



Delårsrapport januari-mars 2018

Viktiga händelser januari-mars 2018

- Fördubblad försäljning jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Tagit emot en order på bränslecellsstacken PowerCell S2 från en kinesisk kund, till ett värde av 6,5 MSEK.
- Beviljats ett nytt svenskt patent för en innovation som ger högre effektivitet när bränslecellsstackar drivs på reformatgas.
- Startat utvecklingen av ett portabelt bränslecellssystem som är plug-and-play genom det EU-finansierade projektet EVERYWHERE.
- Inlett utvecklingen av teknik som ska sänka kostnaderna för vätgas genom det EU-finansierade projektet HYDRAITE.
- Har fått ett patent godkänt i Kina, Kanada och Sydkorea för en innovation som gör att PowerCell S2 kan tillverkas mer kostnadseffektivt samtidigt som produktens effekttäthet ökas.

Finansiellt sammandrag

	2018	2017	2017
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Alla belopp i TSEK			
Nettoomsättning	7 814	3 940	36 738
Rörelseresultat	-18 809	-15 923	-66 697
Resultat efter skatt	-18 957	-15 923	-66 704
Rörelsens kassaflöde	-10 198	-12 264	-51 324

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Tagit emot en prototyporder från en internationell Tier 1-leverantör på PowerCell S3 bränslecellsstackar till ett värde av 6,9 MSEK.
- Har tagit emot en order värd 2,3 MSEK från återkommande kinesisk kund gällande kommersiella fordon.
- Har, genom bolagets norska joint venture Hyon, utvalts att delta i utvecklingen av emissionsfria fartyg.
- Tecknat avtal med Dana Inc. som säkrar leveranser av bipolära plattor av hög kvalitet.

VD:s kommentarer

Fler marknadsaktiviteter än någonsin tidigare

Strukturerat och strategiskt bygger vi PowerCell. Vi fortsätter omvandlingen från en utvecklingsfokuserad organisation till att bli ett kundorienterat kommersiellt spjutspetsbolag.

Vår marknadsstrategi ligger fast, med fullt fokus på att utveckla de segment som vi har prioriterat – samtidigt som vi fortsätter att ägna särskild uppmärksamhet åt den växande efterfrågan som finns i Kina. Vi bygger vårt varumärke, levererar högprestandastackar med premiumkvalitet och har gott anseende, vilket bekräftas av många förfrågningar och återkommande kunder.



Försäljningen under kvartalet uppgick till 7,8 MSEK vilket är en fördubbling jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Branschen präglas av långa införsäljningsprocesser och därefter skall kunderna testa, prova och utvärdera innan de lägger serieorder. Vi ser dock att marknaden förändras och att ledtiderna börjar krympa. Vi ser också att kvaliteten har blivit högre på de ökande antal förfrågningar som vi har fått in. Vi har tillfälligt en lägre bruttomarginal på ett antal sålda prototyper under kvartalet, då vi i ett specifikt fall ville säkra en strategiskt viktig kund. Utvecklingskostnaderna följer plan och processen pågår för att starta volymproduktion. Vi har också påbörjat investering i våra labb för att kunna testa och utveckla större stackar, vilket belastar kvartalets kassaflöde med ca 11 MSEK.

Vårt viktiga projekt AutoStack-Industrie med partners som VW, BMW, Daimler och Ford fortgår enligt plan. Arbetet tillsammans med Bosch, som vi gör för Nikola Motor Companys lastbilar, har intensifierats och som tidigare har kommunicerats förväntar vi oss avrop från Wuhan Tiger senare under året, om deras tester utvecklas väl. Aldrig förr har vi genomfört så många marknadsaktiviteter som under första kvartalet 2018. Antalet offerter som vi har ute hos kunder och potentiella kunder har aldrig varit så stort.

Det är fortsatt stor aktivitet i Kina där vi under kvartalet har tagit emot flera ordrar på PowerCell S2 stackar för tester i kundernas fordon. En av dem är en tilläggsorder på 6,5 MSEK från en existerande kund.

Under kvartalet har vi dessutom gått in i två nya EU-finansierade projekt. I projektet EVERYWH2ERE utvecklar vi bränslecellssystem som ska kunna användas för strömförsörjning i stadsmiljöer då man har ett tillfälligt behov av elkraft, exempelvis på byggarbetsplatser, musikfestivaler och andra evenemang. Projektet HYDRAITE har som mål att minska kostnaden för kvalitetssäkring av bränsle och därmed kostnaden för vätgas. Vidare har vi under kvartalet också tagit två nya patent ytterligare som befäster PowerCell som ett spjutspetsföretag inom bränslecellsteknik.

Alla omvärldsfaktorer samverkar för att bränsleceller och vätgas som energibärare (från sol/vind) kommer bli det vinnande konceptet. Efter dieselgate kommer stad efter stad införa emissionsfria zoner. Kina och Japan har redan insett att enbart batteribilar inte är möjligt, på grund av deras städers begränsade nätkapacitet och brist på laddstolpar, utan satsar stort på bränsleceller och vätgasinfrastruktur. PowerCell står starkt strategiskt positionerad inför denna förändring. Tillsammans med vår genomtänkta strategi med skalbara och modulära produkter och starka partnerrelationer med stora globala leverantörer, har vi goda förutsättningar att snabbt kunna skala upp när den ökande efterfrågan tar vid.

Per Wassén
VD, PowerCell Sweden AB

Finansiell rapport januari-mars 2018

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden januari till mars 2018 uppgick till 7 814 (3 940¹) TSEK. Den kraftiga ökningen är främst hänförlig till en ökad leveranstakt till kinesiska kunder med bland annat PowerCell S2 stackar till Wuhan Tiger.

Övriga rörelseintäkter, vilka främst består av bidragsfinansieringen, uppgick för perioden till 2 816 (2 359) TSEK.

Rörelseresultatet landade på -18 953 (-15 923) TSEK för perioden januari till mars. 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 -20 993 (-12 721) TSEK. Under kvartalet har investeringar påbörjats i våra laboratorier för att kunna testa och utveckla större stackar, vilket belastar kassaflödet med -10 795 TSEK.

Finansiering

Pågående samarbetsprojekt, med finansiering från Energimyndigheten och EU, om totalt ca 60 MSEK från vilka utbetalningar under perioden januari till mars har erhållits om 9 525 (4 110) 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 2017.

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 ökar i takt med kommersialiseringen 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 2017.

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

Bolagets personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och personal löpte ut 31 december 2017. Inget personaloptionsprogram löper för närvarande.

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 2018 till 1 141 113,82 SEK och är fördelat på 51 868 810 aktier med ett kvotvärde om 0,022 SEK.

Ägarförteckning per den 31 mars 2018*

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	7 695 220	14,8 %
Fouriertransform	7 695 220	14,8 %
Finindus	5 444 736	10,5 %
Avanza Pension	3 655 888	6,9 %
Övriga	27 466 746	53,0 %
Totalt	51 868 810	100,0 %

* Källa: Euroclear

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport Q2, 23 augusti 2018
- Delårsrapport Q3, 1 november 2018

Göteborg den 3 maj 2018

Magnus Jonsson
Styrelseordförande

Göran Linder
Styrelseledamot

Dirk De Boever
Styrelseledamot

André Martin
Styrelseledamot

Åsa Severed
Styrelseledamot

Mattias Silfversparre
Styrelseledamot

Hasse Johansson
Styrelseledamot

Per Wassén
VD

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING, TSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Nettoomsättning	7 814	3 940	36 738
Kostnad för sålda varor/tjänster	-6 103	-2 521	-25 716
Bruttoresultat	1 711	1 419	11 022
Försäljnings- och administrationskostnader	-6 528	-3 209	-19 457
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 592	-16 460	-67 858
Övriga rörelseintäkter	2 794	2 359	9 932
Övriga rörelsekostnader	-194	-32	-336
Rörelseresultat	-18 809	-15 923	-66 697
<i>Finansiella poster</i>			
Räntekostnader	-148	-	-7
Resultat efter finansiella poster	-18 957	-15 923	-66 704
Skatt på årets resultat	-	-	-
RESULTAT	-18 957	-15 923	-66 704

BALANSRÄKNING, TSEK	2018 mar-31	2017 mar-31	2017 dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 026	803	967
Materiella anläggningstillgångar	29 711	16 592	20 644
Finansiella anläggningstillgångar	1 858	234	1 858
Summa anläggningstillgångar	32 595	17 629	23 469
Varulager m m	9 946	3 447	6 508
Kortfristiga fordringar	20 404	13 785	26 286
Kassa och bank	196 816	48 483	217 809
Summa omsättningstillgångar	227 166	65 715	250 603
Summa tillgångar	259 761	83 344	274 072
 SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 141	985	1 137
Övrigt bundet eget kapital	680	803	725
Fritt eget kapital	187 060	34 717	253 723
Årets resultat	-18 957	-15 923	-66 704
Summa eget kapital	169 924	20 582	188 881
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	-	495	-
Långfristiga skulder	39 854	39 987	39 854
Kortfristiga skulder	49 983	22 280	45 337
Summa skulder	89 837	62 762	85 191
Summa eget kapital och skulder	259 761	83 344	274 072

KASSAFLÖDESANALYS, TSEK	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-18 809	-15 923	-66 697
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 668	1 317	5 543
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-7
Betald/erhållen inkomstskatt	-370	-237	-4
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring varulager	-3 439	-84	-3 144
Förändring rörelsefordringar	6 249	-673	-13 366
Förändring rörelseskulder	4 503	3 336	26 351
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 198	-12 264	-51 324
Investeringsverksamheten			
Investeringar i anläggningstillgångar	-10 795	-457	-9 394
Investeringar i dotter- och intresseföretag	-	-	-1 624
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 795	-457	-11 018
Finansieringsverksamheten			
Amortering	-	-	-133
Inlösning av personaloptioner	-	-	4 508
Nyemission	-	-	214 572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	218 947
Periodens kassaflöde	-20 993	-12 721	156 605
IB likvida medel	217 809	61 204	61 204
UB likvida medel	196 816	48 483	217 809
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	1 668	1 490	6 211
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-173	-668
	1 668	1 317	5 543

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, TSEK

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		<i>Summa eget kapital</i>
	Aktie-kapital	Pågående nyemission	Fond för utvecklings-utgifter	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
2017-01-01	985	-	736	327 064	-292 280	36 505
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	80	-	-80	-
Upplösning utvecklingsutgifter	-	-	-95	-	95	-
Nyemission	148	-	-	214 424	-	214 572
Inlösen av personaloptioner	4	4	-	4 500	-	4 508
Årets resultat	-	-	-	-	-66 704	-66 704
2017-12-31	1 137	4	721	545 988	-358 969	188 881
2018-01-01	1 137	4	721	545 988	-358 969	188 881
Upplösning utvecklingsutgifter	-	-	-41	-	41	-
Registrering av nyemission	4	-4	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-18 957	-18 957
2018-03-31	1 141	-	680	545 988	-377 885	169 924

NYCKELTAL	2018 jan-mar	2017 jan-mar	2017 jan-dec
Lönsamhet (procent)			
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur			
Soliditet	65%	25%	69%
Data per aktie (SEK)			
Utestående aktier	51 868 810	44 784 392	51 678 890
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 773 850	44 784 392	48 231 641
Resultat per aktie	-0,4	-0,4	-1,3
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,4	-0,4	-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) 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 (0) 31 720 36 20, per.wassen@powercell.se

Bolagets hemsida: www.powercell.se

HYDRAITE och EVERYWH2ERE finansieras av Fuel Cells and Hydrogen 2 Joint Undertaking som mottar stöd från EU:s forsknings- och innovationsprogram Hydrogen Europe and Hydrogen Europe research. AutoStack-Industrie finansieras av det tyska ministeriet för transport och digital infrastruktur genom programmet NOW.

