

Delårsrapport från Powerit PS AB (publ.)

Januari – september 2002

- Rörelsens nettointäkter minskade med 14% till 11,5 MSEK (13,4) pga kraftigt minskade intäkter för Powerit Generation
- Powerit MIC ökade sina intäkter med 67 %
- Rörelseresultatet för koncernen var -6,0 MSEK (-3,5)
- Powerit MIC tecknar fortsättningsavtal med Sydkraft och breddar samtidigt bearbetningen av den skandinaviska marknaden
- Powerit MIC tecknar sitt första återförsäljaravtal för Tyskland

Efter periodens slut

- En första order genom Powerit MICs nya tyska återförsäljaravtal
- Styrelsen förbereder för eventuell nyemission om Japanavtalet uteblir
- Tillfälligt banklån överbryggar likviditetsbehovet tills kapitalsituationen är löst

Inledning

Powerit PS AB, som består av företagen Powerit Generation AB och Powerit MIC AB, utvecklar och säljer högteknologiska produkter som täcker området från kraftgenerering, via distribution till konsumtion av energi. Powerit skall vara en ledande leverantör av högteknologiska produkter för energioptimering på den globala marknaden. Denna optimering sker med hänsyn tagen till alla väsentliga faktorer, inte minst miljön, som får en allt större betydelse.

Marknadsöversikt

På energiområdet sker idag stora strukturomvandlingar. Den mest framträdande drivkraften är avregleringen på elmarknaden. Denna gör att energiproducenter och distributörer hamnar i en helt ny situation med avseende på konkurrensläge med påföljande krav på kostnadseffektivitet och leverans kvalitet. Detta skapar utrymme för Powerits kostnadsbesparande lösningar, samt för tillförsel av mervärde i den av energibolagen levererade tjänsten. Avregleringen är påbörjad i många europeiska länder, men befinner sig i olika faser. Ett resultat av processen i många avreglerade länder har blivit att energipriserna sjunkit medan effekt- och nätpriserna har stigit.

Verksamheten

Powerit MIC utvecklar, tillverkar och säljer produkter för energi- och miljöoptimering mot industri och större fastigheter. Den huvudsakliga produkten **Powerit ECS™** (Energy Control System) är ett system för effekt- och energistyrning som övervakar, loggar och styr energianvändningen i en anläggning. Powerit MICs verksamhet har under perioden karaktäriserats av fortsatta marknads- och försäljningsframgångar både på den svenska och på den internationella marknaden.

På den skandinaviska marknaden samarbetar Powerit MIC med Sydkraft sedan många år. Det befintliga avtalet, som är ett exklusivt distributionsavtal med garanterade minimiåtaganden från Sydkrafts sida, går ut vid det kommande årsskiftet. Ett nytt återförsäljaravtal har nu ingåtts mellan parterna. Eftersom både Powerit MIC och Sydkraft har varit överens om att minska Sydkrafts exklusivitet, så har detta lett till att det nya avtalet endast ger Sydkraft en exklusivitet som energibolag och att Powerit MIC själv får sälja direkt eller indirekt via andra återförsäljare, så länge dessa inte är energibolag. Avtalet, som täcker Skandinavien och gäller för 2003, innebär garanterade minimiintäkter från Sydkraft på 5 MSEK. Powerit MIC bedömer

att den totala intäkten från Sydkraft kommer att bli 7 – 8 MSEK för 2003. Arbetet med att bygga upp ytterligare säljkanaler har redan lett till ett antal egna direktkundsorder samt att ett återförsäljaravtal har ingåtts med ELAJO, ett av Sveriges större företag inom energi och installation.

För den nordamerikanska marknaden har Powerit Solutions under perioden investerat kraftigt i introduktionen av Powerit ECS. Under kvartalet har ytterligare order inkommit från företag inom bl.a. livsmedelsindustrin. Om dessa installationer blir lyckade ligger en mycket stor marknad inom räckhåll, eftersom dessa tillverkare ingår i koncerner med flera hundra likvärdiga produktionsenheter spridda över hela USA. Hitintills har under perioden order på 1,5 MSEK inkommit till Powerit MIC från Powerit Solutions.

Under kvartalet har ett återförsäljaravtal slutits med energibolaget ENRW för delar av den tyska marknaden (delstaten Nordrhein – Westfalen) samt Holland och Belgien. ENRW ägs gemensamt av ett av Tysklands större energibolag EnBW och Stadtwerke Düsseldorf. Avtalet innebär att Powerit MIC inte kommer att utse något annat energibolag till återförsäljare inom ovan angivna marknadsområde under det närmaste året. Efter perioden har en första order inkommit från ENRW gällande en större leverans till ett härderi i Düsseldorfområdet. Diskussioner förs även med ett antal andra företag, som är intresserade av att sälja Powerit ECS på den stora tyska marknaden.

Orderstocken uppgick vid periodens slut till 9,1 MSEK.

Powerit Generation levererar integrerade system för tillståndsovervakning och driftoptimering till kraftindustrin i hela världen. Powerit Generations system hanterar processövervakning, processoptimering och simulering och finns i två olika versioner; **CMS™** (Condition Monitoring System) för kärnkraftverk och **PAX™** (Performance Advisory and Control System), som är en vidareutveckling av CMS anpassad för konventionella kraftverk med fossila bränslen och/eller biobränslen.

Powerit Generations marknadsbearbetning är inriktad mot att dels få upp referensinstallationer på de olika marknaderna och dels etablera återförsäljaravtal med partners.

Bearbetningen av olika marknader har kommit olika långt. Längst har den kommit i Japan, där CMS har sålts till två reaktorer hos JAPC (Japan Atomic Power Company). Den första leveransen gällde Tokai II, en reaktor av s.k. BWR-typ, och den andra var till Tsuruga II, vilket innebär den första leveransen av CMS till en s.k. PWR-reaktor (tryckvattenreaktor). Av Japans närmare 60 reaktorer är ca 40% av PWR-typ och i USA är andelen ännu högre. Alla PWR-reaktorer i Japan har levererats av Mitsubishi Heavy Industry, MHI. Övriga reaktorer i Japan och USA är i huvudsak av BWR-typ, d.v.s. samma typ som de tidigare CMS-installationerna.

Processen med den tidigare aviserade försäljningen av en begränsad rätt till CMS för PWR-reaktorer på den japanska marknaden fortgår enligt plan och ett slutgiltigt avtal förväntas under november månad. Avtalet förväntas ge en resultateffekt på +9,0 MSEK och en direkt likviditetspåverkan med +8,1 MSEK.

Ansträngningarna för att nå ett kommersiellt genombrott i USA, världens största kärnkraftsmarknad, fortsätter i nära samarbete med Powerit Generations distributör InStep Software.

Genom att Powerit Generations order oftast är relativt stora och antalet order ännu inte är så många så varierar orderingång och orderstock stort månad för månad. Orderstocken var 0,3 MSEK vid periodens slut.

Omsättning och Resultat

Powerit aktiverade under 2000 kostnader för produktutveckling. Dessa utvecklingsinsatser skrivs av på fem år med början fr.o.m. 2001. Den vidareutveckling som f.n. sker av företagets produkter är mer av karaktären produktunderhåll och därför planeras ingen aktivering för närvarande.

För tredje kvartalet uppgick rörelsens nettointäkter till 3,7 MSEK (4,4). Detta innebär att intäkterna för kvartalet har minskat med 16 % vilket beror på kraftigt minskade intäkter för Powerit Generation. För Powerit MIC ökade dock intäkterna under kvartalet med 86 % jämfört med motsvarande kvartal 2001. Kvartalets rörelseresultat uppgick till -1,7 MSEK (-1,5) och resultat efter finansiella poster -1,9 MSEK (-1,6). Det försämrade resultatet beror framförallt på Powerit Generations låga intäkter.

Resultatet för kvartalet har belastats med avskrivningar på sammanlagt 0,4 MSEK (0,4) för tidigare aktiverade utvecklingsinsatser.

För perioden jan – sep 2002 uppgick rörelsens nettointäkter till 11,5 MSEK (13,4). Denna minskning på 14 % beror helt på ovannämnda kraftiga intäktsminskning för Powerit Generation under andra och tredje kvartalet. För Powerit MIC ökade intäkterna under perioden med 67 %

Periodens rörelseresultat uppgick till -6,0 MSEK (-3,5) och resultat efter finansiella poster -6,3 MSEK (-3,8). Det kraftigt försämrade resultatet beror, som ovan nämnts, på Powerit Generations låga intäkter. Resultatet för perioden har belastats med avskrivningar på sammanlagt 1,3 MSEK (1,3) för tidigare aktiverade utvecklingsinsatser.

Intäkter och resultat per bolag framgår av det bifogade siffermaterialet. Vid jämförelse med 2001 bör observeras att någon utfördelning på dotterbolagen av gemensamma kostnader inte gjordes under 2001.

Finansiell ställning och investeringar

Under kvartalet uppgick investeringarna till 0,0 MSEK (0,1).

Koncernens totala balansomslutning uppgick vid kvartalets slut till 14,1 MSEK jämfört med 12,5 MSEK per 2001-12-31 och soliditeten var vid kvartalets slut -1,1 % (49,6).

Koncernens likvida medel inklusive outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 0,1 MSEK jämfört med 3,6 MSEK vid årsskiftet 2001-12-31. Efter periodens slut har ett tillfälligt banklån tagits för att överbrygga likviditetsbehovet fram tills kapitalsituationen är löst.

Eftersom Powerit MICs satsning i USA och Powerit Generations försenade kommersiella genombrott medfört ökat kapitalbehov har Powerit ett behov av att stärka sin kapitalbas. När det ovan nämnda avtalet för Japan blir klart, som förväntas ge en resultat effekt på +9,0 MSEK och en direkt likviditetspåverkan med +8,1 MSEK, så kommer detta att stärka upp Powerits kapital fullt tillräckligt. Styrelsen har dock som en alternativ lösning efter periodens slut kallat till en extra bolagsstämma för att få beslut om ett bemyndigande att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Styrelsen har skriftligen försäkrat sig om att huvudägare kommer att teckna för minst 3 MSEK vilket vid fullteckning av emissionen motsvarar nästan 40 %. Baserat på detta har någon kontrollbalansräkning inte upprättats.

Personal

Medelantalet heltidsanställda var under kvartalet 19 (16,2). Antalet anställda vid kvartalets slut uppgick till 20 personer. I denna siffra ingår en person som är tjänstledig för att under minst ett år ge Powerit Solution stöd på den amerikanska marknaden.

Framtida utveckling

Marknaden har blivit mer medveten om möjligheterna med den typ av produkter som Powerit säljer. Det ökande antalet återförsäljare på olika marknader innebär att förutsättningen för Powerit MIC successivt förstärks. Problemen med energiförsörjningen på olika marknader sätter fokus på Powerits produkter. Det finns hos våra huvudägare, samt i styrelsen och övriga organisationen en mycket stark tilltro till företagets möjligheter att lyckas med sina långsiktiga ekonomiska mål under förutsättning att bolagets finansiella situation löses.

Kommande rapportdatum

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2002

avges den 14 februari 2003

Nyköping den 8 november 2002

Styrelsen

Föreliggande delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Frågor angående denna rapport besvaras av:

Per Lambert, CEO

0155 – 55 901, 070 – 594 22 62

För ytterligare information om Powerit se: www.powerit.se

POWERIT 0201 – 0209

RESULTATRÄKNING KONCERNEN	2002 Jul – Sep	2001 Jul – Sep	2002 Jan – Sep	2001 Jan – Sep	2001 Jan – Dec
<u>KSEK</u>					
Nettoomsättning	3 697	4 438	11 507	13 438	17 145
Summa intäkter	3 697	4 438	11 507	13 438	17 145
Rörelsens kostnader	-4 974	-5 483	-16 163	-15 620	-22 007
Avskrivning på materiella och immateriella anl.tillgångar	-449	-445	-1 339	-1 332	-1 764
Rörelseresultat	-1 726	-1 490	-5 995	-3 514	-6 626
Finansiella intäkter	0	0	10	32	56
Finansiella kostnader	-142	-91	-361	-318	-378
Resultat före skatt	-1 868	-1 581	-6 346	-3 801	-6 948
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 868	-1 581	-6 346	-3 801	-6 948

BALANSRÄKNING KONCERNEN	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
<u>KSEK</u>			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	5 451	7 128	6 709
Materiella anläggningstillgångar	381	258	310
Övriga anläggningstillgångar	65	0	72
Summa anläggningstillgångar	5 897	7 387	7 091
Övriga omsättningstillgångar	2 680	2 742	2 275
Kundfordringar	5 476	3 677	2 821
Kassa och bank	2	453	296
Summa omsättningstillgångar	8 158	6 872	5 392
Summa tillgångar	14 054	14 258	12 483

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	-152	9 341	6 193
Långfristiga skulder	4 305	0	692
Övriga kortfristiga skulder	7 912	4 151	4 782
Leverantörsskulder	1 990	766	815
Summa kortfristiga skulder	9 902	4 917	5 597
Summa skulder	14 207	4 917	6 289
Summa eget kapital och skulder	14 054	14 258	12 483

NYCKELTAL	2002 Jul – Sep	2001 Jul – Sep	2002 Jan – Sep	2001 Jan – Sep	2001 12 mån
Rörelsemarginal	-46,7%	-33,6%	-52,1%	-26,1%	-38,6%
Vinstmarginal	-50,5%	-35,6%	-55,1%	-28,3%	-40,5%
Soliditet			-1,1%	65,5%	49,6%
Investeringar anläggningstillgångar, MSEK	0,0	0,1	0,1	0,0	0,3
Medelantal anställda, heltid	19,0	16,2	19,4	16,4	16,9
Personalomsättning	0,0%	0,0%	10,3%	6,1%	5,9%
Resultat per aktie eft. skatt, SEK	-0,28	-0,24	-0,94	-0,57	-1,03
Justerat eget kapital per aktie			-0,02	1,59	1,00
Antal aktier, medeltal, tusental	6 723	6 723	6 723	5 890	6 223
Antal aktier periodens slut, tusental	6 723	6 723	6 723	6 723	6 723

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

KSEK

	2002	2001	2002	2001	2001
	Jul – Sep	Jul – Sep	Jan – Sep	Jan – Sep	Jan – Dec

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster

	-1 868	-1 581	-6 346	-3 801	-6 948
--	--------	--------	--------	--------	--------

Justering för poster som ej ingår i kassaflödet, mm.

	434	408	1 329	1 295	1 789
--	-----	-----	-------	-------	-------

	-1 434	-1 173	-5 017	-2 506	-5 159
--	--------	--------	--------	--------	--------

Betald skatt

	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

	-1 434	-1 173	-5 017	-2 506	-5 159
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Ökning / minskning av varulager

	45	-374	-182	-644	-120
--	----	------	------	------	------

Ökning / minskning av fordringar

	-916	-1 545	-2 879	-2 699	-1 899
--	------	--------	--------	--------	--------

Ökning / minskning av kortfristiga skulder

	792	582	4 370	1 214	1 895
--	-----	-----	-------	-------	-------

Kassaflöde från den löpande verksamheten

	-1 513	-2 510	-3 708	-4 635	-5 283
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Investeringsverksamheten

Förvärv av anläggningsstillgångar

	0	-60	-134	-60	-259
--	---	-----	------	-----	------

Kassaflöde från investeringsverksamheten

	0	-60	-134	-60	-259
--	----------	------------	-------------	------------	-------------

Finansieringsverksamheten

Nyemission

	0	0	0	8 024	8 024
--	---	---	---	-------	-------

Upptagna lån / amorteringar

	1 479	-514	3 548	-3 044	-2 352
--	-------	------	-------	--------	--------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

	1 479	-514	3 548	4 980	5 672
--	--------------	-------------	--------------	--------------	--------------

Periodens kassaflöde

	-34	-3 084	-294	286	129
--	------------	---------------	-------------	------------	------------

Likvida medel vid periodens början

	36	3 537	296	167	167
--	----	-------	-----	-----	-----

Likvida medel vid periodens slut

	2	453	2	453	296
--	---	-----	---	-----	-----

Förändringar i koncernens eget kapital

Ingående balans enl. balansräkning per 31/12

	6 193	5 118	5 118
--	-------	-------	-------

Nyemission

	0	8 024	8 024
--	---	-------	-------

Periodens resultat

	-6 346	-3 801	-6 948
--	--------	--------	--------

Belopp vid periodens utgång

	-152	9 341	6 193
--	------	-------	-------

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i rapporten som i den senaste årsredovisningen.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER PER BOLAG

KSEK	2002 Jul – Sep	2001 Jul – Sep	2002 Jan – Sep	2001 Jan – Sep	2001 Jan – Dec
Powerit MIC AB					
Nettoomsättning	3 468	1 865	10 260	6 162	8 918
EBITA	97	-402	-468	-160	-402
Resultat efter finansiella poster exkl. gemensamma kostnader *)	724	-511	1 413	-486	-837
Resultat efter finansiella poster	-12	-511	-795	-486	-837
Powerit Generation AB					
Nettoomsättning	211	2 530	1 177	7 216	8 153
EBITA	-1 600	248	-4 206	978	-242
Resultat efter finansiella poster exkl. gemensamma kostnader *)	-1 495	-63	-3 882	46	-1 452
Resultat efter finansiella poster	-1 911	-63	-5 129	46	-1 452
Koncernen					
Nettoomsättning	3 697	4 438	11 507	13 438	17 145
EBITA	-1 448	-1 162	-4 737	-2 543	-4 949
Resultat efter finansiella poster	-1 868	-1 581	-6 346	-3 801	-6 948

*) Under 2001 skedde ingen utfördelning av gemensamma kostnader på dotterbolagen.