



Delårsrapport

APR-JUN 2015

Delårsrapport april-juni 2015

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

Viktiga händelser apr-jun 2015

- Första order av S1-plattformen till ett energismart hus – Ett hus med el från egna bränsleceller, fri från elnätet och med egenproducerad vätgas från solceller. Kommer levereras under hösten 2015.
- Första ordern av S2-plattformen. Ett tyskt företag har beställt två bränslecellstackar av modellen S2 på 25kW vardera. Bränslecellstackarna kommer att levereras under hösten 2015.
- Fortsatt framgångsrik utveckling av S3-plattformen, en 100 kW bränslecellsstack plattform för fordons tillämpning, inom ett EU projekt (Autostack Core) med partner som bl a BMW, VW och ett antal stora underleverantörer och forskningsinstitut. Designen baseras på industrikomponenter som är lämpliga för volymproduktion.
- Unikt samarbete inlett med GORD (Gulf Organization for Research & development) genom Midroc New Technology (en av PowerCell's huvudägare, som i sin tur ägs av Mohammed Al-Amoudi). Samarbetet genomförs med syftet att PowerCell skall bli förstahandsvalet vad gäller bränsleceller/PowerPac för GORD's upptagningsområde vilket i princip består av hela Gulf-regionen.
- Per Wassén, ny VD med start från 5 juni 2015. Tidigare styrelseordförande i PowerCell Sweden sedan bolagets start 2008 och Investment Director, Volvo Group Venture Capital, AB Volvo.
- Magnus Jonsson, ny styrelseordförande för bolaget från 5 juni 2015. Tidigare ledamot i styrelsen i Powercell Sweden sedan 2012. Tidigare befattning som SVP, produktutveckling på Volvo Personvagnar. Stor erfarenhet inom fordonsindustrin.
- Karin Nilsson ny CFO, med start från 10 augusti 2015. Kommer senast från KVD Kvarndammen AB där hon varit CFO sedan 2010.

April-Juni 2015 i sammandrag

	2015	2014	2015	2014
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Alla belopp i TSEK				
Nettoomsättning	161	251	490	640
Rörelseresultat	-15 346	-11 027	-32 301	-23 636
Resultat efter skatt	-15 339	-11 252	-32 280	-23 830
Rörelsen kassaflöde	-13 371	-9 106	-35 410	-23 780

Viktiga händelser efter periodens utgång.

- Stort kund- och politikerintresse uppvisades under Almedalsveckan då PowerCell Sweden, tillsammans med organisationen Vätgas Sverige samt Sweco, Sandvik, AGA, Wallenstam och Hyundai, genomförde tre stycken seminarier.

VDs kommentarer

Powercell Sweden AB är ett spjutspetsföretag som utvecklar, tillverkar och säljer bränsleceller, bränslereformer och system för den globala marknaden. Vi är en industriell avknoppning från Volvokoncernen som har under de senaste 15 - 20 åren forskat och utvecklat bränsleceller för olika användningsområden.



Ytterligare ett kundsamarbete - PowerPac (Bränslecell S2 som drivs av reformerad vätgas från diesel)

Intresset för PowerCells huvudprodukt PowerPac är mycket stort och bolaget fokuserar inledningsvis på telekomindustrin, samtidigt som vi är mycket lyhörda för marknadssignalerna från andra applikationsområden. I nuläget finns överenskommelser om tre testprojekt under hösten, dels en fortsättning av samarbetet med Vodacom i Sydafrika och dels en etablering av test för drift av kylsystem till fordon tillsammans med ASKO i Norge.

I det tredje projektet, som blev klart under Q2 ingår PowerCell i ett unikt samarbete mellan Midroc New Technology (en av PowerCell's huvudägare, som i sin tur ägs av Mohammed Al-Amoudi) och GORD (samarbetsorgan för forskning och utveckling för de sex gulfstaterna). I en speciell fullskalig anläggning i Qatars huvudstad Doha ska bl.a. PowerCells PowerPac utvärderas i slutet 2015/2016. På sikt kan detta innebära att en lång rad Gulf-länder väljer PowerCells teknologi i en stor satsning på hållbar utveckling.

Lagra energi i vätgas

Ett spännande område är lagring av energin från småskalig sol- och vindkraft i elektrolytiskt framställd vätgas. Den el som solfångare/vindkraftverk alstrar tillgodoser det kontinuerliga elbehovet och av överskottet framställs vätgas som sedan lagras på tank. Den kan senare användas i en bränslecell för att alstra ny el när det behövs. Intresset för att lokalt lösa energibehov ökar kraftigt, då nätverksleverantörer tar ut stora avgifter och önskan av att ha ett självförsörjande hus ökar. År 2020 kommer det finnas krav på att alla nya byggnader ska vara nära nollenergihus, vilket betyder att de ska producera nästan lika mycket energi som de konsumerar.

Första order till ett lågenergihus

PowerCell tecknade en första order under Q2 för leverera ett FC-UPS (Fuel Cell - Uninterrupted System), baserat på bränslecellsplattformen S1 till ett självförsörjande 'Off Grid' - lågenergihus i Angered, Göteborg. Solcellerna som huset har på taket, kommer att producera el under dygnets ljusa timmar och elen kommer att användas för att tillverka vätgas från vatten med hjälp av en elektrolysör. Kvälls- och nattetid samt under vintersäsongen används sedan el från bränslecellen, som går på den lagrade vätgasen. Bränslecellen producerar utöver el även värme som leds in i husets varmvattenstankar och användas till uppvärmning och varmvatten. Vätgasen i tankarna kommer även kunna användas som tankstation till hushållets planerade vätgasbil. Projektet kommer att genomföras under hösten 2015 och kommer vara en referensanläggning för kommande projekt som har stor potential för olika typer av fastighetsägare.

Vätgasdrivna bilar är framtiden

Fossila bränslen som bensin och diesel har sedan 100 år dominerat som drivmedel. Utsläppen från de fossila bränslena har orsakat skador på såväl miljö som människor och skapat enorma utmaningar vad gäller framtida klimathot.

Vätgas kan vara lösningen som alla letar efter. När Toyotas bränslecellsbil Mirai presenterades på Los Angeles 2014, sade Toyotas ordförande Takeshi Uchiyamada; "Vätgas blir bränslet för det kommande århundradet".

Toyota har också konstaterat att framtiden inte ligger i batteridrift, där deras teknik ligger i framkant, utan i vätgasdrivna bränsleceller. Det är inte osannolikt att andra större fordonstillverkare kommer att gå samma väg som Toyota. PowerCell ingår i ett tekniksamarbete med ett antal av dessa, däribland Volkswagen och BMW. Eventuella serieleveranser till fordonsindustrin kan dock förutses först efter 2020. Det viktiga är att det på sikt finns möjlighet att komma upp i större volymer, vilket gör att priset sjunker och tekniken blir attraktivare.

Vätgas tankstation intill PowerCell

Vad som behövs för att detta ska kunna slå igenom är en vätgasinfrastruktur, vilket nu byggs ut i större skala i bl a US, Japan och Tyskland. Inom organisationen Vätgas Sverige, talar man om trettio tankstationer på sikt i Sverige. Under hösten byggs en tankstation intill PowerCells lokaler i Göteborg, en vid Arlanda, en i Sandviken och sedan tidigare finns en i Malmö.

Första order av bränslecellsplattformen S2

Som tidigare rapporterats lanserades i samband med Hannover mässan i april bolagets nya bränslecellsplattform S2 på marknaden. Mottagandet och intresset var mycket positivt och under mässan knöts ett flertal nya kontakter avseende potentiella leveranser. PowerCell fick den första ordern av S2-plattformen i juni. Ett tyskt företag beställde två bränslecellstackar av modellen S2 på 25kW vardera. Bränslecellstackarna kommer att levereras under hösten 2015 S2 kompletterar PowerCells första generations bränslecellsstack, S1 (1-5 kW), då den omfattar större effekter från 5 kW upp till 25 kW. PowerCells S2 stack på 25 kW kommer testas som en s.k. Range Extender i Volvo Cars vätgasdrivna demobil under höst/vinter 2015/2016.

S3 Plattformen

Fortsatt framgångsrik utveckling av S3-plattformen, en 100 kW bränslecellsstack plattform för fordons tillämpning, inom ett EU projekt (Autostack Core) med 13st partner som bl a BMW, VW och ett antal stora underleverantörer och forskningsinstitut (bl a DANA, Freudenberg, Solvicore). Designen baseras på industrikomponenter som är lämpliga för volymproduktion.

Vi har fördelen att vi kan använda samma teknik inom många olika segment vilket gör att vår försäljning kommer ske till flera områden samtidigt. Det ger industriella skal fördelar och minskar risken.

Sammanfattningsvis har kvartalet präglats av den pågående industrialiseringsprocessen och intensiva utvecklingsfasen för att skapa förutsättningar för serieproduktion, vilket enligt plan belastar resultatet Q2. Ett tydligt ökat fokus på kundprojekt som kommer ge intäkter under kommande kvartal.

Med ovanstående ser jag fram emot en spännande framtid för PowerCell och våra aktieägare.

Per Wassén
Verkställande Direktör
PowerCell Sweden AB

Finansiell rapport april-juni 2015

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden april till juni 2015 blev 161 (251¹) TSEK. En måttlig minskning men bolaget uppvisade en förbättrad bruttomarginal om 65 (-418) TSEK främst beroende på minskade kvalitetskostnader.

Övriga rörelseintäkter vilka främst består av bidragsfinansieringen uppgick för perioden till 697 (2 200) TSEK. Förändringen är framförallt hänförlig till att projekten befunnit sig i olika intensiva faser mellan åren. Ackumulerat över året redovisas fortfarande en kraftig ökning, 3 872 (2 533)

Rörelseresultatet blev -15 346 (-11 027) TSEK för perioden april till juni. Resultatförändringen är främst hänförlig till den intensiva utvecklingsfasen kring S2, PowerPac samt bolagets samarbetsprojekt.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -13 371 (-9 106) TSEK. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -13 035 (5 792) TSEK. Nyemission under perioden om 910 (0) TSEK avser inbetalning av de sista posterna av tecknade aktier i samband med listningsemision i december 2014.

Finansiering

Bolagets säkerställde det kommande årets finansiering 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 april till juni har erhållits om 660 (2 200) 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.

¹ Siffror inom parenteser avser verksamhetsåret 2014.

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 840 000 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 2,4 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 5,5 procent.

Aktien

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

Aktiekapitalet i PowerCell uppgår per 30 juni 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. Optionerna är noterade på First North vid Nasdaq Stockholm (PCELL T01, ISIN kod: SE0006425823). Total utspädning från detta program kan bli maximalt 20,3 procent.

Ägarförteckning per 30 juni 2015

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	8 279 000	23,2 %
Fouriertransform	8 279 000	23,2 %
Finindus	5 857 464	16,4 %
Volvo Group Venture Capital	3 962 562	11,1 %
Avanza Pension	1 884 566	5,3 %
Övriga	7 435 800	20,8 %
Totalt	35 698 392	100,0 %

Utdelning

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

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

Kommande rapporttillfällen

- Delårsredogörelse Q3, 2 november 2015
- Bokslutskommuniké 2015, 7 mars 2016

Göteborg den 17 augusti 2015

Magnus Jonsson
Styrelseordförande

Göran Linder
Styrelseledamot

Dirk De Boever
Styrelseledamot

André Martin
Styrelseledamot

Per Wassén
Verkställande Direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

NYCKELTAL	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun
Lönsamhet (procent)				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur				
Soliditet	41%	neg.	41%	neg.
Data per aktie (SEK)				
Utestående aktier	35 698 392	1 065 215	35 698 392	1 065 215
Resultat per aktie	-0,4	-10,6	-0,9	-22,4
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,3	-10,2	-0,7	-21,5
Utdelning per aktie	-	-	-	-

RESULTATRÄKNING	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun
Nettoomsättning	161	251	490	640
Kostnad för sålda varor/tjänster	-96	-669	-399	-1 668
Bruttoresultat	65	-418	91	-1 028
Administrationskostnader	-236	-142	-293	-232
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 872	-12 629	-35 971	-24 861
Övriga rörelseintäkter	697	2 200	3 872	2 533
Övriga rörelsekostnader	-	-38	-	-48
Rörelseresultat	-15 346	-11 027	-32 301	-23 636
Finansiella poster				
Ränteintäkter	7	21	21	52
Räntekostnader	-	-246	-	-246
Resultat efter finansiella poster	-15 339	-11 252	-32 280	-23 830
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
RESULTAT	-15 339	-11 252	-32 280	-23 830

BALANSRÄKNING	2015 jun-30	2014 jun-30	2014 dec-31	2013 dec-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	23 830	27 570	25 207	30 057
Summa anläggningstillgångar	23 830	27 570	25 207	30 057
Varulager m m	971	1 059	689	305
Kortfristiga fordringar	11 729	8 404	15 326	8 793
Kassa och bank	71 138	15 776	105 854	24 725
Summa omsättningstillgångar	83 838	25 239	121 869	33 823
Summa tillgångar	107 668	52 809	147 076	63 880
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	785	213	785	213
Fritt eget kapital	75 670	15 992	122 651	54 360
Årets förlust	-32 280	-23 830	-46 982	-38 368
Summa eget kapital	44 175	-7 625	76 454	16 205
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	1 731	2 573	2 135	2 904
Långfristiga skulder	39 987	30 000	39 987	30 000
Kortfristiga skulder	21 775	27 861	28 500	14 771
Summa skulder	63 493	60 434	70 622	47 675
Summa eget kapital och skulder	107 668	52 809	147 076	63 880

KASSAFLÖDESANALYS	2015 apr-jun	2014 apr-jun	2015 jan-jun	2014 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-15 346	-11 027	-32 301	-23 636
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 349	1 302	2 677	2 325
Erhållen ränta	4	9	10	19
Erlagd ränta	-	-1	-	-1
Betald/erhållen inkomstskatt	-177	-176	-353	-353
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	-58	-594	-281	-754
Förändring rörelsefordringar	1 031	1 037	1 570	789
Förändring rörelseskulder	-174	344	-6 732	-2 169
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 371	-9 106	-35 410	-23 780
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-574	-102	-1 704	-169
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-574	-102	-1 704	-169
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	-	-
Erhållet bryggglån från aktieägare	-	15 000	-	15 000
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
Nyemission	910	-	2 398	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	910	15 000	2 398	15 000
Periodens kassaflöde	-13 035	5 792	-34 716	-8 949
IB likvida medel	84 173	9 984	105 854	24 725
UB likvida medel	71 138	15 776	71 138	15 776
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	1 541	1 519	3 081	2 656
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-192	-217	-404	-331
	1 349	1 302	2 677	2 325

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 miljövänliga elgeneratorer med unika bränsleceller och reformerteknologi som är lämplig för både existerande och framtida bränslesystem. PowerCell har utvecklat bränslecellsteknik i mer än ett decennium, och har fulländat en unik design som möjliggör produktion av en lätt, mångsidig och tillförlitlig kraftkälla för bil-, transport- och stationära applikationer.

Genom att kombinera sin bränslecells- och reformerteknologi har PowerCell utvecklat ett bränslecellssystem som omvandlar diesel till el på ett energieffektivt och miljövänligt sätt, där avgaser och giftiga utsläpp elimineras samt är tyst i drift. Bränslecellssystemet är initialt anpassat som elkraftförsörjning inom telekomindustrin.

PowerCell är en avknoppning från Volvokoncernen med målet att utveckla och producera miljövänliga kraftsystem baserade på en unik bränslecells- och reformerteknologi som matchar befintlig infrastruktur för bränsle. PowerCell är baserat i Göteborg. PowerCell Sweden AB (publ) är listat på First North vid Nasdaq Stockholm. Bland de största ägarna finns Volvo Group Venture Capital, Fouriertransform, Midroc New Technologies och Finindus.

PowerCell Sweden AB (publ) är baserat i Göteborg och är noterat på First North vid Nasdaq Stockholm.

För ytterligare information:

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

Bolagets hemsida: www.powercell.se