



Delårsrapport

JAN-MAR 2015

Delårsrapport januari – mars 2015

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

Viktiga händelser jan-mar 2015

- Avsiktsförklaring har tecknats med energileveransbolaget Mitochondria, Sydafrika avseende kommersialisering av PowerPac mot telekomsegmentet. Mitochondria förser telekommaster i Afrika med el till bl.a. American Towers.
- Avtal med den norska dominerande dagligvarudistributören ASKO, ThermoKing Norge samt forskningsinstitutet SINTEF har slutits om ett projekt att minska dieselförbrukning för elgenerering vid på- och avlastning av kyltransporter.
- Ny marknads och sälj chef, Andreas Boden, på plats

Januari-Mars 2015 i sammandrag

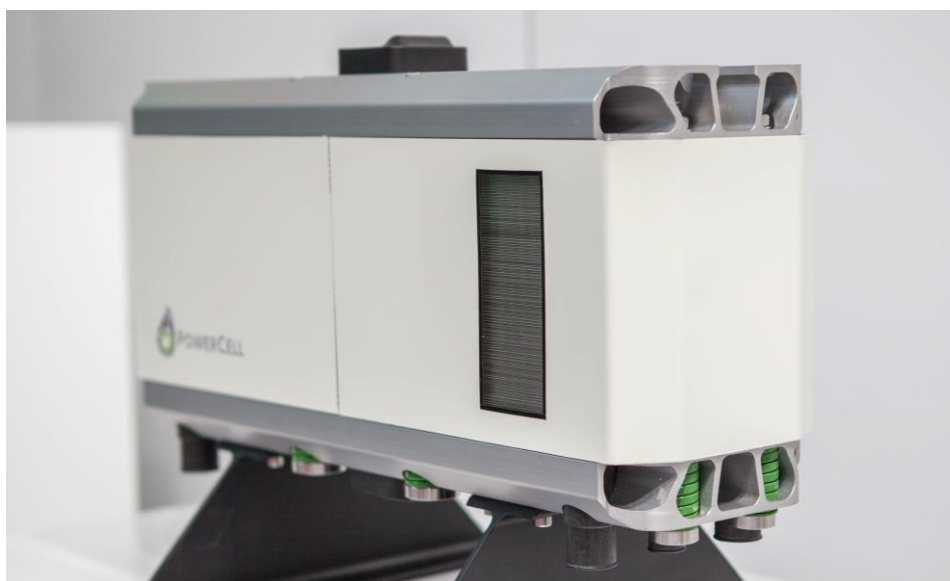
	2015	2014	2014	2013
	jan-mar	jan-mar	jan-dec	jan-dec
Alla belopp i TSEK				
Nettoomsättning	329	389	1 492	2 513
Rörelseresultat	-16 955	-12 609	-45 910	-38 529
Resultat efter skatt	-16 941	-12 578	-46 982	-38 368
Rörelsen kassaflöde	-22 038	-14 373	-39 997	-38 879

Viktiga händelser efter periodens utgång.

- Nya bränslecells plattformen S2 lanserad och kundbearbetning påbörjad.
- Mycket lyckad mässa i Hannover med stort kundintresse inklusive order på ett FC-UPS system.

VDs kommentarer

I början av april lanserades i samband med Hannover mässan bolagets nya bränslecellsplattform S2 på marknaden. Mottagandet och intresset var mycket positivt och under mässan knöts ett flertal nya kontakter avseende potentiella leveranser. Leveranser av de tidiga versionerna av S2 kommer under Q2 ske främst till interna projekt och samarbetsprojekt. Leveranser till kunder som själva avser att utveckla system kring stacken förväntas komma påbörjas under andra halvåret då även produktion med serieproduktions verktyg och utrustning också förväntas påbörjas.



100 cells (10kW) S2 bränslecellsstack från H2FC i Hannover.

Fokus kring försäljningsaktiviteter runt S2 ligger nu dels på uppföljning av de nya kontakter som etablerades under mässan i Hannover men också på bearbetning av tidigare upparbetade kontakter för att initialt identifiera de kunder som har möjlighet att komma till en serieproduktion samt så snart som möjligt inleda en försäljning till dessa.

Den något försenade lanseringen, främst pga. utmaningar hos underleverantörer kring serieproduktion av ingående komponenter, innebär också vissa förseningar i utvecklingen av bolagets PowerPac och då framförallt vad gäller byggande av prototyper. Trots detta så kommer byggnation och leverans av planerade prototyper för 2015 att kunna ske under andra halvåret. I nuläget finns överenskommelse om två testprojekt, dels en fortsättning av samarbetet med VodaCom i Sydafrika och dels en etablering av test för drift av kylsystem till fordon tillsammans med ASKO i Norge. Utöver dessa två projekt så räknar bolaget med att etablera ett flertal ytterligare projekt med PowerPac under året där systemet kommer att demonstreras under verkliga förhållanden för att dels kunna återföra information in i produktutvecklingsprojektet men även möjliggöra fortsatta kommersiella diskussioner.

Intresset för PowerPac upplevs mycket stort och vi fokuserar nu initialt på att ta fram en produkt inledningsvis till telekomindustrin samtidigt som vi är lyhörda för marknadssignalerna från andra applikationsområden exempelvis lastbilar. På den afrikanska kontinenten finns det enligt GSMA (Groupe Speciale Mobile Association) omkring 230 000 basstationer utanför tillförlitligt elnät vilka skulle vara lämpliga att strömförsörjas från eller avbrotsäkras med

PowerPac. Med ett beräknat 5-års intervall avseende större uppdateringar av energisystemen ger det en potentiell årlig marknad enbart gentemot telekom industrin i Afrika om 6-10 miljarder kronor. På global nivå ger motsvarande beräkning en årlig adresserbar marknad om 26-44 miljarder kronor.

Givet detta intresse och fokus mot telekom industrin så har vi påbörjat en etablering av ett dotterbolag i Sydafrika. Etableringen av bolaget som kommer att vara verksamt under PowerCell Africa innebär att vi inte bara ökar marknadsnärvaron utan även kommer att förstärka den tekniska organisationen för att kunna driva fälttester och liknande framåt.

Arbetet med att förstärka organisationen fortgår även i Sverige och genom de nu påbörjade rekryteringarna samt ytterligare senare under året kommer vi att säkerställa en organisation som kan leverera enligt den uppställda produktutvecklingsplanen både vad gäller vårt dieselbaserade system men även på komponentsidan med försäljning av bränslecellsstackar.

Med ovanstående i beaktande ser jag med tillförsikt fram emot kommande perioder där jag är övertygad om att vi kommer uppvisa fortsatta framgångar både på den tekniska och kommersiella sidan.

Magnus Henell
Verkställande Direktör
PowerCell Sweden AB

Finansiell rapport januari-mars 2015

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden januari till mars 2015 blev 329 (389¹) TSEK. En måttlig minskning men bolaget uppvisade en förbättrad bruttomarginal om 26 (-610) TSEK främst beroende på minskade kvalitetskostnader.

Övriga rörelseintäkter vilka främst består av bidragsfinansieringen uppgick för perioden till 3 185 (333) TSEK. Den kraftiga ökningen är främst beroende på att samarbetsprojekten är inne i en intensiv fas vad gäller materialanskaffning för kommande system.

Rörelseresultatet blev -16 955 (-12 609) TSEK för perioden januari till och med mars. Resultatförändringen är främst hänförlig till den intensiva utvecklingsfasen kring S2, PowerPac samt bolagets samarbetsprojekt.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -22 038 (-14 373) TSEK. Totalt kassaflöde för perioden uppgick till -21 681 (-14 741) TSEK. Nyemission under perioden om 1 487 (0) TSEK avser inbetalning av tecknade aktier i samband med listningsemision i december 2014.

Finansiering

Bolagets säkerställde det kommande årets finansiering i samband med den nyemission om totalt 108 MSEK, innan emissionskostnader, som genomfördes inför noteringen på First North vid Nasdaq Stockholm i december 2014.

Bolaget har pågående samarbetsprojekt med finansiering från Energimyndigheten och EU om totalt ca 60 MSEK från vilka utbetalningar under perioden januari-mars har erhållits om 4 790 (66) TSEK.

¹ Siffror inom parenteser avser verksamhetsåret 2014.

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 2014.

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. Bolaget är beroende av ytterligare kapitaltillskott för den fortsatta verksamheten, fram till dess försäljningen av produkter kommer igång i större skala. Med ökande försäljning kommer Bolaget bli utsatt för valutaexponering då merparten av intäkterna beräknas komma att erhållas i andra valutor än svenska kronor.

Marknadsrelaterade risker

Bolagets produkter bygger på bränslecellsteknik, vilken är relativt ny i kommersiella sammanhang. För att nå framgång i försäljningen, krävs att bränsleceller etableras som ett alternativ till traditionella energikällor och får marknadsacceptans.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer utförligt i det prospekt som upprättades i samband med nyemissionen samt noteringen av Bolagets aktier vid Nasdaq First North Stockholm i december 2014.

Transaktioner med närstående

Avtal har träffats med Per Wassén om att han, utöver sin roll som styrelseordförande kommer arbeta i bolaget och förstärka ledningen framförallt vad gäller marknad, försäljning och affärsutveckling men även generella strategifrågor. Avtalet löper under 1 år, med option på förlängning, from 1 maj 2015 och innebär att Per Wassén står till bolagets förfogande på heltid.

I övrigt har det inte förekommit några transaktioner med närstående under perioden januari-mars 2015.

Långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget har ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och personal. Det omfattar 851 200 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 2,4 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 5,5%.

Aktien

Aktien är noterad på First North vid Nasdaq Stockholm (PCELL, ISIN kod: SE 000 642 5815)

Aktiekapitalet i PowerCell uppgår per 31 mars 2015 till 785 364,62 SEK och är fördelat på 35 698 392 aktier med ett kvotvärde om 0,022 SEK.

I samband med listningsemissionen emitterades teckningsoptioner vilka aktietecknarna erhöll vederlagsfritt. Programmet omfattar 14 394 092 optioner där två optioner ger rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 9,63 under perioden 1 december 2015-31 december 2015. Optionerna är noterade på First North vid Nasdaq Stockholm (PCELL T01, ISIN kod: SE0006425823). Total utspädning från detta program kan bli maximalt 20,3%

Ägarförteckning per 31 mars 2015

	Antal aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	8 279 000	23,2%
Fouriertransform	8 279 000	23,2%
Finindus	5 857 464	16,4%
Volvo Group Venture Capital	3 962 562	11,1%
Avanza Pension	1 844 685	5,2%
Övriga	7 475 681	20,9%
Totalt	35 698 392	100,0%

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå att Årsstämman beslutar att inte lämna någon utdelning för räkenskapsåret 2014.

Kommande rapporttillfällen

- Delårsredogörelse Q2, 17 augusti 2015
- Delårsredogörelse Q3, 30 september 2015
- Bokslutskommuniké 2015, 7 mars 2016
-

Göteborg den 30 april 2015

Per Wassén
Styrelseordförande

Göran Linder
Styrelseledamot

Magnus Jonsson
Styrelseledamot

Dirk De Boever
Styrelseledamot

André Martin
Styrelseledamot

Magnus Henell
Verkställande Direktör

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

NYCKELTAL	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Lönsamhet (procent)				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur				
Soliditet	48%	7%	52%	25%
Data per aktie (SEK)				
Utestående aktier	35 698 392	1 065 215	35 419 605	1 065 215
Resultat per aktie	-0,5	-11,8	-1,3	-36,0
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,4	-11,4	-1,1	-34,6
Utdelning per aktie	-	-	-	-

RESULTATRÄKNING	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Nettoomsättning	329	389	1 492	2 513
Kostnad för sålda varor/tjänster	-303	-999	-2 086	-2 205
Bruttoresultat	26	-610	-594	308
Administrationskostnader	-57	-90	-292	-168
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 099	-12 232	-51 355	-52 016
Övriga rörelseintäkter	3 185	333	6 385	13 377
Övriga rörelsekostnader	-10	-10	-54	-30
Rörelseresultat	-16 955	-12 609	-45 910	-38 529
Finansiella poster				
Ränteintäkter	14	31	74	166
Räntekostnader	0	0	-1 146	-5
Resultat efter finansiella poster	-16 941	-12 578	-46 982	-38 368
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
RESULTAT	-16 941	-12 578	-46 982	-38 368

BALANSRÄKNING	2015 mar-31	2014 mar-31	2014 dec-31	2013 dec-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar (patent, goodwill)	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	24 797	28 987	25 207	30 057
Summa anläggningstillgångar	24 797	28 987	25 207	30 057
Varulager m m	913	465	689	305
Kortfristiga fordringar	13 490	9 253	15 326	8 793
Kassa och bank	84 173	9 984	105 854	24 725
Summa omsättningstillgångar	98 576	19 702	121 869	33 823
Summa tillgångar	123 373	48 689	147 076	63 880
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Aktiekapital	785	213	785	213
Fritt eget kapital	75 670	15 993	122 651	54 360
Årets förlust	-16 941	-12 578	-46 982	-38 368
Summa eget kapital	59 514	3 628	76 454	16 205
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	1 923	2 790	2 135	2 904
Långfristiga skulder	39 987	30 000	39 987	30 000
Kortfristiga skulder	21 949	12 271	28 500	14 771
Summa skulder	63 859	45 061	70 622	47 675
Summa eget kapital och skulder	123 373	48 689	147 076	63 880

KASSAFLÖDESANALYS	2015 jan-mar	2014 jan-mar	2014 jan-dec	2013 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-16 955	-12 609	-45 910	-38 529
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 328	1 324	5 315	6 837
Erhållen ränta	6	10	77	168
Erlagd ränta	-	-	-	-5
Betald/erhållen inkomstskatt	-176	-177	-8	169
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	-223	-160	-385	-109
Förändring rörelsefordringar	540	-248	-4 130	-3 479
Förändring rörelseskulder	-6 558	-2 513	5 044	-3 931
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 038	-14 373	-39 997	-38 879
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-1 130	-368	-1 234	-1 062
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 130	-368	-1 234	-1 062
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	-	9 987	-
Erhållet bryggglån från aktieägare	-	-	30 000	-
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	22 500
Nyemission	1 487	-	82 373	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 487	0	122 360	22 500
Periodens kassaflöde	-21 681	-14 741	81 129	-17 441
IB likvida medel	105 854	24 725	24 725	42 166
UB likvida medel	84 173	9 984	105 854	24 725
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	1 540	1 438	6 084	7 636
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-212	-114	-769	-799
	1 328	1 324	5 315	6 837

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

PowerCells affärsidé är att utveckla och producera miljövänliga kraftsystem baserade på en unik bränslecells- och reformerteknologi som matchar befintlig infrastruktur för bränsle.

PowerCells teknik har utvecklats under 20 år, med början inom Volvokoncernen. Bränslecellernas unika design möjliggör produktion av en lätt, mångsidig och tillförlitlig kraftkälla för bil-, transport- och stationära applikationer.

Genom att kombinera bränslecellsteknik och reformerteknologi kan Powercells bränslecellssystem omvandla diesel till el på ett energieffektivt och miljövänligt sätt, utan utsläpp och med tyst drift. Bränslecellssystemet anpassas initialt som elkraftförsörjning för telekommaster och basstationer.

PowerCell är baserat i Göteborg och är noterat på First North vid Nasdaq Stockholm.

För ytterligare information:

VD Magnus Henell, +46 (739) 103 703 magnus.henell@powercell.se

Bolagets hemsida: www.powercell.se