



Delårsrapport

JUL-SEP 2016

Delårsrapport juli - september 2016

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

Viktiga händelser juli-september 2016

- Fortsatt ökat intresse med många förfrågningar från europeiska och kinesiska kunder.
- Ökad försäljning av PowerCell S2 för tester och applikationsarbeten hos kunder.
- Kinesisk order av en PowerCell S2 för test som REX (Range Extender) med vätgasapplikationer för personbilar på Kinesiska marknaden.
- Kinesisk order av PowerCell S2 och MoU för utveckling av anpassning till metanolreformer, för REX (Range Extender) till lätta lastbilar i Kina.
- PowerCell S3 prototyper testas hos strategiska kunder.
- Ledningsgruppen har förstärkts med Charlotta Sahlin som Director Marketing & Communications (tidigare bland annat SAAB Automobile Global Marketing) och Karl Samuelsson som Director Product Development (tidigare Volvo Cars Powertrain), för att öka kundfokus och ytterligare förstärka produktutvecklingsprocessen.
- Förberedelser och kostnader för industrialisering och kommersialisering av S1 och S2 följer plan.

Juli-September 2016 i sammandrag

	2016	2015	2016	2015	2015
Alla belopp i TSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	3 034	2 723	7 649	3 213	5 100
Rörelseresultat	-16 211	-12 033	-47 996	-44 334	-64 763
Resultat efter skatt	-16 212	-12 030	-47 551	-44 310	-65 188
Rörelsen kassaflöde	-20 177	-13 874	-47 090	-49 284	-64 544

Viktiga händelser efter periodens utgång.

- Samarbetsavtal med världsledande 3M för att säkra volymleveranser av MEA (Membrane Electrode Assembly) till Powercell S1 och S2.
- Kontraktsförhandlingar kring EU-stöd på 50 MSEK för utveckling av ett system baserat på bränslecellsstacken PowerCell S3, för integrering och testning i personbilar hos Volvo Car Group.
- Erhåller EU patent gällande PowerCell S2, för innovation avseende egenskaper som öppnar för fler möjliga applikationer och förstärkt kundnytta då den robusta stacken klarar en större variation i driftbetingelser, så som skillnader i temperatur och fukthalt.
- Tecknade MoU med Kinesiskt institut om att utreda gemensamma affärsmöjligheter för bränsleceller i Kina.



VD:s kommentarer

Ökat kundfokus och partnerstrategi

Fortsatt högt kundfokus under Q3, resulterade i fortsatt försäljning av produkter och prototyper för tester hos kunder i olika typer av applikationer. Bland annat kan nämnas försäljning av PowerCell S2, för både personbilar och distributionslastbilar.

I Asien är engagemanget i bränsleceller mycket stort, vilket visar sig i ett kraftigt ökat intresse från Kina med bland annat många offertförfrågningar. Hittills har vi etablerat samarbeten både gällande personbils- och lastbilsmarknaden, med vätgas respektive metanolreformer för den kinesiska marknaden.

Innan det är aktuellt med serieleveranser genomför kunderna nu nödvändiga tester av PowerCells prototyper i olika miljöer. Detta ökar också efterfrågan på våra ingenjörers spjutspetskompetens, för kundsupport vid applikationsanpassningar.

Vi har under det tredje kvartalet genomfört många marknads- och kundaktiviteter, vilket bidragit till uppmärksamhet i media. På mässan i Stuttgart, f-cell, presenterades våra utsläppsfria lösningar för räckviddörlängare (REX) för elbilar och energilagring i fastigheter (Off Grid) och möttes med stort gensvar då vi var ensamma om att kunna visa konkreta referenscase. Vidare deltog vi på Innovate46, som anordnades av NASDAQ och Svensk-Amerikanska Handelskammaren i New York, med presentation av bolaget inför stor internationell publik och investerare.

Mycket intern kraft läggs i den pågående industrialiseringsprocessen och utvecklingsfasen mot serieproduktion 2017/2018. Kostnader för detta belastar planenligt resultatet. I enlighet med vår partnerstrategi skrevs ett samarbetsavtal med världsledande 3M för att säkra volymleveranser av MEA (Membrane Electrode Assembly) till PowerCell S1 och S2.

PowerCells test-, demonstrations- och referensanläggningar

Testerna av PowerCell S1 segmentet för självförsörjande lågenergihus - Off Grid – i Angered fortlöper som planerat. PowerCell S2 testas i olika mobila och stationära kundapplikationer där vätgas eller reformerad vätgas används. PowerCell S3 prototyp kommer testas i fordonsapplikationer (Autostack Core) och av europeisk kund i en distributionslastbil. Med hjälp av kommande EU-finansiering kommer PowerCell S3 dessutom testas i en personbil från Volvo Car Group. PowerPac B-prototyp (med dieselreformer) testas tillsammans med potentiella kunder som tidigare kommunicerats. Testerna avslutas enligt plan under senhösten. Diskussioner pågår med ett antal aktörer om vätgastillverkning från större sol- och vindkrafts anläggningar, med multipla stackar i containrar, som kan generera el när det inte blåser eller är mörkt och då elpriset är högt.

PowerCells plattform- och modulstrategi

Vi har under Q3 haft en hög aktivitetsnivå i flera av utvecklingsprojekten och fortsatt intensifiera utvecklingen av vår plattform- och modulstrategi. PowerCells bränsleceller har fördelarna av att kunna användas inom flera olika kundsegment vilket skapar industriella volymer med skal- och konkurrensfördelar. Erbjudandet täcker

effektområdet 1-100 kW genom bränslecellsplattformarna PowerCell S1 och S2, samt S3 som är under utveckling. PowerCell S1 (1-5 kW) kan användas i ett flertal applikationer avsedda för exempelvis hus, fastigheter och trafiksystem samt tillsammans med en natur- eller biogas-reformer för att skapa el. PowerCell S2 (5-25 kW) är avsedd för ett högre effektområde och konstruerad för volymproduktion. PowerCell S2 kommer att kunna göras mycket kostnadseffektiv med stigande volymer i flera olika kundapplikationer, bland annat som Range Extender (räckviddsförlängare) för elbilar. Slutligen, PowerCell S3 (20-100 kW) är en plattform avsedd för fordonstillämpning, exempelvis som drivlina, redan från början baserad på industrikomponenter som är lämpliga för volymproduktion. S3 kan även användas att generera el från vätgas producerad genom sol- och vindkraft.

Ratificering av avtalet från COP21

Allt fler länder ratificerar det avtal som världens länder kom överens om vid klimattoppmötet COP21 i Paris 2015. I september kom USA och Kina överens om att båda länderna kommer att ratificera avtalet och sedan dess har också EU beslutat sig för att följa efter. Det innebär att avtalet kommer att träda i kraft. För att snabbt få ned koldioxidutsläppen är en övergång till vätgasdrivna bränsleceller nödvändig. Vätgas innehåller inga kolatomer som fossila bränslen och biobränslen (t.ex. metanol och etanol) gör. I bränslecellen omvandlas vätgasen till ren el och värme. Den enda restprodukten är rent vatten. Detta är orsaken till att vätgas är det kommande århundradets bränsle.

Vätgasdrivna bränslecells bilar lanseras nu och konturen av ett nytt energisamhälle börjar ta form

Det står alltmer klart att övergången till bränslecellsdrivna elbilar är ett måste för att klara klimatutmaningarna. Världens största biltillverkare Toyota lanserar nu sin vätgasbil – Mirai. Hyundai och Honda har redan bilar i produktion och hos övriga fordonstillverkare, som måste följa efter, pågår utveckling. PowerCell har inlett tekniksamarbeten med ett antal av dessa fordonstillverkare, såsom VW, BMW och Volvo Car Group. Det viktiga är att det på sikt finns möjlighet att komma upp i stora volymer, vilket gör att priser på bränsleceller sjunker. Batterier har stora nackdelar med räckviddsångest medan vätgas, enligt vår uppfattning, är det framtida drivmedlet. Vätgas som är framställt från förnybara energikällor är ett helt fossilfritt fordonsbränsle. Tankningen tar cirka tre minuter och körsträckan är cirka 50-70 mil. En bränslecell kan också kombineras med ett batteri i fordonen och fungera som en räckviddsförlängare för elhybridbilar, hybridbussar och lätta hybridlastbilar för stadstrafik, där nollemissionsfordon är ett viktigt steg mot en bättre miljö.

I övergången från fossil till förnybar energi ökar behovet av ett flexibelt elnät, där lagring av el är en viktig del för att kunna balansera utbud och efterfrågan, eftersom förnybara energikällor som sol och vind producerar el på ett icke reglerbart vis. Den el som solceller och vindkraftverk alstrar tillgodoser det kontinuerliga elbehovet och av överskottet framställs genom elektrolys vätgas som lagras på tank. Vätgasen kan senare användas i samma bränsleceller som bilindustrin använder (typ moduler av PowerCell S2 eller S3) 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.

PowerCell är strategiskt positionerat för att skapa värde

Åtgärderna för att stoppa den globala uppvärmningen, teknikkiftet inom fordonsindustrin och det faktum 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. Vi kommer att kunna skapa stora värden för kunder, miljön och våra aktieägare.

Per Wassén / VD PowerCell Sweden AB

Finansiell rapport juli - september 2016

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden juli till september 2016 uppgick till 3 034 (2 723¹) TSEK. Ökningen är främst hänförlig till ett ökat antal sålda PowerCell S2 stackar.

Övriga rörelseintäkter vilka främst består av bidragsfinansieringen, uppgick för perioden till 2 348 (3 504) TSEK.

Rörelseresultatet blev -16 211 (-12 033) TSEK för perioden juli till september. En hög aktivitetsnivå i flera av utvecklingsprojekten samt resursförstärkning av sälj- och marknadsavdelningarna är den bidragande orsaken till den planerade kostnadsökningen.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -20 177 (-13 874) TSEK. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -20 299 (-14 266) TSEK. Försämringen i kassaflödet är hänförlig till rörelseresultatet samt en planenlig lageruppbbyggnad.

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

Finansiering

Bolagets säkerställde 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 juli till september har erhållits om 0 (510) TSEK. Att inga utbetalningar erhållits under perioden är enligt plan då nästa planerade ekonomiska redovisningsperiod för EU-projektet är Q2 2017.

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 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.

¹ Siffror inom parenteser avser verksamhetsåret 2015.

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 september 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 september 2016*

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	9 172 670	21,4%
Fouriertransform	9 172 670	21,4%
Finindus	6 489 836	15,2%
Volvo Group Venture Capital	3 563 327	8,3%
Avanza Pension	2 357 457	5,5%
Övriga	12 077 912	28,2%
Totalt	42 833 872	100,0%

* Källa: Euroclear

Utdelning

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

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2016, 7 mars 2017
- Delårsrapport Q1, 7 maj 2017
- Delårsrapport Q2, 18 augusti 2017
- Delårsrapport Q3, 1 november 2017

Göteborg den 1 november 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.

NYCKELTAL	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Lönsamhet (procent)					
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur					
Soliditet	34%	34%	15%	52%	15%
Data per aktie (SEK)					
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	-0,3	-1,1	-1,2	-1,8
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,4	-0,3	-1,1	-1,0	-1,7
Utdelning per aktie	-	-	-	-	-

RESULTATRÄKNING	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Nettoomsättning	3 034	2 723	7 649	3 213	5 100
Kostnad för sålda varor/tjänster	-2 303	-3 344	-5 991	-3 743	-4 956
Bruttoresultat	731	-621	1 658	-530	144
Försäljnings- och administrationskostnader	-1 936	-50	-2 975	-343	-790
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 318	-14 866	-54 138	-50 837	-73 086
Övriga rörelseintäkter	2 348	3 504	7 526	7 376	9 004
Övriga rörelsekostnader	-36	-	-67	-	-35
Rörelseresultat	-16 211	-12 033	-47 996	-44 334	-64 763
<i>Finansiella poster</i>					
Ränteintäkter	-	3	-	24	26
Räntekostnader	-1	-	445	-	-451
Resultat efter finansiella poster	-16 212	-12 030	-47 551	-44 310	-65 188
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
RESULTAT	-16 212	-12 030	-47 551	-44 310	-65 188

BALANSRÄKNING	2016 sep-30	2015 sep-30	2015 dec-31	2014 dec-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	19 104	22 714	21 520	25 207
Finansiella anläggningstillgångar	234	-	234	-
Summa anläggningstillgångar	19 338	22 714	21 754	25 207
Varulager m m	3 614	1 107	1 702	689
Kortfristiga fordringar	9 712	14 622	11 444	15 326
Kassa och bank	58 987	56 872	41 008	105 854
Summa omsättningstillgångar	72 313	72 601	54 154	121 869
Summa tillgångar	91 651	95 315	75 908	147 076
 SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	942	785	785	785
Fritt eget kapital	77 321	75 670	75 669	122 651
Årets förlust	-47 551	-44 310	-65 188	-46 982
Summa eget kapital	30 712	32 145	11 266	76 454
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	822	1 549	1 368	2 135
Långfristiga skulder	39 987	39 987	39 987	39 987
Kortfristiga skulder	20 130	21 634	23 287	28 500
Summa skulder	60 939	63 170	64 642	70 622
Summa eget kapital och skulder	91 651	95 315	75 908	147 076

KASSAFLÖDESANALYS	2016 jul-sep	2015 jul-sep	2016 jan-sep	2015 jan-sep	2015 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-16 211	-12 033	-47 996	-44 334	-64 763
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 298	1 326	3 798	4 003	5 387
Erhållen ränta	-	6	0	16	26
Erlagd ränta	-1	-	-5	-	-451
Betald/erhållen inkomstskatt	-176	-176	-529	-529	-7
Förändringar i rörelsekapital					
Förändring varulager	-1 409	-136	-1 912	-417	-1 013
Förändring rörelsefordringar	-912	-2 720	2 260	-1 150	1 491
Förändring rörelseskulder	-2 766	-141	-2 706	-6 873	-5 214
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 177	-13 874	-47 090	-49 284	-64 544
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar	-122	-392	-1 928	-2 096	-2 466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122	-392	-1 928	-2 096	-2 466
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Erhållet bryggån från aktieägare	-	-	-	-	-
Investering i dotterbolag	-	-	-	-	-234
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-	-
Nyemission	-	-	66 997	2 398	2 398
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	66 997	2 398	2 164
Periodens kassaflöde	-20 299	-14 266	17 979	-48 982	-64 846
IB likvida medel	79 286	71 138	41 008	105 854	105 854
UB likvida medel	58 987	56 872	58 987	56 872	41 008
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	1 475	1 508	4 345	4 589	6 153
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-177	-182	-547	-586	-766
	1 298	1 326	3 798	4 003	5 387

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 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 1 november 2016 kl. 08.45 CET. ”