

Högvolymsstillverkning av
kundanpassade flödesplattor till
bränsleceller och elektrolysörer

Q3

Delårsrapport
Juli–september, 2025

Tredje kvartalet, juli–september 2025

Tredje kvartalet, juli–september 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 0,4 MSEK (5,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –21,7 MSEK (–17,7).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till –22,8 MSEK (–17,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till –0,14 SEK (–0,30).

- Soliditeten på balansdagen uppgick till 87 procent (84).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –19,4 MSEK (0,8).
- På balansdagen uppgick koncernens likvida medel till 6,7 MSEK (18,2). Per 5 november uppgick kassan till 6,7 MSEK.

Händelser under och efter perioden

- 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.
- 2025-10-02 | Cell Impact inleder kontinuerlig produktion för nordamerikansk kund.

Värden inom parentes avser föregående års motsvarande period.

KSEK	Kvartalet		Perioden		Helår
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning	417	5 508	4 478	35 101	37 325
Rörelseresultat	–21 703	–17 719	–62 477	–59 366	–99 020
Resultat före skatt	–22 774	–17 719	–65 543	–61 446	–100 348
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets ägare	–22 816	–17 853	–65 588	–62 162	–100 433
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–19 360	847	–42 069	–55 176	–62 233
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) ²⁾	–0,14	–0,30	–0,65	–1,05	–1,62

KSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Likvida medel vid periodens slut	6 675	18 170	20 391
Soliditet vid periodens slut (%) ¹⁾	87	84	84
Eget kapital/aktie ²⁾	0,64	3,70	3,15

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.
2) Resultat per aktie och eget kapital per aktie har räknats om och påverkats av en omvänd split 1:10 per 2025-08-26.

Vd har ordet

Redo att växla upp för kommande affärer

Cell Impacts långsiktiga arbete har lett till en successiv förstärkning av våra förutsättningar att kunna skala upp produktionen. Efter kvartalets utgång kunde vi kommunicera en affär som innebär att vi i det projektet nu har lämnat utvecklingsfasen bakom oss och övergått i kontinuerlig produktion.

Omsättningen under tredje kvartalet var fortsatt svag. Nettoomsättningen uppgick till 0,4 MSEK (5,5). Kvartalets resultat var fortsatt negativt och uppgick till -21,7 MSEK. Ni som på olika sätt har följt vår resa vet hur hårt vi arbetar för att hålla nere kostnaderna i verksamheten samtidigt som vi utvecklar teknik och processer i syfte att skapa förutsättningar för kommande affärer.

Detta arbete har gjort att vi är väl positionerade för att kunna skala upp verksamheten när marknaden väl tar fart. Där ligger vår främsta utmaning – att marknaden, trots all potential, ännu inte har tagit fart. Vi har teknologin, vi har kunskapen och vi har affärsrelationerna som lägger grunden för en positiv utveckling.

Långa ledtider i branschen

Trots att vi under en tid inte har kunnat kommunicera framsteg i form av större affärer, har det hela tiden pågått utvecklingsarbete och andra förberedelser för kommersialisering. I tidigare delårsrapportering har jag beskrivit de långa ledtider som finns i vår industri. Jag har också beskrivit hur starka band som samtidigt byggs upp mellan oss och våra samarbetspartners. Under de uppskattningsvis tre till fem år det tar från en första diskussion till dess att vi tillsammans med kunden kan lämna

utvecklingsfasen och övergå till kontinuerlig produktion, genomförs designjusteringar av kundens flödesplatta för att optimera den för de processer den är framtagen för, men också för att göra flödesplattan så lämpad som möjligt för storskalig produktion. Detta samarbete knyter oss samman med kunden och gör oss till en i det närmaste integrerad del av kundens produktutveckling.

Vi har i nuläget ett knappt tjugotal kunder med projekt i olika utvecklingsfaser. Även om inte alla dessa relationer leder till serieproduktion inom de närmaste åren, omfattar ungefär hälften av dem projekt där jag kan bedöma vår potential som mycket stor.

Etablerar löpande produktion

Nyligen kunde vi kommunicera att vi tillsammans med en av våra kunder har övergått i en första fas av kontinuerlig produktion, med en förväntad successiv ökning av producerade och levererade flödesplattor. Det ska sägas att den affären än så länge är begränsad i sin omfattning och därmed har en liten påverkan på vårt resultat, men den är ändå en strategiskt viktig bekräftelse på att Cell Impact och de flödesplattor som vi utvecklar verkligen är på rätt väg.



Forts.

Med detta sagt finns det fortfarande osäkerhet i branschen. Vi och våra kunder är beroende av faktorer som ligger utanför vår kontroll. Vi är beroende av att marknaden fortsätter att utvecklas genom att etablera vätgas, bränsleceller och elektrolysörer som etablerade alternativ inom de branscher där våra kunders kunder är verksamma.

Men i takt med att marknaden växlar upp är vi beredda på att skala upp i samma takt.

Insatser för fler kundprojekt

Representanter för Cell Impact genomför löpande kundbearbetningar och andra aktiviteter för att genom olika samarbetsformer kunna skala upp verksamheten – både i konkreta kundprojekt och i samarbeten med andra aktörer.

Så har vi exempelvis efter kvartalets utgång deltagit i den delegation till Indien som Business Sweden arrangerade i oktober – och inom vilken vi bland annat besökte företag som GH2 Solar och Oriana Power för att undersöka förutsättningarna för samarbete.

Därutöver har vi genomfört – och tagit emot – kundbesök från nuvarande och potentiella kunder världen över.

Samarbetet med vår japanska partner F.C.C. har varit framgångsrikt och inneburit goda möjligheter att demonstrera Cell Impact Forming™ i Japan och för kunder i andra delar av Asien. Syftet med samarbetet har uppfyllts och vi har under kvartalet avslutat samarbetet.

“Nyligen kunde vi kommunicera att vi tillsammans med en av våra kunder hade övergått i en första fas av kontinuerlig produktion, med en förväntad successiv ökning av producerade och levererade flödesplattor.”

Fortsätter bygga för omställning

Baserat på vår unika och patenterade formningsteknologi, tillsammans med vår starka ingenjör- och designkompetens, har vi förutsättningar att skala upp affären genom att utveckla, marknadsföra och leverera kostnadseffektiva och högkvalitativa flödesplattor till kunder världen över.

Avslutningsvis är jag optimistisk och stolt över det arbete som Cell Impacts medarbetare varje dag genomför för att utveckla unika flödesplattor. Tillsammans lägger vi grunden för en hållbar omställning av världens energisystem.

Daniel Vallin, vd
Karlskoga i november 2025



Högvolymsstillverkning
av kundanpassade flödes-
plattor till bränsleceller
och elektrolysörer

Organisation

34 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

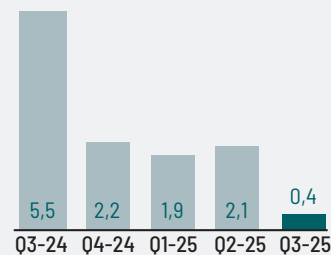
Kvartalet juli–september 2025

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 0,4 MSEK (5,5), vilket innebär en minskning med 93 procent.

Försäljningen under kvartalet utgjordes primärt av verktygs- och utvecklingsprojekt.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat under kvartalet uppgick till -21,7 MSEK (-17,7). Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -4,2 MSEK (-4,6). Personalkostnader uppgick till -5,9 MSEK (-7,4), där minskningen avser effekten av tidigare genomförda besparingar. Avskrivningar uppgick till -7,9 MSEK (-6,7), där ökningen avser aktiveringar av färdigställda projekt. Övriga rörelsekostnader uppgick till -2,8 MSEK (-0,2), där ökningen är en konsekvens av avyttring av materiella anläggningstillgångar.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,1 MSEK (0).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick under kvartalet till -22,8 MSEK (-17,9).

Finansiell position och likviditet

Bolagets totala tillgångar uppgick den 30 september 2025 till 216,7 MSEK (306,9). Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid samma tidpunkt uppgick till 187,5 MSEK (257,8).

Bolagets soliditet¹⁾ uppgick den 30 september 2025 till 87 procent (84). Likvida medel uppgick den 30 september 2025 till 6,7 MSEK (18,2).

Under kvartalet offentliggjordes utfallet av företrädesemissionen, vilket uppgick till 39,2 MSEK före avdrag för kostnader och återbetalning av bryggglån.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -19,6 MSEK (0,8). Investeringarna uppgick till 3,4 MSEK (-2,0) och var positiva under kvartalet med anledning av avyttring av materiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 21,9 MSEK (-3,3) och avser utfallet från företrädesemissionen samt ränta och amortering av skulder. Kvartalets kassaflöde uppgick till 5,8 MSEK (-4,5).

¹⁾ Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övriga upplysningar

Personal

Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 34 (40).

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 offentliggjordes utfallet av företrädesemissionen, vilket uppgick till 39,2 MSEK före avdrag för kostnader och återbetalning av bryggglån.

Miljöpåverkan

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

- 2025-07-14 | Cell Impact offentliggjorde utfall av företrädesemission, vilket 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.
- 2025-10-02 | Cell Impact inleder kontinuerlig produktion för nordamerikansk kund.

Finansiell kalender

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 aktier uppgick per 30 september 2025 till 294 584 745, där varje aktie berättigar till en röst. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 58 916 949 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,2 SEK.

Under kvartalet slutfördes företrädesemissionen och där-
efter en sammanläggning av aktier 1:10.

Största aktieägare i Cell Impact AB (publ)

De tio största aktieägarna 30 september 2025:

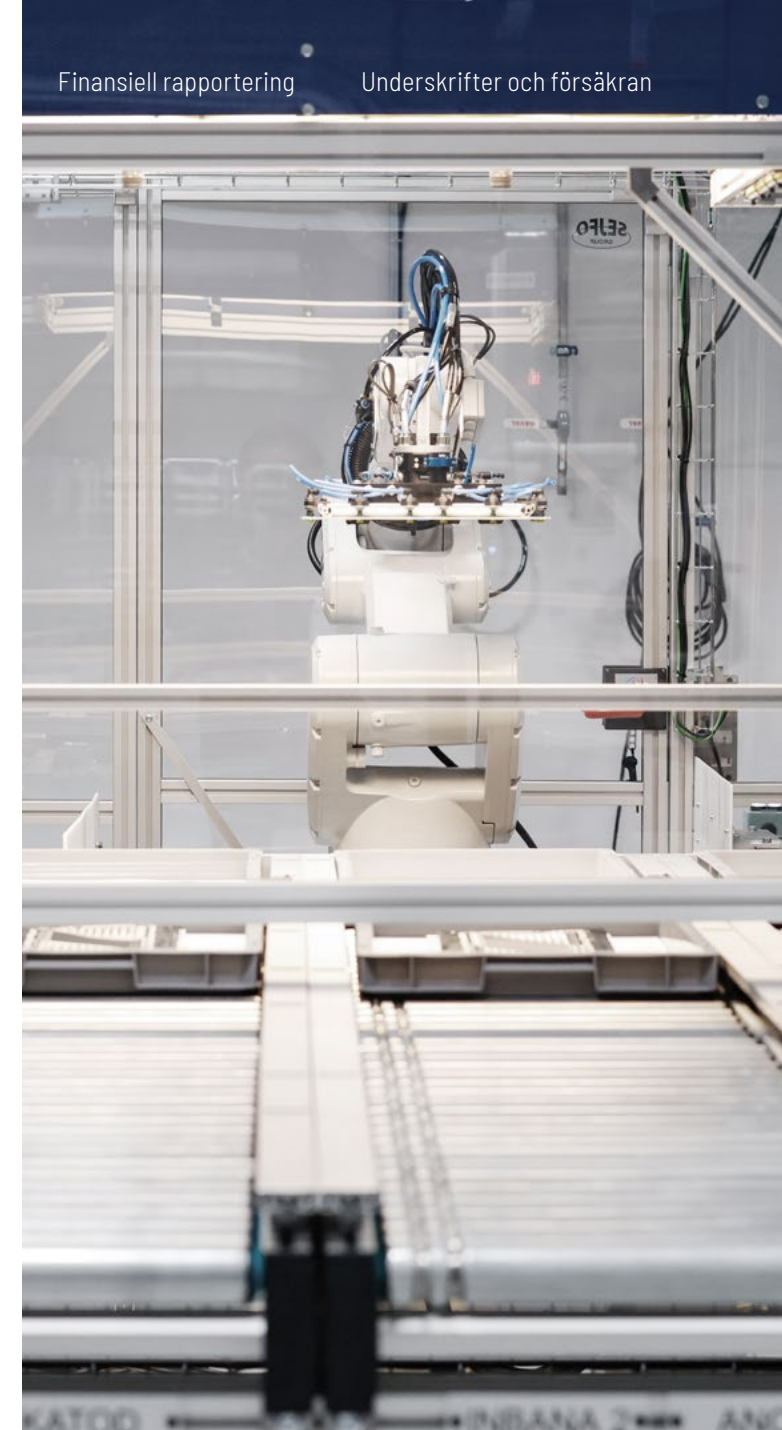
Namn	B-aktier	Ägande, %
Avanza Pension	23 234 781	7,89%
Nordnet Pensionsförsäkring	13 935 599	4,73%
Lennart Larsson	3 650 000	1,24%
Movestic Livförsäkring AB	3 500 000	1,19%
Lars Bergström	2 852 500	0,97%
Tony Chouha	2 600 000	0,88%
Chanem Georges Chouha	2 400 000	0,81%
Hampus Svensson	2 237 596	0,76%
Mats Boquist	2 200 000	0,75%
Mats Franzén	2 105 000	0,71%
Övriga	235 869 269	80,07%
Summa	294 584 745	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 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning		417	5 508	4 478	35 101	37 325
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		-103	993	-1 628	-9 563	-11 077
Övriga rörelseintäkter		63	-35	95	478	598
Summa	2	378	6 466	2 945	26 017	26 845
Råvaror och förnödenheter		-1 274	-5 358	-5 991	-17 962	-20 832
Övriga externa kostnader		-4 232	-4 582	-12 296	-19 683	-25 780
Personalkostnader		-5 851	-7 374	-22 306	-27 918	-36 489
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-7 907	-6 682	-21 879	-19 364	-31 267
Övriga rörelsekostnader		-2 816	-190	-2 951	-455	-11 497
Rörelseresultat		-21 703	-17 719	-62 477	-59 366	-99 020
Finansnetto		-1 070	—	-3 066	-2 080	-1 328
Resultat före skatt		-22 774	-17 719	-65 543	-61 446	-100 348
Skatt		-42	-134	-45	-716	-85
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-22 816	-17 853	-65 588	-62 162	-100 433

Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning

Belopp i KSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Genomsnittligt antal utestående stamaktier ¹⁾	163 424 370	59 258 939	101 236 445	59 183 399	61 815 787
Total antal aktier vid periodens slut ¹⁾	294 584 745	69 627 113	294 584 745	69 627 113	69 627 113
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,14	-0,30	-0,65	-1,05	-1,62

1) Genomsnittligt antal utestående stamaktier och totalt antal aktier vid periodens slut har påverkats av en omvänd split 1:10 per 2025-08-26. Resultat per aktie har räknats om för alla jämförelseperioder.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Periodens resultat	-22 816	-17 853	-65 588	-62 162	-100 433
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	35	13	65	9	-3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	35	13	65	9	-3
Summa totalresultat för perioden	-22 780	-17 840	-65 523	-62 154	-100 436
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-22 780	-17 840	-65 523	-62 154	-100 436

Koncernens rapport över balansräkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9 792	8 177	8 537
Materiella anläggningstillgångar	135 395	187 617	165 897
Nyttjanderättstillgångar	10 748	14 837	13 757
Övriga finansiella anläggningstillgångar	14	2 471	15
Summa anläggningstillgångar	155 949	213 102	188 206
Omsättningstillgångar			
Varulager	39 353	43 388	43 376
Kundfordringar	4 344	5 182	639
Övriga kortfristiga fordringar	10 367	27 031	8 635
Likvida medel	6 675	18 170	20 391
Summa omsättningstillgångar	60 738	93 770	73 040
Summa tillgångar	216 687	306 872	261 246

Belopp i KSEK	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	58 917	68 464	80 598
Ej registrerat aktiekapital	—	12 134	—
Övrigt tillskjutet kapital	725 390	738 223	737 785
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-596 826	-561 030	-599 302
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	187 481	257 791	219 081
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	7 500	5 625
Övriga räntebärande skulder	1 250	1 964	1 786
Leasingskulder	7 127	14 923	10 677
Summa långfristiga skulder	8 377	24 388	18 088
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7 500	7 500	7 500
Övriga räntebärande skulder	714	714	714
Leasingskulder	4 847	4 567	4 616
Leverantörsskulder	1 275	1 726	1 586
Övriga kortfristiga skulder	1 523	1 554	1 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 970	8 633	8 560
Summa kortfristiga skulder	20 829	24 694	24 077
Summa eget kapital och skulder	216 687	306 872	261 246

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-21 703	-17 719	-62 477	-59 366	-99 020
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 724	6 682	28 448	19 363	45 828
Finansnetto	-1 573	—	-2 439	-2 080	-1 093
Betald inkomstskatt	-42	-112	-45	-114	-85
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 595	-11 149	-36 513	-42 197	-54 370
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	76	712	1 719	12 212	10 854
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-3 048	15 082	-4 057	-7 847	-577
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-4 993	-3 798	-3 419	-17 344	-18 142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 560	847	-42 270	-55 176	-62 233
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-782	-2 000	-1 353	-10 905	-12 404
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	—	—	—	-753	-2 021
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4 221	—	4 221	—	—
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	—	1	0	—	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 440	-1 999	2 869	-11 658	-14 426

Belopp i KSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	39 232	1 463	39 232	1 463	17 821
Kostnader för nyemission	-4 507	-1 666	-5 284	-8 235	-8 183
Upptagna lån	99	—	10 918	—	—
Amortering leasingskuld	-173	-1 062	-2 255	-1 964	-4 259
Amortering skuld	-12 742	-2 054	-16 849	-6 161	-8 214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 908	-3 318	25 761	-14 897	-2 836
Periodens kassaflöde	5 788	-4 471	-13 639	-81 730	-79 495
Likvida medel vid periodens början	956	22 620	20 391	99 893	99 893
Kursdifferens likvida medel	-68	21	-76	7	-6
Likvida medel vid periodens slut	6 675	18 170	6 675	18 170	20 391

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Eget kapital vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	175 341	259 011	219 081	303 369	303 369
Årets totalresultat					
Periodens resultat	-22 816	-17 853	-65 588	-62 162	-100 433
Övrigt totalresultat	35	13	65	9	-3
Periodens totalresultat	-22 780	-17 840	-65 523	-62 154	-100 436
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission	44 992	18 284	44 992	18 284	17 821
Kostnader för nyemission	-11 462	-1 666,0	-12 459	-1 710	-1 673
Teckningsoptioner	1 391	—	1 391	—	—
Summa transaktioner med koncernens ägare	34 921	16 619	33 923	16 575	16 148
Utgående balans eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	187 481	257 791	187 481	257 791	219 081

Ersättningsemission och riktad emission av teckningsoptioner 2025

Sammanlagt har 288 000 000 nya aktier tecknats av och tilldelats de garantier som valt att erhålla garantiersättning i form av aktier. Ersättning i form av teckningsoptioner avser därutöver totalt 273 750 000 optioner. Optionerna hade vid emissions-tidpunkten ett lösenpris om 0,03 SEK per aktie med en teckningsperiod som perioden omfattar 24 juli till 7 augusti 2026. Optionerna värderades per den 18 juli med Black and Scholes-modellen till 0,00508 SEK per option vilket motsvarade 1 390 650 SEK i totalt värde. Efter den omvända spliten av aktier under augusti månad har omräkning skett varvid det krävs 10 optioner för att teckna en aktie. Lösenpriset har därmed också justerats till 0,30 SEK per aktie. Optionerna har redovisats inom eget kapital eftersom de avser ett fast (maximalt) antal aktier till ett fast lösenpris ("fixed-for-fixed"). Ökningen har klassificerats som balanserat resultat.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Nettoomsättning		259	5 269	4 367	33 781	35 757
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		-103	993	-1 628	-9 563	-11 077
Övriga rörelseintäkter		63	—	95	478	597
Summa	2	219	6 263	2 834	24 696	25 277
Råvaror och förnödenheter		-1 288	-5 312	-5 293	-17 659	-19 824
Övriga externa kostnader		-5 647	-6 329	-17 034	-24 863	-33 233
Personalkostnader		-5 669	-7 173	-21 736	-27 095	-35 464
Avskrivningar och nedskrivningar		-6 566	-5 318	-17 819	-15 530	-26 065
Övriga rörelsekostnader		-2 816	-190	-2 951	-455	-11 497
Rörelseresultat		-21 766	-18 058	-62 000	-60 906	-100 807
Finansnetto		-570	-356	-1 685	-1 225	-167
Resultat efter finansiella poster		-22 336	-18 414	-63 685	-62 131	-100 974
Resultat före skatt		-22 336	-18 414	-63 685	-62 131	-100 974
Skatt		—	—	—	—	—
Periodens resultat		-22 336	-18 414	-63 685	-62 131	-100 974

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 jul-sep	2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Periodens resultat	-22 336	-18 414	-63 685	-62 131	-100 974
Övrigt totalresultat	—	—	—	—	—
Periodens övriga totalresultat efter skatt	—	—	—	—	—
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-22 336	-18 414	-63 685	-62 131	-100 974

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar				
Tecknat men ej inbetalat kapital	3	—	16 822	—
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		9 792	8 177	8 537
Materiella anläggningstillgångar		128 639	178 955	157 630
Finansiella anläggningstillgångar		462	462	462
Summa anläggningstillgångar		138 893	187 594	166 630
Omsättningstillgångar				
Varulager		39 353	43 388	43 376
Kundfordringar		4 308	5 143	601
Övriga kortfristiga fordringar		20 027	20 131	18 780
Kassa och bank		6 522	15 876	17 402
Summa omsättningstillgångar		70 210	84 539	80 159
Summa tillgångar		209 103	288 954	246 788

Belopp i KSEK	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		58 917	68 464	80 598
Ej registrerat aktiekapital		—	12 134	—
Fond för utvecklingsutgifter		8 866	6 834	7 304
Fritt eget kapital				
Överkursfond ¹⁾		705 940	717 437	717 009
Balanserat resultat		-522 159	-485 826	-486 296
Periodens resultat		-63 685	-62 131	-100 974
Summa eget kapital		187 879	256 912	217 641
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		—	7 500	5 625
Övriga räntebärande skulder		1 250	1 964	1 786
Övriga långfristiga skulder		4 131	2 574	2 613
Summa långfristiga skulder		5 381	12 038	10 024
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		7 500	7 500	7 500
Övriga räntebärande skulder		714	714	714
Leverantörsskulder		1 275	1 726	1 586
Övriga kortfristiga skulder		1 400	1 360	1 070
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 953	8 704	8 254
Summa kortfristiga skulder		15 843	20 004	19 124
Summa eget kapital och skulder		209 103	288 954	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.

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
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Flödesplattor	37	165	665	11 588	15 218
Råvaror	—	0	1 134	8 923	8 923
Projekt	377	5 151	2 506	12 366	11 123
Tjänster	3	192	173	2 224	2 061
Summa	417	5 508	4 478	35 101	37 325
Intäkter från förändring av varulager och pågående arbete	-103	993	-1 628	-9 563	-11 077
Övriga rörelseintäkter	63	-35	95	478	598
Summa	-39	958	-1 533	-9 085	-10 479
Summa intäkter	378	6 466	2 945	26 017	26 845

Belopp i KSEK	Moderbolaget				
	Kvartalet		Perioden		Helår
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Flödesplattor	37	165	665	11 588	15 218
Råvaror	—	0	1 134	8 923	8 923
Projekt	219	4 912	2 395	11 046	9 556
Tjänster	3	192	173	2 224	2 061
Summa	259	5 269	4 367	33 781	35 758
Intäkter från förändring av varulager och pågående arbete	-103	993	-1 628	-9 563	-11 077
Övriga rörelseintäkter	63	—	95	478	597
Summa	-39	993	-1 533	-9 085	-10 480
Summa intäkter	219	6 263	2 834	24 696	25 277

Not 3 – Segmentrapportering

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:

Cell Impacts 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
	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Nettoomsättning (externa intäkter)	417	5 508	4 478	35 101	37 325
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete	-103	993	-1 628	-9 563	-11 077
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	63	-35	95	478	598
Summa rörelsens intäkter	378	6 466	2 945	26 017	26 845
Råvaror och förnödenheter	-1 274	-5 358	-5 991	-17 962	-20 832
Övriga externa kostnader	-4 232	-4 582	-12 296	-19 683	-25 780
Personalkostnader	-5 851	-7 374	-22 306	-27 918	-36 489
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7 907	-6 682	-21 879	-19 364	-31 267
Övriga rörelsekostnader	-2 816	-190	-2 951	-455	-11 497
Summa rörelsens kostnader	-22 081	-24 186	-65 422	-85 382	-125 865
Rörelseresultat	-21 703	-17 719	-62 477	-59 366	-99 020

Koncernens huvudsakliga försäljning sker direkt från kontors- och fabriksanläggningen i Karlskoga, Sverige. Av koncernens totala tillgångar finns 209 781 KSEK i Sverige och 6 906 KSEK i Japan. Av koncernens totala anläggningstillgångar finns 149 432 KSEK i Sverige och 6 517 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 5 november 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