



Stark försäljningsökning, drivet av ordrar från flyg och marin

Oktober - december 2023

- Nettoomsättning 127,5 MSEK (101,8), en ökning med 25% jämfört med föregående år
- Bruttoresultatet minskade med 19% till 47,0 MSEK (57,8) med bruttomarginal på 36,9% (56,8)*
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster -3,1 MSEK (2,7)
- Rörelseresultat -8,1 MSEK (2,7)
- Resultat efter skatt -10,0 MSEK (3,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -48,7 MSEK (-37,7)
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) -0,38 SEK (0,06)

Januari - december 2023

- Nettoomsättning 310,3 MSEK (244,7), en ökning med 27% jämfört med föregående år
- Bruttoresultatet ökade med 10% till 124,0 MSEK (113,0) med bruttomarginal på 40,0% (46,2)*
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster -66,5 MSEK (-75,0)
- Rörelseresultat -72,6 MSEK (-75,0)
- Resultat efter skatt -63,0 MSEK (-58,2)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -95,7 MSEK (-120,5)
- Resultat per aktie (före och efter utspädning) -1,57 SEK (-1,09)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2023

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

- PowerCell noteras på Nasdaq Stockholm.

Väsentliga händelser efter fjärde kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter kvartalet.

Nyckeltal

| MSEK, om inte annat anges | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 127,5 | 101,8 | 310,3 | 244,7 |
| Bruttovinst | 47,0 | 57,8 | 124,0 | 113,0 |
| Bruttomarginal*, % | 36,9 | 56,8 | 40,0 | 46,2 |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | -3,1 | 2,7 | -66,5 | -75,0 |
| Rörelseresultat | -8,1 | 2,7 | -72,6 | -75,0 |
| Periodens resultat | -10,0 | 3,6 | -63,0 | -58,2 |
| Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK | -0,38 | 0,06 | -1,57 | -1,09 |
| Soliditet, % | 64,8 | 70,2 | 64,8 | 70,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -48,7 | -37,7 | -95,7 | -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 0,2 procentenheter under fjärde kvartalet och 2,8 procentenheter i perioden januari till december 2023. Rörelseresultatet påverkas inte. Ändringen görs framåtriktad från och med den 1 januari 2023 vilket innebär att jämförelseperioderna inte har justerats. Se sidan 15, not 2 "Redovisningspolicy" för ytterligare information.



VD-kommentar

Tillväxt och lönsamhet prioriteras för att möta marknadens efterfrågan

PowerCells nettoomsättning ökade under kvartalet med 25 procent till rekordhöga 127,5 MSEK vilket återspeglar att vi påbörjat leveranserna av betydande ordrar inom flyg- och marinsektorerna. Trenden där nettoomsättningen ökar snabbare än rörelsekostnaderna fortsatte. Det operativa kassaflödet påverkades av ökade kundfordringar och materialinköp relaterade till leveranser under 2024. När vi går in i 2024 intensifierar vi vårt fokus på lönsamhet och kassaflöde.

Året har präglats av utökningen av vår verksamhet och under fjärde kvartalet producerade vi större volymer och intensifierade arbetet i projekt såsom för färjorna som kommer trafikera Norges längsta färjelinje samt till flygtillverkaren ZeroAvia. Vi satte ett nytt försäljningsrekord för helåret på 310,3 MSEK (244,7) med en ökning på 27 procent och PowerCell stärkte sin position som den ledande leverantören av vätgaselektriska lösningar till flyg- och marinsegmenten.

Fortsatt god bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick till 36,9 procent (56,8) i kvartalet. Minskningen beror till största del på fluktuationer i produktmixen och mindre royaltyintäkt, men påverkades även positivt med 5 MSEK till följd av en återläggning av tidigare nedskrivna stackkomponenter, som nu kan användas i en 5 kW-produkt. Anledningen är att vi 2023 gick in i ett nytt lovande marknadssegment med ett bränslecellssystem på 5 kW, nämligen fordon som behöver hjälpkraft för att driva till exempel kyl- eller värmesystem.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster förbättrades till -3,1 MSEK (2,7) under kvartalet. Poster av engångskaraktär uppgår till totalt 5,0 MSEK och relaterar till vår notering på Nasdaq Stockholm.

Det operativa kassaflödet uppgick till -48,7 MSEK (-37,7) under kvartalet och -95,7 MSEK (-120,5) för helåret, där tidpunkten för betalningar och inköp av material påverkat negativt. Utvecklingen av kassaflödet har hög prioritet för oss och vi är övertygade om att vårt fokus och våra aktiviteter kommer att förbättra kassaflödet framöver.

Megatrender driver tillväxten

Under 2023 har hela vätgasindustrin tagit ett stort steg genom att nu implementera utsläppsfria bränslecellssystem i kommersiella applikationer. Den vätgaselektriska marknaden växer snabbt driven av de starka megatrenderna elektrifiering och övergången till utsläppsfri energi.

Det är positivt att vi nu ser att marknaden blir allt mer agnostisk när det gäller produktionen av vätgas. Innan efterfrågan helt kan täckas med grön vätgas är andra källor som metanol och ammoniak mycket bättre alternativ för tillgång av vätgas än fortsatt användning av fossila bränslen.

Notering på Nasdaq Stockholm

I december 2023 tog vi steget från Nasdaq First North Growth Market Stockholm till Nasdaq Stockholms huvudlista vilket ökar vår synlighet hos investerare och andra intressenter. Från ansökningsdatum till första handelsdagen tog cirka tre månader, vilket är ungefär så fort en sådan process kan genomföras. Detta visar prov på vår förmåga att snabbt nå uppsatta mål. Vår ambition är att fler ska upptäcka vikten av PowerCells ledande vätgaselektriska lösningar och hur de bidrar till nollutsläpp i viktiga kommersiella applikationer.

Vinst och kassaflöde i fokus

Samtidigt som vi fortsätter vår tillväxtresa i en bransch som bidrar till övergången till nollutsläpp, ser vi att också vår bransch påverkas av den allmänna ekonomin och även om intresset för våra lösningar växer märker vi att det tar längre tid för kunderna att komma till beslut om större projekt. Det gör att intäkter och resultat i vår bransch kan fluktuera mellan kvartalen. När vi går in i 2024 accelererar vi därför vårt fokus på lönsamhet och kassaflöde. Jag vill avsluta med att tacka alla medarbetare för fantastiska insatser under året. Ni har alla visat motivation, professionalism och uthållighet under 2023. Vi går nu in i ett nytt spännande år och jag ser fram emot att fortsätta vårt gemensamma arbete för en utsläppsfri värld.



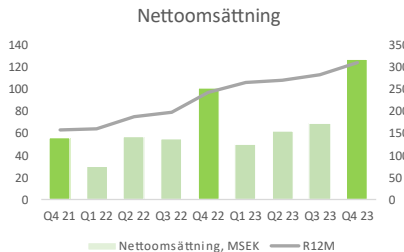
Richard Berkling

VD



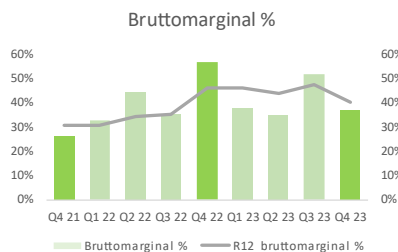
Finansiellt resultat oktober till december

Nettoomsättning



Omsättningen under kvartalet ökade med 25% till 127,5 MSEK (101,8) jämfört med samma period föregående år. Flyg är tillsammans med marint de kundsegment som ökar mest i kvartalet och är också de största kundsegment. Försäljningen av projekt enligt succesiv vinstavräkning produkter uppgick till 80 MSEK och representerade den största delen av produktmixen i kvartalet. Ökningen av försäljning av projekt beror på högre aktiviteter i projektet som levererar bränslecellssystem till norska färjor. Royaltyintäkter från Robert Bosch GmbH uppgick till 3,4 MSEK (10,8).

Bruttovinst och rörelseresultat



Bruttoresultatet uppgick till 47,0 MSEK (57,8), med en bruttomarginal på 36,9% (56,8). Minskningen beror huvudsakligen på fluktuationer i produktmixen och lägre royaltyintäkt, men påverkades också positivt med 5 MSEK på grund av återföring av inkursansreserv av stackkomponenter som nu kan bli använda i en 5 kW produkt. Anledningen är att PowerCell gick in i ett nytt marknadssegment med ett 5 kW bränslecellssystem på 5kW under 2023 med fordon som behöver hjälpström för att driva till exempel kylning- eller uppvärmningssystem.

Under 2023 har PowerCell ändrat redovisningen av vissa indirekta material- och personalkostnader, så som lagerpersonal, transporter och garantikostnader etc. För fjärde kvartalet innebär ändringen att 0,3 MSEK nu rapporteras som kostnad för sålda varor och tjänster i stället för försäljning- och administrationskostnader. Detta påverkar bruttomarginalen med 0,2 procentenheter och en jämförbar bruttomarginal mot föregående år är 37,1% (56,8). Mer information finns på sidan 15, not 2 "Redovisningsprinciper".

Rörelsekostnaderna ökade med 15% till -65,1 MSEK (-56,7). Rörelsekostnaderna inkluderar kostnader av engångskaraktär inom FoU på 6 MSEK relaterade till ingenjörsarbete hos Bosch. Övriga rörelsekostnader uppgick till -9,2 MSEK (-4,3) och utgörs till största del av operationella valutakursförluster. Övriga rörelseintäkter uppgick till 24,2 MSEK (5,9) och består av operationella valutakursvinster om 12,2 MSEK (4,4) och FoU-bidrag om 11,7 MSEK (1,5). 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.

+36,9%

Bruttomarginal oktober – december 2023

I kvartalet har 6,8 MSEK kapitaliserats som produktutvecklingskostnader. Majoriteten av kostnaderna avser utveckling av ett nytt PS200 system och en mindre del avser utveckling av ett 5 kW system.

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster för kvartalet uppgick till -3,1 MSEK (2,7). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -8,1 MSEK (2,7). De jämförelsestörande posterna består av kostnader i samband med omlistningen till Nasdaq Stockholm.



Nettoresultat och finansiella poster

Finansnettot uppgick till -1,8 MSEK (0,9) och utgörs huvudsakligen av omräkningseffekter från bankkonton i utländsk valuta, främst EUR. Periodens resultat för fjärde kvartalet var -0,8 MSEK (3,6).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -48,7 MSEK (-37,7) och totalt kassaflöde var -61,3 MSEK (-43,3), negativt påverkade av förändringar i rörelsekapitalet vilket beror på högre omsättning.

Kassaflöde från investeringsverksamheten påverkas då PowerCell är i en ny fas av produktutveckling. I kvartalet har därför 6,8 MSEK kapitaliserats och ses som immateriala tillgångar.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 70,8 MSEK den 31 december 2023. Kassan påverkades negativt av tidpunkten för kundbetalningar och materialinköp. Även om vi känner oss säkra på att tillgängliga likvida medel är tillräckliga för att finansiera vår verksamhet under 2024, så är utvecklingen av kassaflödet är högt prioriterat och ett antal kassaflödesförbättrande åtgärder är pågående.



Finansiellt resultat januari till december

Nettoomsättning

Omsättningen under året ökade med 27% till 310,3 MSEK (244,7) jämfört med föregående år. De flesta kundsegment visade stark tillväxt där största delen av försäljningen genererades av kundsegmenten flyg och marin. Affärsmixen fortsatte att förbättras med fler kommersiella kunder liksom produkter och tjänster med högre mervärde. Royaltyintäkter från Robert Bosch GmbH på 19,0 MSEK (15,2) rapporterades som omsättning.

Bruttovinst och rörelseresultat

Bruttoresultatet ökade med 10% till 124,0 MSEK (113,0), med en bruttomarginal på 40,0% (46,2). Bruttomarginalen påverkades positivt av förändringen i produktmix med högre royaltyintäkt från Robert Bosch GmbH och ökad försäljning av ingenjörstjänster, samt ökad mängd projekt redovisade enligt succesiv vinstavräkning. Bruttoresultatet påverkades positivt med 5 MSEK på grund av återföring av inkuransreserv av stackkomponenter som nu kan bli använda i en 5 kW produkt. Anledningen är att PowerCell gick in i ett nytt marknadssegment med ett bränslecellsystem på 5 kW under 2023, nämligen fordon som behöver hjälpström för att driva till exempel kylning- eller uppvärmningssystem.

Från 2023 har PowerCell ändrat redovisningen av vissa indirekta material- och personalkostnader, så som lagerpersonal, transporter och garantikostnader etc. För året innebär ändringen att 8,6 MSEK rapporteras som kostnad för sålda varor istället för försäljning- och administrationskostnader. Detta påverkar bruttomarginalen med cirka 2,8 procentenheter och en jämförbar bruttomarginal mot föregående år är 42,8% (46,2).

Rörelsekostnaderna uppgick till -220,3 MSEK (-190,9), 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 -25,3 MSEK (-19,0) och utgörs till största del av operationella valutakursförluster.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 55,0 MSEK (21,8) och består av operationella valutakursvinster om 23,9 MSEK (16,4) och FoU-bidrag om 30,6 MSEK (5,0). 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.

Under året har har 16,5 MSEK kapitaliserats som produktutvecklingskostnader. Majoriteten av kostnaderna avser utveckling av ett nytt PS200 system och en mindre del avser utveckling av ett 5 kW system för fordon som behöver hjälpström för att driva till exempel kylning- eller uppvärmningssystem.



Bokslutskommuniké 2023

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster under de tolv månaderna var -66,5 MSEK (-75,0). Rörelseresultatet under de tolv månaderna var -72,6 MSEK (-75,0). De jämförelsestörande posterna består 2023 av kostnader i samband med omlistningen till Nasdaq Stockholm.

Nettoresultat och finansiella poster

Finansnettot uppgick till 9,6 MSEK (16,8) och utgörs huvudsakligen av omräkningseffekter från bankkonton i utländsk valuta, främst EUR. Periodens resultat under de 12 månaderna var -63,0 MSEK (-58,2).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -95,7 MSEK (-120,5) och totalt kassaflöde var -132,6 MSEK (-153,4), 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. Under året har därför 16,5 MSEK kapitaliserats och ses som immateriella tillgångar.

Övrig information

Anställda

Den 31 december 2023 hade koncernen 151 (112) anställda mätt som heltidsanställda.

Aktien

Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet PCELL. Den 31 december 2023 var det totala antalet utestående aktier 52 142 434. PowerCell innehar inga egna aktier.

Tio största ägarna den 31 december 2023

| Namn | Antal aktier | Röster och kapital |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| Robert Bosch koncernen | 5 848 531 | 11,22% |
| Avanza Pension | 1 646 244 | 3,16% |
| Norges Bank | 1 202 147 | 2,31% |
| Green Benefit AG | 976 977 | 1,87% |
| Legal & General | 729 949 | 1,40% |
| Swedbank Robur Funds | 481 130 | 0,92% |
| Invesco | 386 687 | 0,74% |
| Global X Management Company LLC | 376 449 | 0,72% |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 315 543 | 0,61% |
| VanEck | 293 095 | 0,56% |
| <i>Totalt 10 största ägarna</i> | <i>12 256 752</i> | <i>23,51%</i> |
| <i>Övriga</i> | <i>39 885 682</i> | <i>76,49%</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.

Det ekonomiska världsläget med hög inflation och hög räntenivåer påverkar PowerCell både genom kund- och leverantörsleden. PowerCell kan mildra effekterna genom prissättning och produktivitetsåtgärder.

Moderbolag

Majoriteten av all aktivitet inom koncernen sker i moderbolaget PowerCell Sweden AB. Av 151 heltidsanställda är 147 anställda i moderbolaget. Moderbolagets omsättning uppgick till 127,5 MSEK (101,0) för fjärde kvartalet. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster för kvartalet var -8,6 MSEK (2,9). Rörelseresultatet för kvartalet var -13,6 MSEK (2,9).

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 8 februari 2024

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

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

| TSEK | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 3 | 127 517 | 101 780 | 310 287 | 244 691 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | | -80 498 | -43 944 | -186 275 | -131 668 |
| Bruttoresultat | | 47 019 | 57 836 | 124 012 | 113 023 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | 4 | -26 016 | -28 901 | -105 796 | -98 559 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -39 063 | -27 775 | -114 498 | -92 329 |
| Övriga rörelseintäkter | 7 | 24 151 | 5 872 | 55 036 | 21 807 |
| Övriga rörelsekostnader | 8 | -9 238 | -4 319 | -25 272 | -18 961 |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | | -3 147 | 2 713 | -66 518 | -75 019 |
| Jämförelsestörande poster | 6 | -4 982 | - | -6 057 | - |
| Rörelseresultat | | -8 129 | 2 713 | -72 575 | -75 019 |
| Finansiella poster - netto | | -1 824 | 864 | 9 620 | 16 801 |
| Resultat efter finansiella poster | | -9 953 | 3 577 | -62 955 | -58 218 |
| Inkomstskatt | | -33 | -7 | -5 | 45 |
| Periodens resultat | | -9 986 | 3 570 | -62 960 | -58 173 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | |
| Poster som kan komma att omföras till årets resultat | | | | | |
| Valutakursdifferenser utländska verksamheter | | 153 | 79 | 234 | 37 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | 153 | 79 | 234 | 37 |
| Summa totalresultat för perioden | | -9 833 | 3 649 | -62 726 | -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 | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|-------------------------------------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat per aktie före utspädning | 5 | -0,38 | 0,06 | -1,57 | -1,09 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 5 | -0,38 | 0,06 | -1,57 | -1,09 |

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

| TSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|--|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella tillgångar | 22 485 | 8 173 |
| Nyttjanderätter | 31 838 | 34 842 |
| Materiella anläggningstillgångar | 33 377 | 34 817 |
| Uppskjutna skattefordringar | 279 | 186 |
| Långfristiga kundfordringar | - | 6 677 |
| Summa anläggningstillgångar | 87 979 | 84 695 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 116 985 | 75 485 |
| Kortfristiga fordringar | 149 341 | 116 909 |
| Likvida medel | 70 809 | 196 857 |
| Summa omsättningstillgångar | 337 135 | 389 251 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 425 114 | 473 946 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | |
| Aktiekapital | 1 147 | 1 147 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 635 007 | 635 007 |
| Reserver | - | -234 |
| Balanserat resultat (inklusive årets resultat) | -360 720 | -303 046 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 275 434 | 332 874 |
| SKULDER | | |
| Långfristiga leasingskulder | 21 521 | 24 123 |
| Långfristiga skulder | 30 611 | 30 558 |
| Kortfristiga leasingskulder | 6 614 | 7 342 |
| Kortfristiga skulder | 90 934 | 79 049 |
| Summa skulder | 149 680 | 141 072 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 425 114 | 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 | | - | - | - | -62 960 | -62 960 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | - | - | 234 | - | 234 |
| Summa totalresultat för perioden | | - | - | 234 | -62 960 | -62 726 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Aktierelaterad ersättning till anställda | | - | - | - | 5 286 | 5 286 |
| Utgående balans per 31 december 2023 | | 1 147 | 635 007 | - | -360 720 | 275 434 |
| Ingående balans per 1 januari 2022 | | 1 147 | 635 007 | -271 | -252 432 | 383 451 |
| Periodens resultat | | - | - | - | -58 173 | -58 173 |
| Övrigt totalresultat för perioden | | - | - | 37 | - | 37 |
| Summa totalresultat för perioden | | - | - | 37 | -58 173 | -58 136 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Aktierelaterad ersättning till anställda | | - | - | - | 7 559 | 7 559 |
| Utgående balans per 31 december 2022 | | 1 147 | 635 007 | -234 | -303 046 | 332 874 |

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

| TSEK | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | |
| Rörelseresultat | | -8 129 | 2 713 | -72 575 | -75 019 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | 1 076 | 14 356 | 22 354 | 37 693 |
| Betald ränta | | 1 558 | 20 | 3 005 | -684 |
| Betald inkomstskatt | | 619 | 696 | -77 | 493 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -4 876 | 17 785 | -47 293 | -37 517 |
| Kassaflöde från förändring av rörelsekapital | | | | | |
| Ökning/minskning av varulager | | -4 134 | -3 239 | -34 195 | -41 609 |
| Ökning/minskning av kortfristiga fordringar | | -4 947 | -53 079 | -25 740 | -48 646 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | | -34 780 | 808 | 11 541 | 7 266 |
| Summa förändring av rörelsekapital | | -43 861 | -55 510 | -48 394 | -82 989 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | |
| | | -48 737 | -37 725 | -95 687 | -120 506 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | |
| Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -10 394 | -3 425 | -28 170 | -17 717 |
| Förändring av finansiella tillgångar | | - | -126 | - | -6 677 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -10 394 | -3 551 | -28 170 | -24 394 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | |
| Amortering av leasingskuld | | -2 200 | -2 000 | -8 780 | -8 464 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -2 200 | -2 000 | -8 780 | -8 464 |
| Minskning/ökning av likvida medel | | | | | |
| Likvida medel vid periodens början | | 134 546 | 239 375 | 196 857 | 332 507 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -2 406 | 758 | 6 589 | 17 714 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 70 809 | 196 857 | 70 809 | 196 857 |

Moderföretagets resultaträkning i sammandrag

| TSEK | Not | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | | 127 517 | 100 980 | 310 287 | 243 838 |
| Kostnad för sålda varor och tjänster | | -80 498 | -43 944 | -186 274 | -131 661 |
| Bruttoresultat | | 47 019 | 57 036 | 124 013 | 112 177 |
| Försäljnings- och administrationskostnader | | -24 703 | -27 952 | -102 806 | -95 746 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | | -46 075 | -27 975 | -131 751 | -93 084 |
| Övriga rörelseintäkter | | 24 138 | 5 872 | 54 987 | 21 856 |
| Övriga rörelsekostnader | | -9 019 | -4 128 | -24 911 | -18 803 |
| Rörelseresultat före jämförelsestörande poster | | -8 640 | 2 853 | -80 468 | -73 600 |
| Jämförelsestörande poster | | -4 982 | - | -6 057 | - |
| Rörelseresultat | | -13 622 | 2 853 | -86 525 | -73 600 |
| Finansiella poster - netto | | -6 279 | 151 | 4 333 | 16 814 |
| Resultat efter finansiella poster | | -19 901 | 3 004 | -82 192 | -56 786 |
| Inkomstskatt | | 23 | 23 | 93 | 93 |
| Periodens resultat | | -19 878 | 3 027 | -82 099 | -56 693 |

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

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

| TSEK | 2023-12-31 | 2022-12-31 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella tillgångar | 5 996 | 8 173 |
| Materiella anläggningstillgångar | 33 376 | 34 814 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 1 294 | 8 753 |
| Summa anläggningstillgångar | 40 666 | 51 740 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 116 985 | 75 485 |
| Kortfristiga fordringar | 150 438 | 121 833 |
| Kassa och Bank | 67 978 | 192 893 |
| Summa omsättningstillgångar | 335 401 | 390 211 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 376 067 | 441 951 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Bundet eget kapital | | |
| Aktiekapital | 1 147 | 1 147 |
| Summa bundet eget kapital | 1 147 | 1 147 |
| Fritt eget kapital | | |
| Överkursfond | 555 507 | 555 507 |
| Balanserad förlust | -218 285 | -166 878 |
| Periodens resultat | -82 099 | -56 693 |
| Summa fritt eget kapital | 255 123 | 331 936 |
| Summa eget kapital | 256 270 | 333 083 |
| SKULDER | | |
| Långfristiga skulder | 30 000 | 30 000 |
| Kortfristiga skulder | 89 797 | 78 868 |
| Summa skulder | 119 797 | 108 868 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 376 067 | 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 8 februari 2024.

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 jämförelsestörande poster

Under fjärde kvartalet 2023 redovisar PowerCell jämförelsestörande poster som tidigare visats som rörelsekostnader. Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkts- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär eller belopp.

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 fjärde kvartalet 2023 skulle bruttomarginalen ha ökat med 0,2 procentenheter om samma redovisning av kostnaderna skulle tillämpats som tidigare perioder. Den jämförbara bruttomarginalen mot föregående år är 37,1% (56,8). För årets tolv månader ska bruttomarginalen öka med 2,8 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 | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Hårdvara | 15 284 | 36 839 | 92 267 | 83 887 |
| Tjänster | 28 640 | 31 440 | 65 499 | 57 133 |
| Royaltyintäkter | 3 398 | 10 818 | 18 993 | 15 182 |
| Projekt enligt succesiv vinstavräkning | 80 195 | 22 683 | 133 528 | 88 489 |
| Summa | 127 517 | 101 780 | 310 287 | 244 691 |

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

| | | | | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Sverige | 3 251 | 184 | 6 111 | 2 694 |
| Tyskland | 19 857 | 38 757 | 55 876 | 92 176 |
| Storbritannien | 35 048 | 23 973 | 83 694 | 30 267 |
| Nederländerna | -3 905 | 17 060 | 12 697 | 44 874 |
| USA | -1 492 | 9 801 | 38 514 | 42 366 |
| Norge | 71 970 | - | 93 687 | 3 724 |
| Övriga | 2 788 | 12 005 | 19 708 | 28 590 |
| Summa | 127 517 | 101 780 | 310 287 | 244 691 |

4. Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett med närstående i perioden.

5. Resultat per aktie

| SEK | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultat per aktie före utspädning | -0,38 | 0,06 | -1,57 | -1,09 |
| Resultat per aktie efter utspädning | -0,38 | 0,06 | -1,57 | -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 | -19 878 | 3 027 | -82 099 | -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 |
| Justerat för beräkning av resultat per aktie efter utspädning | 52 142 434 | 52 142 434 | 52 142 434 | 52 142 434 |

6. Jämförelsestörande poster

| TSEK | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kostnader relaterade till omlistning Nasdaq Stockholm | -4 982 | - | -6 057 | - |
| Summa | -4 982 | - | -6 057 | - |

7. Övriga rörelsekostnader

| TSEK | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valutakursvinster | 12 235 | 4 381 | 23 908 | 16 410 |
| Bidragsintäkter | 11 659 | 1 491 | 30 607 | 4 974 |
| Övrigt | 257 | - | 521 | 423 |
| Summa | 24 151 | 5 872 | 55 036 | 21 807 |

8. Övriga rörelsekostnader

| TSEK | Okt-dec 2023 | Okt-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valutakursförluster | -9 072 | -4 319 | -25 106 | -18 961 |
| Övrigt | -166 | - | -166 | - |
| Summa | -9 238 | -4 319 | -25 272 | -18 961 |

9. 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 specifik månad och består av tidigare tolv kalender månaderna i följd.

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 8 februari 2024 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

Rapport för första kvartalet 2024, 25 april
Årsstämma, 25 april
Rapport för första halvåret 2024, 18 juli
Rapport för tredje kvartalet 2024, 17 oktober
Bokslutskommuniké och rapport för det fjärde kvartalet 2024, 13 februari 2025

Webcasted presentation

PowerCells bokslutskommuniké 2023 publiceras torsdagen den 8 februari klockan 08:00 CET. En onlinepresentation kommer att äga rum samma dag klockan 14:00 CET. Presentationen kan lyssnas på online eller genom att ringa in. Presentationen följs av en frågestund. Presentationen hålls på engelska. Om du vill delta online, använd länken <https://ir.financialhearings.com/powercell-group-q4-2023>. Du kan ställa frågor skriftligt vid onlinepresentationen. Om du vill delta i telefonkonferensen kan du anmäla dig via länken <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5002029>. Efter registrering får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in på konferensen. Du kan ställa frågor muntligt på telefonkonferensen.

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 Nasdaq Stockholm.

Läs mer om våra produkter och tjänster på powercellgroup.com

PowerCell Sweden AB (publ)

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