



# Bokslutskommuniké

---

JAN-DEC 2017

## **Bokslutskommuniké 2017**

### **PowerCell Sweden AB (publ)**

#### Viktiga händelser oktober-december 2017

- Trefaldigt omsättningen jämfört med samma period föregående år och många kunder testar och utvärderar företagets produkter.
- Utsetts till primär leverantör av och mottagit en testorder på PowerCell S3 från Nikola Motor Company som ska tillverka bränslecellsdrivna lastbilar.
- Fått uppföljningsordrar från kinesiska kunder som utvecklar bränslecellssystem för fordon.
- Fått slutgiltigt klartecken från tyska myndigheter om projektet AutoStack-Industrie (ASI). I projektet deltar förutom PowerCell fordonstillverkarna BMW, Daimler, Ford och Volkswagen, samt leverantörer av komponenter till bränsleceller. I projektet leder PowerCell arbetet med konstruktion av bränslecellsstacken samt utveckling av teknologi för massvolymproduktion för tysk fordonsindustri.
- Erhållit order på PowerCell PS-5 till Skellefteå Kraft för en villa och till Mariestads vägastankstation som båda blir frikopplade från elnätet och självförsörjande genom solenergi och bränsleceller.
- Levererat PowerCell PS-5 till kund i Kina där produkten skall testas som reservsystem för telekom.
- Besöktes av näringsminister Mikael Damberg för samtal om den roll som bränsleceller har som lösning för klimatfrågan genom elektrifiering av fordonsflottan.
- Tillförts 4,5 MSEK i och med att ett personaloptionsprogram har avslutats med en täckningsgrad på 99,6 procent.

#### Viktiga händelser januari-september 2017

##### **Fordon**

- Utvecklat och förbättrat den skalbara bränslecellsstacken PowerCell S2 så att maxeffekt nu är 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 av, och börjat leverera bränslecellsstackar och -system, till Wuhan Tiger Fuel Cell Vehicle Co. Ltd.
- Inom segmentet Material Hantering har PowerCells bränslecellssystem baserat på PowerCell S2 installerats i en truck från Kalmar Industries och ska börja att testköras under början av 2018.

##### **Marint**

- Beviljats EU-stöd om 982 000 EUR genom konsortiet Maranda för utveckling av ett bränslecellssystem, baserat på PowerCell S3, som ska integreras och testas ombord på fartyget Aranda.
- Startat Hyon AS, 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 produktion, lagring och distribution av vätgas, till att generera el via bränsleceller.

- Undertecknat ett Letter of Intent med Nimbus Boats Sweden AB om ett samarbete för att utrusta en elektrifierad Nimbus 305 Coupé med bränsleceller.

#### Stationärt

- Lanserat bränslecellssystemet PowerCell PS-5 som produkt under Hannover-mässan i april. Systemet är utvecklat för att generera el som huvudkälla eller som reservsystem och kan användas till exempel för fastigheter, telekom och datacenters.

#### Övrigt

- Etablerat sig på den japanska marknaden med stöd av det japanska handelsbolaget Inabata & Co.
- Genomfört en nyemission om 225 MSEK riktad till svenska och internationella investerare.
- Fokuserat marknadsatsning på den kinesiska marknaden med bland annat deltagande i svensk näringslivsdelegation tillsammans med representanter för den svenska regeringen. Potentiella volymkunder har påbörjat tester för att utvärdera PowerCells produkter.

## Finansiellt sammandrag

	2017	2016	2017	2016
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Alla belopp i TSEK				
Nettoomsättning	15 873	4 536	36 738	12 185
Rörelseresultat	-20 071	-18 103	-66 697	-66 099
Resultat efter skatt	-20 074	-18 102	-66 704	-65 653
Rörelsens kassaflöde	-17 938	-20 876	-51 324	-67 966

## Viktiga händelser efter periodens utgång

- Mottagit en order från en kinesisk kund att leverera bränslecellsstackar som kommer att användas som räckviddsförlängare i personbilar.
- Mottagit en order om 6,5 MSEK på PowerCell S2 för tester hos en kinesisk kund.

## VD:s kommentarer

### PowerCell trefaldigade försäljningen jämfört med förgående år

Under årets sista kvartal har vi kunnat glädja oss åt affären med Nikola Motor Company. Nikola ska tillverka vätgasdrivna lastbilar i två modeller, Nikola One och Nikola Two, med start av full produktion under 2021. I november 2017 utsåg Nikola PowerCell till primär leverantör av bränslecellsstackar och redan i december tog vi emot vår första order på bränslecellsstacken PowerCell S3 för installation i testfordon av modellen Nikola Two. Stackarna levereras under 2018 med start under andra kvartalet.

Tyskland lämnade under rapportperioden det slutliga godkännandet av projektet AutoStack-Industrie som finansieras av det tyska Ministeriet för transport och digital infrastruktur. I projektet samverkar PowerCell bland annat med fordonstillverkarna BMW, Daimler, Ford och Volkswagen för att utveckla en bränslecellsstack för högvolym användning inom fordonsindustrin.



### Bränslecellsstackar testas i Kina

I oktober fick vi en uppföljningsorder på PowerCell S2 från en kinesisk utvecklare av bränslecellssystem för fordon. PowerCell S2 testas nu installerade i flera olika fordon på kinesiska vägar och vi har under kvartalet fortsatt att förhandla med ytterligare kinesiska fordonstillverkare.

Vi har enligt plan levererat 28 PowerCell S2 bränslecellsstackar och 2 PowerCell MS-30 bränslecellssystem till Wuhan Tiger som nu testar dessa i bussar under 2018. Om dessa tester utfaller väl gör Wuhan Tiger bedömningen att större volymer då kommer att avropas från redan lagd order.

### System som möjliggör självförsörjning

Inom energisektorn ser vi hur ett nytt landskap börjar växa fram, i och med att bränslecellslösningar används för att möjliggöra lagring av förnybar energi. Under kvartalet har vi tagit emot två ordrar av PowerCell PS-5 för decentraliserade off grid-lösningar i Sverige.

I december presenterade Skellefteå Kraft initiativet Zero Sun Project. De bygger en villa som är helt frikopplad från elnätet och som är självförsörjande på el genom solenergi. Vår PowerCell PS-5 kommer att generera el från vätgas producerad med hjälp av solceller och på så sätt försörja huset på den el och värme som behövs under årets mörka timmar.

För ett år sedan deltog PowerCell vid invigningen av den nya vätgasstationen i Mariestad. I december fattade kommunen beslut om att bygga en solcellspark. Vi fick då en order på en PowerCell PS-5 som blir en del i det förnybara energisystem som gör tankstationen, som den första i världen, helt självförsörjande på el.

Det finns i Sverige fyra tankstationer för vätgas, men i det EU-finansierade projektet Nordic Hydrogen Corridor finns det resurser för att bygga ytterligare åtta. Byggandet av tankstationer följer en internationell trend och innebär ytterligare ett steg närmare vätgassamhället. Detta möjliggör en övergång till vätgasdrivna fordon, vilket kommer att påverka PowerCell positivt.

Avslutningsvis är det glädjande att försäljningen har trefaldigats sedan föregående år och att våra kostnader för industrialisering och produktutveckling följer plan. Samtliga prioriterade segment har ökat sina försäljningsaktiviteter och vi ställer om från en utvecklingsfokuserad organisation till att bli allt mer kundorienterad. Det är därför med glädje vi kan skapa värde för miljön, våra kunder och PowerCells aktieägare.

*Per Wassén*  
*VD, PowerCell Sweden AB*

# Finansiell rapport oktober-december 2017

## Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden oktober till december 2017 uppgick till 15 873 (4 536<sup>1</sup>) 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 2 362 (1 995) TSEK.

Rörelseresultatet landade på -20 071 (-18 103) TSEK för perioden oktober till december. Som ett led i den pågående industrialiserings- och kommersialiseringsfasen har försäljnings- och administrationskostnader ökat under detta kvartal enligt plan. Därutöver har kvartalet även belastats med engångskostnader i form av sociala avgifter hänförliga till inlösen av personaloptioner.

## Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -17 938 (-20 876) TSEK. Under kvartalet har 4 508 TSEK tillförts kassan från inlösen av personaloptioner.

## Finansiering

Pågående samarbetsprojekt, med finansiering från Energimyndigheten och EU, om totalt ca 60 MSEK från vilka utbetalningar under perioden oktober till december har erhållits om 0 (24) TSEK.

## Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 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.

---

<sup>1</sup> 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

Bolagets personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och personal löpte ut 31 december 2017. Det omfattade 369 600 optioner där varje option gav en rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 12,25 kronor per aktie under perioden 1 januari 2017 - 31 december 2017. Under programmets löptid löstes 99,6 % av optionerna in. 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 december 2017 till 1136 935,58 SEK och är fördelat på 51 678 890 aktier med ett kvotvärde om 0,022 SEK.

Vid årets slut var aktiekursen 38 kr och börsvärdet uppgick till 1 964 MSEK.

## Ägarförteckning per den 31 december 2017\*

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	9 172 670	17,7%
Fouriertransform	9 172 670	17,7%
Finindus	6 489 836	12,6%
Avanza Pension	3 587 144	6,9%
Övriga	23 256 570	45,0%
<b>Totalt</b>	<b>51 678 890</b>	<b>100,0%</b>

\* Källa: Euroclear

## Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker för räkenskapsåret 2017.

## Årstämma 2018

PowerCell Sweden AB:s årstämman planeras att hållas den 18 april kl 15:00 i bolagets lokaler. Bolagets årsredovisning planeras vara publicerad senast 21 mars.

## Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport Q1, 3 maj 2018
- Delårsrapport Q2, 23 augusti 2018
- Delårsrapport Q3, 1 november 2018

Göteborg den 28 februari 2018

Magnus Jonsson  
Styrelseordförande

Göran Linder  
Styrelseledamot

Dirk De Boever  
Styrelseledamot

André Martin  
Styrelseledamot

Åsa Severed  
Styrelseledamot

Per Wassén  
VD/Styrelseledamot

Bokslutskommunikén har ej granskats av bolagets revisorer.



<b>RESULTATRÄKNING, TSEK</b>	<b>2017 okt-dec</b>	<b>2016 okt-dec</b>	<b>2017 jan-dec</b>	<b>2016 jan-dec</b>
Nettoomsättning	15 873	4 536	36 738	12 185
Kostnad för sålda varor/tjänster	-12 039	-3 275	-25 716	-9 266
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3 834</b>	<b>1 261</b>	<b>11 022</b>	<b>2 919</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-8 352	-3 352	-19 457	-6 327
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 779	-17 919	-67 858	-72 057
Övriga rörelseintäkter	2 362	1 995	9 932	9 521
Övriga rörelsekostnader	-136	-88	-336	-155
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-20 071</b>	<b>-18 103</b>	<b>-66 697</b>	<b>-66 099</b>
<i>Finansiella poster</i>				
Ränteintäkter	-	1	-	446
Räntekostnader	-3	-	-7	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-20 074</b>	<b>-18 102</b>	<b>-66 704</b>	<b>-65 653</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
<b>RESULTAT</b>	<b>-20 074</b>	<b>-18 102</b>	<b>-66 704</b>	<b>-65 653</b>

	2017 dec-31	2016 dec-31
<b>BALANSRÄKNING, TSEK</b>		
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	967	736
Materiella anläggningstillgångar	20 644	17 691
Finansiella anläggningstillgångar	1 858	234
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>23 469</b>	<b>18 661</b>
Varulager m m	6 508	3 364
Kortfristiga fordringar	26 286	12 917
Kassa och bank	217 809	61 204
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>250 603</b>	<b>77 485</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>274 072</b>	<b>96 146</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
Aktiekapital	1 137	985
Övrigt bundet eget kapital	725	736
Fritt eget kapital	253 723	100 437
Årets resultat	-66 704	-65 653
<b>Summa eget kapital</b>	<b>188 881</b>	<b>36 505</b>
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	-	668
Långfristiga skulder	39 854	39 987
Kortfristiga skulder	45 337	18 986
<b>Summa skulder</b>	<b>85 191</b>	<b>59 641</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>274 072</b>	<b>96 146</b>

KASSAFLÖDESANALYS, TSEK	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-20 071	-18 103	-66 697	-66 099
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 457	1 325	5 543	5 123
Erhållen ränta	-	1	-	1
Erlagd ränta	-4	-	-7	-5
Betald/erhållen inkomstskatt	602	571	-4	42
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>				
Förändring varulager	-12 837	250	-13 366	-1 662
Förändring rörelsefordringar	1 461	-3 775	-3 144	-1 515
Förändring rörelseskulder	11 454	-1 145	26 351	-3 851
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 938</b>	<b>-20 876</b>	<b>-51 324</b>	<b>-67 966</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-6 461	-802	-9 394	-2 730
Investeringar i dotter- och intresseföretag	-	-	-1 624	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 461</b>	<b>-802</b>	<b>-11 018</b>	<b>-2 730</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering	-	-	-133	-
Inlösning av personaloptioner	4 508	-	4 508	-
Nyemission	-	23 895	214 572	90 892
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 508</b>	<b>23 895</b>	<b>218 947</b>	<b>90 892</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-19 891</b>	<b>2 217</b>	<b>156 605</b>	<b>20 196</b>
<b>IB likvida medel</b>	<b>237 700</b>	<b>58 987</b>	<b>61 204</b>	<b>41 008</b>
<b>UB likvida medel</b>	<b>217 809</b>	<b>61 204</b>	<b>217 809</b>	<b>61 204</b>
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	1 618	1 478	6 211	5 823
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-161	-153	-668	-700
	<b>1 457</b>	<b>1 325</b>	<b>5 543</b>	<b>5 123</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, TSEK

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Pågående nyemission	Fond för utvecklings-utgifter	Över-kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
<b>2016-01-01</b>	<b>785</b>	-	-	<b>236 372</b>	<b>-225 891</b>	<b>11 266</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	736	-	-736	-
Nyemission	200	-	-	90 692	-	90 892
Årets resultat	-	-	-	-	-65 653	-65 653
<b>2016-12-31</b>	<b>985</b>	-	<b>736</b>	<b>327 064</b>	<b>-292 280</b>	<b>36 505</b>
<b>2017-01-01</b>	<b>985</b>	-	<b>736</b>	<b>327 064</b>	<b>-292 280</b>	<b>36 505</b>
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
<b>2017-12-31</b>	<b>1 137</b>	<b>4</b>	<b>721</b>	<b>545 988</b>	<b>-358 969</b>	<b>188 881</b>

NYCKELTAL	2017 okt-dec	2016 okt-dec	2017 jan-dec	2016 jan-dec
<b>Lönsamhet (procent)</b>				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
<b>Kapitalstruktur</b>				
Soliditet	69%	38%	69%	38%
<b>Data per aktie (SEK)</b>				
Utestående aktier	51 678 890	44 784 392	51 678 890	44 784 392
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 589 850	43 809 132	48 231 641	40 241 392
Resultat per aktie	-0,4	-0,4	-1,3	-1,5
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,4	-0,4	-1,5	-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](mailto:per.wassen@powercell.se)

Bolagets hemsida: [www.powercell.se](http://www.powercell.se)