



# Delårsrapport

---

**APR-JUN 2016**

# Delårsrapport april - juni 2016

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

### Viktiga händelser april-juni 2016

- Fortsatt ökat kundintresse och kraftigt förbättrad nettoomsättning
- Flera genomförda försäljningar av PowerCell S1 för stationära applikationer, prototyp av PowerCell S2 för REX (Range Extender) och prototyper av PowerCell S3 för fordons- och lastbilsapplikationer
- Order på en prototyp av PowerCell S2 från en strategiskt viktig global kund som kommer att använda prototypen till micro-CHP (Combined Heat and Power) för bostäder på den sydkoreanska marknaden
- Samarbetsavtal - MOU med Swiss Hydrogen, där avsikten är att bolagen skall samarbeta inom utveckling och försäljning av kompletta system, initialt med fokus inom transportsektorn
- Testerna med Telia (PowerPac B-prototyp), som nu avslutats i samband med semestern, har varit lyckade, resultat och utformning av fortsättningen är under utvärdering tillsammans med kund
- Autostack Core projektet fortlöper enligt plan

### April-Juni 2016 i sammandrag

Alla belopp i TSEK	2016	apr-jun	2015 apr-jun	2016 jan-jun	2015 jan-jun	2015 jan-dec
Nettoomsättning		2 402	161	4 614	490	5 100
Rörelseresultat		-18 287	-15 346	-31 785	-32 301	-64 763
Resultat efter skatt		-17 839	-15 339	-31 339	-32 280	-65 188
Rörelsen kassaflöde		-12 768	-13 371	-26 913	-35 410	-64 544

### Viktiga händelser efter periodens utgång.

- PowerCell levererade den första prototypen av en 100 kW PowerCell S3 bränslecellstack för en lastbilsapplikation till ett europeiskt transportföretag
- Ledningsgruppen förstärktes med Charlotta Sahlin som Director Marketing & Communication (tidigare bla SAAB Automobile Global Marketing) och med Karl Samuelsson (tidigare Volvo Cars, Research & Development, Engine Engineering) som Director Product Development, för att öka kundfokus och ytterligare förstärka produktutvecklingsprocessen



## VDs kommentarer

### **Sence of urgency – det är bråttom nu!**

Amerikanska rymdstyrelsen NASA och världsmeteorologiska organisationen WMO meddelade att världens medeltemperatur under maj och juni var de varmaste månaderna som någonsin uppmätts på jorden. Hela året 2015 var det varmaste som uppmätts och år 2016 blir med största sannolikhet ännu varmare. En del går att förklara med väderfenomenet El-Nino, men till den största delen beror detta på människans utsläpp av växthusgaser och då främst koldioxid. Halten koldioxid i atmosfären ökar för varje dag i en accelererande takt och kommer under 2016 troligen ligga över den kritiska gränsen på 400 miljondelar koldioxid. Detta har jorden troligen inte upplevt på närmare 400 miljoner år. När halten av koldioxid låg stadigt över 400 miljondelar förra gången, var jordens medeltemperatur ungefär 3 grader varmare och havsytan cirka 20 meter högre! För att snabbt få ned koldioxidutsläppen är en övergång till vätgasdrivna bränsleceller nödvändig. Vätgas innehåller inga kolatomer, som t ex. fossila bränslen, metanol och etanol gör. I bränslecellen omvandlas vätgasen till ren el och värme. Den enda avgasen (restprodukten) är rent vatten. Detta är orsaken till att vätgas är det kommande århundradets bränsle.

### **PowerCells plattforms- och modulstrategi**

PowerCell, ett spjutspetsbolag som har forskat och utvecklat inom Volvo koncernen i över 20 års tid, är redo att möta det kommande behovet för att lösa klimatmålen genom ett brett utbud av skalbara modulariserade bränsleceller för fordonsapplikationer och stationära lösningar. PowerCells bränsleceller har fördelarna av att kunna användas inom flera olika kundsegment som skapar industriella volym-, skal- och konkurrensfördelar.

Erbjudandet täcker effektområdet 1-100 kW, genom bränslecellsplattformarna PowerCell S1 och S2, samt S3 som är under utveckling. Bränslecellsplattformen PowerCell S1 (1-5 kW) kan användas i ett flertal applikationer, avsedda för exempelvis hus, fastigheter och trafiksystem även tillsammans med en natur/biogas-reformer för att skapa el. PowerCell S2 (5-25 kW) är avsedd för ett högre effektområde och konstruerad för volymproduktion. PowerCell S2 kommer kunna göras mycket kostnadseffektiv med stigande volymer i flera olika kundapplikationer, inte minst som Range Extender (räckviddsförlängare) för fordon. Slutligen, PowerCell S3 (20-100 kW) är en plattform tänkt för fordonstillämpning, exempelvis som drivlina, och är redan från början baserad på industrikomponenter som är lämpliga för volymproduktion. S3 kan även användas för att generera el i stationära anläggningar med vätgasproducerad vind- och solkraft.

### **Vätgasdrivna bränslecells bilar lanseras nu**

Världens största biltillverkare Toyota lanserar nu sin vätgasbil – Mirai. Hyundai och Honda har redan bilar i produktion och hos de övriga fordonstillverkarna, som måste följa efter, pågår utveckling. PowerCell har ingått tekniksamarbeten med ett antal av dessa fordonstillverkare. Det viktiga är att det på sikt finns möjlighet att komma upp i större volymer, vilket gör att priser på bränsleceller sjunker. Det står alltmer klart att övergången till eldrivna bilar är ett måste för att klara klimatutmaningarna. Batterier har stora nackdelar med räckviddsångest medan vätgas, enligt vår uppfattning, är det framtida drivmedlet. Bilarna tankas med vätgas, som via en bränslecell omvandlas till el, och därmed endast släpper ut vattenånga. Vätgas som är framställt från förnyelsebara energikällor är ett helt fossilfritt fordonbränsle. Tankningen tar ungefär 3 minuter och körsträckan

är cirka 50-70 mil. En bränslecell kan också kombineras med ett batteri i fordonen och fungera som en REX, en s.k. Range Extender, för elhybridbilar, hybridbussar och lätta hybridlastbilar för stadstrafik, där nollemissionsfordon är ett viktigt steg mot en bättre miljö.

### **Början på ett nytt energisamhälle**

I övergången från fossil till förnybar energi ökar behovet av ett flexibelt elnät, där lagring är en viktig del för att kunna balansera elnätet (utbud/efterfrågan). Detta behov ökar snabbt eftersom förnybara energikällor som sol och vind producerar el på ett icke reglerbart vis. Den el som solceller/vindkraftverk alstrar tillgodoser det kontinuerliga elbehovet och av överskottet framställs vätgas via elektrolys som lagras på tank. Vätgasen kan senare användas i samma bränsleceller som bilindustrin använder (typ moduler av PowerCell S2 eller S3:or) för att alstra ny el och värme när det behövs. Då vätgas kan produceras på ett förnybart vis från vatten och el är det naturligt att koppla ihop elnätet med produktion av vätgas för mellanlagring och/eller för bilars tankstationer. Diskussioner pågår med ett antal aktörer och samhällen. Även biogas kan konverteras till vätgas, vilket PowerCell och Cortus avser att utveckla enligt ingånget samarbetsavtal.

### **Ökat kundfokus gav ökad försäljningsintäkt**

PowerCell ökade även under andra kvartalet 2016 intäkterna främst genom försäljning av prototyper för tester hos kunder i olika typer av applikationer. Bland framgångarna kan nämnas fortsatt försäljning av PowerCell S1 och S2 för tester hos kunder och start av försäljning av S3 prototyper för både personbilar och distributionslastbilar jämte ett ökat antal offertförfrågningar. Mycket kraft internt läggs i den pågående industrialiseringsprocessen och utvecklingsfasen mot serieproduktion 2017/2018. Kostnader för detta belastar planenligt resultatet.

### **PowerCells test-/demonstrations- och referensanläggningar**

PowerCell PowerPac B-prototyp (med dieselreformer) testas tillsammans med Telia i Partille, ASKO/Thermoking i Trondheim, Norge och Vodacom i Pretoria, Sydafrika. Testerna med Telia, som nu avslutats i samband med semestern, har varit lyckade, resultat och utformning av fortsättningen är under utvärdering tillsammans med kund. Testerna med ASKO/Thermoking och Vodacom kommer planenligt att avslutas under hösten. Testerna av PowerCell S1 i det självförsörjande lågenergihuset - off grid - i Angered fortlöper som planerat. Diskussioner pågår med ett antal aktörer om vägställverkning från vind/solkraft.

### **PowerCell är strategiskt positionerat för att skapa värde**

Det som nu sker i vår omvärld för att åtgärda den globala uppvärmningen, teknikskiftet inom fordonsindustrin och att PowerCell har produkter som är strategiskt positionerade på startpunkten i tillväxtfasen av teknikutvecklingens kurva, gör att vi kan se fram emot en mycket spännande framtid som kommer kunna skapa stora värden för kunder, miljön och våra aktieägare.

Per Wassén / VD PowerCell Sweden AB

## **Finansiell rapport april - juni 2016**

### **Omsättning och resultat**

Försäljningen för perioden april till juni 2016 uppgick till 2 402 (161<sup>1</sup>) TSEK. Ökningen är ett resultat av att bolaget under perioden levererat flera kundorder av S1- och S2 stackar samt försäljning av S3 prototyper.

Övriga rörelseintäkter vilka främst består av bidragsfinansieringen, uppgick för perioden till 2 191 (697) TSEK.

Rörelseresultatet blev -18 287 (-15 346) TSEK för perioden april till juni. En hög aktivitetsnivå i flera av utvecklingsprojekten är den bidragande orsaken till den planerade kostnadsökningen.

### **Kassaflöde**

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -12 768 (-13 371) TSEK. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -14 281 (-13 035) TSEK.

Nyemission under januari till juni om 66 997 (2 398) TSEK avser inbetalning av de teckningsoptioner T01 som emitterades i samband med listningsemmission i december 2014.

---

<sup>1</sup> Siffror inom parenteser avser verksamhetsåret 2015.

### Finansiering

Bolagets säkerställda det kommande årets finansiering i samband med att 99,1% av teckningsoptionerna T01 löstes in under januari, totalt 68,7 MSEK innan emissionskostnader.

Bolaget har pågående samarbetsprojekt med finansiering från Energimyndigheten och EU om totalt ca 60 MSEK från vilka utbetalningar under perioden april till juni har erhållits om 6 837 (660) TSEK.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015.

## 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.

### **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 380 800 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 0,9 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 4,4 procent.

## Aktien

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

Aktiekapitalet i PowerCell uppgår per den 30 juni 2016 till 942 345,18 SEK och är fördelat på 42 833 872 aktier med ett kvotvärde om 0,022 SEK.

## Ägarförteckning per den 30 juni 2016\*

	<b>Antal aktier</b>	<b>Ägar- andel</b>
Midroc New Technology	9 172 670	21,4%
Fouriertransform	9 172 670	21,4%
Finindus	6 489 836	15,2%
Volvo Group Venture Capital	4 079 713	9,5%
Avanza Pension	2 357 457	5,5%
Övriga	11 561 526	27,0%
<b>Totalt</b>	<b>42 833 872</b>	<b>100,0%</b>

\* Källa: Euroclear

## Utdelning

Årsstämman den 11 april beslöt att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2015.

## Kommande rapporttillfällen

- Delårsredogörelse Q3, 1 november 2016
- Bokslutskommuniké 2016, 7 mars 2017

Göteborg den 16 augusti 2016

Magnus Jonsson  
Styrelseordförande

Göran Linder  
Styrelseledamot

Dirk De Boever  
Styrelseledamot

André Martin  
Styrelseledamot

Åsa Severed  
Styrelseledamot

Per Wassén  
Verkställande Direktör/  
Styrelseledamot

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

<b>NYCKELTAL</b>	<b>2016 apr-jun</b>	<b>2015 apr-jun</b>	<b>2016 jan-jun</b>	<b>2015 jan-jun</b>	<b>2015 jan-dec</b>
<b>Lönsamhet (procent)</b>					
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
<b>Kapitalstruktur</b>					
Soliditet	43%	41%	15%	41%	15%
<b>Data per aktie (SEK)</b>					
Utestående aktier	42 833 872	35 698 392	42 833 872	35 698 392	35 698 392
Genomsnittligt antal utestående aktier	42 833 872	35 698 392	39 266 132	35 558 999	35 698 392
Resultat per aktie	-0,4	-0,4	-0,7	-0,9	-1,8
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,4	-0,3	-0,7	-0,7	-1,7
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-
<b>RESULTATRÄKNING</b>	<b>2016 apr-jun</b>	<b>2015 apr-jun</b>	<b>2016 jan-jun</b>	<b>2015 jan-jun</b>	<b>2015 jan-dec</b>
Nettoomsättning	2 402	161	4 614	490	5 100
Kostnad för sålda varor/tjänster	-1 795	-96	-3 688	-399	-4 956
<b>Bruttoresultat</b>	<b>607</b>	<b>65</b>	<b>926</b>	<b>91</b>	<b>144</b>
Administrationskostnader	-739	-236	-1 038	-293	-790
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 319	-15 872	-36 820	-35 971	-73 086
Övriga rörelseintäkter	2 191	697	5 178	3 872	9 004
Övriga rörelsekostnader	-27	-	-31	-	-35
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 287</b>	<b>-15 346</b>	<b>-31 785</b>	<b>-32 301</b>	<b>-64 763</b>
<i>Finansiella poster</i>					
Ränteintäkter	-	7	-	21	26
Räntekostnader	448	-	446	-	-451
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-17 839</b>	<b>-15 339</b>	<b>-31 339</b>	<b>-32 280</b>	<b>-65 188</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
<b>RESULTAT</b>	<b>-17 839</b>	<b>-15 339</b>	<b>-31 339</b>	<b>-32 280</b>	<b>-65 188</b>

<b>BALANSRÄKNING</b>	<b>2016 jun-30</b>	<b>2015 jun-30</b>	<b>2015 dec-31</b>	<b>2014 dec-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar	20 456	23 830	21 520	25 207
Finansiella anläggningstillgångar	234	-	234	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>20 690</b>	<b>23 830</b>	<b>21 754</b>	<b>25 207</b>
Varulager m m	2 206	971	1 702	689
Kortfristiga fordringar	8 623	11 729	11 444	15 326
Kassa och bank	79 286	71 138	41 008	105 854
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>90 115</b>	<b>83 838</b>	<b>54 154</b>	<b>121 869</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>110 805</b>	<b>107 668</b>	<b>75 908</b>	<b>147 076</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital	942	785	785	785
Fritt eget kapital	77 321	75 670	75 669	122 651
Årets förlust	-31 339	-32 280	-65 188	-46 982
<b>Summa eget kapital</b>	<b>46 924</b>	<b>44 175</b>	<b>11 266</b>	<b>76 454</b>
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	1 000	1 731	1 368	2 135
Långfristiga skulder	39 987	39 987	39 987	39 987
Kortfristiga skulder	22 894	21 775	23 287	28 500
<b>Summa skulder</b>	<b>63 881</b>	<b>63 493</b>	<b>64 642</b>	<b>70 622</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>110 805</b>	<b>107 668</b>	<b>75 908</b>	<b>147 076</b>



<b>KASSAFLÖDESANALYS</b>	<b>2016 apr-jun</b>	<b>2015 apr-jun</b>	<b>2016 jan-jun</b>	<b>2015 jan-jun</b>	<b>2015 jan-dec</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-18 287	-15 346	-31 785	-32 301	-64 763
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 279	1 349	2 500	2 677	5 387
Erhållen ränta	-	4	-	10	26
Erlagd ränta	-2	-	-4	-	-451
Betald/erhållen inkomstskatt	-177	-177	-353	-353	-7
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>					
Förändring varulager	-465	-58	-503	-281	-1 013
Förändring rörelsefordringar	3 203	1 031	3 172	1 570	1 491
Förändring rörelseskulder	1 681	-174	60	-6 732	-5 214
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-12 768</b>	<b>-13 371</b>	<b>-26 913</b>	<b>-35 410</b>	<b>-64 544</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i anläggningstillgångar	-1 513	-574	-1 806	-1 704	-2 466
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 513</b>	<b>-574</b>	<b>-1 806</b>	<b>-1 704</b>	<b>-2 466</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Erhållet bryggån från aktieägare	-	-	-	-	-
Investering i dotterbolag	-	-	-	-	-234
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Nyemission	-	910	66 997	2 398	2 398
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>910</b>	<b>66 997</b>	<b>2 398</b>	<b>2 164</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-14 281</b>	<b>-13 035</b>	<b>38 278</b>	<b>-34 716</b>	<b>-64 846</b>
<b>IB likvida medel</b>	<b>93 567</b>	<b>84 173</b>	<b>41 008</b>	<b>105 854</b>	<b>105 854</b>
<b>UB likvida medel</b>	<b>79 286</b>	<b>71 138</b>	<b>79 286</b>	<b>71 138</b>	<b>41 008</b>
<b><i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i></b>					
Avskrivningar	1 464	1 541	2 870	3 081	6 153
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-185	-192	-370	-404	-766
	<b>1 279</b>	<b>1 349</b>	<b>2 500</b>	<b>2 677</b>	<b>5 387</b>

## 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 elkraftssystem 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 standarddiesel.

I det fall vätgasinfrastruktur 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 Technology, Fouriertransform, Finindus och Volvo Group Venture Capital.

### **För ytterligare information:**

VD Per Wassén, +46 (31) 720 36 20, [per.wassen@powercell.se](mailto:per.wassen@powercell.se)

Bolagets hemsida: [www.powercell.se](http://www.powercell.se)

Informationen i detta pressmeddelande/denna rapport är sådan som PowerCell Sweden AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och/eller EU:s förordning nr 596/2014 om marknadsmissbruk.