

Kundanpassad metallförädling
för vätgas – och mycket mer.

Q1

Delårsrapport
Januari–mars, 2026

Första kvartalet, januari–mars, 2026

Första kvartalet, januari–mars, 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 2,2 MSEK (1,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -16,6 MSEK (-20,8).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -18,4 MSEK (-21,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till -0,05 SEK (-0,03).

- Soliditeten på balansdagen uppgick till 82 procent (83).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9,7 MSEK (-10,8).
- På balansdagen uppgick koncernens likvida medel till 4,0 MSEK (5,8). Per 12 maj 2026 uppgick kassan till 2,8 MSEK.

Händelser under kvartalet

- 2026-02-05 | Offentliggjorde informationsdokument med anledning av den beslutade nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare.
- 2026-02-24 | Offentliggjorde utfallet i den beslutade företrädesemissionen.

- 2026-02-25 | Ingick avtal med befintlig kund om att ersätta ett tidigare avtal med ett nytt vilket innebar att kunden betalar 6 MSEK för redan genomförda aktiviteter.
- 2026-03-04 | Genomförde en riktad emission av aktier till emissionsgaranter samt riktad emission av teckningsoptioner till långgivare.

Värden inom parentes avser föregående års motsvarande period.

KSEK	Kvartalet		Helår
	jan–mars 2026	jan–mars 2025	jan–dec 2025
Nettoomsättning	2 178	1 940	5 570
Rörelseresultat	-16 559	-20 776	-127 915
Resultat före skatt	-18 446	-21 539	-131 979
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets ägare	-18 486	-21 540	-131 984
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 734	-10 800	-45 364
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,05	-0,03	-0,78
KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Likvida medel vid periodens slut	3 950	5 829	10 859
Soliditet vid periodens slut (%) ¹⁾	82%	83%	74%
Eget kapital/aktie	0,25	0,28	0,41

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vd har ordet

Kontrollerade steg framåt på en osäker vätgasmarknad

Cell Impact har under kvartalet arbetat vidare i pågående kundprojekt och gjort framsteg i linje med den uppdaterade strategin, med ett ökat fokus på breddning av affären och framtida högvolymsproduktion.

Vätgasmarknaden präglas av osäkerhet längs många delar av värdekedjan. Särskilt tydligt har detta varit i Europa, medan andra marknader, som Asien, har uppvisat en relativt stabil utveckling. Bakom den generella utvecklingen ligger osäkerhet kring politiska inriktningar, förändrade stödsystem och justerade regulatoriska ramar, vilket har lett till att flera investeringsbeslut och kundprojekt skjutits upp. Till detta ska läggas geopolitisk osäkerhet, driven av oro inom den internationella handeln samt, givetvis, de konflikter och krig som drabbat världen. Därtill kommer för Cell Impact kundrelaterade orsaker till förseningar som tekniska hinder och omprioriteringar.

Arbetet i våra pågående kundprojekt har löpt på under första kvartalet och vi har fortsatt att steg för steg utveckla våra processer. Den geopolitiska osäkerheten i världen, där USA:s konflikt med Iran har lett till stora prisökningar på olja, understryker behovet av en mindre sårbar energiförsörjning. I detta sammanhang är förnybar energi, som möjliggör framställning av grön vätgas genom elektrolys, en viktig del.

Nettoomsättning under kvartalet ökade i jämförelse med samma kvartal 2025 och uppgick till 2,2 MSEK (1,9). Rörelseresultat uppgick till -16,6 MSEK (-20,8). Värt att nämna är att

vi uppvisar en fortsatt hög kostnadsmedvetenhet och att anpassningen av verksamheten fortfarande har en tydlig effekt på våra kostnader.

Våra finansiella förutsättningar

I början av kvartalet tecknade vi ett nytt avtal med en europeisk tillverkare av elektrolysörer som ersättning för ett tidigare avtal – vilket vi informerade om i fjärde kvartalets delårsrapport. Värdet av det ursprungliga avtalet uppgick till 18 MSEK och byggde på löpande betalning för levererade flödesplattor. På grund av projektförseningar hade dock inga flödesplattor levererats under 2025. Det nya avtalet innebär att vi kom överens om att kunden, under första halvåret 2026, skulle betala för redan genomförda aktiviteter. Detta innebär en förstärkning av vår kassa med 6 MSEK för leveranser av verktyg, fixturer och övrigt nedlagt arbete. Det finns fortfarande en gemensam ambition om att övergå till leveranser av flödesplattor i en omfattning som motsvarar det ursprungliga avtalet.

Av ännu större betydelse för vår kassa var den företrädesemission som vi genomförde under kvartalet. Sammantaget tecknades cirka 60 procent av företrädesemissionen, vilket



Forts.

tillförde oss cirka 23 MSEK före emissionskostnader. Emissionen genomfördes för att möjliggöra den fortsatta utvecklingen av vår verksamhet och övergången till högvolymsproduktion, samt för att genomföra en strategisk breddning av affären. Breddningen innebär att vi tillgängliggör vår patenterade teknologi och maskinkapacitet för nya produkter och inom industrier utanför vätgassektorn. Tänkbara användningsområden är till exempel kapmaskiner, kylplattor, värmeväxlare och prägling.

Trots denna förstärkning av våra finansiella förutsättningar är bolaget beroende av ökad kassagenerering från den löpande verksamheten under de kommande kvartalen.

Pågående kundprojekt och samarbeten

Under kvartalet mottog vi en mindre order på flödesplattor till ett värde av 0,6 MSEK. Ordern var en uppföljningsorder från en befintlig kund, vilket bekräftar vår kompetens och den kvalitet vi kan erbjuda. Ordern är samtidigt en indikation på att marknaden möjligen rör sig åt rätt håll. Det rör sig om en serievolymsorder till en befintlig kund i USA med en befintlig produkt inom materialhantering. Ordern kunde hanteras med råmaterial vi hade tillgängligt, vilket innebär att avtalet var direkt kassapåverkande.

Det avtal med en asiatisk fordonstillverkare som vi tidigare har informerat om har slutförts. Betalning och slutleverans av verktyg genomfördes efter kvartalets utgång i april. Genom leveransen av verktyg till kunden kunde vi bidra till att lösa en utmaning som kunden arbetat med under en längre tid.

Samarbetet med Krause Automation, bolaget som tidigare hette thyssenkrupp Automation Engineering, fortlöper. Ännu

finns inget konkret att kommunicera annat än att vi tillsammans har genomfört kundbearbetningar på plats i Asien.

Därutöver har vi mött ett ökat antal maskinförfrågningar från flera kunder i flera världsdelar inför 2026. Maskinerna är redan färdigutvecklade och tillgängliga, vilket innebär att försäljning kan ske med hög marginal, begränsat kapitalbehov och omedelbar kassaeffekt.

Under kvartalet har vi därutöver fortsatt arbetet med att bredda vår affär genom att bearbeta potentiella kunder avseende Cell Impact Cutting. Maskinkonceptet är färdigt för tillverkning vid en första order och det finns förfrågningar som vi bearbetar.

Utveckling i linje med vår uppdaterade plan

Sammantaget innebär det gångna kvartalet att Cell Impact – trots frånvaron av större affärer – arbetar vidare i projekten och gör framsteg i linje med vår plan och strategi. Vi har kundaktiviteter i Europa, Nordamerika och Asien, där Asien för närvarande är den geografiska marknad som har högst tryck. Vidare genomför vi projekt inom en rad olika användningsområden och levererar flödesplattor för segment som materialhantering, flygindustrin, tunga transporter och bilar.

Vi rör oss sakta och kontrollerat framåt. Projekten utvecklas och vi levererar över förväntan. Vi har fortsatt fokus på kommande större ordrar.

Daniel Vallin, vd
Karlskoga i maj 2026



Kundanpassad metall-
förädling för vätgas
– och mycket mer.

Organisation

29 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.

Affärsmodell

- Projektintäkter
- Försäljning av verktyg och prototyper
- Försäljning av flödesplattor
- Maskinförsäljning till vätgassegmentet
och andra branscher
- Licensintäkter från lokal produktion

Detta är Cell Impact

Cell Impact utvecklar och tillverkar kundunika flödesplattor i metall för bränsleceller och elektrolysörer. Vår egenutvecklade och patenterade formningsteknologi, Cell Impact Forming™, gör det möjligt att kostnadseffektivt tillverka flödesplattor i stora volymer, vilket är en förutsättning för ett genombrott för miljövänlig vätgasteknik. Samma teknologi tillgängliggörs också för användning i andra, mer mogna industrisegment.

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, och där processens enda restprodukt 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 Cell Impact Forming, en unik metod för att med hög precision forma mycket tunna flödesplattor. 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 med en mycket jämn och hög kvalitet, forma de mycket exakta mönster som krävs för en hög verkningsgrad i en bränslecell.

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 kostnadsminskning per producerad platta. Det är den rationella processen med initiala låga investerings- och installationskostnader, tillsammans låga driftskostnader, som gör det möjligt för kunderna att få denna viktiga konkurrensfördel.

Erbjudande

Vi erbjuder kvalificerade designtjänster för flödesplattor och verktyg, tillverkning av prototypserier samt kontinuerlig produktion av flödesplattor i större volymer. Vi producerar både enkla och bipolära flödesplattor.

Cell Impacts teknologi kan också tillämpas i andra sammanhang där formnings- och skärteknik är efterfrågade processer. Det som gör tekniken eftertraktad är både att den kan hantera material snabbare och effektivare än andra tekniker och att materialet efter skärning kan ges särskilt efterfrågade egenskaper. Detta gör att Cell Impacts unika teknologi, utan ytterli-

gare investeringar, kan göras tillgänglig för mogna branscher som kännetecknas av korta ledtider, mer förutsägbara beslutsprocesser och tydliga industriella behov.

Marknaden

Marknaden består i huvudsak av fordons- och bränslecellstillverkare 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. Därutöver finns potentiella kunder som vill dra nytta av effektiv materialbearbetning inom mer traditionell tillverkningsindustri.

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

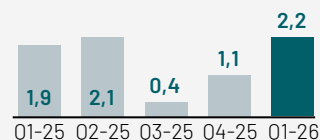
Kvartalet januari-mars 2026

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 2,2 MSEK (1,9), vilket innebär en ökning med 16 procent.

Försäljningen under kvartalet utgjordes primärt av verktygs- och utvecklingsprojekt.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat under kvartalet uppgick till -16,6 MSEK (-20,8). Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -4,4 MSEK (-4,7). Personalkostnader uppgick till -6,8 MSEK (-8,3), där minskningen visar på en fortsatt kostnadsmedvetenhet och anpassning av verksamheten. Avskrivningarna uppgick till -6,3 MSEK (-6,4).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,9 MSEK (-0,8), där minskningen härleds till emissionskostnader.

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick under kvartalet till -18,5 MSEK (-21,5).

Finansiell position och likviditet

Bolagets totala tillgångar uppgick den 31 mars 2026 till 148,1 MSEK (238,8). Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid samma tidpunkt uppgick till 122,1 MSEK (197,5).

Bolagets soliditet¹⁾ uppgick den 31 mars 2026 till 82 procent (83). Likvida medel uppgick den 31 mars 2026 till 4,0 MSEK (5,8).

Under kvartalet offentliggjordes utfallet av företrädesemissionen, där teckningsgraden uppgick till 60 procent, vilket motsvarar ett kapitaltillskott om cirka 23 MSEK innan avdrag för emissionskostnader och återbetalning av bryggglån.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -9,7 MSEK (-10,8). Investeringarna uppgick till -0,1 MSEK (-0,5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,9 MSEK (-3,1) och avser nettot från emission, efter emissionskostnader och återbetalning av bryggglån, samt betalning av ränta och amortering av skulder. Periodens kassaflöde uppgick till -6,9 MSEK (-14,5).

Under kvartalet offentliggjordes utfallet av företrädesemissionen, där teckningsgraden uppgick till 60 procent, vilket motsvarar ett kapitaltillskott om cirka 23 MSEK innan avdrag för emissionskostnader och återbetalning av bryggglån.

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övriga upplysningar

Personal

Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 29 (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 investeringsprospekt 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, där teckningsgraden uppgick till 60 procent, vilket motsvarar ett kapitaltillskott om cirka 23 MSEK innan avdrag för emissionskostnader och återbetalning av bryggglån.

Miljöpåverkan

Bolagets verksamhet är ej tillståndspliktig (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

- 2026-02-05 | Offentliggjorde informationsdokument med anledning av den beslutade nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare.
- 2026-02-24 | Offentliggjorde utfallet i den beslutade företrädesemissionen.
- 2026-02-25 | Ingick avtal med befintlig kund om att ersätta ett tidigare avtal med ett nytt vilket innebar att kunden betalar 6 MSEK för redan genomförda aktiviteter.
- 2026-03-04 | Genomförde en riktad emission av aktier till emissionsgaranter samt riktad emission av teckningsoptioner till långgivare.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2	21 augusti 2026
Delårsrapport Q3	6 november 2026
Bokslutskommuniké Q4 2026	12 februari 2027
Årsredovisning 2026	19 mars 2027
Årsstämma 2027	22 april 2027

Revisorernas granskning

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

Aktie och ägare

Aktien

Antal registrerade aktier uppgick per 31 mars 2026 till 487 225 174, där varje aktie ger rätt till en röst. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 60 903 147 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,2 SEK.

Största aktieägare i Cell Impact AB (publ)

De tio största aktieägarna 31 mars 2026:

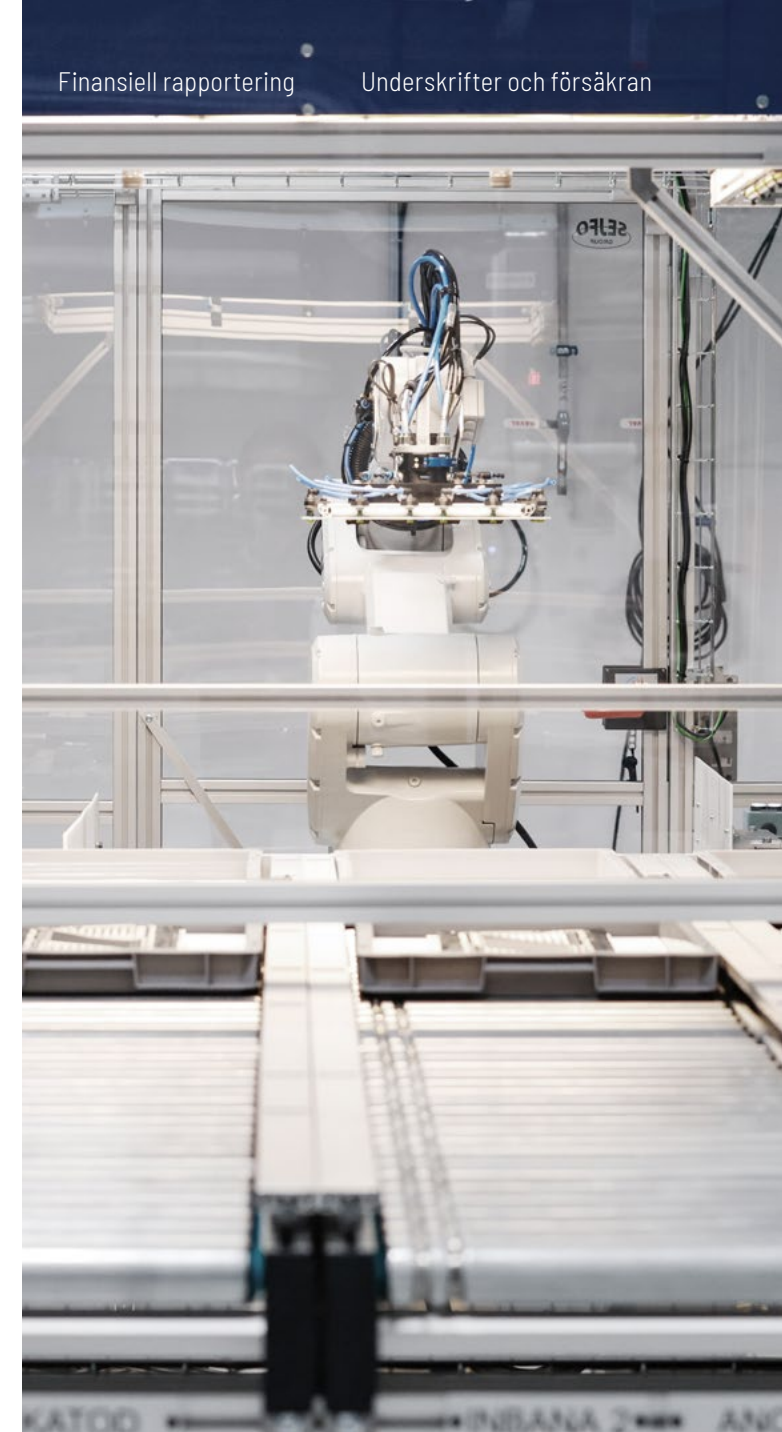
Namn	Antal aktier	Ägande, %
Avanza Pension	27 828 505	5,71
Nordnet Pensionsförsäkring	16 908 725	3,47
Lars Bergström	5 705 000	1,17
Mats Boquist	5 200 000	1,07
La Ong Promphakdee	5 000 000	1,03
Mats Franzén	4 210 000	0,86
Lennart Larsson	4 000 000	0,82
Johan Rönnelid	3 808 110	0,78
Magnus Alsterlund	3 031 750	0,62
Johan Karlberg	3 020 000	0,62
Övriga	408 513 084	83,84
Summa	487 225 174	100,00

Certified Adviser

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

Analytiker som följer Cell Impact

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



Finansiell rapportering

Koncernens rapport över resultaträkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Nettoomsättning		2 178	1 940	5 570
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		2	-1 883	-3 621
Övriga rörelseintäkter		15	46	116
Summa	2	2 195	102	2 065
Råvaror och förnödenheter		-983	-1 464	-7 035
Övriga externa kostnader		-4 396	-4 746	-17 462
Personalkostnader		-6 812	-8 273	-29 496
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 275	-6 381	-72 888
Övriga rörelsekostnader		-289	-16	-3 098
Rörelseresultat		-16 559	-20 776	-127 915
Finansnetto		-1 887	-763	-4 065
Resultat före skatt		-18 446	-21 539	-131 979
Skatt		-40	-1	-5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-18 486	-21 540	-131 984

Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning

Belopp i KSEK	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Genomsnittligt antal utestående stamaktier ¹⁾	351 494 119	696 271 128	169 076 801
Totalt antal aktier vid periodens slut ¹⁾	487 225 174	696 271 128	294 584 745
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,05	-0,03	-0,78

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	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Periodens resultat	-18 486	-21 540	-131 984
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>			
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	31	6	100
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	31	6	100
Summa totalresultat för perioden	-18 455	-21 534	-131 884
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-18 455	-21 534	-131 884

Koncernens rapport över balansräkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 118	7 900	9 072
Materiella anläggningstillgångar	72 728	161 152	76 920
Nyttjanderättstillgångar	4 829	12 805	5 900
Övriga finansiella anläggningstillgångar	13	15	13
Summa anläggningstillgångar	85 687	181 872	91 905
Omsättningstillgångar			
Varulager	49 556	41 058	50 021
Kundfordringar	2 056	820	713
Övriga kortfristiga fordringar	6 867	9 260	9 874
Likvida medel	3 950	5 829	10 859
Summa omsättningstillgångar	62 430	56 967	71 468
Summa tillgångar	148 117	238 839	163 372

Belopp i KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	60 903	80 598	58 917
Övrigt tillskjutet kapital	724 176	734 728	725 336
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-662 944	-617 778	-663 223
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	122 136	197 547	121 029
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	–	3 750	–
Övriga räntebärande skulder	893	1 607	1 071
Leasingskulder	4 665	9 474	5 904
Summa långfristiga skulder	5 557	14 831	6 976
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 750	7 500	5 625
Övriga räntebärande skulder ¹⁾	714	714	9 194
Leasingskulder	4 843	4 753	4 839
Leverantörsskulder	2 470	4 979	4 372
Övriga kortfristiga skulder	1 535	1 626	1 892
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	7 112	6 887	9 445
Summa kortfristiga skulder	20 424	26 460	35 367
Summa eget kapital och skulder	148 117	238 839	163 372

1) Bolagets överenskommelse med långgivaren till bryggglånet omfattar en riktad emission av optioner till långgivaren i samband med den företrädesemission som skall ske under 2026. Antalet optioner är inte känt per bokslutsdagen men har uppskattats till 26 390 394. Optionerna har en löptid fram till mars 2031 och har ett lösenpris på 0,18 SEK. Verkligt värde av de optioner som kan komma att emitteras uppgår till 0,13 SEK per option beräknat med en binomialmodell och det totala värdet per bokslutsdagen för skulden är 3,5 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-16 559	-20 776	-127 915
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 275	8 983	79 680
Finansnetto	15	-447	-2 188
Betald inkomstskatt	-40	-1	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10 309	-12 242	-50 427
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	465	-20	4 103
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	1 686	-805	-34
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 575	2 267	994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 734	-10 800	-45 364
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-55	-520	-1 926
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	4 226
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-55	-520	2 300

Belopp i KSEK	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	7 222	-	39 232
Kostnader för nyemission	-1 055	-	-5 399
Upptagna lån	-	-	22 208
Amortering leasingskuld	-1 237	-1 136	-3 454
Amortering skuld	-2 054	-2 054	-18 902
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 877	-3 190	33 684
Periodens kassaflöde	-6 911	-14 510	-9 380
Likvida medel vid periodens början	10 859	20 391	20 391
Kursdifferens likvida medel	3	-52	-153
Likvida medel vid periodens slut	3 950	5 829	10 859

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Eget kapital vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	121 029	219 081	219 081
Årets totalresultat			
Periodens resultat	-18 486	-21 540	-131 984
Övrigt totalresultat	31	6	100
Periodens totalresultat	-18 455	-21 534	-131 884
Transaktioner med koncernens ägare			
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare			
Nyemission	25 043	–	44 992
Kostnader för nyemission	-6 571	–	-12 550
Teckningsoptioner	1 090	–	1 391
Summa transaktioner med koncernens ägare	19 562	–	33 832
Utgående balans eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	122 136	197 547	121 029

Ersättningsemission 2026

Sammanlagt har 15 889 582 nya aktier tecknats och tilldelats de garantier som valt att erhålla garantiersättning i form av aktier.

Riktad emission av teckningsoptioner 2026

Som en del av ersättningen för bryggglånet har styrelsen, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 30 januari 2026, beslutat om en riktad emission av 25 643 500 teckningsoptioner till Fenja. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en lösenkurs motsvarande 140 procent av teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 0,18 SEK per aktie. Teckningsoptionerna får utnyttjas från och med den dag då teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 mars 2031. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske löpande under hela löptiden. Om Bolaget vidtar åtgärd med utspädande effekt (exempelvis företrädesemission eller riktad emission) så ska villkoren för teckningsoptionerna räknas om eller Bolaget emittera fler teckningsoptioner till Fenja för att skydda Fenja mot utspädningen som åtgärden annars skulle innebära. Effekten av koncernens åtagande att ställa ut teckningsoptioner har beaktats vid den initiala redovisningen av lånet den 23 december 2025 varvid en skuld redovisades om 3 466 TSEK. I bokslutet värderades denna skuld till 3 096 TSEK. Då antalet optioner och teckningskursen nu fastställts i samband med företrädesemissionen har en slutlig värdering skett till 1 096 TSEK varefter detta belopp omklassificerats från skuld till eget kapital per emissionsdatumet den 4 mars 2026.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Nettoomsättning		747	1 674	5 872
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		2	-1 883	-3 621
Övriga rörelseintäkter		15	46	116
Summa	2	764	-163	2 367
Råvaror och förnödenheter		-933	-1 423	-6 305
Övriga externa kostnader		-6 061	-6 166	-24 109
Personalkostnader		-6 646	-8 075	-28 765
Avskrivningar och nedskrivningar		-5 201	-5 014	-63 919
Övriga rörelsekostnader		-289	-16	-3 098
Rörelseresultat		-18 366	-20 857	-123 829
Resultat från andelar i koncernföretag		–	–	-1 492
Finansnetto		-1 959	-159	-1 625
Resultat efter finansiella poster		-20 325	-21 016	-126 946
Resultat före skatt		-20 325	-21 016	-126 946
Skatt		–	–	–
Periodens resultat		-20 325	-21 016	-126 946

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 jan-mars	2025 jan-mars	2025 jan-dec
Periodens resultat	-20 325	-21 016	-126 946
Övrigt totalresultat	–	–	–
Periodens övriga totalresultat efter skatt	–	–	–
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-20 325	-21 016	-126 946

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		8 118	7 900	9 072
Materiella anläggningstillgångar		72 728	153 476	76 920
Finansiella anläggningstillgångar		462	462	462
Summa anläggningstillgångar		81 308	161 838	86 454
Omsättningstillgångar				
Varulager		49 556	41 058	50 021
Kundfordringar		355	725	709
Övriga kortfristiga fordringar		9 399	19 468	12 770
Kassa och bank		3 820	3 119	10 391
Summa omsättningstillgångar		63 130	64 370	73 891
Summa tillgångar		144 438	226 208	160 345

Belopp i KSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		60 903	80 598	58 917
Fond för utvecklingsutgifter		7 400	7 304	8 250
Fritt eget kapital				
Överkursfond ¹⁾		703 270	717 009	704 459
Balanserat resultat		-627 484	-587 270	-520 153
Periodens resultat		-20 325	-21 016	-126 946
Summa eget kapital		123 764	196 625	124 527
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		–	3 750	–
Övriga räntebärande skulder		893	1 607	1 071
Övriga långfristiga skulder		4 262	2 613	4 279
Summa långfristiga skulder		5 155	7 970	5 350
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		3 750	7 500	5 625
Övriga räntebärande skulder		714	714	9 194
Leverantörsskulder		2 470	4 979	4 372
Övriga kortfristiga skulder		1 322	1 549	1 847
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 262	6 870	9 428
Summa kortfristiga skulder		15 518	21 613	30 466
Summa eget kapital och skulder		144 438	226 208	160 345

1) Förändringen i överkursfond mot 2025-12-31 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 2025 med undantag av nya eller reviderade standarder som tillämpas från den 1 januari 2026. Inga nya IFRS- eller IFRIC-tolkningar med tillämpning från 2026 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 projektet och tjänster redovisas över tid.

Forts. Not 2

Belopp i KSEK	Koncernen		
	Kvartalet		Helår
	jan-mars 2026	jan-mars 2025	jan-dec 2025
Flödesplattor	73	385	774
Råvaror	–	–	1 134
Projekt	1 643	1 440	3 413
Tjänster	461	115	249
Summa nettoomsättning	2 177	1 940	5 570
Förändring av varulager och pågående arbete	2	-1 883	-3 621
Övriga rörelseintäkter	15	46	116
Summa	2 195	102	2 065

Belopp i KSEK	Moderbolaget		
	Kvartalet		Helår
	jan-mars 2026	jan-mars 2025	jan-dec 2025
Flödesplattor	73	385	774
Råvaror	–	–	1 133
Projekt	212	1 174	3 716
Tjänster	461	115	249
Summa nettoomsättning	746	1 674	5 872
Förändring av varulager och pågående arbete	2	-1 883	-3 621
Övriga rörelseintäkter	15	46	116
Summa	764	-163	2 367

Not 3 – Segmentrapportering

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:

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		Helår
	jan-mars 2026	jan-mars 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning (externa intäkter)	2 178	1 940	5 570
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete	2	-1 883	-3 621
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	15	46	116
Summa	2 195	102	2 065
Råvaror och förnödenheter	-983	-1 464	-7 035
Övriga externa kostnader	-4 396	-4 746	-17 462
Personalkostnader	-6 812	-8 273	-29 496
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6 275	-6 381	-72 888
Övriga rörelsekostnader	-289	-16	-3 098
Summa	-18 755	-20 879	-129 979
Rörelseresultat	-16 559	-20 776	-127 915

Koncernens huvudsakliga försäljning sker direkt från kontors- och fabriksanläggningen i Karlskoga, Sverige. Av koncernens totala tillgångar finns 146 325 KSEK i Sverige och 1792 KSEK i Japan. Av koncernens totala anläggningstillgångar finns 85 687 KSEK i Sverige och 0 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 12 maj 2026

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