



Delårsrapport

JAN-MAR 2017

Delårsrapport januari-mars 2017

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

Viktiga händelser januari-mars 2017

- Beviljas EU-stöd om 982 000 EUR genom konsortiet Maranda för utveckling av ett bränslecellssystem, baserat på PowerCell S3, som ska integreras och testas i marina miljöer.
- Undertecknat ett Letter of Intent med de norska bolagen Hexagon Composites ASA och Nel ASA om att etablera ett gemensamt joint venture med syfte att utveckla kundprojekt där varje parts respektive teknik och kompetens tas till vara och stora kundvärden kan genereras.
- Etablerar sig på den japanska marknaden med stöd av det japanska handelsbolaget Inabata & Co.
- Undertecknat ett Letter of Intent med Nimbus Boats Sweden AB om ett samarbete för att utrusta en elektrifierad Nimbus 305 Coupé med bränsleceller.
- Erhållit patent för ett förbättrat och kompaktare clean up-system som reducerar mängden kolmonoxid i gasen när väterik gas framställs av bibränslen och traditionella fossila bränslen i reformersystemet.
- Utvecklat den skalbara bränslecellsstacken PowerCell S2 så att maxeffekt nu blir 35kW. Detta gör stacken än mer konkurrenskraftig framför allt på den kinesiska marknaden där man subventionerar fordon med bränslecellseffekt över 30kW.
- Erhållit en stor order från kinesiska Wuhan Tiger Fuel Cell Vehicle Co. Ltd. PowerCell kommer att leverera bränslecellsstackar och -system för mer än 200 MSEK fram till 2019. I ett första skede levereras två PowerCell MS-20 och 28 stycken PowerCell S2 (35kW) under andra halvåret 2017.

Januari-mars 2017 i sammandrag

	2017	2016	2016
Alla belopp i TSEK	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	3 940	2 212	12 185
Rörelseresultat	-15 923	-13 498	-66 099
Resultat efter skatt	-15 923	-13 500	-65 653
Rörelsen kassaflöde	-12 264	-14 145	-67 966

Viktiga händelser efter periodens utgång.

- Genomfört riktad nyemission i enlighet med det bemyndigande som beslutades på bolagstämman den 11 april 2016 av 6 716 418 aktier vilken tillför PowerCell ca 225 MSEK före emissionskostnader. Syftet är att det ska vara möjligt att finansiera PowerCells verksamhet samt industrialisering, kommersialisering och utveckling av produkter och

marknader och för att möjliggöra potentiella förvärv av verksamheter, bolag eller del av bolag, samt för en breddning av aktieägarbasen.

- Träffat en överenskommelse med Nel och Hexagon Composites utifrån tidigare Letter of Intent om att starta joint venture.
- Fortsatt industrialisering och kommersialisering av bränslecellstekniken genom PowerCell PS-5. Produkten visades upp på Hannovermässan och finns nu tillgänglig som levererbar produkt.

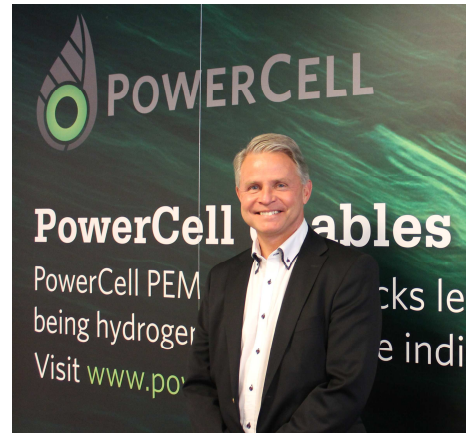
VD:s kommentarer

Under första kvartalet har vi fortsatt att utveckla PowerCell från ett teknikorienterat uppstartsbolag med fokus på utveckling, till ett innovativt och kommersiellt spjutspetsbolag. Våra bränsleceller kan eliminera kundernas användning av fossila bränslen och därmed minska deras miljöpåverkan genom borttagandet av koldioxidutsläpp.

En förklaring till att vi varit framgångsrika i utvecklingen av företaget, har att göra med den förstärkning av bolagets marknads- och försäljningsorganisation som tog ett stort steg framåt under 2016. Nu fokuserar vi på försäljning av såväl produkter som prototyper som testas av kunder inom våra prioriterade marknadssegment. Målsättningen är att kunderna efter framgångsrika prototyp tester ska välja att lägga serieordrar.

Stora skal fördelar

PowerCell skapar produkter som är modulariserade och skalbara, vilket möjliggör stora skal fördelar för PowerCell vid större ordervolymer, men som också innebär att kunderna får tillgång till produkter som är lätta att anpassa efter deras förutsättningar. Vår industriella process för PowerCell S1 och S2 är på plats och klarar kommande förväntade ordervolymer. Utvecklingen av prototyp stacken S3 fortlöper enligt plan, och vi kan konstatera ett ökande kundintresse inom segmenten personbilar, distributionslastbilar, bussar, marint och stationärt.



PowerCell är i full gång med det marina projektet Maranda där vi, i konsortium där bland andra ABB ingår, tar bort behovet av tomgångskörning på båtar genom att installera miljövänliga bränsleceller. Tillsammans med Nimbus, arbetar vi också för att ta fram bränslecellsdrivna fritidsbåtar.

I Japan pågår sedan länge en satsning på vätgasproduktion för användning i bränslecellsfordon, där vätgasen kommer från förnybara källor som vind och sol. Toyota och Honda har redan stora breddprov igång och den japanska regeringen satsar närmare 4 miljarder SEK på byggnation av vätgasstationer fram till 2020. PowerCell finns nu på plats i Japan via vår distributör Inabata.

Kina hård satsar på bränsleceller

Den kinesiska miljösituationen är ohållbar och myndigheterna söker helt fossilfria alternativ till diesel- och bensinbilar. Eftersom det kinesiska elnätet inte är dimensionerat för en så stor elbilsflotta har fordon som baseras på kombinationen av batterier och bränslecellsteknik en stark konkurrens fördel.

De kinesiska myndigheterna ger stora stöd till bränslecellsfordon och minskar stödet till renodlade batteribilar. Wang Gang, Kinas minister för vetenskap och teknologi sade nyligen: "I den 13:e femårsplanen kommer tonvikten att läggas vid forskning och utveckling av bränslecellsfordon".

PowerCell är väl positionerat

PowerCell har under det senaste året informerat om ett antal samarbetsprojekt och tester med potentiella kunder från Kina. I och med att vi har lyckats att utveckla stacken PowerCell S2 till att kunna ge 35kW (netto 30kW) kan kinesiska kunder använda S2 och samtidigt ta del av offentliga stödprogram. Vi kunde med stor glädje presentera den första serieordern på över 200 MSEK från Wuhan Tiger under första kvartalet 2017. Wuhan Tiger är en fordonstillverkare som

ägs av Wuhan Industrial Technology Research Institute of Geo-resources and Environment, Tongji Universitet i Shanghai och Social Capital Fund. De första leveranserna av bränslecellsstackar och -system görs efter sommaren och kommer att pågå under 2018 och 2019.

Det är med tillförsikt jag ser fram emot ett spännande 2017 som ser ut att bli "commercial take off". Målet är att skapa en hållbar värld genom att våra bränsleceller inte kräver användning av fossila bränslen. På så sätt skapar vi värden för våra kunder, medarbetare och ägare.

Per Wassén
VD, PowerCell Sweden AB

Finansiell rapport januari-mars 2017

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden januari till mars 2017 uppgick till 3 940 (2 212¹) TSEK. Ökningen är främst hänförlig till försäljning av PowerCell S3 samt annan kundanpassad produktutveckling.

Övriga rörelseintäkter vilka främst består av bidragsfinansieringen, uppgick för perioden till 2 359 (2 988) TSEK.

Rörelseresultatet blev -15 923 (-13 498) TSEK för perioden januari till mars. Som ett led i den pågående industrialiserings- och kommersialiseringsfasen har försäljnings- och administrationskostnaderna under perioden planenligt ökat.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -12 264 (-14 145) TSEK. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -12 721 (52 559) TSEK. Det kraftigt positiva totala kassaflöde föregående år är hänförligt till inlösen av teckningsoptionsprogrammet T01.

Finansiering

Bolaget har pågående samarbetsprojekt med finansiering från Energimyndigheten och EU om totalt ca 60 MSEK från vilka utbetalningar under perioden januari till mars har erhållits om 4 110 (2 456) 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 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 0,8 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 31 mars 2017 till 985 256,62 SEK och är fördelat på 44 784 392 aktier med ett kvotvärde om 0,022 SEK.

Ägarförteckning per den 31 mars 2017*

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	9 172 670	20,5%
Fouriertransform	9 172 670	20,5%
Finindus	6 489 836	14,5%
Volvo Group Venture Capital	2 937 426	6,6%
Avanza Pension	2 611 547	5,8%
Övriga	14 400 243	32,2%
Totalt	44 784 392	100,0%

* Källa: Euroclear

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Q2, 18 augusti 2017

Delårsrapport Q3, 1 november 2017

Göteborg den 9 maj 2017

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.

RESULTATRÄKNING, TSEK	2017	2016	2016
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Nettoomsättning	3 940	2 212	12 185
Kostnad för sålda varor/tjänster	-2 521	-1 893	-9 266
Bruttoresultat	1 419	319	2 919
Försäljnings- och administrationskostnader	-3 209	-298	-6 327
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 460	-16 503	-72 057
Övriga rörelseintäkter	2 359	2 988	9 521
Övriga rörelsekostnader	-32	-4	-155
Rörelseresultat	-15 923	-13 498	-66 099
<i>Finansiella poster</i>			
Ränteintäkter	-	-	446
Räntekostnader	-	-2	-
Resultat efter finansiella poster	-15 923	-13 500	-65 653
Skatt på årets resultat	-	-	-
RESULTAT	-15 923	-13 500	-65 653

BALANSRÄKNING, TSEK	2017	2016	2016
	mar-31	mar-31	dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	803	-	736
Materiella anläggningstillgångar	16 592	20 407	17 691
Finansiella anläggningstillgångar	234	234	234
Summa anläggningstillgångar	17 629	20 641	18 661
Varulager m m	3 447	1 740	3 364
Kortfristiga fordringar	13 785	11 651	12 917
Kassa och bank	48 483	93 567	61 204
Summa omsättningstillgångar	65 715	106 958	77 485
Summa tillgångar	83 344	127 599	96 146
 SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	985	942	985
Övrigt bundet eget kapital	803	-	736
Fritt eget kapital	34 717	77 321	100 437
Årets resultat	-15 923	-13 500	-65 653
Summa eget kapital	20 582	64 763	36 505
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	495	1 184	668
Långfristiga skulder	39 987	39 987	39 987
Kortfristiga skulder	22 280	21 665	18 986
Summa skulder	62 762	62 836	59 641
Summa eget kapital och skulder	83 344	127 599	96 146

KASSAFLÖDESANALYS, TSEK	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-15 923	-13 498	-66 099
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 317	1 221	5 123
Erhållen ränta	-	-	1
Erlagd ränta	0	-2	-5
Betald/erhållen inkomstskatt	-237	-176	42
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring varulager	-84	-38	-1 662
Förändring rörelsefordringar	-673	-31	-1 515
Förändring rörelseskulder	3 336	-1 621	-3 851
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 264	-14 145	-67 966
Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningstillgångar	-457	-293	-2 730
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-457	-293	-2 730
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	66 997	90 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	66 997	90 892
Periodens kassaflöde	-12 721	52 559	20 196
IB likvida medel	61 204	41 008	41 008
UB likvida medel	48 483	93 567	61 204
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	1 490	1 406	5 823
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-173	-185	-700
	1 317	1 221	5 123

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	-	90 692
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	-	-	67	-	-67	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-15 923	-15 923
2017-03-31	985	-	803	327 064	-308 270	20 582

NYCKELTAL	2017 jan-mar	2016 jan-mar	2016 jan-dec
Lönsamhet (procent)			
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur			
Soliditet	25%	51%	38%
Data per aktie (SEK)			
Utestående aktier	44 784 392	42 760 593	44 784 392
Genomsnittligt antal utestående aktier	44 784 392	39 229 493	40 241 392
Resultat per aktie	-0,4	-0,3	-1,5
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,4	-0,3	-1,5
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 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 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 9 maj 2017 kl. 08:45 CET.