



Delårsrapport

JUL-SEP 2017

Delårsrapport juli-september 2017

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

Viktiga händelser juli-september 2017

- Nästan fyra gånger högre försäljning jämfört med motsvarande kvartal förra året.
- Leveranserna till Wuhan Tiger har påbörjats.
- Hög affärsaktivitet mot den kinesiska marknaden med potentiella volymkunder som testar och utvärderar PowerCells produkter.
- Hyon AS, det joint venture som PowerCell har lanserat tillsammans med norska Nel och Hexagon Components, har startat sin verksamhet med fokus på det norska marina segmentet.

Finansiellt sammandrag

	2017	2016	2017	2016
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Alla belopp i TSEK				
Nettoomsättning	10 929	3 034	20 865	7 649
Rörelseresultat	-12 745	-16 211	-46 627	-47 996
Resultat efter skatt	-12 746	-16 212	-46 630	-47 551
Rörelsens kassaflöde	-25 118	-20 177	-33 386	-47 090

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Erhöll en repetitionsorder på 1,5 MSEK från en kinesisk kund för test av PowerCell S2 bränslecellsstack i bussapplikationer.

VD:s kommentarer

Bränsleceller är en Game Changer och kommer att skapa en disruptiv förändring

Arbetet med att kommersialisera och industrialisera PowerCell pågår för fullt. Vi fokuserar på fyra separata marknadssegment, där vi har ett högt kundintresse och många offertförfrågningar, vilket resulterade i en nästan fyrdubblad försäljning för kvartalet.

Energi- och transportsektorn är i en omvälvande förändring, där dagens fossilbaserade lösningar fasas ut. Förbränningsmotorns och då framför allt dieseln borte parantes närmar sig. Elektrifieringen av fordonsflottan går snabbt och bränsleceller blir allt viktigare. Först som komplement till batteridrift av fordon genom så kallade range extenders som ökar räckvidden påtagligt och på lång sikt i renodlade vätgasbilar som kommer att utgöra en betydande andel av den totala fordonsflottan.



PowerCell är väl positionerat och genomför ett stort antal sälj- och marknadsaktiviteter inom de prioriterade marknadssegmenten. De säljare som rekryterades är på plats vilket har resulterat i ett ökat antal kundaktiviteter inom segmenten Transport, Marint, Stationärt och i Kina - med en nästan fyrdubblad försäljning jämfört med motsvarande period föregående år som följd. De utvecklingsprojekt som PowerCell bedriver löper på. Bland dessa projekt kan schweiziska Coop, Kalmar samt Maranda nämnas.

Transport

Det tyska projektet AutoStack-Industrie (ASI) har startats tillsammans med BMW, Daimler, Ford och Volkswagen samt nyckelleverantörer. PowerCell leder två delprojekt: stackkonstruktion och stackproduktionsteknologi för högvolymsproduktion. Målet är att utveckla en kostnadseffektiv bränslecellsplattform för fordonsindustrin i Tyskland.

Intresset för PowerCells stackar är stort även från andra ledande fordonstillverkare som är intresserade av att installera bränslecellsstackar i lastbilar och bussar.

Marint

Under rapportperioden har Hyon AS lanserats. Hyon är ett joint venture mellan PowerCell, NEL ASA och Hexagon Composites ASA, och är en one-stop-shop som förenar kunskap om förnybar produktion, lagring och distribution av vätgas till elproduktion med bränslecellsteknik. Hyon har inledningsvis fokus på det marina segmentet, eftersom affärssegmentet har hög efterfrågan i Norge.

Dessutom, medan det EU-finansierade projektet Maranda följer plan, fortsätter diskussioner med kunder om tekniska specifikationer och finansiering. I Maranda samarbetar PowerCell med bland andra ABB.

Stationärt

De första ordererna på det nyligen lanserade bränslecellssystemet PowerCell PS-5 har tagits emot. I Sverige har produkten levererats till kund där den används som nav i det energisystem

som gjort det möjligt för fastighetsägaren att bli helt självförsörjande på el från solenergi, i ett så kallat off-grid hus.

Kina

Efter att Kinas premiärminister Li Keqiang i mars 2017 satte målet "To make China's sky blue again" har landets redan höga ambitioner höjts än mer. Detta märktes under mässan CHFCE i Peking den 28-30 augusti då intresset för PowerCells miljöteknik var mycket stort. En anledning till efterfrågan är PowerCells unika know how och det faktum att våra kommersiella produkter stämmer väl överens med de kinesiska myndigheternas nya krav. I anslutning till mässan genomförde PowerCell ett flertal kundmöten och andra marknadsaktiviteter i såväl Shanghai som Beijing. PowerCell har flera pågående diskussioner med kinesiska företag om test av bränslecellssystem och -stackar.

Leveranserna av PowerCell S2 bränslecellsstackar och prototyperna PowerCell MS-30 bränslecellssystem till den kinesiska fordonstillverkaren Wuhan Tiger Fuel Cell Vehicle Ltd. har startat under det tredje kvartalet.

Bolagets utveckling – Bränsleceller är en Game changer

Efter rapportperioden fick PowerCell besök av närings- och innovationsminister Mikael Damberg. PowerCell presenterade hur vätgas och bränsleceller snabbt kan bidra till att rädda klimatet. PowerCell betonade hur viktigt det är att den satsning på 2 miljarder SEK som regeringen och näringslivet ska göra för att elektrifiera fordonsflottan, också kommer bränslecellstekniken till del.

PowerCell står strategiskt väl positionerat inför den kommande disruptiva förändringen i energi- och transportbranschen. Med vår modulariserade plattformstrategi (produkter som lätt kan anpassas till olika kundapplikationer) kan volymen snabbt ökas och därmed skapa skal- och kostnadsfördelar. Det är därför med glädje vi kan konstatera att vi kan kombinera att skapa värde för vår miljö och samhället liksom för kunderna och PowerCells aktieägare.

Per Wassén

VD, PowerCell Sweden AB

Finansiell rapport juli-september 2017

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden juli till september 2017 uppgick till 10 929 (3 034¹) TSEK. Den kraftiga ökningen speglar också den påbörjade försäljningen av PowerCell S2 stackar och PowerCell MS-30 till Wuhan Tiger.

Övriga rörelseintäkter vilka främst består av bidragsfinansieringen, uppgick för perioden till 2 285 (2 348) TSEK.

Rörelseresultatet landade på -12 745 (-16 211) TSEK för perioden juli till september. Som ett led i den pågående industrialiserings- och kommersialiseringsfasen har försäljnings- och administrationskostnader ökat under detta kvartal enligt plan.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -25 118 (-20 177) TSEK. Rörelsens negativa kassaflöde är främst hänförligt till minskade rörelseskulder som uppkommit i samband med nyemissionen tidigare i år.

Finansiering

Pågående samarbetsprojekt, med finansiering från Energimyndigheten och EU, om totalt ca 60 MSEK från vilka utbetalningar under perioden juli till september har erhållits om 2 268 (0) 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 september 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 september 2017*

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	9 172 670	17,8%
Fouriertransform	9 172 670	17,8%
Finindus	6 489 836	12,6%
Avanza Pension	3 477 832	6,8%
Övriga	23 187 802	45,0%
Totalt	51 500 810	100,0%

* Källa: Euroclear

Kommande rapporttillfällen

2017 års bokslutskommuniké, 28 februari 2018

Göteborg den 1 november 2017

Magnus Jonsson
Styrelseordförande

Göran Linder
Styrelseledamot

Dirk De Boever
Styrelseledamot

André Martin
Styrelseledamot

Åsa Severed
Styrelseledamot

Per Wassén
VD/Styrelseledamot

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING, TSEK	2017	2016	2017	2016	2016
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	10 929	3 034	20 865	7 649	12 185
Kostnad för sålda varor/tjänster	-7 548	-2 303	-13 677	-5 991	-9 266
Bruttoresultat	3 381	731	7 188	1 658	2 919
Försäljnings- och administrationskostnader	-4 147	-1 936	-11 104	-2 975	-6 327
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 179	-17 318	-50 080	-54 138	-72 057
Övriga rörelseintäkter	2 285	2 348	7 569	7 526	9 521
Övriga rörelsekostnader	-85	-36	-200	-67	-155
Rörelseresultat	-12 745	-16 211	-46 627	-47 996	-66 099
<i>Finansiella poster</i>					
Ränteintäkter	-	-	-	-	446
Räntekostnader	-1	-1	-3	445	-
Resultat efter finansiella poster	-12 746	-16 212	-46 630	-47 551	-65 653
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
RESULTAT	-12 746	-16 212	-46 630	-47 551	-65 653

BALANSRÄKNING, TSEK	2017 sep-30	2016 sep-30	2016 dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	762	-	736
Materiella anläggningstillgångar	16 007	19 104	17 691
Finansiella anläggningstillgångar	1 858	234	234
Summa anläggningstillgångar	18 627	19 338	18 661
Varulager m m	7 969	3 614	3 364
Kortfristiga fordringar	14 093	9 712	12 917
Kassa och bank	237 700	58 987	61 204
Summa omsättningstillgångar	259 762	72 313	77 485
Summa tillgångar	278 389	91 651	96 146
 SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 133	942	985
Övrigt bundet eget kapital	762	-	736
Fritt eget kapital	249 182	77 321	100 437
Årets resultat	-46 630	-47 551	-65 653
Summa eget kapital	204 447	30 712	36 505
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	165	822	668
Långfristiga skulder	39 854	39 987	39 987
Kortfristiga skulder	33 923	20 130	18 986
Summa skulder	73 942	60 939	59 641
Summa eget kapital och skulder	278 389	91 651	96 146

KASSAFLÖDESANALYS, TSEK	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep	2016 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-12 745	-16 211	-46 627	-47 996	-66 099
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 417	1 298	4 087	3 798	5 123
Erhållen ränta	-	-	-	-	1
Erlagd ränta	-1	-1	-3	-5	-5
Betald/erhållen inkomstskatt	-205	-176	-606	-529	42
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	833	-1 409	-4 605	-1 912	-1 662
Förändring rörelsefordringar	2 149	-912	-529	2 260	-1 515
Förändring rörelseskulder	-16 566	-2 766	14 897	-2 706	-3 851
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 118	-20 177	-33 386	-47 090	-67 966
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-1 458	-122	-2 933	-1 928	-2 730
Investeringar i dotter- och intresseföretag	-	-	-1 624	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 458	-122	-4 557	-1 928	-2 730
Finansieringsverksamheten					
Amortering	-133	-	-133	-	-133
Nyemission	-	-	214 572	66 997	90 892
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-133	-	214 439	66 997	90 892
Periodens kassaflöde	-26 709	-20 299	176 496	17 979	20 196
IB likvida medel	264 409	79 286	61 204	41 008	41 008
UB likvida medel	237 700	58 987	237 700	58 987	61 204
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	1 584	1 475	4 593	4 345	6 153
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-167	-177	-506	-547	-766
	1 417	1 298	4 087	3 798	5 387

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, TSEK

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	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	-	-54	-	54	-
Nyemission	148	-	214 424	-	214 572
Periodens resultat	-	-	-	-46 630	-46 630
2017-09-30	1 133	762	541 488	-338 936	204 447

NYCKELTAL	2017 jul-sep	2016 jul-sep	2017 jan-sep	2016 jan-sep
Lönsamhet (procent)				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur				
Soliditet	73%	34%	38%	15%
Data per aktie (SEK)				
Utestående aktier	51 500 810	42 833 872	51 500 810	42 833 872
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 500 810	42 833 872	48 142 601	39 266 132
Resultat per aktie	-0,2	-0,4	-0,9	-1,1
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,2	-0,4	-0,9	-1,1
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) utvecklar och tillverkar bränslecellsstackar och -system för stationära och mobila användningsområden, och erbjuder en unikt hög energidensitet. Bränslecellerna drivs av ren eller reformerad vätgas och genererar elektricitet och värme utan några andra utsläpp än vatten. Stackarna och systemen är kompakta, modulära och skalbara, och därmed lätta att anpassa till kundernas behov.

PowerCell grundades 2008 som en industriell spin-out från Volvokoncernen. Bolagets aktie (PCELL) är sedan 2014 föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser.

För ytterligare information:

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

Bolagets hemsida: www.powercell.se