



Ännu ett kvartal med branschens starkaste bruttomarginal

Juli - september 2023

- Nettoomsättning 69,9 MSEK (55,6), en ökning med 26% jämfört med föregående år
- Bruttoresultatet ökade med 82% till 36,1 MSEK (19,8) med bruttomarginal på 51,6% (35,5)*
- Rörelseresultat -6,5 MSEK (-24,5)
- Resultat efter skatt -6,6 MSEK (-19,9)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -51,9 MSEK (-11,0)
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) -0,22 SEK (-0,37)

Januari - september 2023

- Nettoomsättning 182,8 MSEK (142,9), en ökning med 28% jämfört med föregående år
- Bruttoresultatet ökade med 39% till 77,0 MSEK (55,2) med bruttomarginal på 42,1% (38,6)*
- Rörelseresultat -64,4 MSEK (-77,7)
- Resultat efter skatt -53,0 MSEK (-61,7)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -47,0 MSEK (-82,8)
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) -1,19 SEK (-1,15)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- PowerCell ansöker om notering på Nasdaq Stockholm.
- Uppföljningsorder från H2FLY för vätgaselektriskt drivna flygplan.

Väsentliga händelser efter tredje kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter kvartalet.

Nyckeltal

MSEK, om inte annat anges	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Nettoomsättning	69,9	55,6	182,8	142,9	244,7
Bruttovinst	36,1	19,8	77,0	55,2	113,0
Bruttomarginal*, %	51,6	35,5	42,1	38,6	46,2
Rörelseresultat	-6,5	-24,5	-64,4	-77,7	-75,0
Periodens resultat	-6,6	-19,9	-53,0	-61,7	-58,2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-0,22	-0,37	-1,19	-1,15	-1,09
Soliditet, %	60,8	69,8	60,8	69,8	70,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-51,9	-11,0	-47,0	-82,8	-120,5

*Från och med 1 januari 2023 redovisar PowerCell vissa indirekta kostnader relaterade till produktionen som Kostnader för sålda varor och tjänster. Tidigare har dessa kostnader redovisats som Försäljnings- och administrationskostnader. Förändringen påverkar bruttomarginalen negativt med 2,0 procentenheter under tredje kvartalet och 4,5 procentenheter i perioden januari till september 2023. Rörelseresultatet påverkas inte. Ändringen görs framåtriktad från och med den 1 januari 2023 vilket innebär att jämförelseperioderna inte har justerats. Se sidan 16, not 2 "Redovisningspolicy" för ytterligare information.



VD-kommentar

Förbättrat rörelseresultat och förberedelser för serieleveranser

Under tredje kvartalet uppgick den organiska tillväxten till 26 procent och rörelseresultatet förbättrades till -6,5 Mkr (-24,5). Även om detta är en förlust, så har vi en operativ hävstång som ger en stark resultatförbättring jämfört med föregående år. Med vårt industriella erbjudande för vätgaselektriska lösningar växer vi snabbare än den underliggande marknaden. Förberedelserna för serieleveranser går enligt plan och med Bosch som vår kontraktstillverkare har vi en tillgängslätt verksamhet med operativ hävstång. PowerCell är väl positionerat för att accelerera tillväxten på marknaden för hållbara, utsläppsfria lösningar.

Under kvartalet var tillväxten mätt på tolv månader rullande 42 procent och nettoomsättningen uppgick till 69,9 MSEK. Intäktsökningen drivs av ett växande antal OEM-kunder som vill använda våra vätgaselektriska lösningar i kommersiella applikationer med betydande volymer. Vi har en ledande position inom flyg- och marinsegmenten och det är uppmuntrande att se hur intresset för vätgaselektriska lösningar fortsätter att sprida sig till fler branscher. Under kvartalet påverkades intäkterna positivt av ökade royaltysavgifter från Bosch, vilket speglar deras växande vätgaselektriska affär inom fordonsegmentet.

Bruttomarginalen ökade i kvartalet med 16,1 procentenheter till 51,6 procent. Bruttomarginalen påverkades dock tillfälligt positivt under kvartalet av en intäkt med exceptionellt hög lönsamhet. Vi är i en ny fas med marknadsdriven tillväxt från kommersiella applikationer och har lämnat det tidiga skedet av teknikutveckling. Starkare OEM-efterfrågan med implementering i kommersiella applikationer ställer olika krav på produktutbudet från PowerCell som också ger långsiktigt volymåtagande och en intressant eftermarknadsaffär. Enligt den riktning som bestämdes i rapport för första kvartalet 2021, har vi fokuserat på förbättrat produktutbud, industrialisering och produktivitet för att kunna skala upp effektivt och hållbart när marknaden börjar växa. Vår tillväxt kommer att bidra till vår framtida lönsamhet och samtidigt fortsätter vi att investera i nästa teknikgeneration.

Första bränslecellsstackarna från Bosch

Samarbetet med Bosch för tillverkningen av vår bränslecellsstack S3 ger oss viktiga operativa fördelar. Under kvartalet fick vi de första leveranserna från Bosch europeiska enhet och vi förväntar oss att dra fördel av deras globala kapacitet för volymproduktion i sinom tid. Med det här samarbetet kan vi fokusera på montering och leverans av bränslecellssystem, vilket förväntas ha en positiv inverkan på vårt rörelsekapital och minska behovet av kapitalinvesteringar.

Stark utveckling inom flygsegmentet

Bland våra affärsmässiga framgångar under kvartalet vill jag lyfta fram uppföljningsordern från tyska H2FLY

för leveranser av kompletta bränslecellssystem till flygplan. Vi tecknade den första ordern med H2FLY i juni 2022 och det nya avtalet är ännu en bekräftelse på vår starka position i den snabbt växande omställningen till utsläppsfritt, hållbart flyg. En annan viktig händelse under kvartalet är framstegen vi gör tillsammans med ZeroAvia för att skapa utsläppsfria kommersiella flygplan. För ett år sedan skrev vi på världens första kontrakt någonsin omfattande serieleverans av bränslecellsstackar till flygindustrin med ZeroAvia. Den 19 juli 2023 offentliggjorde ZeroAvia det framgångsrika genomförandet av den första fasen av flygtesterna av ZA600-systemet. Förutom att nå betydande milstolpar avseende flygtester har ZeroAvia också säkrat förbeställningar på nästan 2 000 motorer från flera av de stora globala OEM-bolagen inom flyg och planerar kommersiell verksamhet 2025. Jag är stolt över att kunna rapportera att vi har totalt 18 olika kundapplikationsprojekt i det mycket krävande flygsegmentet.

Ansökan om notering på Nasdaq Stockholm

Vi har bevisat att vårt erbjudande, Industrialized Innovation, är ett vinnande koncept och vi har en tydlig strategi för att fortsätta vår tillväxtresa. Ett steg i denna resa är ansökan om att bli noterad på Nasdaq Stockholm, vilket är ett naturligt steg, då både vi som företag och den vätgaselektriska industrin som helhet mognat och vi ser stora volymer av kommersiella applikationer bli verklighet. För att bättre fånga framtida möjligheter har vi förstärkt ledningsgruppen. Jag är glad att välkomna Alison Arnold som Chief Marketing Officer och Victor Åkerlund som Chief Analytics and Sustainability Officer till PowerCell. På PowerCell är vår drivkraft viljan att skapa en mer hållbar, utsläppsfri värld. PowerCell har ett viktigt erbjudande som stödjer omställningen till ett utsläppsfritt samhälle och vi är väl positionerade för att dra fördel av det växande intresset för våra miljövänliga lösningar.



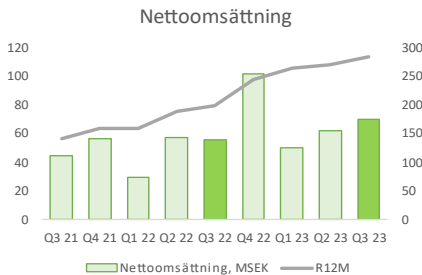
Richard Berkling

VD



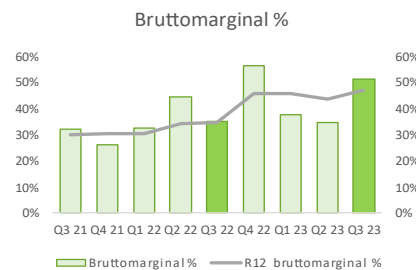
Finansiellt resultat juli till september

Nettoomsättning



Omsättningen under kvartalet ökade med 26% till 69,9 MSEK (55,6) jämfört med samma period föregående år och där segmentet flyg visade den starkaste tillväxten. Flyg är tillsammans med marin PowerCell största kundsegment. Försäljningen av produkter ökade med 84%, vilket innebär att produktförsäljning utgör den största delen av produktmixen i kvartalet. Royaltyintäkter från Robert Bosch GmbH på 12,0 MSEK (1,5) rapporterades som omsättning i kvartalet, vilket är en väsentlig ökning från föregående år.

Bruttovinst och rörelseresultat



Bruttoresultatet uppgick till 36,1 MSEK (19,8), med en bruttomarginal på 51,6% (35,5). Under 2023 har PowerCell ändrat redovisningen av vissa indirekta material- och personalkostnader, så som lagerpersonal, transporter och garantikostnader etc. För tredje kvartalet innebär ändringen att 1,4 MSEK nu rapporteras som kostnad för sålda varor och tjänster i stället för försäljning- och administrationskostnader. Detta påverkar bruttomarginalen med 2,0 procentenheter och en jämförbar bruttomarginal mot föregående år är 53,6% (35,5). Mer information finns på sidan 16, not 2 ”Redovisningsprinciper”.

Rörelsekostnaderna ökade med 27% till 54,9 MSEK (43,3). Övriga rörelsekostnader uppgick till -4,8 MSEK (-8,7) och utgörs helt av operationella valutakursförluster. Övriga rörelseintäkter uppgick till 17,0 MSEK (7,8) och består av operationella valutakursvinster om 7,4 MSEK (7,0) och FoU-bidrag om 9,6 MSEK (0,8). Majoriteten av FoU-bidragen under kvartalet kommer från EU och avser projekt inom flyg och tung lastbilsindustri. Kostnader relaterade till EU-projekten återfinns i rörelsekostnader som FoU-kostnader. Utöver EU-beviljade projekt och utvecklingsutgifter som kapitaliserats, har Powercell FoU-aktiviteter och utgifter med fokus på framtida tekniska lösningar.

+51,6%

Bruttomarginal juli – september 2023

Med det stora intresset från marknaden för bolagets produkter och flera nya kundkontrakt, så har PowerCell gått in i en ny fas av produktutveckling. I kvartalet har därför 4,1 MSEK kapitaliserats som produktutvecklingskostnader för utveckling av ett uppdaterat PS200 system.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -6,5 MSEK (-24,5).



Delårsrapport tredje kvartalet 2023

Nettoreultat och finansiella poster

Finansnettot uppgick till -0,1 MSEK (4,6) och utgörs huvudsakligen av omräkningseffekter från bankkonton i utländsk valuta, främst EUR. Periodens resultat för tredje kvartalet var -6,6 MSEK (-19.9).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -51,9 MSEK (-11,0) och totalt kassaflöde var -59,7 MSEK (-22,2), påverkat negativt av förändringar i rörelsekapitalet vilket beror på ökande omsättning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten påverkas då PowerCell är i en ny fas av produktutveckling. I kvartalet har därför 4,1 MSEK kapitaliserats och ses som immateriala tillgångar.

Finansiell ställning

PowerCells finansiella ställning och likviditet är tillfredsställande. Likvida medel uppgick till 134,5 MSEK den 30 september 2023.



Finansiellt resultat januari till september

Nettoomsättning

Omsättningen under året ökade med 28% till 182,8 MSEK (142,9) jämfört med föregående år. De flesta kundsegment visade stark tillväxt där största delen av försäljningen genererades av kungdsegmenten flyg och marin. Affärsmixen fortsatte att förbättras med fler kommersiella kunder liksom produkter och tjänster med högre mervärde. Royaltyintäkter från Robert Bosch GmbH på 15,6 MSEK (4,4) rapporterades som omsättning.

Bruttovinst och rörelseresultat

Bruttoresultatet ökade med 39% till 77,0 MSEK (55,2), med en bruttomarginal på 42,1% (38,6). Bruttomarginalen påverkades positivt av förändringen i produktmix med högre royaltyintäkt från Robert Bosch GmbH och ökad försäljning av tjänster.

Från 2023 har PowerCell ändrat redovisningen av vissa indirekta material- och personalkostnader, så som lagerpersonal, transporter och garantikostnader etc. För de första nio månaderna innebär ändringen att 8,3 MSEK rapporteras som kostnad för sålda varor istället för försäljning- och administrationskostnader. Detta påverkar bruttomarginalen med cirka 4,5 procentenheter och en jämförbar bruttomarginal mot föregående år är 46,6% (38,6).

Rörelsekostnaderna uppgick till 156,3 MSEK (134,2), vilket speglar den planerade uppskalningen för att förbereda organisationen för fortsatt tillväxt. Ökningen är lägre än intäktsökningen, vilket ger en hävstångseffekt på tillväxten. Övriga rörelsekostnader uppgick till -16,0 MSEK (-14,6) och utgörs helt av operationella valutakursförluster.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 30,9 MSEK (15,9) och består av operationella valutakursvinster om 11,7 MSEK (12,0) och FoU-bidrag om 18,9 MSEK (3,5). Majoriteten av FoU-bidragen under 2023 kommer från EU och avser projekt inom flyg och tung lastbilsindustri. Kostnader relaterade till EU projekten återfinns i rörelsekostnader som FoU-kostnader. Utöver EU-beviljade projekt och utvecklingsutgifter som kapitaliserats, har Powercell FoU-aktiviteter och utgifter med fokus på framtida tekniska lösningar.

Med det stora intresset från marknaden för bolagets produkter och flera nya kundkontrakt har PowerCell gått in i en ny fas av produktutveckling. I andra och tredje kvartalet har därför 9,7 MSEK kapitaliserats som produktutvecklingskostnader för utveckling av ett nytt PS200 system.

Rörelseresultatet under de nio första månaderna var -64,4 MSEK (-77,7).



Nettoreultat och finansiella poster

Finansnettot uppgick till 11,4 MSEK (15,9) och utgörs huvudsakligen av omräkningseffekter från bankkonton i utländsk valuta, främst EUR. Periodens resultat under de första nio månaderna var -53,0 MSEK (-61,7).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -47,0 MSEK (-82,8) och totalt kassaflöde var -71,3 MSEK (-110,1), påverkat av rörelseresultatet, minskat rörelsekapital, med ökning i lager och med positiva effekter från ökade skulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten påverkas då PowerCell är i en ny fas av produktutveckling. I andra och tredje kvartalet har därför 9,7 MSEK kapitaliserats och ses som immateriella tillgångar.

Övrig information

Anställda

Den 30 september 2023 hade koncernen 151 (105) anställda mätt som heltidsanställda.

Aktien

Aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet PCELL. Den 30 september 2023 var det totala antalet utestående aktier 52 142 434. PowerCell innehar inga egna aktier.

Tio största ägarna den 30 september 2023

Namn	Antal aktier	Röster och kapital
Robert Bosch	5 848 531	11,22%
BlackRock	2 744 213	5,26%
Avanza Pension	1 547 562	2,97%
green benefit AG	976 977	1,87%
Legal & General	853 264	1,64%
Swedbank Robur Funds	392 160	0,75%
KPL Kapitalförvaltning AS	355 899	0,68%
CPR Asset Management	340 051	0,65%
Invesco	328 516	0,63%
VanEck	291 484	0,56%
<i>Total 10 största ägarna</i>	<i>13 678 657</i>	<i>26,23%</i>
<i>Övriga</i>	<i>38 463 777</i>	<i>73,77%</i>
Total	52 142 434	100,00%

Källa: Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från olika källor, inklusive Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

PowerCell är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. För utförlig information om de viktigaste operativa och finansiella riskerna, se sidorna 52-53 och sidorna 62-64 i årsredovisningen för 2022.

Konflikten i Ukraina har skapat stor osäkerhet kring utvecklingen av världsekonomin. PowerCell har en mycket begränsad verksamhet och exponering mot Ryssland och Ukraina och är inte direkt berört av konflikten. De indirekta konsekvenserna kan dock bli omfattande och leda till störningar i försörjningskedjan och ökade kostnader. PowerCell följer den fortsatta utvecklingen av konflikten noga.

Moderbolag

Majoriteten av all aktivitet inom koncernen sker i moderbolaget PowerCell Sweden AB. Utav 151 anställda är 147 anställda i moderbolaget. Moderbolagets omsättning uppgick till 69,9 MSEK (55,6) för tredje kvartalet. Rörelseresultatet för kvartalet var -10,1 MSEK (-24,0).

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för Powercell Sweden AB (publ), 556759-8353, ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 19 oktober 2023

Magnus Jonsson
Styrelsens ordförande

Nicolas Boutin
Styrelseledamot

Helen Fasth Gillstedt
Styrelseledamot

Riku-Pekka Hägg
Styrelseledamot

Karin Ryttberg-Wallgren
Styrelseledamot

Uwe Hillmann
Styrelseledamot

Annette Malm Justad
Styrelseledamot

Richard Berkling
VD

Revisorns granskningsrapport

PowerCell Sweden AB (publ), 556759-8353

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för PowerCell Sweden AB per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 19 oktober 2023
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Nettoomsättning	3	69 881	55 622	182 770	142 911	244 691
Kostnad för sålda varor och tjänster		-33 797	-35 850	-105 777	-87 724	-131 668
Bruttoresultat		36 084	19 772	76 993	55 187	113 023
Försäljnings- och administrationskostnader	4	-27 511	-22 343	-80 854	-69 658	-98 559
Forsknings- och utvecklingskostnader		-27 401	-21 040	-75 435	-64 554	-92 329
Övriga rörelseintäkter	6	17 041	7 763	30 885	15 936	21 807
Övriga rörelsekostnader	7	-4 751	-8 695	-16 035	-14 642	-18 961
Rörelseresultat		-6 538	-24 543	-64 446	-77 731	-75 019
Finansiella poster - netto		-121	4 629	11 444	15 937	16 801
Resultat efter finansiella poster		-6 659	-19 914	-53 002	-61 794	-58 218
Inkomstskatt		13	14	28	52	45
Periodens resultat		-6 646	-19 900	-52 974	-61 742	-58 173
Övrigt totalresultat:						
Poster som kan komma att omföras till årets resultat						
Valutakursdifferenser utländska verksamheter		2	-41	81	-42	37
Övrigt totalresultat för perioden		2	-41	81	-42	37
Summa totalresultat för perioden		-6 644	-19 941	-52 893	-61 784	-58 136

Periodens resultat och totalresultat är i sin helhet hänförliga till moderföretagets aktieägare.

Resultat per aktie, räknat på årets resultat hänförligt till moderföretagets stamaktier:

SEK	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Resultat per aktie före utspädning	5	-0,22	-0,37	-1,19	-1,15	-1,09
Resultat per aktie efter utspädning	5	-0,22	-0,37	-1,19	-1,15	-1,09

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	16 255	8 707	8 173
Nyttjanderätter	33 313	36 807	34 842
Materiella anläggningstillgångar	32 745	34 280	34 817
Uppskjutna skattefordringar	256	163	186
Långfristiga kundfordringar	-	6 550	6 677
Summa anläggningstillgångar	82 569	86 507	84 695
Omsättningstillgångar			
Varulager	107 714	76 380	75 485
Kortfristiga fordringar	145 440	65 194	116 909
Likvida medel	134 546	239 375	196 857
Summa omsättningstillgångar	387 700	380 949	389 251
SUMMA TILLGÅNGAR	470 269	467 456	473 946
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	1 147	1 147	1 147
Övrigt tillskjutet kapital	635 007	635 007	635 007
Resever	-153	-313	-234
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	-350 290	-309 497	-303 046
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	285 711	326 344	332 874
SKULDER			
Långfristiga leasingkulder, räntebärande	22 691	25 683	24 123
Långfristiga skulder	30 600	30 543	30 558
Kortfristiga leasingkulder, räntebärande	6 987	7 817	7 342
Kortfristiga skulder	124 280	77 069	79 049
Summa skulder	184 558	141 112	141 072
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	470 269	467 456	473 946

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2023		1 147	635 007	-234	-303 046	332 874
Periodens resultat		-	-	-	-52 974	-52 974
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	81	-	81
Summa totalresultat för perioden		-	-	81	-52 974	-52 893
Transaktioner med aktieägare						
Aktierelaterad ersättning till anställda		-	-	-	5 730	5 730
Utgående balans per 30 september 2023		1 147	635 007	-153	-350 290	285 711
Ingående balans per 1 januari 2022						
Ingående balans per 1 januari 2022		1 147	635 007	-271	-252 432	383 451
Periodens resultat		-	-	-	-61 742	-61 742
Övrigt totalresultat för perioden		-	-	-42	-	-42
Summa totalresultat för perioden		-	-	-42	-61 742	-61 784
Transaktioner med aktieägare						
Aktierelaterad ersättning till anställda		-	-	-	4 677	4 677
Utgående balans per 30 september 2022		1 147	635 007	-313	-309 497	326 344

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

TSEK	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-6 539	-24 543	-64 445	-77 731	-75 019
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		5 236	7 785	21 277	23 336	37 693
Betald ränta		361	-225	1 447	-704	-684
Betald inkomstskatt		-	-	-696	-203	493
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-942	-16 983	-42 417	-55 302	-37 517
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital						
Ökning/minskning av varulager		15 413	-9 068	-30 061	-38 370	-41 609
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		-25 181	29 491	-20 793	4 433	-48 646
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-41 216	-14 419	46 321	6 458	7 266
Summa förändring av rörelsekapital		-50 984	6 004	-4 533	-27 479	-82 989
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-51 926	-10 979	-46 950	-82 781	-120 506
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 681	-2 720	-17 776	-14 292	-17 717
Förändring av finansiella tillgångar			-6 551	-	-6 551	-6 677
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 681	-9 271	-17 776	-20 843	-24 394
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Amortering av leasingskuld		-2 126	-1 994	-6 579	-6 464	-8 464
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 126	-1 994	-6 579	-6 464	-8 464
Minskning/ökning av likvida medel		-59 733	-22 244	-71 305	-110 088	-153 364
Likvida medel vid periodens början		195 274	256 667	196 857	332 507	332 507
Kursdifferens i likvida medel		-995	4 952	8 994	16 956	17 714
Likvida medel vid periodens slut		134 546	239 375	134 546	239 375	196 857

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

TSEK	Not	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Nettoomsättning		69 881	55 539	182 770	142 858	243 838
Kostnad för sålda varor och tjänster		-33 797	-35 844	-105 776	-87 717	-131 661
Bruttoresultat		36 084	19 695	76 994	55 141	112 177
Försäljnings- och administrationskostnader		-26 843	-21 503	-79 178	-67 795	-95 746
Forsknings- och utvecklingskostnader		-31 622	-21 228	-85 676	-65 109	-93 084
Övriga rörelseintäkter		17 041	7 763	30 849	15 985	21 856
Övriga rörelsekostnader		-4 809	-8 710	-15 892	-14 675	-18 803
Rörelseresultat		-10 149	-23 983	-72 903	-76 453	-73 600
Finansiella poster - netto		-1 417	4 858	10 612	16 663	16 814
Resultat efter finansiella poster		-11 566	-19 125	-62 291	-59 790	-56 786
Inkomstskatt		23	23	70	70	93
Periodens resultat		-11 543	-19 102	-62 221	-59 720	-56 693

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	6 603	8 707	8 173
Materiella anläggningstillgångar	32 744	34 275	34 814
Finansiella anläggningstillgångar	1 271	7 904	8 753
Summa anläggningstillgångar	40 618	50 886	51 740
Omsättningstillgångar			
Varulager	107 714	76 284	75 485
Kortfristiga fordringar	150 525	71 758	121 833
Kassa och Bank	132 045	235 495	192 893
Summa omsättningstillgångar	390 284	383 537	390 211
SUMMA TILLGÅNGAR	430 902	434 423	441 951
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 147	1 147	1 147
Summa bundet eget kapital	1 147	1 147	1 147
Fritt eget kapital			
Överkursfond	555 507	555 507	555 507
Balanserad förlust	-217 842	-169 760	-166 878
Periodens resultat	-62 221	-59 720	-56 693
Summa fritt eget kapital	275 444	326 027	331 936
Summa eget kapital	276 591	327 174	333 083
SKULDER			
Långfristiga skulder	30 000	30 000	30 000
Kortfristiga skulder	124 311	77 249	78 868
Summa skulder	154 311	107 249	108 868
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	430 902	434 423	441 951

Noter till koncernredovisningen

1. Allmän information

PowerCell Sweden AB (publ) (PowerCell), org nr 556759-8353, är ett moderbolag registrerat i Sverige och säte i Göteborg, med adress Ruskvädersgatan 12, 418 34 Göteborg, Sverige.

Styrelsen har godkänt denna delårsrapport för offentliggörande den 19 oktober 2023.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Uppgifter inom parentes avser jämförelseåret.

2. Redovisningsprinciper

PowerCell tillämpar IFRS, såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper och definitioner som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i koncernens årsredovisning 2022.

Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderföretaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Ändring av redovisning av kostnad

Från och med 1 januari 2023 redovisar PowerCell vissa kostnader som tidigare redovisats som försäljnings- och administrationskostnader som kostnad för sålda varor och tjänster.

Ändringen har ingen påverkan på det redovisade rörelseresultatet och har gjorts framåtriktat från 1 januari 2023. Jämförelseperioderna har inte justerats.

För tredje kvartalet 2023 skulle bruttomarginalen ha ökat med 2,0 procentenheter om samma redovisning av kostnaderna skulle tillämpats som tidigare perioder. Den jämförbara bruttomarginalen mot föregående år är 53,6% (35,5). För första nio månaderna ska bruttomarginalen öka med 4,5 procentenheter för att vara jämförbar.

3. Nettoomsättning

Intäkter från avtal med kunder

Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs till kunden, vilket normalt sammanfaller med dess leverans.

Intäkter från avtal med kunder					
TSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Hårdvara	28 095	15 292	76 983	47 049	83 887
Tjänster	6 239	4 099	36 860	25 693	57 133
Royaltyintäkter	11 994	1 460	15 595	4 363	15 182
Projekt enligt succesiv vinstavräkning	23 553	34 771	53 332	65 806	88 489
Summa	69 881	55 622	182 770	142 911	244 691

Intäkter från avtal med kunder fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade

Sverige	1 350	1 902	2 859	2 510	2 694
Tyskland	20 298	13 793	36 019	53 419	92 176
Storbritannien	9 573	543	48 646	6 294	30 267
Nederländerna	45	5 900	16 602	27 814	44 874
USA	8 112	29 492	40 006	32 564	42 366
Övriga	30 503	3 992	38 638	20 310	32 314
Summa	69 881	55 622	182 770	142 911	244 691

Delårsrapport tredje kvartalet 2023

4. Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett med närstående i perioden.

5. Resultat per aktie

SEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Resultat per aktie före utspädning	-0,22	-0,37	-1,19	-1,15	-1,09
Resultat per aktie efter utspädning	-0,22	-0,37	-1,19	-1,15	-1,09

Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare som används vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning

Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, TSEK	-11 543	-19 102	-62 221	-59 720	-56 693
---	---------	---------	---------	---------	---------

Antal

Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	52 142 434	52 142 434	52 142 434	52 142 434	52 142 434
Justerat för beräkning av resultat per aktie efter utspädning	52 142 434	52 142 434	52 142 434	52 142 434	52 142 434

6. Övriga rörelseintäkter

TSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Valutakursvinster	7 378	7 003	11 673	12 029	16 410
Bidragsintäkter	9 639	756	18 947	3 484	4 974
Övrigt	24	4	265	423	423
Summa	17 041	7 763	30 885	15 936	21 807

Majoriteten av FoU-bidragen under 2023 kommer från EU och avser projekt inom flyg och tung lastbilsindustri. Kostnader relaterade till EU projekten återfinns i OPEX som FoU-kostnader.

7. Övriga rörelsekostnader

TSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	2022
Valutakursförluster	-4 751	-8 695	-16 035	-14 642	-18 961
Summa	-4 751	-8 695	-16 035	-14 642	-18 961

8. Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång

Definition av finansiella nyckeltal

I denna finansiella rapport förekommer hänvisningar till ett antal mått på resultatet. Vissa av dessa mått definieras i IFRS, andra är alternativa mått och redovisas inte i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller övrig lagstiftning. Måtten används av koncernen för att hjälpa både investerare och ledning att analysera PowerCells verksamhet. Nedan följer beskrivningar och definitioner av måtten i denna finansiella rapport. Därtill ges förklaringar till varför måtten används.

Soliditet, %

Eget kapital i relation till balansomslutningen.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till antal aktier.

Antal anställda

Antal anställda presenteras som anställda mätt som heltidsanställda.

Bruttomarginal, %

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor i relation till nettoomsättningen.

Nettoomsättning rullande tolv månader

Nettoomsättning för en period som utgår från en specific månad och består av tidigare tolv kalender månaderna i följd.

Delårsrapport tredje kvartalet 2023

Denna information är sådan information som PowerCell Sweden AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 19 oktober 2023 kl 08.00.

Årsstämma för PowerCell Sweden AB kommer hållas 25 April, 2024. Mer information kommer finnas på bolagets hemsidan i samband med att kallelsen publiceras.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké och rapport för det fjärde kvartalet 2023, 8 februari 2024

Rapport för första kvartalet 2024, 25 april

Årsstämma, 25 april

Rapport för första halvåret 2024, 18 juli

Rapport för tredje kvartalet 2024, 20 oktober

Bokslutskommuniké och rapport för det fjärde kvartalet 2023, 13 februari 2025

Kontakt information:

VD Richard Berkling
+46 (0) 31 7203620
richard.berkling@powercellgroup.com
www.powercellgroup.com

CFO Torbjörn Gustafsson
+46 (0) 70 1866986
torbjorn.gustafsson@powercellgroup.com

Mindre avrundningsskillnader kan ha uppstått vid summeringar av totalbelopp.

Om PowerCell

PowerCell är en världsledare inom vätgaselektriska lösningar. Med årtionden av erfarenhet använder vi vårt kunnande för att accelerera övergången till en utsläppsfri, mer hållbar värld. Vi riktar oss till branscher som flyg, marin, off-road, on-road och stationär kraftproduktion. Med våra banbrytande produkter hjälper vi våra kunder att nå netto noll utsläpp redan idag.

Vi har huvudkontor i Göteborg med försäljning globalt. PowerCell är noterat på First North Growth Market i Stockholm.

Läs mer om våra produkter och tjänster på powercellgroup.com

G&W Fondkommission är vår Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market, e-post ca@gwkapital.se, telefon +46 (0) 8 503 000 50.

PowerCell Sweden AB (publ)

Org nr 556759-8353
Ruskvädersgatan 12
SE-418 34 Göteborg
Tel: +46 (0) 31 720 36 20
powercellgroup.com