 25 procent av lönen till aktier, 0 teckningsoptioner

Bakgrund

Daniel Winkler, född 1960, har efter köpet av LEAQS tagit rollen som sälj- och marknadschef för Enersize. Winkler har arbetat med tryckluftsutbildning och läkage-management i 17 år och har byggt upp varumärket LEAQS i sitt bolag LMS Nordic AB. Winkler installerade det första internet-anslutna mätsystemet i ett tryckluftssystem redan 2002 och har sedan dess arbetat i framkanten av vad tekniken kan ge för att effektivisera och förbättra läckagekontroll i industrin. Winkler har med sin bakgrund kontakt med tusentals personer som arbetar med tryckluft i industrin.

Pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste 5 åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Leakage Management Systems Nordic AB	VD / styrelseordförande	Pågående

Delägarskap över 5 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (procent)	Röster (procent)	Tidsperiod
LMS Nordic AB	100	100	Pågående

TILLKOMMANDE STYRELSELEDAMOT

**ANDERS LUNDSTRÖM**

Födelseår: 1964

Åtar sig uppdraget som ledamot i Enersize styrelse per den 1 december 2019.

Aktieinnehav: 0 aktier, 0 teckningsoptioner.

Bakgrund

Anders Lundström har en civilingenjörsexamen vid Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Lundström har en gedigen erfarenhet inom affärsutveckling och industrin som bland annat VD för Svenska Aerogel Holding AB (publ) fram till 2018, och dessförinnan VD för Newbeam AB. Utöver sitt kommande uppdrag i Bolaget är Anders styrelseordförande i W5 Solutions AB.

Övrig information om styrelseledamöterna, ledande befattningshavarna samt revisor

Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (när fråga varit om obestånd) i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller någon av Bolagets ledande befattningshavare har de senaste fem åren dömts i något bedrägerirelaterat mål. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har de senaste 5 åren av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet kända yrkessammanslutningar) bundits, fått påföljder för brott eller förbudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller tillsynsorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Uppsägningstiden för verkställande direktören uppgår till sex månader.

Optionsprogram i enlighet med årsstämman 2019. I övrigt utgår inga förmåner till verkställande direktör.

Ersättning till styrelseledamöter övriga ledande befattningshavare Styrelsen

Ersättning till styrelse under 2018	Styrelsearvode (EUR)
Thomas Bengtsson, medlem 2018 (ordf fr o m 2019-04-25)	2 233
Christian Merheim, medlem	400
Sami Mykkänen, medlem	400
Martin Stuesson, medlem sedan 2019-04-25	0
Alexander Lidgren, medlem till 28 november 2018	400
Pirita Mikkanen, medlem till 28 november 2018	1 833

Styrelsens ersättning för 2019 beslutades på bolagsstämman den 25 april 2019 om att de valda styrelseledamöterna ska utbetalas följande arvode för mandatperioden som börjar i slutet av denna ordinarie bolagsstämma och som upphör vid slutet av nästa ordinarie bolagsstämma: 400 EUR per månad till styrelseordförande, 300 EUR per månad per ledamot. Inget arvode utbetalas till personer som är i anställningsförhållande till Bolaget.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörande av uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Enersize eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Bolaget är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra skyldigheter med undantag för vad som redogörs nedan.

Enersize köper konsulttjänster från AB Pelarsalen som ägs av Styrelseordförande Thomas Bengtsson. Detta medför en potentiell intressekonflikt för Bolaget. Enersize har under 2018 köpt konsulttjänster från Grimer Holding AB som ägs till 50 procent av Christian Merheim. Ledamot Christian Merheim har fakturerat från januari 2017 fram till December 2018 Enersize för konsulttjänster på marknadsmässiga villkor. Nivån som Grimer Holding AB, fakturerat under 2018 har varit om 10,000 EUR i månaden. AB Pelarsalen fakturerar Enersize sedan maj 2019 för konsulttjänster på marknadsmässiga villkor. Nivån som Bolaget fakturerar är om cirka 9 177 EUR (99 000 SEK) i månaden, och kan på Enersizes begäran konverteras helt eller delvis till aktier.

Ägarstyrning och styrelserepresentation

Bolagets styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets största ägare finns representerad i styrelsen.

Styrelsekommittéer

Bolagets styrelse har inte utsett några kommittéer för ersättningsfrågor eller revision. Styrelsen fattar beslut om tillsättning av och ersättning till verkställande direktör

Ersättning till verkställande direktören

Ersättning till verkställande direktören Anders Sjögren utgår i form av en grundlön om 87,5 kSEK per månad samt semesterersättning. Under 2018 uppgick ersättning till VD till 105 kSEK. Pensionen avsätts motsvarande ITP1.

Övriga ledande befattningshavare

Ersättning till övriga ledande befattningshavare (tre stycken) uppgick under 2018 till 218 kEUR. Inga övriga förmåner utgår till ledande befattningshavare.

Styrelsens kontaktuppgifter

Styrelsen i Enersize kan nås på följande adress, Malminrinne 1B 00180 Helsingfors, Finland.

Bolagets revisor

Revisor är revisionsbolaget KPMG Oy Ab. Huvudansvarig revisor är CGR Mauri Eskelinen och har varit så sedan räkenskapsåret 2018 och framåt. Ersättning till revisorn uppgick under 2018 till 3 596 EUR. CGR Markku Leino var Bolagets revisor under räkenskapsåren 2013-2019.

Incitamentsprogram

Det finns inga incitamentsprogram i Bolaget förutom de incitamentsprogram som beskrivs närmare under Teckningsoptioner till nyckelpersoner i avsnittet "Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden".

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Enersize är ett finskt publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilket regleras av den finska aktiebolagslagen (624/2006). Bolaget har bedrivit verksamhet sedan den 25 februari 2010 under företagsnamnet Enersize Oy, och ändrade bolagsform den 23 mars 2017 till Enersize Oyj. Bolaget ska enligt verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen bedriva utveckling och försäljning design- och konsultationstjänster samt programvaror, totalleverans av projekt, samt köp, försäljning, administration och uthyrning av värdepapper och fastigheter. Enersize har sitt säte i Helsingfors, Finland. Bolaget har besöksadress: Malmrinne 1B, 00180 Helsingfors, Finland. Bolagets webbplats är www.enersize.com. Bolagets LEI-kod är 74370088B8DSLETGN802. Bolagets telefonnummer är +46 (0)730 76 35 30.

Bolaget har fyra av bolaget till 100 procent ägda dotterbolag, Enersize Hong Kong Ltd, Enersize Advanced Research AB, Airdev AB och Enersize (Shanghai) Technology Co., Ltd. Två av dotterbolagen, Enersize Hong Kong Ltd och Enersize (Shanghai) Technology Co., Ltd., hade ingen aktivitet under 2018.

Förvärv av LEAQS (Airdev AB)

LEAQS förvärvades från Leakage Management Systems Nordics AB ("LMS Nordic") genom inköpsförsäljning av den fullständiga LEAQS-verksamheten i form av ett nybildat bolag (Airdev AB) inklusive rätt till namn, produktnamn samt befintlig SaaS-mjukvara för LEAQS. Förvärvet om totalt cirka 6 MSEK betalades dels kontant om cirka 2 MSEK och dels genom betalning via nyemitterade aktier till en kurs om 3,50 SEK per aktie, motsvarande totalt ca 1 143 000 aktier.

Betalning som genomfördes med aktier var villkorad av lockup som innebar att motsvarande 2,7 MSEK av de 4 MSEK som utgick som betalning i form av aktier inte utan Enersizes godkännande kunde avyttras på minst två år efter förvärvstidpunkten. De aktier motsvarande 1,3 MSEK som ej var villkorade med lock-up får endast avyttras av säljaren villkorat att detta sker utanför Nasdaq First North Sweden, i form av blockaffärer mäklade av ett värdepappersinstitut.

Enersize kan härutöver under 2021, komma att utge en tilläggsköpeskilling baserad på LEAQS försäljning under 2020 beräknad på EBIT för LEAQS-verksamheten med en multipel om 3 (samt eventuella justeringar för bland annat investeringar i verksamheten). Tilläggsköpeskillingen kan utges i kontanter eller genom emittering av nya aktier och kan som högst uppgå till cirka 15 MSEK alternativt maximalt 2 000 000 aktier. Bestämmelse av betalningsalternativ beslutas av Enersize.

Enersize Advanced Research AB

Enersize Advanced Research AB (EAR) grundades i november 2017 i Lund, Sverige, och är helägt av Enersize. EAR hade från början syftet att under ledning av Anders Sjögren arbeta med forskning och utveckling åt Enersize. Under slutet av 2018 och 2019 har EAR anställt Daniel Winkler och Tuire Winkler som genom köpeavtalet av Airdev skulle anställas i Enersize-koncernen. EAR har därefter utöver forskning och utveckling även börjat en säljverksamhet i Norden och Europa som baseras på alla Enersizes produkter.

Enersize (Shanghai) Energy Technology Co., Ltd

Enersize (Shanghai) Energy Technology Co., Ltd (ESET) grundades i juni 2017 i Shanghai, Kina, och är helägt av Bolaget. ESET hade från början syftet att bedriva operativ verksamhet för de vinstdelningsprojekt som Enersize hade på gång i Kina. När Anders Sjögren tillträdde som VD i december 2018 lades strategin om och ESET har därefter arbetat med försäljning och kundkontakt.

VÄSENTLIGA AVTAL

Byggfinansiering

Den 12 augusti 2019 erhöll Enersize ett kortfristiga lån i form av byggfinansiering motsvarande 1,11 EUR (12 MSEK) av en investerare. Låneavtalet tecknades den 12 augusti 2019. Lånet om 1,11 MEUR löper med en ränta på 2,5 procent per månad och förfaller till betalning den 12 december 2019. Lånet har ställts av Formue Nord Markedsneutral A/S.

Under september 2019 erhöll Enersize ytterligare ett kortfristigt lån i form av byggfinansiering motsvarande cirka 0,3 MEUR (2,9 MSEK) av en investerare. Låneavtalet tecknades den 3 september 2019. Lånet om cirka 0,3 MEUR löper med en ränta på 2,5 procent per månad och förfaller till betalning den 3 januari 2020. Lånet om cirka 0,3 MEUR har ställts av Formue Nord Markedsneutral A/S.

Projektfinansieringsavtal (Nefco-lån 250 kEUR)

Enersize har ett antal projektfinansieringsavtal vilkas återbetalning och avkastning, om ej annat angivits, är knutna till genererade intäkter i befintliga eller framtida projekt. I det fall det inte hunnit uppstå tillräckliga projektintäkter i enlighet med finansieringsvillkoren berättigas att ytterligare ränta kan tillkomma för tiden fram till dess att betalning sker. Vid optimala projektutfall uppgår avkastningen till låneinvesteringarna, för alla projektfinansieringsavtal, sammanlagt till maximalt 763 000 EUR. Följande projektfinansieringsavtal finns:

24M100P

Enersize har ingått tre (3) 24M100P-projektlånsavtal med GLD Holding AB (daterat 20 januari 2016 om 100 000 EUR), BletBI Holdings Limited (daterat 16 december 2015 om 105 000 USD) och Loudspring Oyj (daterat 21 december 2015 om 150 000 EUR). Lånen har en löptid om 24 månader från det datum när avtalen signerades. Lånet löper med en fast ränta om 100 procent som är återbetalningsbar inom 12 månader från avtalets datering. Återbetalning av lån och ränta görs genom de intäkter Enersize erhåller från de projekt som nått vinstdelningsfas samt de projekt som nått vinstdelningsfas efter avtalet om lån ingicks. Enersize har avtalat om att reservera 27 procent av intäkter från vinstdelningsprojekt för återbetalning av 24M100P-lånet. Dröjsmålsränta utgår om 14 procent per år.

Projektfinansiering under 2014

Enersize har ingått tre (3) avtal om projektlånsavtal med Kivla Oy (daterat 23 december 2014 om 25 000 EUR), Thorkel Investments Oy (daterat 26 december 2014 om 75 000 EUR och Loudspring Oyj (daterat 20 november 2014 om 75 000 EUR). Lånen löper med en fast ränta om 100 procent som var återbetalningsbar vid löptidens utgång. Återbetalning av lån och ränta görs genom de intäkter Enersize erhåller från de projekt som nått vinstdelningsfas samt de projekt som nått vinstdelningsfas efter avtalet om lån ingicks. Enersize har avtalat om att reservera 50 procent av intäkter från vinstdelningsprojekt för återbetalning av lån innan förfallodagen (21 mars 2016) och minst 80 procent av intäkter erhållna efter förfallodagen till dess att lånen är återbetalade. Dröjsmålsränta utgår om 15 procent per år. Vid detta Prospekts datering har lånet ännu inte återbetalats.

Installationsavtal

Enersize har den 23 november 2016 tecknat ett avtal om installation av Bolagets system för energimätning och effektivitetsanalys av industriella tryckluftssystem med ett kinesiskt glasfabriksbolag. Enersize del av årliga besparingar som uppnås i projektet kommer att avtalas med kunden i en andra projektfas när besparingspotentialen har uppmätts och identifierats genom Enersizes system.

Enersize har den 19 december 2016 tecknat ett avtal om installation av Bolagets system för energimätning och effektivitetsanalys av industriella tryckluftssystem ett kinesiskt glasfabriksbolag. Enersize del av årliga besparingar som uppnås i projektet kommer att avtalas med kunden i en andra projektfas när besparingspotentialen har uppmätts och identifierats genom Enersize system.

Enersize har den 7 mars 2017 tecknat med Bolagets kinesiska partner Beijing Join Team Energy & Environment Tech Co. Ltd. ("JoinTeam") som kontraktsmellanhand och samarbetspartner ett avtal om installation av Bolagets system för energimätning och effektivitetsanalys av industriella tryckluftssystem med BOE Group i en av deras fabriker i Peking.

Enersizes del av årliga besparingar som uppnås i projektet kommer att avtalas med kunden i en andra projektfas när besparingspotentialen har uppmätts och identifierats genom Enersize system.

Enersize har den 14 mars 2017 tecknat två nya fristående avtal för installation av Bolagets system för mätning och effektivitetsanalys av industriella tryckluftssystem hos Beijing Foton Cummins Engine Co. Ltd samt BBMG Liulih Cement. Enersize del av årliga besparingar som uppnås i projektet kommer att avtalas med kunden i en andra projektfas när besparingspotentialen har uppmätts och identifierats genom Enersize system. Per datum för detta Prospekt har båda installationerna slutförts. BBMG-projektet avvaktar en större ombyggnation i fabriken. Cummins-projektet är nu i en vinstdelningsfas som pågår under 4 år.

Enersize har den 8 juni 2017 tecknat ett avtal för installation av Bolagets system för mätning och effektivitetsanalys av industriella tryckluftssystem hos Tongkun Group Zhejiang Hengsheng Chemical Fiber. Enersize del av årliga besparingar som uppnås i projektet kommer att avtalas med kunden i en andra projektfas när besparingspotentialen har uppmätts och identifierats genom Enersize system. Projektets installationsfas påbörjades under Q3 2017, installationen är nu avslutad och Enersize förhandlar nu om nästa steg.

Enersize har den 22 juni 2017 tecknat med Bolagets kinesiska partner JoinTeam som kontraktsmellanhand och samarbetspartner ett avtal för installation av Bolagets system för mätning och effektivitetsanalys av industriella tryckluftssystem i en av Shijiazhuang No.4 Pharmaceuticals fabriker. Enersize del av årliga besparingar som uppnås i projektet kommer att avtalas med kunden i en andra projektfas när besparingspotentialen, som ännu ej uppskattats, har uppmätts och identifierats genom Enersize system.

Enersize har den 27 oktober 2017 avtalat med Scania om installation av Bolagets system för mätning och analys av industriella tryckluftssystem i Scantias Södertäljefabrik. Installationen genomfördes under Q1 2018 och bekostades av Scania. Installationen är nu genomförd och Scania och Enersize samarbetar kring utvidgningar av den ursprungliga installationen.

Enersize har den 30 november 2017 i samarbete med Venergy tecknat ett installationsavtal med Xinfengmin Group Co., Ltd ("Xinfengmin Group") om installation av Enersizes system för effektivisering av tryckluftssystem i en kinesisk fabrik verksam inom tillverkning av polyesterfibrer. Därutöver innehåller avtalet en option för kunden att i ett andra steg utöka installationen till fabriken tre övriga tryckluftssystem samt om genomförande av effektiviseringsprojekt med olika fastprisåtagande satta mot garantinivåer på uppnådda besparingar. För besparingar utöver garantinivåerna tillämpas vinstdelning. Installationen påbörjades under Q1 2018, och installationen är slutförd och vinstdelning har påbörjats.

Enersize har den 9 februari 2018 avtalat med Dürr Systems AG, en del av Dürr Group om utnyttjande av Bolagets system för mätning, analys och effektivisering av tryckluftssystemet i Dürr Groups fabrikscampus/huvudkontor i Bietigheim-Bissingen, Tyskland. Avtalet är upplagt som ett ramavtal där Dürr Systems AG och Enersize kommer dela förtjänsten från uppnådda besparingar lika mellan parterna. Genomförande av enskilda besparingsåtgärder kommer beslutas om individuellt inom avtalets ramar.

Licensavtal

Enersize har den 16 april 2019 ingått ett avtal med Aktiebolaget SKF ("SKF") avseende ett licensavtal gällande mjukvaran Enersize Q+ Advanced. SKF använder Enersize Q+ Advanced för datainsamling och analys i syfte att mer effektivt kunna undersöka och förbättra tryckluftssystemets prestanda på fabriken i Göteborg. Licensavtalet sträcker sig över 36 månader och ordervärdet under avtalstiden uppgår till cirka 100 kSEK.

Vinstdelningsavtal

Enersize ingick den 2 november 2015 ett avtal med Jointeam om besparingsprojekt hos Beiqi Foton Motor Co Ltd. ("Foton"). Enersize har

stätt för de kostnader som uppstått i samband med installationen av sin teknologi och utrustning hos Foton. Foton erhåller denna utrustning kostnadsfritt när vinstdelningsfasen avslutas. Enersize är även ansvarig för underhåll av utrustningen under vinstdelningsperioden (2016-2019). Enersizes vinstdelning är beroende av de energibesparingar Foton gör. Besparingsnivån verifieras av en tredje part. Jointeam är den part som erhåller vinstdelningsbeloppet och Enersize delar sedan på dessa besparingar enligt avtal parterna emellan. Jointeam kan inte förändra eller avsluta avtalet mellan Jointeam och Foton utan Enersizes godkännande.

Enersize ingick den 13 juni 2012 ett avtal med Auto Technology Co. Ltd. ("Autotech") om ett besparingsprojekt hos Youfa Group Co Ltd. ("Youfa"). Enersize ansvarar för kostnaden vid installation av Bolagets teknologi och utrustning hos Youfa. Youfa erhåller utrustningen vederlagsfritt efter vinstdelningsfasen. Enersize ansvarar även för underhåll av utrustningen under vinstdelningsperioden, vilken vid detta prospekts datering ännu inte har börjat. Enersizes vinstdelning är beroende av de energibesparingar Youfa gör. Besparingsnivån verifieras av en tredje part. Autotech är den part som erhåller vinstdelningsbeloppet och Enersize delar sedan på dessa besparingar enligt avtal parterna emellan. Autotech kan inte förändra eller avsluta avtalet mellan Autotech och Youfa utan Enersizes godkännande. Enersize utför för närvarande mätningar för att utvärdera hur projektet kan genomföras.

Enersize har den 20 juni 2017 tecknat ett fyraårigt avtal för vinstdelning baserat på installation av Bolagets system för mätning och effektivitetsanalys av industriella tryckluftssystem hos BOE Technology Center som är BOEs pilot- och förseriefabrik. Avtalet har tecknats i samarbete med Joint Team International som agerar affärsmässig part gentemot BOE.

Enersize har den 23 april 2018 med Bolagets kinesiska partner Beijing Join Team Energy & Environment Tech Co. Ltd. ("JoinTeam") som kontraktsmellanhand och samarbetspartner tecknat ett fyraårigt avtal om vinstdelningsavtal Beijing Foton Cummins. Vinstdelningsavtalet har ingåtts med Enersize mångåriga kinesiska partner JoinTeam som kontraktsmellanhand och samarbetspartner. JoinTeam har option på att delta i vissa delar av projektfinansieringen, vilket kan komma att påverka fördelningen mellan Enersize och JoinTeam i en mindre utsträckning. Enersizes vinstandel av den totala besparingen under kontraktstiden uppskattas till cirka 50 procent. Avtalet är strukturerat som ett ramavtal där genomförandet av vissa besparingsåtgärder är villkorat godkännande av slutkunden. Detta kan påverka slutligt uppnådd besparing. Enersize och JoinTeams andel av besparingen är som störst under de två första kontraktsåren för att därefter avta.

LEAQS avtal

Enersize Oyj har den 14 november 2018 tecknat sitt första SaaS (Software as a Service) -abonnemang i Europa med Saint-Gobains svenska Isoverfabrik (Saint-Gobain Sweden AB). SaaS-avtalet gäller i 36 månader och har tecknats mellan LEAQS och Saint-Gobain Sweden AB och innefattar sensornätverk och mjukvaruabonnemang för mätdatainsamling, visualisering och rapportering. Enersizes del av erbjudandet innefattar SaaS-mjukvaran samt datainsamling medan LEAQS har stått för erbjudandet om sensorer och installation. Totalt ordervärde mot slutkund under avtalsperioden för den aktuella baskonfigurationen utan sensorer är cirka 0,3 MSEK.

Enersize har den 29 mars 2019 erhållit en order från 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"). Ordervärdet uppgår initialt till cirka 60 kSEK och kan vid behov utökas med reparation, vilket skulle innebära ett ytterligare ordervärde om cirka 80 kSEK. Läckagesökning har avslutats och fakturerats.

Enersize har den 12 april 2019 erhållit ytterligare en order genom Momentum avseende Stora Ensos fabrik i Skutskär. Ordern innefattar läckagesökning med hjälp av Enersizes molntjänst LEAQS och kan därefter utökas till att även inkludera reparation av identifierade läckage. Momentum är försäljningspartner till Enersize på den svenska marknaden. Ordervärdet uppgår initialt till cirka 100 kSEK och kan därefter utökas med reparation, vilket skulle innebära ett ytterligare ordervärde om cirka 150 kSEK. Läckagesökningen på Stora Ensos fabrik i Skutskär har avslutats och fakturerats.

Enersize har den 14 juni 2019 erhållit 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 kommer att genomföra läckagesökning med hjälp av LEAQS och ordern kan därefter utökas till att även inkludera reparation av identifierade läckage. Ordervärdet uppgår initialt till cirka 120 kSEK och kan därefter utökas med reparation, vilket skulle innebära ett ytterligare ordervärde om cirka 100 kSEK. Läckagesökningen på SCA:s fabrik i Obbola har avslutats och faktureras genom Momentum Industrial AB.

Enersize har den 24 juni 2019 avtalat om ett fullskaligt projekt med Hankook Tire Jiaxing Co., Ltd. ("Hankook"). Avtalet avser läckagereducering med hjälp av LEAQS, SaaS-licens, samt utbildning av Hankooks servicetekniker. Uppdraget avser Hankooks fabrik i Jiaxing. Avtalet har träffats direkt mellan Enersize helägda kinesiska dotterbolag Enersize (Shanghai) Energy Technology Co., Ltd. och Hankook. Arbetet är planerat att genomföras under juli 2019 och ordervärdet uppgår till cirka 0,8 MSEK. Avtalstiden är ett år. Förhandlingar pågår om hur stor del av ordervärdet som ska betalas som provision till den lokala säljpartnern. Läckagesökning har per offentliggörande av detta Prospekt avslutats och fakturerats.

Samarbetsavtal

Enersize har den 12 april 2019 ingått ett letter of intent (LOI) med dess kinesiska samarbetspartner JoinTeam avseende utökat samarbete parterna emellan. Avsikten är att JoinTeam framgent ska agera som fullskalig partner till Enersize på den kinesiska marknaden genom självständig distribution och försäljning av Enersizes fullskaliga produktportfölj. I huvudsak innefattar avsiktsförklaringen mellan Enersize och JoinTeam följande:

- Att JoinTeam ska bli en fullskalig partner till Enersize inom ramen för Enersizes utvecklade affärsmodell och att JoinTeam därigenom i egen regi ska kunna erbjuda tjänster baserade på Enersize produkter direkt mot fabriker i Kina;
- Att JoinTeam ska etablera återförsäljning i Kina till deras befintliga och framtida kunder av Enersizes produkter;

- Att Enersize ska ge JoinTeam utbildning så att JoinTeam på egen hand kan sälja, installera, använda och utbilda avseende Enersizes produkter utan assistans från Enersize;

- Att JoinTeam ska betala Enersizes licensavgifter för användning av Bolagets produkter.

- Att JoinTeam tillsammans med Enersize fortsatt kan erbjuda vinstdelningsprojekt i de fall det anses lämpligt.

Enersize har den 12 juni 2019 ingått ett tvåårigt samarbetsavtal med Caverion Sverige AB ("Caverion") avseende försäljning, distribution och installation av Enersizes helhetserbjudande av effektiviserings- och övervakningsmjukvaror för industriella tryckluftssystem. Samarbetsavtalet sträcker sig till 31 december 2020 och kan därefter förlängas i avtalsperioder om två (2) år åt gången. Enersize ansvarar för tillhandahållande av webbaserade mjukvaruprodukter mot månatliga licensavgifter och står för teknisk support och tillgång till specialistkunskap.

Enersize har den 5 juli 2019 tecknat ett LOI om strategiskt samarbete med energieffektiviseringsbolaget Adenergy, som är ett helägt dotterbolag till Aden Services, ett av de större anläggningsförvaltningsbolagen i Kina. Avsiktsförklaringen avser försäljning av Enersizes helhetserbjudande av effektiviserings- och övervakningsmjukvaror för industriella tryckluftssystem på den kinesiska marknaden. Parterna har för avsikt att träffa ett formellt avtal om strategiskt samarbete efter att några utvalda pilotprojekt har genomförts gemensamt. Pilotprojekten beräknas genomföras under 2019.

Partnerskapsavtal

Enersize har fyra partnerskapsavtal varav avtalen med JoinTeam i Kina och Caverion i Sverige är de två som anses vara väsentliga. Partnerskapsavtalen med Rocca group samt Auto Technology är begränsade i omfattning och av mindre betydelse för Enersize. Partnerskapsavtalen innehåller generella vinstdelningsklausuler för projekt där en partner varit ansvarig för implementering, införsäljning eller anskaffandet av kund, men avtalen ger även möjlighet för individuell förhandling om vinstdelning i enskilda projekt med avvikande förutsättningar. Vid gemensamt lämnande av offerter beräknas vinstdelning till partner ske utanför de 40-60 procent av uppnådda besparingar som i snitt

Patentöversikt

Title	Official No.	Case Status	Country	Property Type	Earliest Priority	Expiry Date
Method for modellation of specific energy consumption (sec) in a multiple compressor system	1850312-8	Examination in progress	Sweden	Patent	2018-Mar-20	2038-Mar-20
Method for modellation of specific energy consumption (sec) in a multiple compressor system	201810230815.7	Application filed	China	Patent	2018-Mar-20	
Method for modellation of specific energy consumption (sec) in a multiple compressor system_pc						
A method for designing, gauging and optimizing a multiple compressor system with respect to energy efficiency	PCT/EP2019/056803	Application filed	PCT	Patent	2018-Mar-20	
Method for analyzing, monitoring, optimizing and/or visualizing specific energy consumption (sec) in a multiple compressor system	1850311-0	Examination in progress	Sweden	Patent	2018-Mar-20	2038-Mar-20
A method for designing, gauging and optimizing a multiple compressor system with respect to energy efficiency	201810231363.4	Application filed	China	Patent	2018-Mar-20	
A method for analyzing, monitoring, optimizing and/or comparing energy efficiency in a multiple compressor system	PCT/EP2019/056813	Application filed	PCT	Patent	2018-Mar-20	
Fair consumption measurement by use of reference curve	1851039-6	Application filed	Sweden	Patent	2018-Sep-03	2038-Sep-03
A pneumatic system with one or more piston-cylinder arrangements	ZL 200580036686.9	Registered	China	Patent		2025-Sep-28
Enersize	018001097	Registered	EU Trademark	Trademark	2018-Dec-17	-

beräknas tillkomma Enersize. Detta innebär att vinstdelning till samarbetspartner inte har inräknats i de 40-60 procent beräknas tillfalla Enersize; partners vinstdelning tas därmed från de övriga 40-60 procent av uppnådda besparingarna.

Enersize betalar även löpande vissa kostnader för sina partners avseende försäljnings- och implementationsresurser. Partnerskapsavtalen kan ha vissa exklusivitetsklausuler knutna till avgränsade geografiska regioner. Även viss exklusivitet gällande kundgrupper såsom koncerner eller liknande finns i avtalen. Vissa kundavtal knyts med partnern som mellanled. Ingen exklusivitet har lämnats för de större kinesiska industriregionerna: Beijing, Shanghai, Shenzhen, Hong Kong, Tianjin, Guangzhou, Wuhan, Dongguang, Chengdu, Hangzhou, Nanjing, Shenyang eller Chongqing förutom för dedikerade industri-sektorer inom dessa områden.

Nuvarande partners noteras nedan:

- Econovation Company Ltd. - Kina, främst för Shanghai-regionen (ej exklusivt). Försäljningspartner.
- Joint Team Ltd. - Kina, främst för Beijing-regionen (ej exklusivt). Försäljnings- och implementationspartner.
- Auto Technology Co. Ltd. (Endast partner för avtal med Youfa)

Enersizes immateriella skydd

Enersize har sedan 2018 arbetat aktivt för att öka det immateriella skyddet. Vid Prospektets datering har Enersize sju pågående patentansökningar, ett godkänt patent samt ett registrerat varumärke.

Patentfamiljen "Method for modelling of..." är ämnad att skydda visualiseringar som görs i Q+.

Patentfamiljen "Method for analyzing, monitoring, optimizing..." är ämnad att skydda analyser som görs i Q+.

Patentfamiljen "Fair consumption measurement" är ämnad att skydda beräkningsmodeller för besparingar som kommer av reparationer av läckage samt optimeringar av tryckluftssystemet.

Eftersom Enersize metod och mjukvara är förpackad som SaaS (Software as a Service) får kunder och samarbetspartners inte tillgång till mjukvaran eller källkod utan enbart en onlinetjänst. Genom detta kan användare inte enkelt utföra reproduktion eller kopiering. Delar av mjukvaran kan heller inte användas fristående. Analysverktygen som ingår i Q+ är idag offline-verktyg som enbart används internt på Enersize och inte finns tillgängliga för kunderna eller partners att bruka.

Värdet på Enersizes produktbjudande har ökat i och med att Bolaget köpte molnmjukvaran LEAQS som komplement till molnmjukvaran Q+. Dessa båda system kompletterar varandra oerhört väl; ett mätsystem och ett system för läckagekontroll och -reparation. Det senare kan använda data från mätsystemet för att förbättra kundupplevelsen.

Värdet av LEAQS är bevisat sedan många år genom tusentals genomförda projekt. För kunden är värdet bland annat lägre totalkostnad, att få kvantifierad information om läckage, samt uppföljning om till exempel CO₂-reduktioner.

När det gäller värdet av Q+ ligger värdet främst i sammankopplingen av de olika delarna datainsamling, analysverktyg och kunskapsbank (om möjliga besparingsåtgärder), vilket kunder eller konkurrenter inte har insyn i eftersom databehandling sker internt hos Enersize och ej hos kund. I kunskapsdatabanken ingår även den mätdata som under flera år insamlats från projekt och som är väsentlig för användande och utveckling av Enersize analysmjukvara. Denna mätdata från flera olika typer av större fabriker är svårreplikerad och unik tillgång till denna mätdata utgör ett väsentligt skydd mot kopiering av Enersize metod och teknik.

Enersize kommer inom ramen för framtida utveckling att när så anses lämpligt göra patentansökningar och registrera varumärken.

Samtliga anställda är även bundna av sekretessavtal för att säkerställa att information inte lämnar Bolaget.

Tendenser

Enersize har under 2019 tecknat ett avtal om samarbete med ett anläggningsunderhållsbolag i Sverige, Caverion, samt en avsiktsförklaring med Adenergy i Kina om ett liknande upplägg, där Caverion och Adenergy kan köpa och använda licenser till LEAQS och Q+. Vidare har Bolaget gjort en avsiktsförklaring med en partner i Kina, JoinTeam, med syfte att Jointeam ska återförsälja och använda Enersize mjukvaror istället för att arbeta med vinstdelningsprojekt. Förhandlingar pågår i Kina med kunder och övriga partners med syfte att bara gå vidare med projekt och kunder som genererar omsättning från dag ett. Detta är ett stort arbete som fundamentalt skiljer sig från hur Enersize arbetat tidigare och omställningen förväntas fortsätta under 2019.

Rättsliga- och skiljeförfaranden

Utöver under nämnd företagssanering har Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Företagssanering

Enersize ansökte om företagsanering i enlighet med den finska lagen om företagsanering (1993:47) den 27 augusti 2012 vid finsk domstol Satakunta tingsrätt eftersom Bolaget på grund av höga utvecklingskostnader och avsaknad av kundintäkter nått en ohållbar skuldsättning samt bristande likviditet. Satakunta tingsrätt fastslog att företagsanering skulle påbörjas den 22 februari 2013. Vidare fastslog Satakunta tingsrätt saneringsprogrammet och avslutade företagsaneringen per den 11 juli 2014.

Samtliga av Bolagets skulder som har uppstått före inlämnandet av ansökan om företagsanering, inklusive säkrade skulder och skulder vars bas eller belopp är villkorade eller på annat sätt oklara, är föremål för saneringsprogrammet. I saneringsprogrammet är Bolagets kreditorer uppdelade i två (2) grupper:

A) Kreditor som hade inteckningar som säkerhet för sin skuldsanering; och

B) Kreditor med vanliga omstruktureringskulder.

Det bolag som tillhörde grupp A, Finnvera Oyj, med skuld om 85 000 EUR skrevs inte ned utan kommer att betalas tillbaka i enlighet med den betalningsplan som ingår i saneringsprogrammet. Skuldbeloppet har en ränta om Euribor 3 månader + 1,5 procent.

Skulder tillhörande kreditorer av grupp B med totala skulder om 1 167 870,61 EUR skrevs ned om 50 procent. Dessa skulder har inga tillhörande räntor.

Saneringsprogrammet pågår i sju (7) år och avslutas den 31 december 2020. Under saneringsprogrammet ska Bolaget betala 85 000 EUR plus ränta till grupp A-kreditorer och 583 935,30 EUR till grupp B-kreditorer. Utbetalningar sker i tjugofem (25) omgångar med start den 31 december 2014. Bolaget kan skjuta upp betalningar till grupp B-kreditorer under högst tre (3) månader om detta krävs på grund av likvida problem för Bolaget. Bolaget ska i sådant fall avtala om senareläggning separat med varje kreditor. Om så sker, utgår en ränta för betalningen om Euribor 3 månader + 1,5 procent. Bolaget har per datum för detta Prospekt betalat samtliga avbetalningar. Betalningsschemat uppgår till 37 kEUR per kvartal, förutom sista återbetalningen som består av en mindre summa.

En administrator har blivit utsedd att övervaka saneringsprogrammet under dess löptid. Administratören ska förse kreditorerna med en rapport var sjätte (6) månad till dess att skulderna inkluderade i saneringsprogrammet har återbetalats till fullo.

Om Enersize under saneringsprogrammet erhåller nettointäkter som överstiger det budgeterade beloppet i saneringsprogrammet med mer än 100 000 EUR, ska kreditorer erhålla den överstigande delen som en extra utbetalning den 31 mars 2021. Den extra utbetalningen kan också göras tidigare om det är troligt att villkoren nås under tidsförloppet för saneringsprogrammet. Under 2017 har Enersize en budget i saneringsprogrammet om 2 130 kEUR, under 2018 uppgår beloppet till 2 850 kEUR, under 2019 till 3 995 kEUR och under 2020 till 4 980 kEUR.

I det fall Enersize skulle ha ackumulerade inkomster över värdena om +100 kEUR har borgenärer rätt till ytterligare betalningar. Enersize har ackumulerade förluster och det förväntas inte utföra några betalningar, förutom det schemalagda, som ska betalas tills programmet slutar 2020.

Eftersom skuldarrangemanget till följd av saneringsprogrammet begränsar rätten för långivare att erhålla betalning från kapitalbalansen av deras fordringar, ska Bolagets tillgångar ej distribueras till ägarna under den tid som löper från omstrukturingsprogrammet godkännande till dess att programmet avslutas, med undantag för ersättning eller kompensation som erhålls inom ramen för utförda tjänster i enlighet med saneringsprogrammet.

Baserat på saneringsprogrammet ska ersättning till Bolagets ledning motsvara den nivå som varit förekommande vid saneringsprogrammets förberedande fas. Årliga ökningarna är möjligt att utföra under förutsättning att dessa ligger i nivå med generella löneökningar samt att dessa även godkänds av den administratör som övervakar saneringsprogrammet.

Som följd av detta har Bolagets ledning minskat från fyra till tre personer och två kontor har lagts ner, så kostnaderna för Bolagets ledning har minskat. Bolaget har även reducerat personalen med cirka 50 procent och kommer att anställa säljare utifrån en ståndpunkt att varje säljare kan sälja för flera gånger sin egen lön inom loppet av ett år.

Om Enersize inte kan göra återbetalningar i enlighet med saneringsprogrammet eller på annat väsentligt sätt försummar sina förpliktelser inom ramen för saneringsprogrammet, kan domstol besluta att upphöra hela saneringsprogrammet eller återbetalningsplanen därtill. Om alla skuldsaneringsprogram skulle förfalla, blir Bolaget tvunget att till fullo betala sina skulder till kreditgivare omedelbart.

Ändring av programmet

Innehållet i en skuldreglering eller ett betalningsprogram som motsvarar det fastställda programmet kan ändras med samtycke av den borgenär vars rätt ändringen kränker. Samtycke behövs dock inte, om borgenärens fordran till sitt belopp är liten och om borgenärens ställning som en följd av ändringen inte förändras väsentligt.

Om beloppet av en saneringsskuld eller en borgenärs rätt fastställs annorlunda än vad som har beaktats i saneringsprogrammet, ska programmet på yrkande av borgenären eller gäldenären ändras i den mån det avgörande som gäller borgenärens rätt påverkar innehållet i skuldreglering enligt programmet eller betalningsprogrammets innehåll. Detsamma gäller på motsvarande sätt, om för borgenären på grund av återvinning av betalning uppkommer en fordran eller det uppdragas någon annan saneringsskuld som inte upphört. Vid en ändring av betalningsprogrammet ska en borgenär i skuldregleringar-na likställas med andra borgenärer i samma ställning.

Beslut om att en skuldreglering förfaller

Domstolen kan på yrkande av en borgenär bestämma att en i saneringsprogrammet fastställd skuldreglering som gäller borgenären ska förfalla, om gäldenären på ett väsentligt sätt är åsidosatt sin skyldighet enligt saneringsprogrammet gentemot borgenären och inte har fullgjort den inom en av borgenären förelagd skälig tilläggstid.

Har förbudet att dela ut tillgångar överträtts, kan det bestämmas att en skuldreglering enligt saneringsprogrammet ska förfalla i fråga om de borgenärer vilkas rätt till betalning för deras kapitalfordringar har begränsats i programmet. Ett yrkande på detta kan framställas av övervakaren eller av en borgenär till den del det är fråga om hans fordran. Domstolen kan låta bli att godkänna yrkandet, om tillgångar vilka delats ut i strid med förbudet har returnerats eller deras värde ersatts och det med beaktande av detta vore oskäligt att skuldregleringen skulle upphöra.

Domstolen kan även bestämma att en skuldreglering enligt saneringsprogrammet ska förfalla, om det föreligger någon annan i programmet fastställd grund för detta. Ett yrkande på detta kan framställas av övervakaren eller av en borgenär till den del det är fråga om hans fordran.

En borgenär för vars del skuldregleringen förfaller har samma rätt till betalning som i det fall att något saneringsprogram inte hade fastställts. Gäldenären ska dock inte betala dröjsmålsränta på skulden under den tid skuldregleringen var i kraft, om inte domstolen av något särskilt skäl bestämmer annat.

Beslut om att programmet förfaller

Domstolen kan på yrkande av övervakaren eller en borgenär bestämma att saneringsprogrammet ska förfalla, om

- 1) det efter att programmet har fastställts framkommer omständigheter som enligt 53 § 2 mom. i Företagssaneringslagen en hade hindrat att programmet fastställs om de då hade varit kända, eller
- 2) gäldenären har brutit mot programmet för att gynna någon borgenär och förseelsen inte är ringa.

Om gäldenären är en enskild näringsidkare eller yrkesutövare och det under saneringsprogrammet fattas beslut om inledande av skuldsanering för privatperson, förfaller ett saneringsprogram som fastställts med stöd av Företagssaneringslagen. Domstolen kan dock förordna att saneringsprogrammet trots skuldsaneringen inte ska förfalla, om det finns särskilda skäl för detta på grund av att största delen av de skulder som saneringsprogrammet omfattar har betalats enligt programmet.

Om det bestäms att saneringsprogrammet ska förfalla, är det inte längre giltigt, och borgenärerna har samma rätt till betalning ur saneringsskulden som om programmet inte hade fastställts. Att programmet förfaller inverkar inte på giltigheten av redan företagna rättshandlingar.

Inverkan av konkurs på saneringsprogrammet

Om gäldenären försätts i konkurs innan saneringsprogrammet har slutförts, förfaller programmet. En borgenärs rättigheter i konkursen bestäms härvid som om något saneringsprogram inte hade fastställts.

Domstolen kan utan hinder av det ovan nämnda på yrkande av gäldenären eller den borgenär som gjort konkursansökan bestämma att saneringsprogrammet inte förfaller på grund av konkursen, om det finns särskilda skäl för detta med anledning av att huvuddelen av saneringsskulden redan har betalats i enlighet med programmet.

Om gäldenären försätts i konkurs på en ansökan som har gjorts innan saneringsprogrammet upphör eller, om saneringsförfarandet har upphört utan att ett saneringsprogram har fastställts, på en sådan ansökan som har varit anhängig under saneringsförfarandet eller som gjorts inom tre månader från det att saneringsförfarandet har upphört, har de fordringar som uppkommit efter det förfarandet inleddes till dess det upphörde samt räntan på dessa fordringar till den tidpunkt då medlen redovisas bästa förmånsrätt till betalning vid konkurs efter de fordringar som avses i 3 § i lagen om den ordning i vilken borgenärer ska få betalning (1578/1992). Utredarens och övervakarens obetalda arvoden och ersättningar samt räntan på dessa till den tidpunkt då medlen redovisas ska dock betalas först.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historisk finansiell information införlivas genom hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas genom hänvisning (se nedan) ingår finansiell informationen och redovisningsprinciper. Revisionsberättelse för samtliga årsredovisningar införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida (se länk nedan). Redovisningen upprättas i enlighet med finska bokföringslagen, finska författningar samt övriga i Finland gällande redovisningsprinciper (Finnish Accounting Standards, FAS). Införlivade dokument skall läsas som en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges i Prospektet. Genom hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets besöksadress (Malminrinne 1B, 00180 Helsingfors, Finland.) och hemsida (<https://enersize.com/rapporter/>).

Enersize Oyj årsredovisning, perioden 2016-01-01 – 2016-12-31	
	Sida
Balansräkning	1-2
Resultaträkning	3
Noter	4-9

Enersize Oyj årsredovisning, perioden 2017-01-01 – 2017-12-31	Sida
Balansräkning	5-6
Resultaträkning	7
Noter	8-10

Enersize Oyj årsredovisning, perioden 2018-01-01 – 2018-12-31	Sida
Balansräkning	7-8
Resultaträkning	9
Noter	10-13

Enersize Oyj halvårsrapport, perioden 2018-01-01 – 2018-06-30	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	16
Förändring av eget kapital	17

Enersize Oyj halvårsrapport, perioden 2019-01-01 – 2019-06-30	Sida
Resultaträkning	12
Balansräkning	13-14
Kassaflödesanalys	15
Förändring av eget kapital	16

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar, eller kopior av dessa, finns tillgängliga för inspektionen under Prospektets giltighetstid.

- Bolagsordning
- Årsredovisningar (2018, 2017 och 2016) som via hänvisning har införlivats till detta Prospekt
- Revisionsberättelser (2018, 2017 och 2016)
- Halvårsrapport för perioden januari – juni 2019
- Finska Finansinspektionens beslut angående detta prospekt.

Handlingarna finns att tillgå på Bolagets hemsida www.enersize.com.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits exakt och inga uppgifter - såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen.

Bolaget har inte krav på sig att följa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av Koden som kan anses relevanta.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Finansiell rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av emissionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. All information i Prospektet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Mangold från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Prospektet.

Avtal avseende emissionsgarantier i samband med Erbjudandet I samband med förestående Erbjudande har Enersize erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från två (2) investerare. Emissionsgarantierna har skriftligen avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Emissionsgarantierna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Emissionsgaranterna garanterar tillsammans att minst teckna 30 667 308 aktier motsvarande cirka 1,8 MEUR (19,9 MSEK) (cirka 42,4 procent) av Erbjudandet i det fall aktieägarna eller marknaden inte tecknar upp till motsvarande antal aktier. Garanterna erhåller en ersättning på 10 procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning. Garanternas ersättning uppgår till cirka 0,2 MEUR (1,9 kSEK). Om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i aktier har de rätt till ersättning motsvarande fjorton (14) procent av beloppet för garantiätandet (jämfört med tio (10) procent om emissionsgaranterna väljer att få sin ersättning i kontanter). Aktier som emitteras till emissionsgaranter kommer att ha en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittskursen på First North under teckningsperioden i nyemissionen. Mangold Fondkommission AB samordnade Erbjudandet om garantin. Garanterna kan nås via Bolagets på adress: Malminrinne 1B, 00180 Helsingfors, Finland eller via telefon på +46 (0)730-76 35 30.

Garantiätaganden

Namn	Adress	Andel av Erbjudandet, cirka (%)	Totalt belopp, SEK	Garantiärsättning, SEK
Mangold Fondkommission AB	Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm	24,80	11 671 777	1 167 178
Formue Nord Markedsneutral A/S	Nytorv 11, Ålborg, Danmark	17,56	8 261 973	826 197

Teckningsåtagande

En grupp aktieägare har åtagit sig att teckna cirka 17,6 procent av Erbjudandet, vilket innebär att de har åtagit sig att teckna aktier till ett värde om cirka 0,8 MEUR (8,3 MSEK), varav cirka 0,5 MEUR (5,3 MSEK) består av kvittning av projektlån från Bolagets huvudägare Loudspring Oyj om cirka 0,4 MEUR, Kivla Oy om cirka 41 kEUR samt Thorkel Investments Oy om cirka 20 kEUR. Teckningsåtagandet ingicks under augusti 2019 och är inte säkerställt genom bankgaranti, pantsättning, deposition eller liknande arrangemang. För lämnade teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Tabellen nedan redovisas de parter som har lämnat teckningsåtaganden.

Namn	Antal aktier	Belopp, SEK
Loudspring Oyj	9 083 889	5 904 528,00
Formue Nord Fokus A/S	2 673 888	1 738 027,00
Kivla Oy	680 811	442 527,00
Thorkel Investments Oy	335 434	218 032,00
Totalt	12 774 022	8 303 114,00

Avtal om lock-up

Enersize har under augusti månad ingått avtal om lock-up med 4 olika parter, vari villkoren för samtliga avtal om lock-up är identiska i sina villkor, förutom punkt 1.1.4 som endast avser lock-up avtalet för Loundsprings Oyj. Loundsprings Oyj, Thorkel Investments Oy, Formue Nord Fokus A/S och Kivla Oy har samtliga ingått enskilda avtal om lock-up. Där signerande part ingår avtal om lock-up avseende partens totala aktieinnehav före Företrädesemissionen och åtar sig att under perioden från undertecknande av avtal den 27 augusti till och med publiceringen av resultaten av Företrädesemissionen eller fram till den 31 oktober 2019, inte utan skriftligt förhandsgodkännande:

11.1 Erbjudna, överföra, pantsätta, låna ut, sälja eller avtala för att sälja (eller på annat sätt avyttra) aktierna i företaget.

11.2 Erbjudna, pantsätta, sälja, avtala om att sälja, sälja ett alternativ eller avtal om att köpa, köpa ett alternativ eller avtal för att sälja, bevilja någon option, rätt eller garanti för att köpa, låna ut eller på annat sätt överföra eller avyttra, direkt eller indirekt alla aktier eller värdepapper som kan konverteras till eller utövas eller kan bytas ut för aktier

11.3 ingå något swap eller annat arrangemang som överförs till någon annan, helt eller delvis, någon av de ekonomiska konsekvenserna av ägandet av andelarna

11.4 Mangold är medveten om och förstår att de andelar som det undertecknade äger för närvarande är pantsatta till Nordea Bank Oyj som säkerhet för ett lån. I händelse av avvikelse mellan villkoren för detta lånsningsföretag och låneavtalet och / eller pantsättningsavtalet mellan Nordea Bank Oyj och det undertecknade ska villkoren för låneavtalet och / eller pensionsavtalet gälla

12 Trots vad som nämnts ovan får ingenting i detta lånsningsföretag förbjuda Underskriven att acceptera ett offentligt erbjudande till samtliga innehavare (eller i huvudsak alla innehavare) av Bolagets Aktier eller att utföra och leverera ett oåterkalleligt åtagande att acceptera ett sådant offentligt erbjudande .

13 Detta lånsningsföretag ska, för att undvika tvivel, inte tillämpas på aktier eller andra värdepapper i företaget som det undertecknade köper eller tecknar efter dagen för att ingå detta avtal eller aktier tecknade i emissionen.

14 Mangold har rätt att ge sitt samtycke till följande undertecknade handlingar från Undertecknat:

14.1 Lån av andelar till Mangold, och

14.2 Försäljning av aktier genom en bokbyggnadsprocess som har administrerats av Mangold med tanke på att Mangold anser försäljningen som lämplig.

15 Mangold kan också (men är inte skyldig att) ge sitt samtycke till andra undertecknade handlingar om särskilda skäl gäller.

16 Mangold tillåts härmed också kräva dokumentation, inklusive, men inte begränsat till, depåbevis och transaktionsregister från undertecknat under perioden som visar att undertecknat innehar aktierna.

Närstående transaktioner

Konsulttjänster

Enersize köper konsulttjänster från Grimer Holding AB som ägs till 50 procent av Christian Merheim och från AB Pelarsalen som ägs av Thomas Bengtsson. Detta medför en potentiell intressekonflikt för Bolaget. Styrelseordförande Christian Merheim fakturerar Enersize för konsulttjänster på marknadsmässiga villkor (från januari 2017 fram till december 2018). Nivån som Grimer Holding AB, fakturerat har varit om 10,000 EUR i månaden. AB Pelarsalen fakturerar Enersize sedan maj 2019 för konsulttjänster på marknadsmässiga villkor. Nivån som bolaget fakturerar är 99,000 SEK i månaden.

Projektfinansieringsavtal (Nefco-lån 250 kEUR)

Enersize har ett antal projektfinansieringsavtal vilkas återbetalning och avkastning, om ej annat angivits, är knutna till genererade intäkter i befintliga eller framtida projekt. I det fall det inte hunnit uppstå tillräckliga projektintäkter i enlighet med finansieringsvillkoren berättigas att ytterligare ränta kan tillkomma för tiden fram till dess att betalning sker. Vid optimala projektutfall uppgår avkastningen till låneinvesteringarna, för alla projektfinansieringsavtal, sammanlagt till maximalt 763 000 EUR. Följande projektfinansieringsavtal finns:

24M100P-projektlånsavtal

Enersize har ingått tre (3) 24M100P-projektlånsavtal med GLD Holding AB (daterat 20 januari 2016 om 100 000 EUR), BletBI Holdings Limited (daterat 16 december 2015 om 105 000 USD) och Loudspring Oyj (daterat 21 december 2015 om 150 000 EUR). Lånen har en löptid om 24 månader från det datum när avtalen signerades. Lånet löper med en fast ränta om 100 procent som är återbetalningsbar inom 12 månader från avtalets datering. Återbetalning av lån och ränta görs genom de intäkter Enersize erhåller från de projekt som nått vinstdelningsfas samt de projekt som nått vinstdelningsfas efter avtalet om lån ingicks. Enersize har avtalat om att reservera 27 procent av intäkter från vinstdelningsprojekt för återbetalning av 24M100P-lånet. Dröjsmålsränta utgår om 14 procent per år.

Projektfinansiering under 2014

Enersize har ingått tre (3) avtal om projektlånsavtal med Kivla Oy (daterat 23 december 2014 om 25 000 EUR), Thorkel Investments Oy (daterat 26 december 2014 om 75 000 EUR och Loudspring Oyj (daterat 20 november 2014 om 75 000 EUR). Lånen löper med en fast ränta om 100 procent som var återbetalningsbar vid löptidens utgång. Återbetalning av lån och ränta görs genom de intäkter Enersize erhåller från de projekt som nått vinstdelningsfas samt de projekt som nått vinstdelningsfas efter avtalet om lån ingicks. Enersize har avtalat om att reservera 50 procent av intäkter från vinstdelningsprojekt för återbetalning av lån innan förfallodagen (21 mars 2016) och minst 80 procent av intäkter erhållna efter förfallodagen till dess att lånen är återbetalade. Dröjsmålsränta utgår om 15 procent per år. Vid detta Prospekts datering har lånet ännu inte återbetalats.

Skattefrågor

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperna.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattefrågor med anknytning till Erbjudandet vilka är specifika för Sverige. Sammanfattningen gäller sådana fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på för närvarande gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information om Erbjudandet. Sammanfattningen omfattar inte situationer där aktierna ingår i rörelseverksamhetens kortfristiga medel eller situationer där aktierna ägs av ett kommanditbolag eller öppet bolag. Sammanfattningen omfattar inte heller de särskilda reglerna för skattefri utdelning och kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) som kan bli tillämpliga då aktier som aktieägaren innehar i Bolaget anses vara en del av den förmögenhet som ingår i aktieägarens rörelseverksamhet (i beskattningen, i Sverige näringsbetingade andelar). De särskilda reglerna som i vissa fall kan bli tillämpliga på innehav av aktier i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med sådana aktier har inte beaktats. Inte heller särskilda skatteregler som gäller medel som ägs via investeringssparkonton eller kapitalförsäkring har beaktats.

Särskilda skatteregler tillämpas dessutom på vissa typer av företag som är aktieägare. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror i viss mån på den enskilda aktieägarens situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en oberoende skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som i aktieägarens situation kan uppstå till följd av Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning.

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

För i Sverige allmänt skattskyldiga fysiska personer beskattas kapitalvinster, såsom ränteinkomst, dividend och överlåtelsevinst på noterade aktier som kapitalinkomst. Skattesatsen för kapitalinkomster är 30 procent.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas genom att dra av möjliga försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet från försäljningsersättningen. Omkostnadsbeloppet för noterade aktier bestäms i regel genom den s.k. genomsnittsmetoden. Detta innebär att priset för samtliga aktier av samma slag och sort som den sålda aktien räknas ihop och divideras till ett omkostnadsbelopp med beaktande av ändringar i äganderätten. Alternativt kan den s.k. schablonmetoden användas, vilket innebär att omkostnadsbeloppet bestäms till 20 procent av ersättningen vid försäljningen, minskat med utgifter för försäljningen.

Förluster på noterade aktier kan dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster härrörande från noterade aktier och vissa andra noterade värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier (förutom andelar i placeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) under förutsättning att kapitalvinsten har uppkommit samma inkomstår. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga kapitalinkomster.

Om det uppkommer en förlust i inkomstslaget kapital, medges rätt till skattereduktion mot inkomstskatt på arbets- och näringsinkomster samt mot statlig och kommunal fastighetsskatt. Skattereduktionen är 30 procent för förlust upp till 100 000 SEK och 21 procent på den del av kapitalförlusten som överstiger 100 000 SEK. Nettoförlusten kan inte ulla framåt till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer innehålls preliminärskatt avseende utdelning. Den preliminära skatten innehålls i regel av Euroclear Sweden eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Den i Sverige innehållna preliminärskatten kan reduceras med stöd av skatteavtal som upprättats för att undvika dubbelbeskattning.

Dessutom innehålls i regel utländsk källskatt på utdelning som betalas av utländska bolag. I de tillämpliga skatteavtalen har källskattesatsen dock i allmänhet reducerats för utdelning som betalas i Sverige på förvaltarregistrerade aktier som ägs av obegränsat skattskyldiga fysiska personer. Den betalda utländska skatten kan vanligen avräknas från den skatt som påförs i Sverige för samma inkomst.

Allokering, användning och överlåtelse av teckningsrätter
Allokering eller användning av teckningsrätter medför inga skattekonsekvenser. Aktieägare som inte vill använda sina teckningsrätter, utan sälja dem, kan få skattepliktig kapitalinkomst på grund av försäljningen av teckningsrätterna. Teckningsrätter som erhålls som en följd av ett befintligt aktieäggande anses ha förvärvats vederlagsfritt. Således beskattas hela försäljningsvinsten, med avdrag för försäljningsutgifter. Schablonmetoden kan inte tillämpas i detta fall. Det ursprungliga omkostnadsbeloppet för aktierna förblir oförändrat. I fråga om köpta eller på annat sätt förvärvade teckningsrätter (vilka alltså inte har erhållits som en följd av ett befintligt aktieäggande) utgörs omkostnadsbeloppet av priset som betalas för teckningsrätterna. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beaktas i beräkningen av aktiernas omkostnadsbelopp. Schablonmetoden kan tillämpas i samband med försäljning av noterade teckningsrätter. En teckningsrätt som inte används eller säljs, och således förfaller, anses ha överlåtit vederlagsfritt.

Förvärv, användning och överlåtelse av optionsrätter
Förvärv av optionsrätter i samband med teckning av nya aktier medför inga skattekonsekvenser för personer som är aktieägare i bolaget som beviljar optionsrätterna. Inte heller användning av optionsrätter för teckning av aktier medför några skattekonsekvenser. Aktieägare som säljer sina optionsrätter kan få skattepliktig kapitalinkomst som en följd av försäljningen av optionsrätterna. Optionsrätter som erhålls som en följd av ett befintligt aktieäggande anses ha förvärvats vederlagsfritt. Således beskattas hela försäljningsvinsten, med avdrag för försäljningsutgifter. I fråga om köpta eller på annat sätt förvärvade optionsrätter (vilka alltså inte har erhållits som en följd av ett befintligt aktieäggande) utgörs omkostnadsbeloppet av priset som betalas för optionsrätterna.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag i Sverige beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, som inkomst av näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. I fall aktiebolaget med kapitalförlust inte själv kan dra av kapitalförlusten, kan den dras av mot motsvarande kapitalvinster i andra concernbolag, under förutsättning att concernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda bolagen ansöker om detta i deklarationen för samma beskattningsår. En kapitalförlust på aktier, vilken inte kan utnyttjas under samma beskattningsår som den uppstår, får sparas (av aktiebolaget med förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan gälla för vissa typer av bolag eller samfund, såsom investeringsfonder och investmentbolag.

Dessutom innehålls i regel utländsk källskatt på utdelning som betalas av utländska bolag. I de tillämpliga skatteavtalen har källskattesatsen dock i allmänhet reducerats för utdelning som betalas i Sverige på förvaltarregistrerade aktier som ägs av obegränsat skattskyldiga fysiska personer. Den betalda utländska skatten kan vanligen avräknas från den skatt som påförs i Sverige för samma inkomst.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Beskattning av kapitalvinster

Aktieägare vars beskattningshemvist inte finns i Sverige och vilka inte bedriver affärsverksamhet från ett fast driftställe i Sverige är i regel inte skattskyldiga i Sverige i fråga om kapitalvinster som uppkommit vid överlåtelse av aktier eller teckningsrätter. Sådana aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer vars beskattningshemvist inte finns i Sverige vara skattskyldiga i Sverige i fråga om kapitalvinster som uppkommit vid försäljning av aktier, om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock i många fall begränsas av skatteavtal som ingåtts för att undvika dubbelbeskattning.

SKATTEFRÅGOR I FINLAND

Sammanfattningen nedan är baserad på vid Prospektets datum gällande finsk skattelagstiftning. Förändringar i skattelagstiftningen kan också få retroaktiv verkan på beskattningen. Den nedan framställda sammanfattningen är inte uttömmande och den omfattar inte skattelagstiftningen i andra länder än Finland. Sammanfattningen nedan gäller i Finland allmänt och begränsat skattskyldiga fysiska personer samt aktiebolag, och den omfattar finsk skattelagstiftning gällande utdelning på aktier samt överlåtelsevinst på sålda teckningsrätter, aktier och optionsrätter. De som överväger att investera rekommenderas att rådfråga en skatteexpert för att få information om de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av anskaffning, innehav och överlåtelse av aktier eller optionsrätter. Sammanfattningen nedan gäller inte sådana speciella skattekonsekvenser för ägare eller innehavare av teckningsrätter, aktier eller optionsrätter, vilka hänför sig till olika typer av omorganisation av bolag, utländska bassamfund, samfund som inte bedriver näringsverksamhet, samfund utan inkomstskattskyldighet eller öppna bolag eller kommanditbolag. Slutligen omfattar denna sammanfattning inte heller finsk arvs- och gåvoskatt.

Allmänt

I Finland beskattas allmänt skattskyldiga och begränsat skattskyldiga olika. De allmänt skattskyldiga beskattas i Finland för inkomster som de erhållit i Finland och också på inkomster som de mottagit utomlands (global skattskyldighet). De begränsat skattskyldiga beskattas endast för inkomst från finska källor. Vidare, om den begränsat skattskyldiga anses ha fast driftställe i Finland, ska finsk skatt på de inkomster som hänför sig till det fasta driftstället betalas. Skatteavtal kan dock begränsa tillämpningen av finsk skattelagstiftning samt beskattningen av inkomster från finska källor till begränsat skattskyldiga.

I regel anses en fysisk person vara allmänt skattskyldig i Finland ifall personen vistas i Finland över sex månader i följd, eller har sitt egentliga bo och hemvist här. Finska medborgare som flyttat utomlands anses vanligen vara allmänt skattskyldiga i Finland under flyttningsåret och tre därpå följande år, om de inte visar att de under beskattningsåret i fråga inte har haft väsentlig anknytning till Finland. Beskattningen av förvärvsinkomst, inklusive lön, är progressiv.

Kapitalinkomst beskattas för närvarande med en skattesats om 30 procent. Kapitalinkomster som under ett kalenderår överstiger 30 000 EUR hos i Finland allmänt skattskyldiga fysiska personer beskattas med en skattesats om 34 procent för den del som överstiger 30 000 EUR.

Bolag som grundats i enlighet med finsk lagstiftning anses allmänt skattskyldiga i Finland och är därmed skyldiga att betala samfundsskatt för inkomster som de erhållit i Finland och också på inkomster som de mottagit utomlands. Begränsat skattskyldiga är dessutom skyldiga att betala samfundsskatt i Finland på inkomst som hör till deras fasta driftställe i Finland. Samfundsskattesatsen är för närvarande 20 procent.

Beskattning av dividender

Beskattningen av dividender från bolag beror på huruvida Bolaget ifråga är ett offentligt noterat bolag eller inte. Med dividend från ett offentligt noterat bolag ("Noterat bolag") avses dividend från ett sådant bolag vars aktier är föremål för handel vid

- en reglerad marknad som avses i lagen om handel med finansiella instrument (748/2012, med ändringar);

- en annan reglerad och av myndigheter övervakad marknad utanför det europeiska ekonomiska samarbetsområdet; eller

- ett multilateralt handelssystem som avses i lagen om handel med finansiella instrument, förutsatt att Bolagets aktier har blivit föremål för sådan handel på Bolagets ansökan eller samtycke.

Nasdaq First North Sweden är en sådan ovan avsedd multilateral handelsplattform, vilket innebär att bestämmelserna om utdelning från offentligt noterade bolag tillämpas på utdelning från Bolaget.

Medel från ett finskt offentligt noterat bolag som utdelas från fonden för inbetalt fritt eget kapital (FFEK-fond) beskattas som dividend.

Allmänt skattskyldiga fysiska personer

Dividend som utdelas av ett Noterat bolag till allmänt skattskyldiga fysiska personer är beskattningsbar kapitalinkomst till 85 procent och skattefri inkomst till 15 procent.

Den skattepliktiga delen av de dividender som utbetalas av ett Noterat bolag som omfattas av en naturlig persons näringsverksamhet är 85 procent, som beskattas dels som inkomstskatt med en progressiv skattesats och dels som kapitalinkomst, och den skattefria delen är 15 procent.

En förskottsnehållning ska verkställas på dividend som ett Noterat bolag har betalat till fysiska personer. Förskottsnehållningen utgår enligt 25,5 procent. Dividendbetalarens förskottsnehållning räknas dividendtagaren till godo vid aktieägarens ordinarie beskattning.

Finska aktiebolag

Beskattningen av dividend av ett Noterat bolag beror bl.a. på om mottagaren av utdelningen är ett finskt Noterat bolag eller inte. Utdelningar som ett Noterat bolag tar emot av Noterade bolag är vanligen skattefria. Av en dividend på aktier som hör till aktieägarens investeringstillgångar utgör emellertid 75 procent skattepliktig och 25 procent skattefri inkomst. Endast penninginrättningar eller försäkrings- och pensionsanstalter kan ha investeringstillgångar.

Dividender som ett finskt onoterat bolag fått från ett Noterat bolag är fullt skattepliktigt inkomst. Förutsatt att dividendtagaren direkt äger minst 10 procent av det dividendutdelande Noterat Bolagets aktiekapital vid den tidpunkt då dividenden delas ut är utdelningar dock undantagna beskattning såtillvida aktierna inte ingår i aktieägarens investeringstillgångar.

Begränsat skattskyldiga

Källskatt uppbärs på dividend som ett finskt bolag betalar till en i Finland begränsat skattskyldig. Bolaget som delar ut dividend innehåller källskatten vid utdelningen, och ingen annan skatt för utdelningen utgår i Finland. Källskatten uppgår till 20 procent om inkomsttagaren är ett begränsat skattskyldigt samfund och 30 procent för andra begränsat skattskyldiga inkomsttagare. Skatteavtal kan förutsätta en lägre skatteprocent eller att inkomsten befrias från källskatt.

Dividendmottagaren kan före utdelning av dividend till betalaren visa upp sitt källskattekort eller framföra en utredning om sin nationalitet och identitet samt övriga förutsättningar för tillämpningen av skatteavtalet i vilket fall denna i enlighet med skatteavtalet kan få tillämpad en lägre källskatteprocent.

Ifall mottagaren av en utdelning äger andelarna i det utdelande Bolaget genom ett förvaltar konto och är bosatt i ett land som har ingått skatteavtal med Finland utgår skatt på utdelningen med den skattesats som anges i skatteavtalet, dock minst med 15 procent (om skatteavtalet föreskriver en lägre skattesats än 15 procent är det emellertid möjligt att få återbäring ifall dividendmottagaren framför det utdelande Bolaget en utredning om sin nationalitet och identitet). Detta innebär att för dividend som utbetalas för aktier som är förvaltarregistrerade uppbärs en källskatt med en skattesats som bestäms enligt skatteavtalet eller enligt 15 procent utan noggrann utredning om den verkliga mottagaren av en utdelning. Detta förutsätter, att egendomsförvaltaren antecknats i skatteförvaltningens register för utländska egendomsförvaltare och att han har sin hemvist i en stat med vilken Finland har ingått ett avtal för undvikande av dubbelbeskattning.

Vidare krävs att den utländska förvaltaren har ett avtal om aktieförvar med ett finländskt konförförande institut. I detta avtal bör den utländska förvaltaren bland annat förbinda sig att uppgge dividendmottagarens hemviststat till det konförförande institutet och vid behov ge tilläggsinformation till skatteförvaltningen. Om de nämnda kriterierna inte uppfylls, uppställs på begränsat skattskyldiga samfund en källskatt om 20 procent och av alla andra begränsat skattskyldiga en källskatt om 30 procent på den dividend som utdelas på en förvaltarregistrerad aktie, om inte annat fastställts på basis av ett tillämpligt skatteavtal. För dividend som utbetalas för aktier som anslutits till det av Euroclear Sweden upprätthållna värdeandelssystemet uppställs en full källskatt, ifall de uppgifter som beskattning enligt skatteavtalet förutsätter saknas. Alternativt kan en person som är bosatt inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet kräva att på beskattningen tillämpas lagen om beskattningsförfarande (1558/1995, med ändringar).

På utdelningar som tillfaller utländska företag som är bosatta och är föremål för bolagsskatt i ett av de EU-länder som uppräknas i artikel 2 i EU-rådets direktiv 2001/96/EU ("moder/dotterbolags-direktivet") och som har ett direkt ägande om minst 10 procent av kapitalet i det utdelande finska Bolaget utgår ingen källskatt.

Utdelningar hos särskilda utländska företag hemmahörande i EES-området är antingen fullständigt undantagna beskattning eller beskattade med en lägre skattesats beroende på hur utdelningen skulle beskattas om den istället hade utbetalats till ett finskt bolag. Skattesatsen kan dock i vissa fall sättas ned med tillämpning av skatteavtal. I andra fall, där utdelningen utgår till ett begränsat skattskyldigt samfund utgår full källskatt, såvida ett tillämpligt skatteavtal inte föreskriver annat.

ÖVERLÄTELSEVINSTER

Allmänt skattskyldiga fysiska personer

Överlåtelsevinst som uppstått vid försäljning av teckningsrätter och aktier som inte hör till aktieägarens näringsverksamhet beskattas som en allmänt i Finland skattskyldig fysisk persons kapitalinkomst och motsvarande överlåtelseförlust kan dras av från överlåtelsevinst. När det gäller optionsrätter varierar beskattningen beroende på huruvida optionsrätterna är föremål för handel på en reglerad marknad eller inte. Överlåtelsevinst som uppstått vid försäljning av alla optionsrätter som inte hör till aktieägarens näringsverksamhet beskattas som en allmänt i Finland skattskyldig fysisk persons kapitalinkomst. Däremot kan en upphävd optionsrätt eller en överlåtelseförlust till följd av upphävd optionsrätt dras av från överlåtelsevinst endast för sådana optionsrätter som är föremål för handel på en reglerad marknad. Eftersom Nasdaq First North Sweden inte är en reglerad marknad kan upphävda optionsrätter eller relaterade överlåtelseförluster inte dras av från överlåtelsevinst.

Överlåtelsevinster beskattas för närvarande som kapitalinkomst. Överlåtelseförlust som uppstått år 2016 och efter detta vid försäljning av teckningsrätter, aktier eller optionsrätter som är föremål för handel på en reglerad marknad, vilka inte hör till aktieägarens näringsverksamhet, kan dras av primärt från överlåtelsevinst för en skattskyldig fysisk person och sekundärt från annan kapitalinkomst under samma skatteår och de fem på överlåtelsen följande åren. Överlåtelseförlust beaktas inte vid fastställandet av det under skatteåret uppkomna underskottet inom kapitalinkomstslaget och kan således inte avdras från skatt som är föremål för underskottsgottgörelsen. Överlåtelsevinst för teckningsrätter eller aktier som hör till säljarens näringsverksamhet (näringsverksamhetens inkomstskälla) betraktas som förvärvsinkomst från näringsverksamhet, som enligt finsk inkomstskattelag beskattas skilt enligt progressiv inkomstskatteskala samt som kapitalinkomst. Överlåtelseförlust för teckningsrätter eller aktier som hör till säljarens näringsverksamhet kan avdras enligt kapitlet "Finska aktiebolag" nedan.

Trots det som beskrivs ovan är vinster som uppstått vid överlåtelse av sådan egendom som inte tillhör näringsverksamhet dock inte skattepliktiga om det sammanräknade överlåtelsepriset för den skattskyldiga fysiska personens egendom under skatteåret är högst 1 000 (bortsett från överlåtelsevinst för sådan egendom, som enligt finsk skattelagstiftning kan överlätas skattefritt). På motsvarande sätt kan överlåtelseförlust inte dras av, ifall den sammanräknade anskaffningsutgiften för den egendom personen sålt under skatteåret är högst 1 000 EUR (bortsett från överlåtelsevinst för sådan egendom, som enligt finsk skattelagstiftning kan överlätas skattefritt).

Överlåtelsevinst och -förlust beräknas genom att från överlåtelsepriset för aktierna avdra anskaffningsutgiften och försäljningskostnader. Alternativt kan en fysisk person när det gäller aktier som inte hör till näringsverksamheten i stället för att använda sig av den verkliga anskaffningsutgiften använda sig av den s.k. presumtionen om anskaffningsutgift, som är 20 procent, eller ifall aktieägaren har innehåft aktierna under minst tio år, 40 procent av överlåtelsepriset. Om presumtionen om anskaffningsutgift tillämpas istället för den verkliga anskaffningsutgiften anses alla försäljningsutgifter ingå i anskaffningsutgiften, och dessa kan inte avdras separat från överlåtelsepriset.

När en aktieägare säljer de aktier som tecknats vid Erbjudandet, anses tidpunkten för anskaffningen av de emitterade aktierna vara anskaffningstidpunkten för de aktier som ger aktieägaren rätt att erhålla teckningsrätterna. Anskaffningspriset för tidigare anskaffade aktier och anskaffningspriset för de emitterade aktier som tecknats vid Erbjudandet räknas ihop och delas jämnt mellan de tidigare anskaffade aktierna och de tecknade emitterade aktierna. När en aktieägare säljer teckningsrätter som erhållits i samband med Erbjudandet utan att använda dem för teckning av emitterade aktier vid Erbjudandet, anses det verkliga anskaffningspriset för teckningsrätterna vara noll och anskaffningstidpunkten för teckningsrätterna i aktieägarens beskattning anses vara anskaffningstidpunkten för de aktier med stöd av vilka aktieägaren erhöll teckningsrätterna. Då tillämpas en presumtion om anskaffningsutgift som uppgår till 20 procent eller, om aktierna med stöd av vilka teckningsrätterna erhöles har ägts i tio år eller längre, till 40 procent vid beräkning av överlåtelsevinsten som uppstått vid försäljningen av teckningsrätterna. Om säljaren av teckningsrätterna emellertid har köpt teckningsrätterna, kan säljaren välja om presumtionen om anskaffningsutgift eller den verkliga anskaffningsutgiften (dvs. anskaffningspriset för teckningsrätterna med tillägg för försäljningskostnaderna) ska användas.

Om emitterade aktier tecknas med stöd av teckningsrätter anses de emitterade aktierna ha anskaffats vid tidpunkten för anskaffningen av teckningsrätterna. Samma datum bestämmer också beloppet för presumtionen om anskaffningsutgift. Om säljaren vill använda den verkliga anskaffningsutgiften, beräknas överlåtelsevinsten eller -förlusten genom att dra av anskaffningspriset för både teckningsrätterna och de emitterade aktierna (samt försäljningskostnaderna) från försäljningspriset.

Finska aktiebolag

Följande avsnitt avser endast finska aktiebolag som beskattas enligt den finska lagen om beskattning av inkomst av näringsverksamhet. Överlåtelsevinster från överlåtelse av teckningsrätter eller aktier är i regel beskattningsbar inkomst för ett aktiebolag, och beskattas med en skattesats på 20 procent.

Aktier kan utgöra aktiebolagets anläggnings-, omsättnings-, investeringsstillgångar, finansieringsstillgångar eller övriga tillgångar från och med skatteåret 2020 (se nedan). Hur en överlåtelse eller värdenedgång beskattas beror på vilken typ av aktier det är som har sålts. Aktier kan också tillhöra aktiebolagets förvärvskälla för annan verksamhet. Alla överlåtelsevinster från försäljningar av egendom som tillhör förvärvskällan för annan verksamhet beskattas enligt den finska inkomstskattelagen.

Överlåtelsepriset för teckningsrätter och aktier betraktas i regel som näringsinkomst för ett finskt företag. På motsvarande sätt är anskaffningsutgiften för teckningsrätter och aktier avdragsgill från näringsinkomst som uppstår vid överlåtelse av teckningsrätter och aktier. Överlåtelsevinster av aktier som ett finskt aktiebolag erhåller kan dock vara skattefria, givet att vissa strikta krav uppfylls. Den främsta förutsättningen för skattefrihet är att säljaren har ägt aktierna direkt under en sammanhängande period av minst ett år, och att ägandet upphört högst ett år före överlåtelsen, och att det säljande företaget ägt minst 10 procent av aktiekapitalet i Bolaget vars aktier säljs och att aktierna som överlätas tillhör dessa aktier.

Avdragsgilla överlåtelseförluster som hänförs till överlåtelse av aktier som utgör anläggningstillgångar i säljarföretaget (förutom sådana aktier som kan överlätas skattefritt) kan generellt endast dras av mot överlåtelsevinster på aktier som uppkommit under samma räkenskapsår och de efterföljande fem åren.

Beskattnings av finländska aktiebolag (och vissa andra enheter, som är självständiga skattesubjekt) kommer att förändras markant från och med beskattningsåret 2020. Enligt de ändrade bestämmelserna beskattas de flesta finländska aktiebolag uteslutande från näringsverksamhetens förvärvskälla.

I de ändrade bestämmelserna införs en ny typ av tillgång i näringsverksamhetens förvärvskälla, som kallas "övriga tillgångar" och som omfattas av särskilda restriktioner. Det finländska aktiebolaget bör därför från och med 2020 fastställa vilken typ av aktier och teckningsrätter som skall erbjudas för tillgångsklassen. Till exempel kan förluster till följd av avyttring av övriga tillgångar i näringsverksamhetens förvärvskälla i allmänhet endast reduceras mot vinster från avyttring av övriga tillgångar och endast under de kommande fem åren.

Överlåtelseskatt

Ingen överlåtelseskatt betalas vid emission av nya aktier eller andra värdepapper.

På överföring eller överlåtelse till ett fast penningvederlag av teckningsrätter eller aktier som är föremål för handel vid Nasdaq First North Sweden uppbärs ingen överlåtelseskatt i Finland. Befrielse från överlåtelseskatt förutsätter att ett finskt investeringstjänstbolag, en utländsk motsvarighet eller annan leverantör av investeringstjänster som uppräknas i den finska lagen om investeringstjänster (747/2012, med ändringar) förmedlar eller agerar som part i transaktionen eller att förvärvaren är godkänd som handelspart på den marknad där handeln äger rum. Om aktieförmedlaren eller den andra handelsparten inte är ett finskt investeringstjänstbolag, ett finskt kreditinstitut, en finsk filial eller ett kontor till ett utländskt investeringstjänstbolag eller kreditinstitut, undantas transaktionen från finsk beskattning om förvärvaren underrättar den finska skattemyndigheten om transaktionen inom två månader från att den ägt rum eller om förmedlaren skickar in en årlig deklaration omfattande transaktionen till skattemyndigheten i enlighet med lagen om beskattningsförfarande (1558/1995, med ändringar).

Skattefriheten tillämpas inte på vissa separat fastställda överlåtelser, såsom kapitalinvesteringar eller överlåtelser som hänför sig till utbetalning av medel. Skattefriheten gäller inte heller överlåtelser som görs i syfte att uppfylla den i aktiebolagslagen avsedda inlösnings-skyldigheten för minoritetsaktieägare. Se "Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden – Budplikt". Om överlåtelser eller försäljningen av teckningsrätter eller aktier inte uppfyller de ovan beskrivna kraven för skattefrihet, är köparen skyldig att i överlåtelseskatt erlægga 1,6 procent av överlåtelsepriset. Om köparen inte är allmänt skattskyldig i Finland eller inte är ett utländskt kreditinstitut, investeringstjänstbolag eller placeringsfonds finska filial eller kontor, ska säljaren uppbära skatten av köparen. I fall förmedlaren är ett finskt investeringstjänstbolag eller kreditinstitut eller ett utländskt investeringstjänstbolag eller kreditinstituts finska filial eller kontor, är denne skyldig att uppbära överlåtelseskatt av köparen samt redovisa den till staten. Om ingendera av överlåtelsens parter är allmänt skattskyldig i Finland eller ett utländskt kreditinstitut eller investeringstjänstbolags finska filial eller kontor, uppbärs ingen överlåtelseskatt på överlåtelser. Om överlåtelseskattens belopp understiger 10 EUR behöver ingen överlåtelseskatt betalas.

Bolagsordning

Nedanstående bolagsordning är översatt från finska. Vid eventuella språkliga skillnader har den finska bolagsordningen tolkningsföreträde.

Enersize Oyj:s bolagsordning, registrerad 2019-06-18.

1 § Namn och hemort

Bolagets namn är Enersize Oyj, Enersize Abp på svenska och Enersize Plc på engelska. Bolagets hemort är Helsingfors, Finland.

2 § Verksamhetsområde

Bolagets verksamhetsområde omfattar utveckling och försäljning design- och konsultationstjänster samt programvaror, totalleverans av projekt, samt köp, försäljning, administration och uthyrning av värdepapper och fastigheter.

3 § Aktier och värdeandelssystemet

Bolagets aktier ingår i värdeandelssystemet efter anmälningstidens utgång.

4 § Bolagets styrelse och verkställande direktör

Bolagets styrelse består minst av tre (3) och högst sex (6) ordinarie medlemmar. Styrelsemedlemmarnas mandatperiod sträcker sig till slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

Bolaget har en verkställande direktör som utses av styrelsen.

5 § Bolagets representation

Förutom styrelsen, kan företaget representeras av styrelseordföranden samt verkställande direktören, vardera ensam, eller av två styrelsemedlemmar tillsammans. Styrelsen kan även meddela övriga personer procura eller rätt att representera Bolaget.

6 § Revisorer

Bolaget har en ordinarie revisor och en revisorssuppleant. Ifall till revisor väljs en revisionssammanslutning, behöver ingen revisorssuppleant utses. Revisorns mandatperiod utgår då följande efter valet infallande ordinarie bolagsstämma avslutas.

7 § Kallelse till bolagsstämma, anmälningstid och plats för bolagsstämman

Kallelsen till bolagsstämma ska delges aktieägarna genom att publicera kallelsen på bolagets internet-sidor eller på ett annat bevisligt sätt tidigast tre (3) månader och senast tre (3) veckor före bolagsstämman, dock senast nio (9) dagar före den i aktiebolagslagen angivna avstämningsdagen.

Ifall styrelsen så beslutar, bör aktieägare för att få delta i bolagsstämman anmäla sig till Bolaget senast på den i kallelsen angivna dagen, vilken kan vara tidigast tio (10) dagar innan bolagsstämman.

Bolagsstämman kan hållas förutom i bolagets hemort också i Helsingfors i Finland eller i Stockholm i Sverige.

8 § Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma ska hållas inom sex (6) månader efter att räkenskapsperioden har avslutats.

Den ordinarie bolagsstämman ska:

framlägga

1. bokslut samt vid behov verksamhetsberättelse;
2. redovisningsberättelse;

besluta om

3. fastställande av bokslut;
4. användningen av den vinst som balansräkningen utvisar;
5. ansvarsfrihet för styrelsemedlemmar och verkställande direktören;
6. arvoden för styrelsemedlemmar och revisor;
7. antalet styrelsemedlemmar;

välja

8. styrelsemedlemmar; och
9. revisor och vid behov revisorssuppleant.

Definitioner

("Avstämningsdagen")	Erbjudandets avstämningsdag den 26 september 2019
("Beijing Foton Cummins")	Beijing Foton Cummins Engine Co. Ltd.
("BTA")	En interimaktie som innehas vid Erbjudandet innan det nya aktiekapitalet registrerats
("Caverion")	Caverion Sverige AB
("ENERS TO 1")	Teckningsoptionerna som handlas med ISIN-kod FI4000359641
("Enersize", "Emittenten" eller "Bolaget")	avser i detta Prospekt Enersize Oyj, organisationsnummer 2317518-8 med säte i Helsingfors, Finland
("Erbjudandeaktier")	Högst 72 403 016 nyemitterade aktier som Bolaget erbjuder sina aktieägare med företrädesrätt att teckna
("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen")	avser erbjudandet om förvärv av aktier och teckningsoptioner
("Euroclear Finland")	avser Euroclear Finland Oy med organisationsnummer 1061446-0
("Euroclear Sweden")	avser Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074
("Eversheds Sutherland")	avser Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB
("FFI")	"FFI" Finska Finansinspektionen
("Formue Nord")	Formue Nord Fokus A/S
("Förordningen")	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG
("GDPR")	Dataskyddsförordningen 2016/679
("Hankook Tire")	Hankook Tire (Jiaxing) Co., Ltd.
("JoinTeam")	Beijing Join Team Energy & Environment Tech Co. Ltd.
("Koden")	svensk kod för bolagsstyrning
("KPMG")	KPMG Oy AB
("LEAQS")	Saas-mjukvara för läckagekontroll
("LMS Nordic")	Leakage Management Systems Nordics AB
("Loudspring")	Loudspring Oyj
("Mangold")	avser Mangold Fondkommission AB (publ) med organisationsnummer 556585-1267
("moder/dotterbolags-direktivet")	artikel 2 i EU-rådets direktiv 2001/96/EU
("Momentum")	Momentum Industrial AB
("MTF")	Multilateral Trading Facility
("MTF")	Multitrading Facility
("Nasdaq First North Finland")	avser Nasdaq Finland First North
("Nasdaq First North Sweden")	avser Nasdaq Stockholm First North
("Noterat bolag")	offentligt noterat bolag
("Pangang Titanium")	Pangang Group Chongqing Titanium Industry Co., Ltd.
("PhD")	Forskarutbildning
("Prospektet")	Detta prospekt
("PTC")	Patent Cooperation Treaty, internationell överenskommelse om preliminär patenterbarhetsbedömning utförd av en myndighet för cirka 150 länder.
("PRV")	Patent- och registreringsverket
("Quant")	Quant Service Sweden AB
("Saint-Gobain")	Saint-Gobain Sweden AB
("SFI")	Svenska Finansinspektionen
("SKF")	Aktiebolaget SKF
("Stora Enso")	Stora Enso Paper AB
("Teckningskursen")	Teckningskursen 0.65 SEK eller 0.06 EUR per aktie
("Teckningsoptionerna")	36 201 508 vederlagsfria teckningsoptioner
("Teckningsrätterna")	En (1) befintlig aktie på avstämningsdagen ger rätt till en (1) teckningrätt i Erbjudandet
("Venergy")	Venergy Ltd
("Xinfengmin Group")	Xinfengmin Group Co., Ltd

Villkor för Enersize Oyj:s optionsrätter 2-2019 (TO2)

I VILLKOREN FÖR TECKNINGSOPTIONERNA

1. Antalet Teckningsoptioner

Teckningsoptioner emitteras till ett antal om sammanlagt högst 36 201 508 stycken, vilka berättigar till att teckna sammanlagt högst 36 201 508 nya aktier i Bolaget.

2. Rätt till Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna ges vederlagsfritt till personer som har tecknat emitterade aktier vid Erbjudandet så att för två (2) tecknade och betalde emitterade aktier, vars tecknande Bolagets styrelse har godkänt, berättigar till en (1) vederlagsfri Teckningsoption. För en (1) innehavda Teckningsoption berättigas havaren till att teckna en (1) aktie.

Det föreligger från Bolagets synpunkt vägande ekonomiska skäl för att emittera Teckningsoptioner eftersom Bolaget bedömer att det kommer att behöva ytterligare medel till att finansiera nya investeringar i framtiden. Emission av Teckningsoptionerna ses som ett kostnadseffektivt alternativ till att skaffa ytterligare medel för Bolaget i framtiden.

3. Teckning av Teckningsoptioner

Teckningsoptionerna tecknas i samband med teckningen av emitterade aktier vid Erbjudandet med samma teckningsdokument. Bolagets styrelse godkänner teckningen av Teckningsoptionerna samtidigt som den godkänner teckningar vid Erbjudandet, d.v.s. cirka den 25 oktober 2019.

4. Överföring av Teckningsoptionerna till värdeandelssystemet och listning

Teckningsoptionerna kommer att emitteras och registreras i Euroclear Finland värdeandelssystem. Teckningsoptionerna kommer att överföras till tecknarna genom Euroclear Finland Oy:s och Euroclear Sweden AB:s värdeandelssystem. Ifall inga ändringar till Erbjudandets teckningstid görs, kommer Teckningsoptionerna preliminärt att överföras till tecknarna inom vecka 44, 2019. Teckningsoptionernas ISIN-kod är FI4000399761.

Bolaget har för avsikt att hos Nasdaq Stockholm AB ansöka om att Teckningsoptionerna listas vid Nasdaq First North Sweden. Ifall Teckningsoptionerna listas, förväntar Bolaget att handeln vid Nasdaq First North Sweden kommer att inledas cirka den 28 oktober 2019.

II VILLKOREN FÖR AKTIETECKNING

1. Rätt att teckna aktier

En (1) Teckningsoption ger rätt att teckna en (1) aktie i Bolaget. Aktiernas teckningspris skall avsättas till fonden för inbetalt fritt eget kapital.

2. Teckning och betalning av aktier

Teckningstiden för aktier tecknade med Teckningsoptioner är från och med den 31 augusti 2020 till och med den 11 september 2020.

Ifall teckningstidens sista dag inte är en bankdag kan aktier tecknas även på den påföljande dag som är en bankdag, vilken följer efter den sista teckningsdagen.

Teckningen av aktier sker på Bolagets huvudkontor, på samma platser som Erbjudandet eller eventuellt på annan senare angiven plats och på senare angivet sätt. Aktierna betalas vid teckning till ett av Bolaget anvisat bankkonto. Styrelsen fattar beslut om alla åtgärder som hänför sig till aktieteckningen.

3. Teckningspriset för aktierna

Teckningskursen vid nyteckning av aktie ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier enligt Nasdaq First North Swedens officiella kurslista under perioden från och med 13 augusti 2020 till och med den 27 augusti 2020, dock till en teckningskurs om lägst 0,06 EUR (0,65 SEK) och högst 0,12 EUR (1,30 SEK) per aktie.

Teckningspriset för aktier som tecknas på basis av Teckningsoptionerna kan sjunka i de specialfall som nämns nedan i punkt 7. Aktiernas teckningspris skall ändå alltid vara minst 0,01 SEK.

4. Registrering av aktier

Tecknade och till fullo betalda aktier registreras på tecknarens värdeandelskonto.

5. Aktieägar rättigheter

Aktiernas rätt till utdelning och andra aktieägar rättigheter uppstår då de nya aktierna har registrerats i Handelsregistret och har överförts till tecknarna.

6. Aktieemissioner, optionsrätter och andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier före aktieteckningen

Ifall Bolaget före aktieteckningen fattar beslut om aktieemission eller emission av nya optionsrätter eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier så att aktieägarna har företrädesrätt, skall Teckningsoptionsinnehavaren ha samma rätt som en aktieägare eller en därmed jämförbar rätt. Styrelsen fattar beslut om det sätt på vilket jämlikheten förverkligas, i samband med vilket antalet teckningsbara aktier eller teckningspriset eller båda justeras.

7. Rättigheter i vissa fall

Skulle Bolaget betala ut vinstutdelning eller liknande medel från en fond som hänförs till det fria egna kapitalet, sänks teckningspriset för en aktie som tecknas på basis av Teckningsoptionerna med beloppet av den vinstutdelning eller det utdelningsbara fria egna kapital, som bestäms före början av teckningen på avstämningsdagen för utbetalning av vinstutdelningen eller kapitalåterbäringen.

Skulle Bolaget nedsätta sitt aktiekapital genom att betala ut aktiekapital till aktieägarna, sänks teckningspriset för en aktie som tecknas på basis av Teckningsoptionerna med beloppet av det utdelningsbara aktiekapital som bestäms före aktieteckningen på avstämningsdagen för återbetalningen av aktiekapitalet.

Skulle Bolaget före aktieteckningen försattas i likvidation, skall Teckningsoptionsinnehavarna beredas tillfälle att använda sin teckningsrätt inom en av styrelsen utsatt tidsperiod. Ifall Bolaget avförs ur registret före aktieteckningen, har Teckningsoptionsinnehavaren samma rätt som aktieägare eller en därmed jämförbar rätt.

Ifall Bolaget fattar beslut om att som överlåtande bolag fusioneras med ett annat bolag eller att fusioneras i ett bolag som bildas genom kombinationsfusion eller om Bolaget fattar beslut om delning i sin helhet, skall Teckningsoptionsinnehavarna ges rätt att inom en av styrelsen utsatt tidsperiod teckna aktier med sina Teckningsoptioner före registreringen av fusionens eller delningens förverkligande. Alternativt kan styrelsen erbjuda Teckningsoptionsinnehavaren rätt att byta ut Teckningsoptionerna mot av det andra Bolaget emitterade optionsrätter i enlighet med villkoren för fusion- eller delningsplanen eller i enlighet med av styrelsen i övrigt bestämt förfarande. Därefter existerar inte någon rätt att teckna aktier eller konversionsrätt. Samma förfarande gäller även fusionering eller delning över gränser eller ifall Bolaget efter registrering som ett europabolag (Societas Europae) eller annars flyttar sin hemort från Finland till en annan EES-medlemsstat. Styrelsen fattar beslut om hur en möjlig partiell delning påverkar Teckningsoptionerna. Teckningsoptionsinnehavarna skall inte i ovannämnda situationer ha rätt att kräva att Bolaget löser in Teckningsoptionerna till gängse pris.

Förvärvande eller inlösen av Bolagets egna aktier eller anskaffande av optionsrätter eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier påverkar inte Teckningsoptionsinnehavarens rättigheter. I fall Bolaget dock fattar beslut om att förvärva eller inlösa bolagets egna aktier av alla aktieägare, skall ett jämförbart anbud ges till Teckningsoptionsinnehavarna.

Ifall det innan teckningstiden för aktier upphört uppstår en situation i enlighet med Finlands Aktiebolagslag kapitel 18 paragraf 1, i vilken en aktieägare äger mer än 90 procent av Bolagets aktier och röster och sålunda har inlösningsrätt och -förpliktelse avseende alla Bolagets aktier, skall Teckningsoptionsinnehavarna ges tillfälle att utnyttja sin på Teckningsoptionerna baserade aktieteckningsrätt under en av styrelsen utsatt tidsperiod eller skall Teckningsoptionsinnehavaren ha en likvärdig skyldighet som aktieägarna att överlåta sina optionsrätter till inlösaren.

III ÖVRIGT

På dessa villkor tillämpas finsk lag. Tvister som hänför sig till Teckningsoptionerna avgörs av Helsingfors tingsrätt som första instans.

Styrelsen kan besluta om sådana tekniska ändringar till dessa villkor som föranleds av överförandet av Teckningsoptionerna till värdepapperssystemet, listning av Teckningsoptionerna samt om sådana ändringar och sådan specificering av dessa villkor, som inte kan anses väsentliga.

Bolaget kan upprätthålla register över Teckningsoptionsinnehavarna, i vilken Teckningsoptionsinnehavarnas personuppgifter antecknas. Bolaget har rätt att förmedla all information gällande Teckningsoptionerna till Teckningsoptionsinnehavarna genom post till den senaste postadressen Bolaget har kännedom om, och/eller genom att Bolaget publicerar ett pressmeddelande.

Varken Bolaget, kontoförande institutet, Euroclear Finland Oy eller Euroclear Sweden AB får obehörigen till tredje man lämna aktuella uppgifter om Teckningsoptionsinnehavare.

Bolaget har rätt att få följande uppgifter om Teckningsoptionsinnehavarna från Euroclear Finland Oy och Euroclear Sweden AB:

- 1) Teckningsoptionsinnehavarens namn, personnummer eller annat identifieringsnummer, samt postadress; och
- 2) antalet Teckningsoptioner.

Adresser

Bolaget

Enersize Oyj
Malminrinne 1B
00180 Helsingfors,
Finland

Finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm,
Sverige

Revisor

KPMG Oy Ab
Tölöviksgatan 3 A,
00100 Helsingfors,
Finland

Legala rådgivare

Smartius Oy
Kalevantie 2,
33100 Tampere,
Finland

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB
Box 140 55,
Strandvägen 1,
104 40 Stockholm,
Sverige

Emissionsinstitut Finland

Nordea Bank Abp
Hamnbanegatan 5,
00020 Helsingfors,
Finland

Emissionsinstitut Sverige

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Sverige

enersize.com

