



Delårsrapport

APR-JUN 2017

Delårsrapport april-juni 2017

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

Viktiga händelser april-juni 2017

- Omsättningen mer än fördubblades jämfört med andra kvartalet 2016 och uppgick till 5 996 TSEK.
- Fortsatt ökat kundintresse och ett konstant ökande antal förfrågningar från kunder som vill testa PowerCells produkter och prototyper.
- PowerCells arbete med att skapa produkter som bygger på företagets unika bränslecellsteknik fortgår. På Hannover-mässan den 24-28 april visade företaget upp sin nya produkt PowerCell PS-5.
- PowerCell har startat ett joint venture med Nel ASA och Hexagon Composites för att skapa en one-stop-shop för kunder som vill utnyttja vätgasteknik över hela värdekedjan: Från förnybar vätgasproduktion, lagring och distribution, till att generera el via bränsleceller.
- En nyemission om 225 MSEK genomfördes, riktad till svenska och internationella investerare.
- Fokuserad marknadssatsning på den kinesiska marknaden med bland annat deltagande i svensk näringslivsdelegation tillsammans med representanter för den svenska regeringen.
- PowerCell har erhållit en icke-bindande avsiktsförklaring, från det tyska ministeriet för transport och digital infrastruktur, tillsammans med bland andra BMW, Daimler, Ford och Volkswagen. Projektet AutoStack-Industrie syftar bland annat till att vidareutveckla PowerCell S3 som gemensam teknologisk plattform för tysk bilindustri tillsammans med teknologier för massproduktion av stackar för automotive.

April-juni 2017 i sammandrag

	2017	2016	2017	2016
Alla belopp i TSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning	5 996	2 402	9 936	4 614
Rörelseresultat	-17 960	-18 287	-33 883	-31 785
Resultat efter skatt	-17 962	-17 839	-33 885	-31 339
Rörelsens kassaflöde	3 996	-12 768	-8 268	-26 913
Kassaflöde	215 926	-14 281	203 205	38 278

Viktiga händelser efter periodens utgång.

- Första leveransen av det nylanserade systemet PowerCell PS-5 genomförs.

VD:s kommentarer

Kvartalets försäljningsinsatser och framgångsrika finansiering, som innebar ett kapitaltillskott om 225 MSEK före emissionskostnader, bekräftar den förflyttning som PowerCell genomför: Från ett teknikorienterat uppstartsbolag med fokus på utveckling, till ett innovativt kommersiellt spjutspetsbolag med produkter designade för massproduktion.

Det finns ett stort intresse för att minska beroendet av fossila bränslen. De fortsatta värmerekord som uppmätts runt om i världen påminner oss om att det är bråttom att ställa om till miljövänliga alternativ och att satsa på vätgas och bränslecellsteknik.

Tyskland satsar på bränslecellsteknik

I Tyskland efter dieselgate är utvecklingen av förnybara alternativ inom fordonsbranschen inte bara en hållbarhetsfråga, utan också en avgörande fråga för landets biltillverkare. Under andra kvartalet 2017 presenterade Tyskland en storsatsning för att utveckla en gemensam plattform för bränslecellsteknik som är tänkt att ge konkurrensfördelar för landets fordonsindustri. Det är därför med stor glädje vi kunnat kommunicera att PowerCell deltar i projektet AutoStack-Industri (ASI), som omfattar ett konsortium av fordonstillverkarna BMW, Daimler, Ford och Volkswagen samt framstående komponentleverantörer. Projektet ASI kommer att baseras på bränslecellsstacken PowerCell S3 och samtidigt utveckla teknologier för massproduktion av stackar för fordonsindustrin. Detta innebär stora volymer, skalfördelar och lägre produktionskostnader för alla som deltar i projektet. För PowerCells del innebär deltagandet i ASI en bekräftelse såväl på vår bränslecellstekniks höga kvalitet som på den höga kompetens som våra medarbetare besitter.



PowerCells produkter är efterfrågade i Kina

När statsminister Stefan Löfven och tre andra statsråd besökte Kina i juni, deltog PowerCell i en delegation bestående av företag som på olika sätt arbetar med hållbarhetsfrågor. I Kina drabbas befolkningen av allvarliga hälsoproblem till följd av den omfattande användningen av fossila bränslen. Därför har myndigheterna avsatt stora resurser för att premiera hållbara energikällor. Det stöd som finns för att öka försäljningen av fordon som drivs på förnybart bränsle är stort och håller på att förändra fordonsflottans sammansättning. Hittills har stödet inriktat sig på batteridrivna elektriska fordon. Landets begränsade nätkapacitet och insikten att inte kunna bygga laddstationer till alla fordon har bidragit till att stödet nu läggs om till förmån för bränslecellsfordon. Det är i Kina som andelen bilar, lastbilar och bussar som drivs på el och vätgas ökar snabbast. För PowerCells del är Kina en väldigt intressant marknad där bolagets miljöteknik är mycket eftertraktad. Bränslecellsstacken PowerCell S2 är den produkt som kunderna inom kinesisk automotive främst efterfrågar nu.

Opinionsbildning i Sverige

Genom intresseorganisationen Vätgas Sverige deltog PowerCell under Almedalsveckan, där behovet av fossilfria transporter diskuterades intensivt. I Sverige är elektrifierade batterifordon fortfarande det som är mest i fokus. För PowerCell är elbilar med batterier en intressant marknad, eftersom bränslecellssystem kan komplettera batteridrift och på så sätt öka elbilarnas räckvidd. Detta är dock bara det första steget i den pågående förändring som sker inom fordonsbranschen.

Om en betydande del av fordonsflottan ska kunna bestå av batteridrivna elbilar krävs det investeringar i laddstationer som uppgår till miljardbelopp. Inte heller är elnätet förberett för att försörja hela personbilsflottan med elenergi. Japan, Kina, Kalifornien och städer i Centraleuropa gör bedömningen att den långsiktiga lösningen därför är bränslecellsfordon.

Vi gläder oss åt att politiker på regional och lokal nivå börjar ta initiativ till att göra omställningen möjlig även i Sverige. Så har exempelvis Västra Götalandsregionen tidigare bidragit med stöd till den tankstation för vätgas som finns i anslutning till PowerCells anläggning i Göteborg. Västra Götalandsregionen har också bidragit till att förverkliga den tankstation som Mariestads kommun har byggt. Region Gävleborg har på motsvarande sätt bidragit till den tankstation för vätgas som finns i Sandviken. Idag planeras ytterligare åtta stationer i Sverige, vilket gör att det totala antalet tankstationer för vätgas kommer att uppgå till fjorton år 2020. Jag är övertygad om att ytterligare opinionsbildning kommer att leda till att fler regioner, men också politiker på nationell nivå, kommer att engagera sig för vätgasens utveckling och dieselfria städer. Det är en förutsättning för att långsiktigt komma till rätta med de hot som användandet av icke förnybar energi för med sig.

Väl positionerat för att skapa värde

Under kvartalet har PowerCell bedrivit en mycket aktiv marknadsbearbetning genom deltagande på en rad internationella mässor och seminarier. Under Hannovermässan i Tyskland lanserades PowerCell PS-5 som är ett tyst, pålitligt och hållbart bränslecellssystem som genererar el för hushåll, fastigheter, telekom och trafiksystem. PowerCell var också utställare på WindPower mässan i Malmö, samt deltog i den marina konferensen i Valencia. Under kvartalet har PowerCell bildat ett joint venture med norska Nel ASA och Hexagon Composites för att utveckla integrerade vätgaslösningar.

Under kvartalet har vi framgångsrikt genomfört en riktad nyemission vilket har lett till ett kapitaltillskott på 225 MSEK före emissionskostnader med vilket vi fortsätter att bygga bolaget. Dels fortgår industrialiseringen av bränslecellsstacken PowerCell S3 och dels fortsätter vi utvecklingen av organisationen genom att vi utökat försäljningsavdelningen så att vi nu har business managers för de olika kundsegmenten marint, automotive, stationärt respektive för den asiatiska marknaden. Vi har dessutom förstärkt ekonomifunktionen och rekryterat en ekonomichef. Industrialiseringen och produktutvecklingskostnaderna följer plan.

Vi befinner oss på den så kallade S-kurvan i ett stort teknikskifte ("Game Change") och genom vår modulariserade plattformstrategi, med produkter som lätt kan anpassas och användas i olika kundapplikationer, är vi väl positionerade för att möta den kommande tillväxten och därmed skapa värde för miljön och samhället liksom för kunderna och PowerCells aktieägare.

Per Wassén
VD, PowerCell Sweden AB

Finansiell rapport april-juni 2017

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden april till juni 2017 uppgick till 5 996 (2 402¹) TSEK. Ökningen är främst hänförlig till försäljning av prototyper samt annan kundanpassad produktutveckling.

Övriga rörelseintäkter vilka främst består av bidragsfinansieringen, uppgick för perioden till 2 926 (2 191) TSEK.

Rörelseresultatet blev -17 960 (-18 287) TSEK för perioden april till juni. Som ett led i den pågående industrialiserings- och kommersialiseringsfasen har även under detta kvartal försäljnings- och administrationskostnaderna ökat enligt plan.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev 3 996 (-12 768) TSEK. Rörelsens positiva kassaflöde är främst hänförligt till ökade rörelseskulder som uppkommit i samband med nyemissionen. Det totala kassaflödet för perioden uppgick till 215 926 (-14 281) TSEK. Den kraftigt positiva effekten under perioden kommer från den nyemission om 225 Mkr som genomfördes under maj.

Finansiering

Bolaget har genomfört en riktad nyemission om 225 MSEK till svenska och internationella investerare. Pågående samarbetsprojekt med finansiering från Energimyndigheten och EU om totalt ca 60 MSEK från vilka utbetalningar under perioden april till juni har erhållits om 4 866 (6 837) 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 2016.

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 motsvarande period under 2016.

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 369 600 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 0,7 procent.

Aktien

Aktien är noterad på First North vid Nasdaq Stockholm (PCELL, ISIN kod: SE 000 642 5815, LEI kod: 54930075IJ7TGOK3VC02).

Aktiekapitalet i PowerCell uppgår per den 30 juni 2017 till 1 133 017,82 SEK och är fördelat på 51 500 810 aktier med ett kvotvärde om 0,022 SEK.

Ägarförteckning per den 30 juni 2017*

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	9 172 670	17,8%
Fouriertransform	9 172 670	17,8%
Finindus	6 489 836	12,6%
Volvo Group Venture Capital	2 937 426	5,7%
Avanza Pension	3 280 654	6,4%
Övriga	20 447 554	39,7%
Totalt	51 500 810	100,0%

* Källa: Euroclear

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q3, 1 november 2017

Göteborg den 18 augusti 2017

Magnus Jonsson
Styrelseordförande

Göran Linder
Styrelseledamot

Dirk De Boever
Styrelseledamot

André Martin
Styrelseledamot

Åsa Severed
Styrelseledamot

Per Nordberg
Styrelseledamot

Per Wassén
VD/Styrelseledamot

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING, TSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun
Nettoomsättning	5 996	2 402	9 936	4 614
Kostnad för sålda varor/tjänster	-3 608	-1 795	-6 129	-3 688
Bruttoresultat	2 388	607	3 807	926
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 749	-739	-6 958	-1 038
Forsknings- och utvecklingskostnader	-19 442	-20 319	-35 901	-36 820
Övriga rörelseintäkter	2 926	2 191	5 284	5 178
Övriga rörelsekostnader	-83	-27	-115	-31
Rörelseresultat	-17 960	-18 287	-33 883	-31 785
<i>Finansiella poster</i>				
Ränteintäkter	-	-	-	-
Räntekostnader	-2	448	-2	446
Resultat efter finansiella poster	-17 962	-17 839	-33 885	-31 339
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
RESULTAT	-17 962	-17 839	-33 885	-31 339

BALANSRÄKNING, TSEK	2017	2016	2016
	jun-30	jun-30	dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	803	-	736
Materiella anläggningstillgångar	16 091	20 456	17 691
Finansiella anläggningstillgångar	1 858	234	234
Summa anläggningstillgångar	18 752	20 690	18 661
Varulager m m	8 802	2 206	3 364
Kortfristiga fordringar	16 036	8 623	12 917
Kassa och bank	264 409	79 286	61 204
Summa omsättningstillgångar	289 247	90 115	77 485
Summa tillgångar	307 999	110 805	96 146
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 133	942	985
Övrigt bundet eget kapital	803	-	736
Fritt eget kapital	249 141	77 321	100 437
Årets resultat	-33 885	-31 339	-65 653
Summa eget kapital	217 192	46 924	36 505
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	330	1 000	668
Långfristiga skulder	39 987	39 987	39 987
Kortfristiga skulder	50 490	22 894	18 986
Summa skulder	90 807	63 881	59 641
Summa eget kapital och skulder	307 999	110 805	96 146

KASSAFLÖDESANALYS, TSEK	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-17 960	-18 287	-33 883	-31 785
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 354	1 279	2 671	2 500
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-2	-2	-2	-4
Betald/erhållen inkomstskatt	-164	-177	-401	-353
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	-5 354	-465	-5 438	-503
Förändring rörelsefordringar	-2 005	3 203	-2 678	3 172
Förändring rörelseskulder	28 127	1 681	31 463	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 996	-12 768	-8 268	-26 913
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-1 018	-1 513	-1 475	-1 806
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 018	-1 513	-1 475	-1 806
Finansieringsverksamheten				
Investeringar i dotter- och intresseföretag	-1 624	-	-1 624	-
Nyemission	214 572	-	214 572	66 997
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	212 948	-	212 948	66 997
Periodens kassaflöde	215 926	-14 281	203 205	38 278
IB likvida medel	48 483	93 567	61 204	41 008
UB likvida medel	264 409	79 286	264 409	79 286
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	1 519	1 464	3 009	2 870
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-165	-185	-338	-370
	1 354	1 279	2 671	2 500

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, TSEK

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Pågående ny-emission	Fond för utvecklings-utgifter	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
2016-01-01	785	-	-	236 372	-225 891	11 266
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	736	-	-736	-
Nyemission	200	-	-	90 692	-	90 892
Årets resultat	-	-	-	-	-65 653	-65 653
2016-12-31	985	-	736	327 064	-292 280	36 505
2017-01-01	985	-	736	327 064	-292 280	36 505
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	80	-	-80	-
Avskrivning av utvecklingsutgifter	-	-	-13	-	13	-
Nyemission	148	-	-	214 424	-	214 572
Periodens resultat	-	-	-	-	-33 885	-33 885
2017-06-30	1 133	0	803	541 488	-326 232	217 192

NYCKELTAL	2017 apr-jun	2016 apr-jun	2017 jan-jun	2016 jan-jun
Lönsamhet (procent)				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur				
Soliditet	71%	42%	38%	42%
Data per aktie (SEK)				
Utestående aktier	51 500 810	42 833 872	51 500 810	42 833 872
Genomsnittligt antal utestående aktier	48 142 601	42 833 872	48 142 601	39 266 132
Resultat per aktie	-0,3	-0,4	-0,7	-0,7
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,3	-0,4	-0,7	-0,7
Utdelning per aktie	-	-	-	-

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 Sweden AB 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 bränslecellsplattformer, 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 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) 720 36 20, per.wassen@powercell.se

Bolagets hemsida: www.powercell.se

Denna information är insiderinformation som PowerCell Sweden AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 augusti 2017 kl. 08:45 CET.