Kundanpassad metallförädling
för vätgas – och mycket mer.

Q3

Delårsrapport
Juli–september, 2026

CELLIMPACT

Tredje kvartalet, juli–september 2026

Tredje kvartalet, juli–september, 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 0,9 MSEK (0,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –14,7 MSEK (–21,7).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till –10,6 MSEK (–22,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till –0,01 SEK (–0,14).
- Soliditeten på balansdagen uppgick till 86 procent (87).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –15,8 MSEK (–19,6).
- På balansdagen uppgick koncernens likvida medel till 11,2 MSEK (6,7). Per 5 november 2026 uppgick kassan till 4,4 MSEK.

Händelser under kvartalet

- Den 2 juli 2026 meddelade bolaget att CFO Malin Lundberg lämnar Cell Impact.
- Den 31 juli 2026 godkände en extra bolagsstämma styrelsens beslut om företrädesemission.
- Den 21 augusti 2026 offentliggjordes utfallet av företrädesemissionen.
- Den 1 september 2026 genomfördes en riktad emission till emissionsgaranten i samband med den genomförda företrädesemissionen.
- Den 23 september 2026 utsågs Mangold Fondkommission AB till ny Certified Adviser.

Händelser efter kvartalets utgång

- Den 2 oktober 2026 utsågs Mangold Fondkommission AB till likviditetsgarant för Cell Impacts aktie.
- Den 7 oktober 2026 meddelade bolaget att en tidigare kommunicerad order från en amerikansk kund hade tidigarelagts.
- Den 2 november 2026 informerade Cell Impact om att bolaget utvärderar titan för icke namngivna kunder.

Värden inom parentes avser föregående års motsvarande period.

	Kvartalet		Perioden		Helår
KSEK	**jul–sep 2026**	**jul–sep 2025**	**jan–sep 2026**	**jan–sep 2025**	**jan–dec 2025**
Nettoomsättning	934	417	4 544	4 478	5 570
Rörelseresultat	–14 659	–21 703	–48 579	–62 477	–127 915
Resultat före skatt	–10 617	–22 774	–46 720	–65 543	–131 979
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets ägare	–10 659	–22 816	–46 795	–65 588	–131 984
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–15 772	–19 560	–27 921	–42 270	–45 364
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	–0,01	–0,14	–0,09	–0,65	–0,78

KSEK	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
Likvida medel vid periodens slut	11 227	6 675	10 859
Soliditet vid periodens slut (%)[1)]	86	87	74
Eget kapital/aktie	0,09	0,64	0,41

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vd har ordet

Nya möjligheter i ett fortsatt utmanande läge

Under kvartalet genomförde vi en företrädesemission och fortsatte att effektivisera verksamheten. Vi ser fortsatta möjligheter att bredda vår affär. Nu behöver vi omsätta dessa framsteg i ökade intäkter.

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 0,9 MSEK och bestod av tjänster och flödesplattor. Under kvartalet genomförde vi en företrädesemission som tecknades till 75 procent och tillförde bolaget cirka 40,2 MSEK före emissionskostnader och återbetalning av bryggfinansiering inklusive upplupen ränta. Cirka 48,6 procent av emissionen tecknades med och utan uniträtter, medan cirka 26,4 procent tilldelades garanten.

Arbetet med att se över vår organisation har fortsatt och resulterat i en effektivare struktur och en lägre kostnadsbas. Tillsammans med emissionslikviden stärker det våra förutsättningar att driva verksamheten vidare medan vi arbetar för affärer av större omfattning. För att skapa en långsiktigt hållbar verksamhet behöver vi samtidigt öka intäkterna under 2027. Vi behöver genomföra de affärer som ligger framför oss, eller tillföra andra finansiella förstärkningar, för att kunna fortsätta vår verksamhet in i nästa verksamhetsår.

Tidigareläggning av order

Under kvartalet tecknade vi en order med en ledande amerikansk tillverkare av bränsleceller och elektrolysörer. Ordern omfattar färdigutvecklade flödesplattor för kundens ordinarie verksamhet. Eftersom produkterna redan har genomgått designutveckling och validering krävs ingen ytterligare utveckling, utan kan tillverkas och levereras på beställning. Leveranserna var ursprungligen planerade att ske löpande under de kommande två åren. Efter kvartalets utgång bad kunden dock om tidigare leveranser och slutleverans planeras till april 2027.

Tidigareläggningen är ett positivt tecken i den här kundrelationen. Som vi tidigare har meddelat är det många av våra projekt som närmar sig reguljär produktion. Det är en följd av att vi tillsammans med kunderna i många fall har utvecklat flödesplattor som lever upp till kundernas högt ställda krav.

Breddning av erbjudandet

Under kvartalet fortsatte vi arbetet med att bredda Cell Impacts erbjudande för att skapa nya användningsområden för vår teknologi och kompetens. Arbetet är en del av den strategi som vi antog under 2025 för att komplettera vår kärnaffär inom vätgasindustrin med affärer inom andra industriella segment.



Forts.

Utgångspunkten är den teknologi, kompetens och produktionskapacitet som vi redan har byggt upp genom utvecklingen av Cell Impact Forming™. Under kvartalet har vi arbetat vidare med att identifiera och utveckla nya industriella tillämpningar där våra processer för formning, skärning och annan materialbearbetning kan skapa värde.

Breddningen innebär att befintlig teknologi och kapacitet kan användas på fler marknader och skapar förutsättningar för kompletterande intäktsströmmar vid sidan av vår kärnverksamhet. Inom mer etablerade industrisegment är ledtiderna dessutom ofta kortare och beslutsprocesserna mer förutsägbara än inom den projektbaserade vätgasmarknaden. Även om detta ännu inte kunnat konkretiseras i avtal, fortsätter arbetet med att kommersialisera dessa möjligheter.

Formningstester av titan

En aktivitet vi kunde informera om efter kvartalets utgång var den överenskommelse vi tecknat med Toyota Tsusho Corporation, ett globalt industri- och handelshus baserat i Japan.

På begäran av ett antal ännu ej namngivna kunder kommer vi att genomföra formningstester av nanokristallint titan, ett material som redan utnyttjas i serieproducerade tillämpningar av kunderna.

Dessa tester är avsedda att utvärdera detta specifika materials formbarhet med hjälp av Cell Impact Forming. När väl testerna är genomförda och utvärderade kommer Cell Impact och Toyota Tsusho att fortsätta utbyta relevant information om testresultaten och utvärdera möjliga nästa steg.

”De framsteg vi har gjort behöver nu omsättas i order, intäkter och ett stärkt kassaflöde.”

Behov av ökat samarbete i branschen

I övrigt har arbetet fortsatt i pågående projekt och genom marknadsbearbetning i USA, Europa och Asien, till stor del tillsammans med partner. Den här typen av samarbeten har vuxit fram när vi har kunnat visa fördelarna med vår unika formningsteknik och våra partner har sett värdet av att bearbeta kunder tillsammans med oss. Branschens fortsatta utveckling kräver ett nära samarbete mellan flera aktörer.

Samarbetena med kunder och partner är viktiga för att skapa fler kommersiella möjligheter för Cell Impact. Vårt fokus är nu tydligt: vi ska fortsätta utveckla befintliga kundrelationer mot reguljär produktion, samtidigt som vi breddar användningen av vår teknik och kompetens till nya marknader. De framsteg vi har gjort behöver nu omsättas i order, intäkter och ett stärkt kassaflöde.

Daniel Vallin, vd
Karlskoga i november 2026



Kundanpassad metall-förädling för vätgas – och mycket mer.

Organisation
26 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 med 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 ytterligare 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.

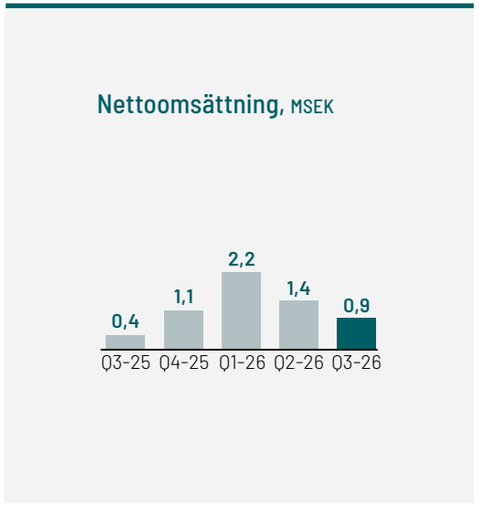
Finansiell översikt

Kvartalet juli–september 2026

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 0,9 MSEK (0,4), vilket innebär en ökning med 124 procent.

Försäljningen under kvartalet utgjordes främst av tjänster, flödesplattor samt projekt.



Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat under kvartalet uppgick till –14,7 MSEK (–21,7). Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till –4,1 MSEK (–4,2). Personalkostnader uppgick till –5,2 MSEK (–5,9). Avskrivningar uppgick till –6,1 MSEK (–7,9).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 4,0 MSEK (–1,1).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick under kvartalet till –10,7 MSEK (–22,8).

Finansiell position och likviditet

Bolagets totala tillgångar uppgick den 30 september 2026 till 141,1 MSEK (216,7). Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid samma tidpunkt uppgick till 121,6 MSEK (187,5).

Bolagets soliditet[1)] uppgick den 30 september till 86 procent (87). Likvida medel uppgick den 30 september 2026 till 11,2 MSEK (6,7).

Under kvartalet offentliggjordes utfallet av företrädesemissionen. Efter emissionskostnader och återbetalning av bryggfinansieringen om 15 MSEK tillfördes bolaget cirka 18,6 MSEK netto.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –15,8 MSEK (–19,6). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,1 MSEK (3,4).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 26,4 MSEK (21,9). Periodens kassaflöde uppgick till 10,8 MSEK (5,8).

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övriga upplysningar

Personal
Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 26 (34).

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, som tecknades till cirka 75 procent och tillförde bolaget cirka 40,1 MSEK före emissionskostnader och återbetalning av bryggfinansiering.

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 perioden
- Den 2 juli 2026 meddelade bolaget att CFO Malin Lundberg lämnar Cell Impact.
- Den 31 juli 2026 godkände en extra bolagsstämma styrelsens beslut om företrädesemission.
- Den 21 augusti 2026 offentliggjordes utfallet av företrädesemissionen.
- Den 1 september 2026 genomfördes en riktad emission till emissionsgaranten i samband med den genomförda företrädesemissionen.
- Den 23 september 2026 utsågs Mangold Fondkommission AB till ny Certified Adviser.

Händelser efter periodens utgång
- Den 2 oktober 2026 utsågs Mangold Fondkommission AB till likviditetsgarant för Cell Impacts aktie.
- Den 7 oktober 2026 meddelade bolaget att en tidigare kommunicerad order från en amerikansk kund hade tidigarelagts.
- Den 2 november 2026 informerade Cell Impact om att bolaget utvärderar titan för icke namngivna kunder.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké Q4	12 februari 2027
2026 Årsredovisning	19 mars 2027
2027 Årsstämma	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 30 september 2026 till 1 326 965 692, där varje aktie ger rätt till en röst. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 66 348 285 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,05 SEK.

Största aktieägare i Cell Impact AB (publ)

De tio största aktieägarna 30 sept 2026:

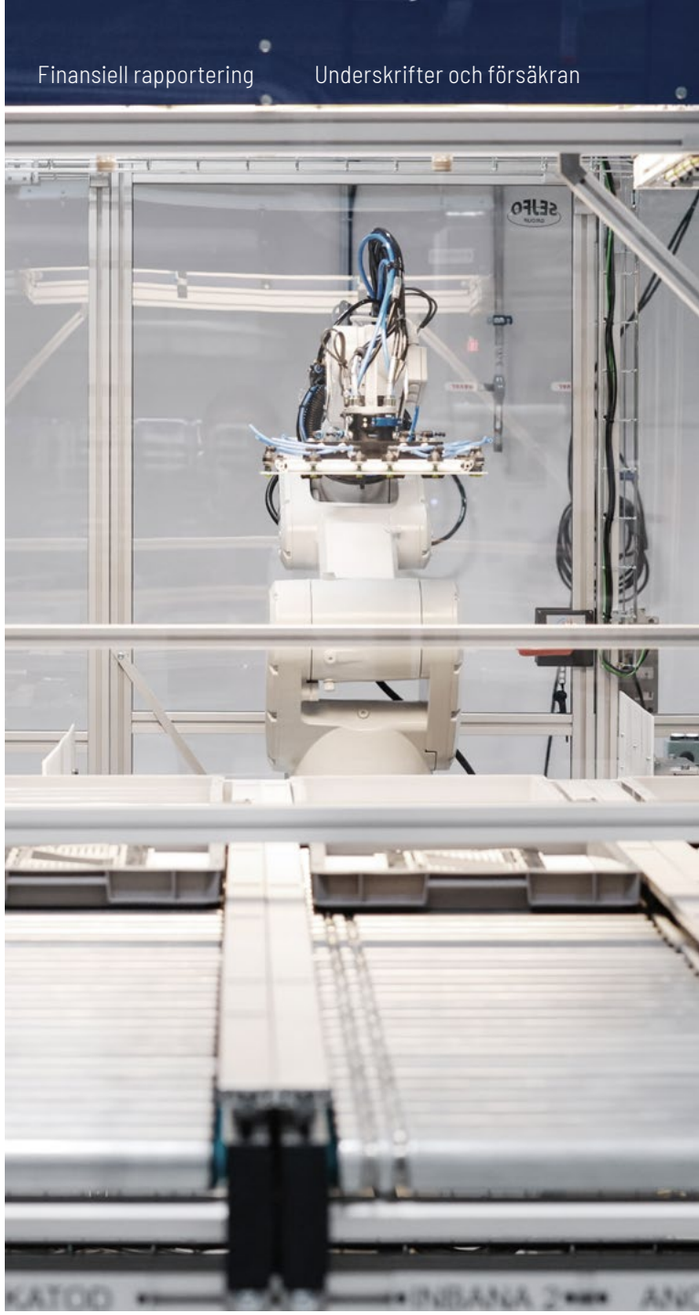
Namn	Antal aktier	Ägande, %
Avanza Pension	60 452 026	4,56
Nordnet Pensionsförsäkring	56 002 251	4,22
Nowo Fund Management AB	39 290 918	2,96
Fenja Capital Partners A/S	28 786 081	2,17
Dariush Hosseinian	21 486 858	1,62
Karlskoga Industrifastighets AB	21 486 858	1,62
Daniel Nilsson privat och genom närstående	20 511 077	1,55
Christian Månsson	20 422 623	1,54
Tuvedalen Ltd	19 996 378	1,51
Olle Olsson	18 036 877	1,36
Övriga	1 020 493 745	76,90
Totalt	**1 326 965 692**	**100,00**

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB är utsedd som Certified Adviser för Cell Impact.

Analytiker som följer Cell Impact

Analyst Group genom Axel Ljunghammer (axel@analystgroup.se) samt Analysguiden genom Catarina Ihre (catarina.ihre@aktiespararna.se).



Finansiell rapportering

Koncernens rapport över resultaträkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	2025 jan–dec
Nettoomsättning		934	417	4 544	4 478	5 570
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		438	–103	1 035	–1 628	–3 621
Övriga rörelseintäkter		3	63	89	95	116
Summa	2	**1 376**	**378**	**5 668**	**2 945**	**2 065**
Råvaror och förnödenheter		–392	–1 274	–1 654	–5 991	–7 035
Övriga externa kostnader		–4 137	–4 232	–14 019	–12 296	–17 462
Personalkostnader		–5 198	–5 851	–19 393	–22 306	–29 496
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–6 061	–7 907	–18 531	–21 879	–72 888
Övriga rörelsekostnader		–246	–2 816	–651	–2 951	–3 098
Rörelseresultat		**–14 659**	**–21 703**	**–48 579**	**–62 477**	**–127 915**
Finansnetto		4 042	–1 070	1 860	–3 066	–4 065
Resultat före skatt		**–10 617**	**–22 774**	**–46 720**	**–65 543**	**–131 979**
Skatt		–43	–42	–75	–45	–5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		**–10 659**	**–22 816**	**–46 795**	**–65 588**	**–131 984**

Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning

Belopp i KSEK	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	2025 jan–dec
Genomsnittligt antal utestående stamaktier[1)]	758 686 153	163 424 370	533 960 028	101 236 445	169 076 801
Totalt antal aktier vid periodens slut[1)]	1 326 965 692	294 584 745	1 326 965 692	294 584 745	294 584 745
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, SEK[1)]	–0,01	–0,14	–0,09	–0,65	–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 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	2025 jan–dec
Periodens resultat	**–10 659**	**–22 816**	**–46 795**	**–65 588**	**–131 984**
Övrigt totalresultat					
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	37	35	68	65	100
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	**37**	**35**	**68**	**65**	**100**
Summa totalresultat för perioden	**–10 623**	**–22 780**	**–46 727**	**–65 523**	**–131 884**
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	**–10 623**	**–22 780**	**–46 727**	**–65 523**	**–131 884**

Koncernens rapport över balansräkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6 229	9 792	9 072
Materiella anläggningstillgångar	64 513	135 395	76 920
Nyttjanderättstillgångar	2 901	10 748	5 900
Övriga finansiella anläggningstillgångar	14	14	13
Summa anläggningstillgångar	**73 657**	**155 949**	**91 905**
Omsättningstillgångar			
Varulager	50 409	39 353	50 021
Kundfordringar	701	4 344	713
Övriga kortfristiga fordringar	5 141	10 367	9 874
Likvida medel	11 227	6 675	10 859
Summa omsättningstillgångar	**67 478**	**60 738**	**71 468**
Summa tillgångar	**141 135**	**216 687**	**163 372**

Belopp i KSEK	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	66 348	58 917	58 917
Övrigt tillskjutet kapital	709 989	725 390	725 336
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-654 710	-596 826	-663 223
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**121 627**	**187 481**	**121 029**
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Övriga räntebärande skulder	536	1 250	1 071
Leasingskulder	2 139	7 127	5 904
Summa långfristiga skulder	**2 675**	**8 377**	**6 976**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	7 500	5 625
Övriga räntebärande skulder	714	714	9 194
Övriga lån	0	0	0
Leasingskulder	5 093	4 847	4 839
Leverantörsskulder	1 231	1 275	4 372
Övriga kortfristiga skulder	3 417	1 523	1 892
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 379	4 970	9 445
Summa kortfristiga skulder	**16 834**	**20 829**	**35 367**
Summa eget kapital och skulder	**141 135**	**216 687**	**163 372**

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	2025 jan–dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	–14 659	–21 703	–48 579	–62 477	–127 915
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 061	11 724	18 531	28 448	79 680
Finansnetto	–197	–1 573	–470	–2 439	–2 188
Betald inkomstskatt	–187	–42	–248	–45	–5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**–8 982**	**–11 595**	**–30 766**	**–36 513**	**–50 427**
Ökning (–)/Minskning (+) av varulager	–244	76	–388	1 719	4 103
Ökning (–)/Minskning (+) av rörelsefordringar	73	–3 048	4 978	–4 057	–34
Ökning (+)/Minskning (–) av rörelseskulder	–6 619	–4 993	–1 746	–3 419	994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–15 772**	**–19 560**	**–27 921**	**–42 270**	**–45 364**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–	–782	–150	–1 353	–1 926
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	–43	–	–130	–	–
Erhållna investeringsbidrag	137	–	137	–	–
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	–	4 221	–	4 221	4 226
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	–	–	–	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**95**	**3 440**	**–143**	**2 869**	**2 300**

Belopp i KSEK	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	2025 jan–dec
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	32 855	39 232	40 077	39 232	39 232
Kostnader för nyemission	–844	–4 507	–1 898	–5 284	–5 399
Upptagna lån	14 250	99	16 550	10 918	22 208
Amortering leasingskuld	–20 294	–173	–22 711	–2 255	–3 454
Amortering skuld	474	–12 742	–3 633	–16 849	–18 902
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**26 442**	**21 908**	**28 386**	**25 761**	**33 684**
Periodens kassaflöde	**10 765**	**5 788**	**322**	**–13 639**	**–9 380**
Likvida medel vid periodens början	424	956	10 859	20 391	20 391
Kursdifferens likvida medel	38	–68	47	–76	–153
Likvida medel vid periodens slut	**11 227**	**6 675**	**11 227**	**6 675**	**10 859**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	2025 jan–dec
Eget kapital vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	**102 140**	**175 341**	**121 029**	**219 081**	**219 081**
Årets totalresultat					
Periodens resultat	–10 659	–22 816	–46 795	–65 588	–131 984
Övrigt totalresultat	37	35	68	65	100
Periodens totalresultat	**–10 623**	**–22 780**	**–46 727**	**–65 523**	**–131 884**
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission	40 098	44 992	65 142	44 992	44 992
Kostnader för nyemission	–9 989	–11 462	–18 907	–12 459	–12 550
Teckningsoptioner	–	1 391	–	1 391	–
Optionspremium	–	–	1 090	–	1 391
Summa transaktioner med koncernens ägare	**30 109**	**34 921**	**47 325**	**33 923**	**33 832**
Utgående balans eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**121 627**	**187 481**	**121 627**	**187 481**	**121 029**

Ersättningsemission och riktad emission av teckningsoptioner den 4 mars 2026

Ersättningsemissionen avsåg ersättning i enlighet med de garantiavtal som ingicks i samband med den emission som beslutades av styrelsen den 22 december 2025 och som godkändes av den extra bolagsstämman den 30 januari 2026. Sammanlagt har 15 889 582 nya aktier tecknats och tilldelats de garanter som valt att erhålla garantiersättning i form av aktier.

Den riktade emissionen av teckningsoptioner utgör en del av ersättningen för bryggLånet från Fenja. Emissionen omfattar 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. 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 fastställts i samband med företrädesemissionen har en slutlig värdering skett till 1 090 TSEK varefter detta belopp omklassificerats från skuld till eget kapital per emissionsdatumet den 4 mars 2026.

Ersättningsemission den 1 september 2026

Ersättningsemissionen avsåg ersättning i enlighet med det garantiåtagande som erhölls från Mangold Fondkommission i samband med den emission som beslutades av styrelsen den 29 juni 2026 och som godkändes av den extra bolagsstämman den 31 juli 2026. Emissionen omfattar totalt 18 150 458 units. Emissionen motsvarar därmed 108 902 748 nya aktier och 36 300 916 optioner av serie TO5 samt 36 300 916 optioner av serie TO6. Optionerna värderades vid emissionstidpunkten den 1 september med en binomial optionsvärderingsmodell till 0,0038 SEK respektive 0,0043 SEK per option. Teckningsoptionerna redovisas som skuld eftersom de inte uppfyller kriterierna för redovisning inom eget kapital. Utöver garantiersättning i form av units utgår kontant garantiersättning till Mangold Fondkommission med 845 TSEK.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	2025 jan–dec
Nettoomsättning		955	259	3 146	4 367	5 872
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		438	–103	1 035	–1 628	–3 621
Övriga rörelseintäkter		3	63	89	95	116
Summa	2	**1 397**	**219**	**4 270**	**2 834**	**2 367**
Råvaror och förnödenheter		–391	–1 288	–1 603	–5 293	–6 305
Övriga externa kostnader		–5 715	–5 647	–18 825	–17 034	–24 109
Personalkostnader		–5 030	–5 669	–18 897	–21 736	–28 765
Avskrivningar och nedskrivningar		–5 037	–6 566	–15 392	–17 819	–63 919
Övriga rörelsekostnader		–246	–2 816	–651	–2 951	–3 098
Rörelseresultat		**–15 022**	**–21 766**	**–51 098**	**–62 000**	**–123 829**
Resultat från andelar i koncernföretag		–	–	–	–	–1 492
Finansnetto		4 049	–570	2 014	–1 685	–1 625
Resultat efter finansiella poster		**–10 973**	**–22 336**	**–49 084**	**–63 685**	**–126 946**
Resultat före skatt		**–10 973**	**–22 336**	**–49 084**	**–63 685**	**–126 946**
Skatt		–	–	–	–	–
Periodens resultat		**–10 973**	**–22 336**	**–49 084**	**–63 685**	**–126 946**

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 jul–sep	2025 jul–sep	2026 jan–sep	2025 jan–sep	2025 jan–dec
Periodens resultat	–10 973	–22 336	–49 084	–63 685	–126 946
Övrigt totalresultat	–	–	–	–	–
Periodens övriga totalresultat efter skatt	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	**–10 973**	**–22 336**	**–49 084**	**–63 685**	**–126 946**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		6 229	9 792	9 072
Materiella anläggningstillgångar		64 513	128 639	76 920
Finansiella anläggningstillgångar		462	462	462
Summa anläggningstillgångar		**71 204**	**138 893**	**86 454**
Omsättningstillgångar				
Varulager		50 409	39 353	50 021
Kundfordringar		696	4 308	709
Övriga kortfristiga fordringar		6 311	20 027	12 770
Kassa och bank		10 539	6 522	10 391
Summa omsättningstillgångar		**67 956**	**70 210**	**73 891**
Summa tillgångar		**139 160**	**209 103**	**160 345**

Belopp i KSEK	Not	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		66 348	58 917	58 917
Fond för utvecklingsutgifter		5 701	8 866	8 250
Fritt eget kapital				
Överkursfond[1)]		689 046	705 940	704 459
Balanserat resultat		-589 243	-522 159	-520 153
Periodens resultat		-49 084	-63 685	-126 946
Summa eget kapital		**122 768**	**187 879**	**124 527**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		–	–	–
Övriga räntebärande skulder		536	1 250	1 071
Övriga långfristiga skulder		4 270	4 131	4 279
Summa långfristiga skulder		**4 806**	**5 381**	**5 350**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		–	7 500	5 625
Övriga lån		–	–	–
Övriga räntebärande skulder		714	714	9 194
Leverantörsskulder		1 231	1 275	4 372
Övriga kortfristiga skulder		3 159	1 400	1 847
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 482	4 953	9 428
Summa kortfristiga skulder		**11 586**	**15 843**	**30 466**
Summa eget kapital och skulder		**139 160**	**209 103**	**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 total-resultat. Intäkterna för flödesplattor och råvaror redovisas vid viss tidpunkt och intäkter för projekt och tjänster redovisas över tid.

Forts. Not 2

	Koncernen				
	Kvartalet		Perioden		Helår
Belopp i KSEK	**jul–sep 2026**	**jul–sep 2025**	**jan–sep 2026**	**jan–sep 2025**	**jan–dec 2025**
Flödesplattor	384	37	1 058	665	774
Råvaror	–	–	–	1 134	1 134
Projekt	108	377	1 959	2 506	3 413
Tjänster	442	3	1 527	173	249
Summa nettoomsättning	**934**	**417**	**4 544**	**4 478**	**5 570**
Förändring av varulager och pågående arbete	438	-103	1 035	-1 628	-3 621
Övriga rörelseintäkter	3	63	89	95	116
Summa	**1 376**	**378**	**5 668**	**2 945**	**2 065**

	Moderbolaget				
	Kvartalet		Perioden		Helår
Belopp i KSEK	**jul–sep 2026**	**jul–sep 2025**	**jan–sep 2026**	**jan–sep 2025**	**jan–dec 2025**
Flödesplattor	384	37	1 058	665	774
Råvaror	–	–	–	1 134	1 133
Projekt	129	219	561	2 395	3 716
Tjänster	442	3	1 527	173	249
Summa nettoomsättning	**955**	**259**	**3 146**	**4 367**	**5 872**
Förändring av varulager och pågående arbete	438	-103	1 035	-1 628	-3 621
Övriga rörelseintäkter	2	63	89	95	116
Summa	**1 397**	**219**	**4 270**	**2 834**	**2 367**

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.

	Kvartalet		Perioden		Helår
Koncernen	**jul–sep 2026**	**jul–sep 2025**	**jan–sep 2026**	**jan–sep 2025**	**jan–dec 2025**
Nettoomsättning (externa intäkter)	934	417	4 544	4 478	5 570
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete	438	–103	1 035	–1 628	–3 621
Aktiverat arbete för egen räkning	–	–	–	–	–
Övriga rörelseintäkter	3	63	89	95	116
Summa	**1 376**	**378**	**5 668**	**2 945**	**2 065**
Råvaror och förnödenheter	–392	–1 274	–1 654	–5 991	–7 035
Övriga externa kostnader	–4 137	–4 232	–14 019	–12 296	–17 462
Personalkostnader	–5 198	–5 851	–19 393	–22 306	–29 496
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–6 061	–7 907	–18 531	–21 879	–72 888
Övriga rörelsekostnader	–246	–2 816	–651	–2 951	–3 098
Summa	**–16 034**	**–22 081**	**–54 248**	**–65 422**	**–129 979**
Rörelseresultat	**–14 659**	**–21 703**	**–48 579**	**–62 477**	**–127 915**

Koncernens huvudsakliga försäljning sker direkt från kontors- och fabriksanläggningen i Karlskoga, Sverige. Av koncernens totala tillgångar finns 140 407 (209 781) KSEK i Sverige och 728 (6 906) KSEK i Japan. Av koncernens totala anläggningstillgångar finns 73 657 (149 432) KSEK i Sverige och 0 (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 6 november 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





Cell Impact AB

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

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB
Box 55691
102 15 Stockholm

Nybrogatan 66
114 40 Stockholm
info@mangold.se
mangold.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

CELLIMPACT