

Högvolymsstillverkning av
kundanpassade flödesplattor till
bränsleceller och elektrolysörer

Q2

Delårsrapport
Januari–juni, 2025

Andra kvartalet, april–juni 2025

Andra kvartalet, april–juni 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 2,1 MSEK (23,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –20,0 MSEK (–19,6).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till –21,2 MSEK (–20,9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till –0,03 SEK (–0,04).
- Soliditeten på balansdagen uppgick till 78 procent (82).

Värden inom parentes avser föregående års motsvarande period.

- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –11,9 MSEK (–19,3).
- På balansdagen uppgick koncernens likvida medel till 1 MSEK (22,6). Per 21 augusti uppgick kassan till 16,1 MSEK.

Händelser under och efter perioden

- 2025-04-10 | Cell Impact meddelade att bolaget intensifierar arbetet med att söka ytterligare finansiering för att säkra bolagets verksamhet.
- 2025-04-24 | Cell Impact höll bolagsstämma.

- 2025-05-19 | Cell Impact tecknade avtal med en ledande industriell aktör i Asien om leverans av testverktyg. Avtalet var en uppföljningsorder.
- 2025-05-20 | Cell Impact meddelade att styrelsen beslutat om en emission av aktier om högst cirka 62,7 MSEK med företrädesrätt för Cell Impacts aktieägare.
- 2025-06-19 | Cell Impact höll extra bolagsstämma där beslut fattades i linje med styrelsens förslag om en företrädesemission.

- 2025-06-25 | Cell Impact offentliggjorde informationsdokument med anledning av den beslutade företrädesemissionen.
- 2025-07-14 | Cell Impact offentliggjorde utfall av företrädesemission, vilken uppgick till 62,6 procent av företrädesemissionen.
- 2025-07-18 | Cell Impact offentliggjorde riktade emissioner av aktier och teckningsoptioner till emissionsgaranter.
- 2025-08-18 | Cell Impact offentliggjorde avstämningsdag för sammanläggning av aktier

KSEK	Kvartalet		Perioden		Helår
	apr–jun 2025	apr–jun 2024	jan–jun 2025	jan–jun 2024	jan–dec 2024
Nettoomsättning	2 121	23 783	4 061	29 592	37 325
Rörelseresultat	–19 998	–19 607	–40 774	–41 647	–99 020
Resultat före skatt	–21 230	–20 948	–42 770	–43 727	–100 348
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets ägare	–21 232	–20 870	–42 772	–44 309	–100 433
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–11 909	–19 314	–22 710	–56 023	–62 233
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	–0,03	–0,04	–0,06	–0,07	–0,16

KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Likvida medel vid periodens slut	955	22 620	20 391
Soliditet vid periodens slut (%)¹)	78	82	84
Eget kapital/aktie	0,25	0,44	0,31

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vd har ordet

Säkrad finansiering för verksamheten

Under andra kvartalet nådde vi framgångar i våra olika kundprojekt, men omsättningsmässigt var kvartalet svagt. Koncernens nettoomsättning uppgick till 2,1 MSEK (23,8), vilket innebär en minskning med 91 procent jämfört med motsvarande kvartal 2024.

Vi genomförde under kvartalet den företrädesemission som vi informerade om den 20 maj 2025. Bakgrunden till emissionen var det behov av förstärkt finansiering som har kommunicerats i ett antal delårsrapporter. Emissionen var på förhand garanterad till 60 procent och dess slutgiltiga utfall innebar ett kapitaltillskott om 39,2 MSEK före emissionskostnader och återbetalning av bryggglån, vilket innebar ett utfall på 63 procent. Detta utgör ett nödvändigt tillskott som vi, i avvaktan på kundordrar av större volymer, behöver för att leda och slutföra våra nya och pågående kundprojekt till färdiga produkter.

Vägen till lönsamhet och stora volymer

Hur vägen till större affärer ser ut är ingen nyhet för investerare och andra intressenter som tidigare tagit del av vår kommunikation: Processen inleds ofta med diskussioner med den potentiella kunden om deras behov och önskemål när det gäller design och produktion av flödesplattor. I de fall vår patenterade formningsteknik är lämplig övergår diskussionen i simuleringar som gör det möjligt att utvärdera och justera kundens designförslag. Detta gör det möjligt att tidigt ta fram en design som innebär optimal prestanda.

Därefter följer ett antal olika delprojekt där vi tillsammans med kund validerar flödesplattorna genom små testverktyg,

verkliga produktionsverktyg och fixturer och tillverkning av flödesplattor i liten skala. Syftet med dessa aktiviteter är att utvärdera och utveckla flödesplattan och processen så att de uppfyller de högt ställda krav som tillverkare av bränsleceller och elektrolysörer ställer. Dessa delprojekt är nödvändiga för att kunna fortskrida tillsammans med kunderna – och varje framgångsrikt projekt innebär ytterligare ett steg i riktning mot större volymaffärer. Processen att nå en order av stor volym sträcker sig över flera, flera år.

Möjliggörande kapitaltillskott

Vi är verksamma på en marknad som är utmanande på grund av väl kända geopolitiska skäl, men också på grund av att marknaden – i form av kunder, leverantörer och teknik – fortfarande är under utveckling. Det innebär att vi tillsammans med våra kunder i praktiken utvecklar såväl teknik som marknad genom våra olika delprojekt. Det är utmanande, men samtidigt innebär det en styrka eftersom varje framgångsrikt projekt innebär ett starkare band mellan oss och våra kunder.

Resurstillskottet från företrädesemissionen innebär att vi kan få tillgång till finansiering till dess att intäkterna från kunder täcker våra kostnader. Sammantaget innebär detta möjligheter att ta nästa steg i utvecklingen av Cell Impact genom en



Forts.

fortsatt industriell uppskalning och kommersialisering. Med en kombination av teknologisk mognad, ökad kapacitet, etablerade kundrelationer och bekräftade högvolymlösningar har vi en stark position i branschen och har blivit en prioriterad framtida partner hos globala industriella aktörer.

Det är med glädje och stor ödmjukhet som jag kan konstatera att vi löpande har kunnat stärka vår position genom en breddad kundbas och ett minskat beroende av enskilda kunder. Utvecklingen i projekten går bra och vi närmar oss de större ordrar vars förseningar vi tidigare har informerat om, vilket skapar förutsättningar för en ökad tillväxt.

En stark position

Vi har kunder som är verksamma i Asien, Europa och USA. Totalt rör det sig om en dryg handfull företag med upp till fem-sex års projektverksamhet tillsammans med oss. Under kvartalet kunde vi meddela att en av dessa, en ledande industriell aktör i Asien, tecknade avtal om en uppföljningsorder kring leverans av flödesplattor och testverktyg som kunden kommer att använda för att tillverka kundanpassade flödesplattor. Affären bygger på tidigare framgångsrika gemensamma utvecklingsprojekt.

Dessutom tecknade vi under kvartalet ett antal avtal av mindre omfattning, och som omfattade exempelvis utvärderingsaktiviteter som testplattor och testverktyg.

Sammantaget innebär framgångarna i kundprojekten och den genomförda emissionen en bekräftelse på vårt attraktiva erbjudande och vår unika formningsteknologi. Jag är stolt och tacksam över att få göra detta tillsammans med alla kompetenta och drivande kollegor på Cell Impact.

Daniel Vallin, vd

Karlskoga i augusti 2025

”Med en kombination av teknologisk mognad, ökad kapacitet, etablerade kundrelationer och bekräftade högvolymlösningar har vi en stark position i branschen.”



Högvolymsstillverkning
av kundanpassade flödes-
plattor till bränsleceller
och elektrolysörer

Organisation

35 medarbetare.

Lokalisering

Huvudkontor och produktionsanläggning
i Karlskoga. Dotterbolag i Japan – Cell
Impact Japan Inc. – samt lokal närvaro
i Tyskland.

Cell Impact Forming™

Unik produktionsteknologi skyddad via
globala patent.

Erbjudande

Cell Impact utvecklar och tillverkar kund-
unika flödesplattor i metall för bränsle-
celler och elektrolysörer. Vi levererar
både enkla flödesplattor och samman-
fogade plattor, så kallade bipolära flödes-
plattor. Vi erbjuder dessutom kvalifice-
rade designtjänster för flödesplattor och
verktyg, prototypserier och produktion
av flödesplattor i större volymer.

Affärsmodell

- Projektintäkter
- Försäljning av flödesplattor

Detta är Cell Impact

Cell Impact utvecklar och tillverkar kundunika flödesplattor i metall för bränsleceller och elektrolysörer. Vår egenutvecklade formningsteknologi, Cell Impact Forming™, gör det möjligt att kostnadseffektivt tillverka flödesplattor i stora volymer, vilket ofta är en förutsättning för miljövänlig vätgasteknik i många applikationer.

Över hela världen pågår en omställning från fossila till förnybara energikällor och vi på Cell Impact är en del av den utvecklingen. Bränsleceller producerar el och värme genom en kemisk reaktion där vätgas och syre förenas. Tekniken är miljövänlig och den enda restprodukten är vatten. Med hjälp av elektrolysörer kan man använda el från förnybara källor för att spjälka vatten och på så sätt tillverka grön vätgas.

Cell Impact Forming

Vi har utvecklat en unik metod för att med hög precision forma de mycket tunna metallplattor – flödesplattor – som används i bränsleceller och elektrolysörer. Metoden bygger på en hydraulisk slagenhet som mycket snabbt, och med stor noggrannhet, formar ett metallämne mellan två precisionsverktyg. De höga energinivåerna gör det möjligt att nyttja speciella fysikaliska egenskaper i metallen för att forma de mycket exakta mönster som krävs för en hög verkningsgrad i en modern flödesplatta.

Fördelar

Cell Impact Forming har många fördelar jämfört med konventionell formningsteknik, så kallad progressiv formning. Metodens låga energianvändning samt uteblivna behov av smörjmedel och därmed också utebliven vattenintensiv rengöring, är tydliga förbättringar mot den progressiva formningen.

Tekniken reducerar även verktygskostnaden med upp till 50 procent och kräver minimalt med underhåll, vilket gör Cell Impact Forming till en mycket attraktiv och miljövänlig tillverkningsmetod. Utöver de tekniska fördelarna, innebär Cell Impact Forming också en kraftfull kostnadsreducering per producerad platta. Det är den rationella processen med initiala låga investerings- och installationskostnader, tillsammans med de senare låga driftskostnaderna, som gör det möjligt för kunderna att få denna viktiga konkurrensfördel.

Erbjudande

Vi erbjuder kvalificerade designtjänster för flödesplattor och verktyg, prototypserier och produktion av flödesplattor i större volymer.

Vi producerar både enkla flödesplattor och sammanfogade plattor, så kallade bipolära flödesplattor.

Marknaden

Marknaden består i huvudsak av fordons- och bränslecells-tillverkare som erbjuder vätgasdrivna bränsleceller som energikälla i elektriska fordon som truckar, bilar, bussar, fartyg, flygfarkoster och lastbilar. Ett annat marknadssegment är bränsleceller för reservkraft som används i till exempel mobilnät, sjukhus och datacentraler. Flödesplattor till elektrolysörer är ett växande marknadssegment inom ramen för den globala omställningen till förnybar energi.

Cell Impact vänder sig till en global marknad och våra kunder finns i Nordamerika, Europa och Asien där Japan och Kina är betydande marknader.

Finansiell översikt

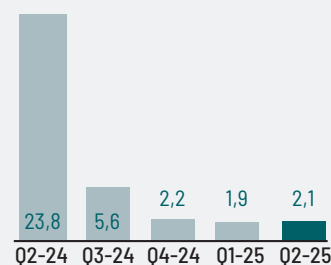
Kvartalet april-juni 2025

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 2,1 MSEK (23,8), vilket innebär en minskning om 91 procent.

Försäljningen under kvartalet utgjordes primärt av återförsäljning av råmaterial, medan verktygs- och utvecklingsprojekt samt flödesplattor utgjorde en mindre del.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat under kvartalet uppgick till -20,0 MSEK (-19,6). Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -3,3 MSEK (-6,3). Personalkostnader uppgick till -8,2 MSEK (-10,1). De lägre nivåerna på såväl externa kostnader som personalkostnader visar på det fortsatta kostnadsfokus som har fortsatt in i 2025. Avskrivningar uppgick till -7,6 MSEK (-6,6) där ökningen avser aktiveringar av färdigställda interna investeringsprojekt.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,2 MSEK (-1,3).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick under kvartalet till -21,2 MSEK (-20,9).

Finansiell position och likviditet

Bolagets totala tillgångar uppgick den 30 juni 2025 till 224,5 MSEK (315,0). Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid samma tidpunkt uppgick till 175,3 MSEK (259,0).

Det egna kapitalet minskade under andra kvartalet till 175,3 MSEK, jämfört med det första kvartalets 197,5. Minskningen påverkades av kvartalets negativa resultat. Bolagets soliditet¹⁾ uppgick den 30 juni 2025 till 78 procent (82).

Under kvartalet beslutade bolagets styrelse om en företrädesemission av aktier om högst cirka 62,7 MSEK med företrädesrätt för Cell Impact's aktieägare. Bolaget beslöt under kvartalet att uppta ett bryggglån om 11,3 MSEK för att finansiera verksamheten till dess att emissionslikviden tillgänglig-

gjorts. Efter kvartalets utgång offentliggjordes utfallet av emissionen vilket uppgick till 39,2 MSEK före avdrag för kostnader och återbetalning av bryggglån. Likvida medel uppgick den 30 juni 2025 till 1,0 MSEK (22,6). Per 21 augusti uppgick kassan till 16,1 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11,9 MSEK (-19,3). Investeringarna uppgick till -0,1 MSEK (-2,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,0 MSEK (-2,8) och avser upptagande av bryggglån, betalning av ränta och amortering av skulder. Periodens kassaflöde uppgick till -4,9 MSEK (-25,0).

¹⁾ Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övriga upplysningar

Personal

Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 35 (44).

Moderbolaget

Eftersom verksamheten för moderbolaget i allt väsentligt överensstämmer med verksamheten för koncernen, gäller kommentarerna för koncernen i stort också för moderbolaget.

Säsongsvariationer

Bolaget har inga säsongsvariationer i sin verksamhet.

Utdelning

Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i bolaget. Styrelsen för Cell Impact har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion.

Transaktioner med närstående

Cell Impact har under kvartalet inte köpt några tjänster eller genomfört några transaktioner med närstående.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till bolaget finns beskrivna i det investerarprospekt som upprättades i samband med företrädesemissionen 2025 och som finns tillgängligt på investor.cellimpact.com.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättande av Cell Impacts konsoliderade bokslut kräver att ett antal uppskattningar och antaganden görs, vilka kan påverka värdet på rapporterade tillgångar, skulder och avsättningar vid tidpunkten för bokslutet. Därutöver påverkas också det rapporterade värdet på kostnader under de presenterade perioderna. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Finansiering

Under kvartalet beslutade bolagets styrelse om en företrädesemission av aktier om högst cirka 62,7 MSEK med företrädesrätt för Cell Impacts aktieägare. Bolaget beslöt under kvartalet att uppta ett bryggglån om 11,3 MSEK för att finansiera verksamheten till dess att emissionslikviden tillgängliggjorts. Efter kvartalets utgång offentliggjordes utfallet av emissionen vilket uppgick till 39,2 MSEK före avdrag för kostnader och återbetalning av bryggglån.

Mijlöpåverkan

Bolagets verksamhet är ej tillståndspliktigt (kategori A och B). Enligt miljöbalken (SFS 1998:808 och 1998:899 förordningen om miljöfarlig verksamhet och hälsoskydd) klassificeras bolagets verksamhet som kategori C. För kategori C gäller att verksamheten är anmälningspliktig. Verksamheten är således anmäld till Miljökontoret i Karlskoga som ett bolag med verksamhet under kategori C. I övrigt följer bolaget de lagar och regler avseende faktorer som påverkar miljön.

Händelser under och efter perioden

- 2025-04-10 | Cell Impact meddelade att bolaget intensifierar arbetet med att söka ytterligare finansiering för att säkra bolagets verksamhet.
- 2025-04-24 | Cell Impact höll bolagsstämma.
- 2025-05-19 | Cell Impact tecknade avtal med en ledande industriell aktör i Asien om leverans av testverktyg. Avtalet var en uppföljningsorder.
- 2025-05-20 | Cell Impact meddelade att styrelsen beslutat om en emission av aktier om högst cirka 62,7 MSEK med företrädesrätt för Cell Impacts aktieägare.
- 2025-06-19 | Cell Impact höll extra bolagsstämma där beslut fattades i linje med styrelsens förslag om en företrädesemission.
- 2025-06-25 | Cell Impact offentliggjorde informationsdokument med anledning av den beslutade företrädesemissionen.
- 2025-07-14 | Cell Impact offentliggjorde utfall av företrädesemission, vilken uppgick till 62,6 procent av företrädesemissionen.
- 2025-07-18 | Cell Impact offentliggjorde riktade emissioner av aktier och teckningsoptioner till emissionsgaranter.
- 2025-08-18 | Cell Impact offentliggjorde avstämningsdag för sammanläggning av aktier

Finansiell kalender

2025 Q3 Delårsrapport	6 november 2025
2025 Bokslutskommuniké Q4	13 februari 2026
2025 Årsredovisning	20 mars 2026
2026 Årsstämma	23 april 2026

Revisorernas granskning

Denna rapport har inte varit föremål för en granskning av bolagets revisorer.

Aktie och ägare

Aktien

Antal registrerade B-aktier uppgick per 30 juni 2025 till 696 271 128, där varje aktie ger rätt till 1/10-dels röst. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 80 597 667 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,12 SEK.

Vid periodens utgång var bolaget mitt i en pågående nyemission, teckningsperioden var 26 juni–10 juli 2025 och utfallet av emissionen offentliggjordes 14 juli 2025.

Största aktieägare i Cell Impact AB (publ)

De tio största aktieägarna 30 juni 2025:

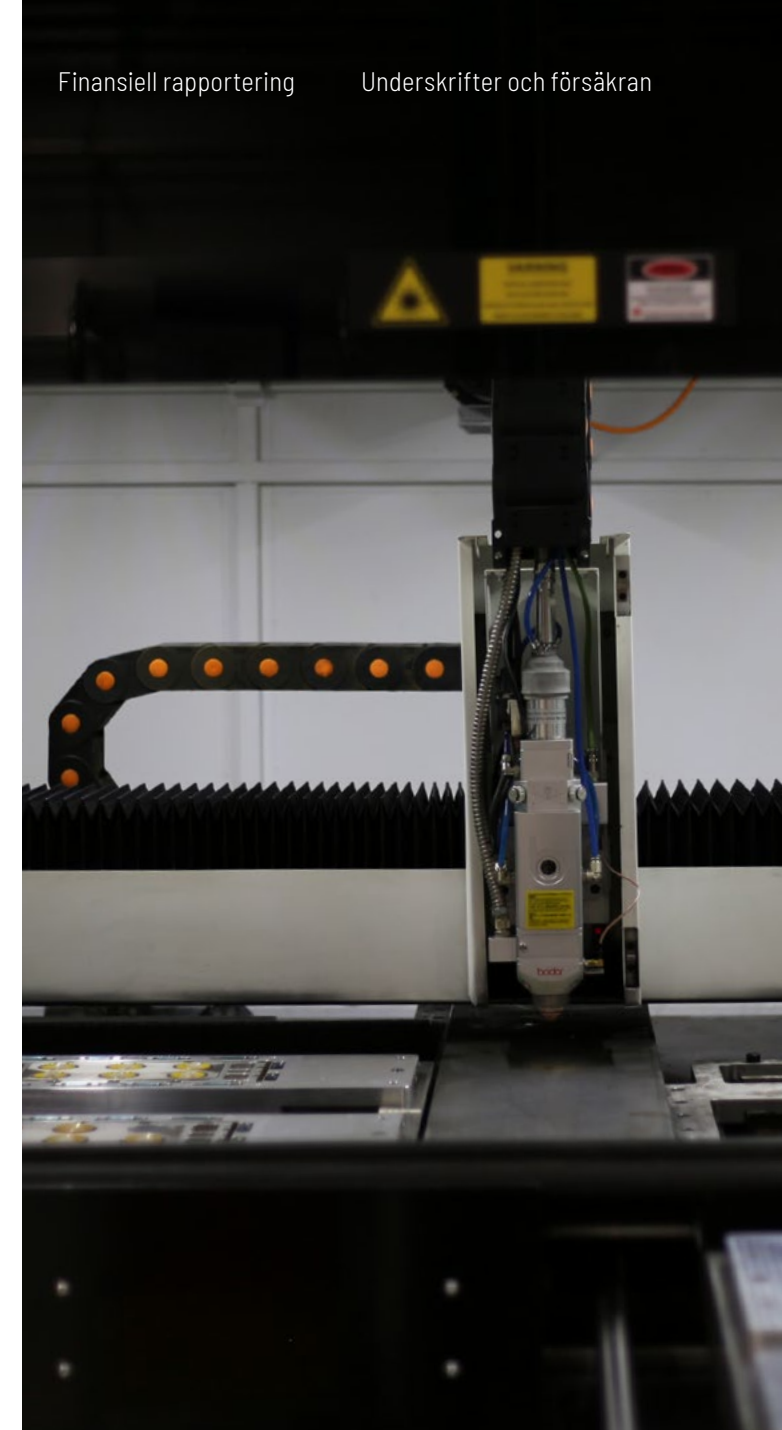
Namn	B-aktier	Ägande, %
Avanza Pension	52 517 789	7,54%
Lennart Larsson	15 000 000	2,15%
Östersjöstiftelsen	14 947 525	2,15%
Nordnet Pensionsförsäkring	7 716 849	1,11%
Peter Nyström	3 764 521	0,54%
Örjan Lagercrantz	3 615 000	0,52%
Mumin Halilovic	3 254 632	0,47%
Nordea Liv & Pension	3 113 569	0,45%
Peter Faldt	2 733 711	0,39%
Johan Paulsson	2 700 000	0,39%
Övriga	586 907 532	84,29%
Summa	696 271 128	100,00%

Certified Adviser

FNCA Sweden AB är utsedd som Certified Adviser för Cell Impact.

Analytiker som följer Cell Impact

Analysguiden – Catarina Ihre – catarina.ihre@aktiespararna.se



Finansiell rapportering

Koncernens rapport över resultaträkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning		2 121	23 783	4 061	29 592	37 325
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		358	-10 087	-1 525	-10 556	-11 077
Övriga rörelseintäkter		-14	227	32	514	598
Summa	2	2 465	13 922	2 567	19 550	26 845
Råvaror och förnödenheter		-3 253	-10 262	-4 717	-12 603	-20 832
Övriga externa kostnader		-3 318	-6 322	-8 063	-15 101	-25 780
Personalkostnader		-8 182	-10 101	-16 454	-20 544	-36 489
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7 591	-6 579	-13 972	-12 682	-31 267
Övriga rörelsekostnader		-119	-265	-135	-265	-11 497
Rörelseresultat		-19 998	-19 607	-40 774	-41 647	-99 020
Finansnetto		-1 233	-1 341	-1 995	-2 081	-1 328
Resultat före skatt		-21 230	-20 948	-42 770	-43 727	-100 348
Skatt		-1	79	-2	-582	-85
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-21 232	-20 870	-42 772	-44 309	-100 433

Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning

Belopp i KSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	696 271 128	591 450 032	696 271 128	591 450 032	618 157 873
Totalt antal aktier vid periodens slut	696 271 128	591 450 032	696 271 128	591 450 032	696 271 128
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, SEK	-0,03	-0,04	-0,06	-0,07	-0,16

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Periodens resultat	-21 232	-20 870	-42 772	-44 309	-100 433
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	23	-7	29	-4	-3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	23	-7	29	-4	-3
Summa totalresultat för perioden	-21 209	-20 876	-42 743	-44 314	-100 436
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-21 209	-20 876	-42 743	-44 314	-100 436

Koncernens rapport över balansräkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 955	9 060	8 537
Materiella anläggningstillgångar	155 498	190 131	165 897
Nyttjanderättstillgångar	11 725	15 914	13 757
Övriga finansiella anläggningstillgångar	14	2 716	15
Summa anläggningstillgångar	174 192	217 820	188 206
Omsättningstillgångar			
Varulager	39 395	44 072	43 376
Kundfordringar	663	22 954	639
Övriga kortfristiga fordringar	9 280	7 547	8 635
Likvida medel	955	22 620	20 391
Summa omsättningstillgångar	50 293	97 193	73 040
Summa tillgångar	224 485	315 013	261 246

Belopp i KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	80 598	68 464	80 598
Övrigt tillskjutet kapital	733 730	733 725	734 727
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-638 987	-543 177	-596 244
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	175 341	259 012	219 081
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 875	9 375	5 625
Övriga räntebärande skulder	1 429	2 143	1 786
Leasingskulder	8 309	16 295	10 677
Summa långfristiga skulder	11 613	27 813	18 088
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 500	7 500	7 500
Övriga räntebärande skulder	12 161	714	714
Leasingskulder	4 748	4 515	4 616
Leverantörsskulder	4 446	2 534	1 586
Övriga kortfristiga skulder	1 803	2 412	1 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 873	10 512	8 560
Summa kortfristiga skulder	37 531	28 188	24 077
Summa eget kapital och skulder	224 485	315 013	261 246

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-19 998	-19 607	-40 774	-41 647	-99 020
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 741	6 579	16 724	12 681	45 828
Finansnetto	-418	-1 341	-865	-2 081	-1 093
Betald inkomstskatt	-1	97	-2	-2	-85
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 677	-14 271	-24 918	-31 048	-54 370
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	1 663	13 415	1 643	11 500	10 854
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-204	-12 422	-1 009	-22 929	-577
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-691	-6 035	1 575	-13 546	-18 142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 909	-19 314	-22 710	-56 023	-62 233
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-51	-2 152	-571	-8 905	-12 404
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	—	-753	—	-753	-2 021
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	—	0	—	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-51	-2 905	-571	-9 658	-14 426

Belopp i KSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	—	—	—	—	17 821
Kostnader för nyemission	-777	—	-777	-6 569	-8 183
Erhållna premier och utnyttjande av teckningsoptioner	—	—	—	—	—
Upptagna lån	10 819	—	10 819	—	—
Amortering leasingsskuld	-2 971	-710	-4 107	-903	-4 259
Amortering skuld	-28	-2 054	-2 082	-4 107	-8 214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 043	-2 764	3 853	-11 579	-2 836
Periodens kassaflöde	-4 917	-24 982	-19 427	-77 259	-79 495
Likvida medel vid periodens början	5 829	47 619	20 391	99 893	99 893
Kursdifferens likvida medel	44	-16	-8	-14	-6
Likvida medel vid periodens slut	956	22 620	956	22 620	20 391

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Eget kapital vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	197 547	279 887	219 081	303 369	303 369
Årets totalresultat					
Periodens resultat	-21 232	-20 870	-42 772	-44 309	-100 433
Övrigt totalresultat	23	-7	29	-4	-3
Periodens totalresultat	-21 209	-20 876	-42 743	-44 314	-100 436
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission	—	—	—	—	17 821
Kostnader för nyemission	-997	—	-997	-44	-1 673
Utnyttjande av teckningsoptioner	—	—	—	—	—
Erhållna optionspremier	—	—	—	—	—
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	0	0	—	0	0
Summa transaktioner med koncernens ägare	-997	0	-997	-44	16 148
Utgående balans eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	175 341	259 012	175 341	259 012	219 081

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Nettoomsättning		2 434	23 437	4 108	28 512	35 757
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		358	-10 087	-1 525	-10 556	-11 077
Övriga rörelseintäkter		-14	202	32	478	597
Summa	2	2 777	13 552	2 615	18 433	25 277
Råvaror och förnödenheter		-2 583	-10 183	-4 006	-12 347	-19 824
Övriga externa kostnader		-5 221	-7 899	-11 387	-18 534	-33 233
Personalkostnader		-7 992	-9 893	-16 067	-19 922	-35 464
Avskrivningar och nedskrivningar		-6 239	-5 217	-11 254	-10 212	-26 065
Övriga rörelsekostnader		-119	-265	-135	-265	-11 497
Rörelseresultat		-19 377	-19 906	-40 234	-42 848	-100 807
Finansnetto		-955	-440	-1 115	-869	-167
Resultat efter finansiella poster		-20 333	-20 346	-41 349	-43 716	-100 974
Resultat före skatt		-20 333	-20 346	-41 349	-43 716	-100 974
Skatt		—	—	—	—	—
Periodens resultat		-20 333	-20 346	-41 349	-43 716	-100 974

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Periodens resultat	-20 333	-20 346	-41 349	-43 716	-100 974
Övrigt totalresultat	—	—	—	—	—
Periodens övriga totalresultat efter skatt	—	—	—	—	—
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-20 333	-20 346	-41 349	-43 716	-100 974

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 955	9 060	8 537
Materiella anläggningstillgångar	148 232	181 421	157 630
Övriga finansiella anläggningstillgångar	462	462	462
Summa anläggningstillgångar	155 649	190 943	166 630
Omsättningstillgångar			
Varulager	39 395	44 072	43 376
Kundfordringar	546	22 917	601
Övriga kortfristiga fordringar	19 024	17 914	18 780
Kassa och bank	796	20 235	17 402
Summa omsättningstillgångar	59 761	105 139	80 159
Summa tillgångar	215 411	296 082	246 788

Belopp i KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	80 598	68 464	80 598
Fond för utvecklingsutgifter	5 930	7 613	7 304
Fritt eget kapital			
Överkursfond ¹⁾	716 012	712 952	717 009
Balanserat resultat	-585 896	-486 605	-486 296
Periodens resultat	-41 349	-43 716	-100 974
Summa eget kapital	175 295	258 708	217 641
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 875	9 375	5 625
Övriga räntebärande skulder	1 429	2 143	1 786
Övriga långfristiga skulder	4 145	2 575	2 613
Summa långfristiga skulder	7 449	14 093	10 024
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 500	7 500	7 500
Övriga räntebärande skulder	12 161	714	714
Leverantörsskulder	4 446	2 530	1 586
Övriga kortfristiga skulder	1 704	1 877	1 070
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 853	10 660	8 254
Summa kortfristiga skulder	32 665	23 282	19 124
Summa eget kapital och skulder	215 411	296 082	246 788

1) Förändringen i överkursfond mot 2024-12-31 hänförs till nyemissionen.

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar IFRS® Redovisningsstandarder som de har antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslag (1995:1554), IAS 34 samt RFR 1. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslag (1995:1554) och RFR 2. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med räkenskapsåret som slutade 31 december 2024 med undantag av nya eller reviderade standarder som tillämpas från den 1 januari 2025. Inga nya IFRS- eller IFRIC-tolkningar med tillämpning från 2025 väntas ha någon väsentlig påverkan på koncernen.

Korrigerig av klassificeringar i kassaflödet

Det har gjorts en justering i kassaflödesanalysen för andra kvartalet 2024. Denna justering har genomförts för att säkerhetsställa att de finansiella rapporterna ger en korrekt bild av företagets kassaflöden. Nedan beskrivs denna justering.

I kassaflödesanalysen för andra kvartalet 2024 har en justering gjorts med anledning av en tillgång som omklassificerats från lagertillgång till anläggningstillgång i den japanska verksamheten. Beloppet är på 8 119 KSEK och redovisades tidigare som en investering i kassaflödesanalysen. Bolaget har gjort en korrigerig för kassaflödet för andra kvartalet 2024 och effekten av korrigeringen är en minskning av utflödet för förvärv av materiella anläggningstillgångar i kassaflöde från investeringsverksamheten, som nu har omklassificerats som en ökning/minskning av varulager inom kassaflöde från den löpande verksamheten.

Not 2 – Intäkternas fördelning

Intäkter

Då intäkter från externa parter rapporteras till styrelsen värderas de på samma sätt som i koncernens rapport över totalresultat. Intäkterna för flödesplattor och råvaror redovisas vid viss tidpunkt och intäkter för projekt och tjänster redovisas över tid.

Forts. Not 2

Belopp i KSEK	Koncernen				
	Kvartalet		Perioden		Helår
	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Flödesplattor	243	9 380	628	11 423	15 218
Råvaror	1 134	7 286	1 134	8 923	8 923
Projekt	690	6 057	2 129	7 214	11 123
Tjänster	55	1 059	170	2 032	2 061
Summa	2 121	23 782	4 061	29 592	37 325
Intäkter från förändring av varulager och pågående arbete	358	-10 087	-1 525	-10 556	-11 077
Övriga rörelseintäkter	-14	227	32	514	598
Summa	343	-9 860	-1 494	-10 042	-10 479
Summa intäkter	2 465	13 922	2 567	19 550	26 845

Belopp i KSEK	Moderbolaget				
	Kvartalet		Perioden		Helår
	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Flödesplattor	243	9 380	628	11 423	15 218
Råvaror	1 134	7 286	1 134	8 923	8 923
Projekt	1 002	5 712	2 177	6 134	9 556
Tjänster	55	1 059	170	2 032	2 061
Summa	2 434	23 437	4 108	28 512	35 758
Intäkter från förändring av varulager och pågående arbete	358	-10 087	-1 525	-10 557	-11 077
Övriga rörelseintäkter	-14	202	32	478	597
Summa	344	-9 885	-1 494	-10 079	-10 480
Summa intäkter	2 777	13 552	2 615	18 433	25 277

Not 3 – Segmentrapportering

Cell Impact's styrelse motsvarar högste verkställande beslutsfattare för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Styrelsen har fastställt rörelsesegment baserat på den information som behandlas och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Styrelsen följer upp och utvärderar koncernen utifrån ett rörelsesegment vilket är koncernen som helhet. Koncernens styrelse använder främst rörelseresultatet i bedömningen av koncernens resultat.

Koncernen	Kvartalet		Perioden		Helår
	apr-jun 2025	apr-jun 2024	jan-jun 2025	jan-jun 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning (externa intäkter)	2 121	23 783	4 061	29 592	37 325
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete	358	-10 087	-1 525	-10 556	-11 077
Aktiverat arbete för egen räkning	—	—	—	—	—
Övriga rörelseintäkter	-14	227	32	514	598
Summa rörelsens intäkter	2 465	13 922	2 567	19 550	26 845
Råvaror och förnödenheter	-3 253	-10 262	-4 717	-12 603	-20 832
Övriga externa kostnader	-3 318	-6 322	-8 063	-15 101	-25 780
Personalkostnader	-8 182	-10 101	-16 454	-20 544	-36 489
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7 591	-6 579	-13 972	-12 682	-31 267
Övriga rörelsekostnader	-119	-265	-135	-265	-11 497
Summa rörelsens kostnader	-22 463	-33 529	-43 342	-61 195	-125 865
Rörelseresultat	-19 998	-19 607	-40 774	-41 647	-99 020

Koncernens huvudsakliga försäljning sker direkt från kontors- och fabriksanläggningen i Karlskoga, Sverige. Av koncernens totala tillgångar finns 217 140 KSEK i Sverige och 7 344 KSEK i Japan. Av koncernens totala anläggningstillgångar finns 167 231 KSEK i Sverige och 6 961 KSEK i Japan.

Underskrifter och försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Karlskoga den 21 augusti 2025

Mats Boquist
Styrelseordförande

Lars Bergström
Styrelseledamot

Mats Franzén
Styrelseledamot

Jan Pieters
Styrelseledamot

Daniel Vallin
Vd

För mer information

Det finns mer information om Cell Impact på bolagets webbplats: www.cellimpact.com

Kontaktuppgifter

Daniel Vallin, vd, +46 73 068 66 20, daniel.vallin@cellimpact.com

Malin Lundberg, CFO, +46 70 390 79 59, malin.lundberg@cellimpact.com

Cell Impact AB

Källmossvägen 7A
691 52 Karlskoga
info@cellimpact.com
cellimpact.com

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 Stockholm

Humlegårdsgatan 5
Tel: +46 8-528 003 99
info@fnca.se
fnca.se

Revisor

PwC Sweden
Box 89
701 41 Örebro

Fabriksgatan 47
Tel: +46 10-213 18 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Klarabergsviadukten 63
Tel: +46 8-402 90 00