



Bokslutskommuniké

JAN-DEC 2015

Bokslutskommuniké januari - december 2015

PowerCell Sweden AB (Publ) First North vid Nasdaq Stockholm, PCELL

Viktiga händelser jan-dec 2015

- Fortsatt ökat kundintresse och förbättrad nettoomsättning.
- Per Wassén ny VD, Magnus Jonsson ny ordförande och Karin Nilsson CFO från och med juni 2015.
- PowerCell S1-plattformen har fortsatta framgångar. Avtal med H-O Enterprise om installation av PowerCell S1 bränslecellssystem i energihus i Agnesberg, Göteborg.
- Lansering av PowerCell S2-plattformen på Hannovermässan i april. De första ordererna på PowerCell S2-plattformen inkom därefter från en Tysk kund i juni för bränslecellsstackar med 25kW effekt. PowerCell S2 plattformen kompletterar bolagets första generations bränslecellsstack, PowerCell S1(1-5 kW), eftersom den omfattar ett större effektområde från 5 kW upp till 25 kW, fortfarande med samma tolerans mot CO och reformatgas som PowerCell S1.
- Fortsatt framgångsrik utveckling av PowerCell S3 stack 20-10kW inom Autostack Core projektet, där bland andra VW och BMW ingår.
- Avtal med norska dagligvarudistributören ASKO, Thermoking Norge och SINTEF om att utvärdera PowerCell PowerPac för att minska dieselförbrukningen vid på- och avlastning av kyltransporter.
- Avsiktsförklaring genom Midroc med GORD (Gulf Organisation for Research and Development) om installation av en PowerPac för drift och kylning av byggnader i Mellanöstern.

Viktiga händelser okt-dec 2015

- Etablering av PowerCell Germany GmbH. Tyskland är en av de viktigaste bränslecellsmarknaderna i Europa. Etableringen syftar till att befästa bolagets tillväxtstrategi.
- Infrastrukturminister Anna Johansson och Birgitta Losman, Ordförande Regionutvecklingsnämnden Västra Götalandsregionen, invigde Sveriges tredje vätgastankstation för bränslecellsfordon med placering i anslutning till PowerCells lokaler.
- PowerCell S1-plattformen har fortsatta framgångar. Första repetitiva ordern erhöles av taiwanesisk kund som integrerat PowerCell S1-bränslecellen i sin senaste micro-CHP.
- Order på S2-plattformen från en Fransk kund.
- Order från TeliaSonera för utvärdering av PowerPac som reservkraftsaggregat för telekombasstation i Göteborgsområdet.

- PowerCell PowerPac levererad för kundtester till ASKO/Thermoking (Norge), Telia (Sverige) och Vodacom (Sydafrika).
- Avsiktsförklaring med Wallenstam AB, Midroc Automation AB och Vätgas Sverige om pilotstudie "PowerCells S2 modulsystem" kring vätgaslagring av överskottsenergi från vind- och solkraft och elektrolyser.

Oktober-December 2015 i sammandrag

	2015	2014	2015	2014
Alla belopp i TSEK	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 887	549	5 100	1 492
Rörelseresultat	-20 428	-10 923	-64 763	-45 910
Resultat efter skatt	-20 878	-11 286	-65 188	-46 982
Rörelsen kassaflöde	-15 260	-8 851	-64 544	-39 997

Viktiga händelser efter periodens utgång.

- 99,1 procent av samtliga optioner ur T01 hade vid teckningsperiodens utgång 30 december 2015 utnyttjat sin rätt att teckna aktier, vilket resulterade i ett kapitaltillskott på 68,7 Mkr till PowerCell. Bolagets kassaposition är stark och uppgick till 101,3 Mkr sista februari.
- En europeisk kund gav första ordern på PowerCell S3-plattformen för en 100 kW prototypstack till en fordonsapplikation.
- Får ytterligare en order på två PowerCell S3 bränslecellstacksprototyper från en strategiskt viktig global kund
- Powertech System Integrator Ltd. blir PowerCell Swedens distributör i Afrika, med ansvar för försäljning och integration samt för reservdelar, service och underhåll.

VDs kommentarer

Bränslecellen är en 'game changer'

Bensin och diesel har dominerat som drivmedel de senaste 100 åren. Med hjälp av dessa bränslen har människor åstadkommit både tillväxt och möjlighet för samhällen att ta sig ur fattigdom. Samtidigt har utsläppen därifrån orsakat skador på såväl miljö som människor. Riskerna med fortsatt användning av fossila bränslen är oöverskådliga, men möjligheterna till en relativt smärtfri omvandling har aldrig varit större. De förnybara energikällorna vind, sol och vatten, behöver bränsleceller drivna av vätgas som en del av lösningen. Batterier kommer på grund av dess nackdelar att bli en parantes i utvecklingen. Bränslecellstekniken utvecklas för fullt och är flexibel samt attraktiv genom sin skalbarhet. PowerCell är redo att möta det kommande behovet genom ett brett utbud av skalbara modulariserade spjutspetsprodukter.

Erbjudandet täcker 1-100kW

Vår bränslecell har fördelen av att kunna användas inom flera olika kundsegment som skapar industriella skal- och konkurrensfördelar. Erbjudandet täcker effektområdet 1-100 kW, genom bränslecellsplattformarna PowerCell S1, PowerCell S2 och det senaste tillskottet, PowerCell S3, som är under utvecklande. Bränslecellsplattformen PowerCell S1 kan användas i ett flertal applikationer, avsedda för exempelvis hus, fastigheter och trafiksystem samt tillsammans med en natur/biogas-reformer för att skapa el. PowerCell S2 är avsedd för ett högre effektområde och konstruerad för volymproduktion. PowerCell S2 kommer kunna göras mycket kostnadseffektiv med stigande volymer i flera olika kundapplikationer, bland annat som Range Extender (räckviddsförlängare) för elbilar. PowerCell S3 slutligen är en plattform tänkt för fordonstillämpning, exempelvis som drivlina, redan från början baserad på industrikomponenter som är lämpliga för volymproduktion.

Ökat kundfokus gav ökad försäljningsintäkt

Vi måste öka intäkterna och lansera plattformarna bredare, samtidigt som vi fortsätter den pågående industrialiseringsprocessen och intensiva utvecklingsfasen mot serieproduktion. Detta är bakgrunden till vårt ökade kundfokus under 2015 som resulterat i ett större antal kundförfrågningar samt en ökad försäljningsintäkt det andra halvåret, medan kostnaderna för industrialiseringsförberedelserna planerligt belastar resultatet för året. Bland framgångarna kan nämnas, utöver fortsatta provordrar från nästan samtliga världsdelar, vår första repetitiva order för PowerCell S1 från Taiwan. Lanseringen av PowerCell S2 i april har lett till de första orderna från Tyskland och Frankrike. Testningsarbete hos kund pågår av PowerCell PowerPac B-prototyp i Sydafrika (Vodacom), Sverige (Telia) och Norge (ASKO/Thermoking) under första halvåret 2016.

Förnybara energikällor kräver energilagringmöjligheter

PowerCell ser även möjligheter i kombinationen av produktionen av förnybar energi och produktionen av vätgas. I den nya fossilfria världen kommer energi produceras mer lokalt och betydligt mer nyckfullt. Behovet av ett flexibelt elnät kommer att öka, där lagring är en central del för att kunna balansera elnätet. Speciellt nu när kärnkraften börjar fasas ut. Förnybara energikällor som sol och vind producerar nämligen inte el på ett reglerbart vis. De dagar solen exempelvis ger mycket energi är kanske inte de dagar vi behöver den. Det är inte säkert att elnätet sommartid kan balansera ett sådant överskott. Batterier har begränsad lagringskapacitet och -tid. Vätgas är det bästa alternativet för att skapa den nödvändiga flexibiliteten i elnätet genom att koppla ihop det med den förnybara produktionen av vätgas. För att detta ska göras på ett sätt som minskar belastningen på elnätet behöver energiinfrastrukturen optimeras. Den behöver kunna hantera både vätgasbehovet, exempelvis med fler vätgastankstationer, liksom lagringmöjligheter ur ett elnätsperspektiv.

PowerCells demonstrations- och referensanläggning

För att demonstrera bränslecellernas och vätgasens potential har PowerCell ingått ett samarbete med fastighetsbolaget Wallenstam AB med stora vindkraftsintressen, Midroc

Automation AB, som är en heltäckande partner inom områdena fastighet, bygg, industri och miljö, samt intresseorganisationen Vätgas Sverige, om en förstudie för att utveckla ett energilagringssystem för fastigheter. Förstudien finansieras av Västra Götalandsregionen.

Strategiskt positionerat

PowerCell är strategiskt positionerat på startpunkten i tillväxtfasen av teknikutvecklingens kurva. Huvuduppgiften framöver blir att ytterligare öka kundfokus, att leverera prototyperna för kundtester under 2016, samt förbereda och kvalitetssäkra inför den planerade serieproduktionen av våra plattformar och system från och med 2017.

Det som nu sker i vår omvärld, tekniksiftet och PowerCells position gör att vi kan se fram emot en mycket spännande framtid, som kommer kunna skapa stora värden för miljön, bolaget och dess aktieägare.

Per Wassén
Verkställande Direktör
Powercell Sweden AB



Finansiell rapport oktober - december 2015

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden oktober till december 2015 uppgick till 1 887 (549¹) TSEK. Ökningen är ett resultat av att bolaget under perioden erhållit och levererat flera kundorder samt prototypförsäljning i pågående kundprojekt.

Övriga rörelseintäkter vilka främst består av bidragsfinansieringen, uppgick för perioden till 1 624 (4 367) TSEK. Förändringen är framförallt hänförlig till att flera projekt befunnit sig i olika intensiva faser mellan åren. Ackumulerat över året redovisas en ökning till 9 004 (6 385).

Rörelseresultatet blev -20 428 (-10 923) TSEK för perioden oktober till december. Resultatförändringen är främst hänförlig till en intensiv utvecklingsfas av S2, S3, PowerPac samt av bolagets kundsamarbetsprojekt.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -15 260 (-8 851) TSEK. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -15 864 (82 893) TSEK. Nyemission under januari till december om 2 398 (82 373) TSEK avser inbetalning av de sista posterna av tecknade aktier i samband med listningsemission i december 2014.

Finansiering

Bolagets finansiering 2015 säkerställdes i samband med den nyemission om totalt 108 MSEK, innan emissionskostnader, som genomfördes inför noteringen på First North vid Nasdaq Stockholm i december 2014.

Bolaget har pågående samarbetsprojekt med finansiering från Energimyndigheten och EU om totalt ca 60 MSEK från vilka utbetalningar under perioden oktober till december har erhållits om 2 415 (15 005) TSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014.

Väsentliga risker i sammandrag

Operativa risker

PowerCell är genom sin verksamhet exponerat för risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verksamhet har hittills i huvudsak varit produktutveckling. Därutöver har Bolaget levererat ett antal produkter vilka för närvarande utvärderas av kunder. Riskerna är därmed förknippade med dels att utvecklingsverksamheten fortlöper enligt plan och inte drabbas av större förseningar, kostnadsökningar eller andra svårigheter. Dels att kundernas utvärderingar utfaller enligt önskemål, och att Bolagets försäljning kan påbörjas i större skala inom den tidsram som styrelsen bedömt som sannolik.

Finansiella risker

Bolaget är finansierat av externt kapital i form av aktiekapital och lån och kommer så att vara till dess försäljningen av produkter kommer igång i större skala. Med ökande försäljning kommer Bolaget bli utsatt för valutaexponering då merparten av intäkterna och kostnaderna beräknas komma att erhållas och erläggas i andra valutor än svenska kronor.

¹ Siffror inom parenteser avser verksamhetsåret 2014.

Marknadsrelaterade risker

Bolagets produkter bygger på bränslecellsteknik, vilken är relativt ny i kommersiella sammanhang. Detta kan innebära, trots att Bolagets produkter prestanda- och affärsmässigt överträffar konkurrerande teknologi, att kunderna byter ut sina system i en långsammare takt än förväntat.

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående förekommit.

Långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget har ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och personal. Det omfattar 403 200 optioner där varje option ger en rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 12,25 SEK per aktie under perioden 1 januari 2017- 31 december 2017. Utspädningen från detta uppgår till maximalt 1,1 procent.

Bolaget har ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare, personal och styrelseledamöter. Det omfattar 1 950 520 optioner där varje option ger en rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 12,25 kronor under perioden 1 oktober 2016 - 31 december 2016. Utspädningen från detta program uppgår till maximalt 5,2 procent.

Aktien

Aktien är noterad på First North vid Nasdaq Stockholm (PCELL, ISIN kod: SE 000 642 5815)

Aktiekapitalet i PowerCell uppgår per den 31 december 2015 till 785 364,62 SEK och är fördelat på 35 698 392 aktier med ett kvotvärde om 0,022 SEK.

I samband med listningsemissionen emitterades teckningsoptioner vilka aktietecknarna erhöll vederlagsfritt. Programmet omfattar 14 394 092 optioner där två optioner ger rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 9,63 under perioden 1 december 2015-31 december 2015. 99,1 procent av samtliga optioner ur T01 hade vid teckningsperiodens utgång 30 december 2015 utnyttjat sin rätt att teckna aktier, vilket resulterade i ett kapitaltillskott på 68,7 Mkr till PowerCell under januari 2016.

Ägarförteckning per den 31 december 2015*

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	8 279 000	23,2%
Fouriertransform	8 279 000	23,2%
Finindus	5 857 464	16,4%

PowerCell Sweden AB (Publ)
Org.nr 556759-8353
Ruskvädersgatan 12
418 34 Göteborg
Tel: +46 (31) 720 36 20
www.powercell.se

Volvo Group Venture Capital	3 962 562	11,1%
Avanza Pension	1 443 850	4,0%
Övriga	7 876 516	22,1%
Totalt	35 698 392	100,0%

* Källa: Euroclear

Utdelning

Årsstämman den 6 maj beslöt att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2014.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsredogörelse Q1, 10 maj 2016
- Delårsredogörelse Q2, 16 augusti 2016
- Delårsredogörelse Q3, 1 november 2016
- Bokslutskommuniké 2016, 7 mars 2017

Göteborg den 7 mars 2016

Magnus Jonsson
Styrelseordförande

Göran Linder
Styrelseledamot

Dirk De Boever
Styrelseledamot

André Martin
Styrelseledamot

Per Wassén
Verkställande Direktör/
Styrelseledamot

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

NYCKELTAL	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Lönsamhet (procent)				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur				
Soliditet	15%	52%	15%	52%
Data per aktie (SEK)				
Utestående aktier	35 698 392	23 130 060	35 698 392	35 419 605
Resultat per aktie	-0,6	-0,5	-1,8	-1,3
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,5	-0,5	-1,4	-1,3
Utdelning per aktie	-	-	-	-

RESULTATRÄKNING	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Nettoomsättning	1 887	549	5 100	1 492
Kostnad för sålda varor/tjänster	-1 213	-317	-4 956	-2 086
Bruttoresultat	674	232	144	-594
Administrationskostnader	-446	-11	-790	-292
Forsknings- och utvecklingskostnader	-22 280	-15 462	-73 086	-51 355
Övriga rörelseintäkter	1 624	4 367	9 004	6 385
Övriga rörelsekostnader	-	-49	-35	-54
Rörelseresultat	-20 428	-10 923	-64 763	-45 910
Finansiella poster				
Ränteintäkter	1	11	26	74
Räntekostnader	-451	-374	-451	-1 146
Resultat efter finansiella poster	-20 878	-11 286	-65 188	-46 982
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
RESULTAT	-20 878	-11 286	-65 188	-46 982

BALANSRÄKNING	2015 dec-31	2014 dec-31
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar	21 520	25 207
Finansiella anläggningstillgångar	234	-
Summa anläggningstillgångar	21 754	25 207
Varulager m m	1 702	689
Kortfristiga fordringar	11 444	15 326
Kassa och bank	41 008	105 854
Summa omsättningstillgångar	54 154	121 869
Summa tillgångar	76 142	147 076
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Aktiekapital	785	785
Fritt eget kapital	75 669	122 651
Årets förlust	-65 188	-46 982
Summa eget kapital	11 266	76 454
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	1 368	2 135
Långfristiga skulder	39 987	39 987
Kortfristiga skulder	23 287	28 500
Summa skulder	64 642	70 622
Summa eget kapital och skulder	75 908	147 076

KASSAFLÖDESANALYS	2015 okt-dec	2014 okt-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-20 428	-10 923	-64 763	-45 910
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 384	1 322	5 387	5 315
Erhållen ränta	12	49	26	77
Erlagd ränta	-451	-	-451	-
Betald/erhållen inkomstskatt	522	521	-7	-8
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	-595	227	-1 013	-385
Förändring rörelsefordringar	2 638	-4 947	1 491	-4 130
Förändring rörelseskulder	1 658	4 900	-5 214	5 044
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 260	-8 851	-64 544	-39 997
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-370	-616	-2 466	-1 234
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-370	-616	-2 466	-1 234
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	9 987	-	9 987
Erhållet bryggglån från aktieägare	-	-	-	30 000
Investering dotterbolag	-234	-	-234	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
Nyemission	-	82 373	2 398	82 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-234	92 360	2 164	122 360
Periodens kassaflöde	-15 864	82 893	-64 846	81 129
IB likvida medel	56 872	22 961	105 854	24 725
UB likvida medel	41 008	105 854	41 008	105 854
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	1 564	1 888	6 153	6 084
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-180	-566	-766	-769
	1 384	1 322	5 387	5 315

Definitioner

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt totalt kapital

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutningen

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till antal aktier

Utdelning per aktie

Beslutad utdelning per berättigad aktie

PowerCell i korthet

PowerCell Sweden AB (publ) är Nordens ledande bränslecellsbolag, som utvecklar och producerar miljövänliga elkraftsystem för stationära och mobila kundapplikationer.

PowerCell har utvecklat ett modulsystem av bränslecellsplattformar, som drivs av ren miljövänligt producerad vätgas där enbart el, värme och vatten är utsläppen. Bränslecellerna är också designade för att klara reformerad vätgas från exempelvis biogas, naturgas, biodiesel eller standard diesel.

I det fall vätgasinфраstruktur saknas, så har PowerCell kombinerat sin ledande bränslecells- och reformerteknologi och utvecklat ett bränslecellssystem, PowerPac, som omvandlar standarddiesel, via vätgas, till el. Detta sker på ett energieffektivt och miljövänligt sätt, där utsläppen av kolmonoxid, kväveoxider och partiklar elimineras helt och koldioxiden kraftigt reduceras jämfört med en traditionell dieselmotor.

PowerCell Sweden AB (publ) är listat på First North vid Nasdaq Stockholm och är en industriell spin-out från Volvokoncernen. G&W Fondkommission är av Bolaget utsedd Certified Adviser för listningen vid Nasdaq First North Stockholm. Bland de största ägarna finns Midroc New Technologies, Fouriertransform, Finindus och Volvo Group Venture Capital.

För ytterligare information:

VD Per Wassén, +46 (31) 323 37 71, per.wassen@powercell.se

Bolagets hemsida: www.powercell.se