

Kundanpassad metallförädling
för vätgas – och mycket mer.

Q4

Delårsrapport
Oktober–december, 2025

Bokslutskommuniké, oktober-december 2025

Fjärde kvartalet, oktober-december 2025

- Nettoomsättningen uppgick till 1,1 MSEK (2,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –65,4 MSEK (–39,7).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till –66,4 MSEK (–38,9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till –0,23 SEK (–0,56).

- Soliditeten på balansdagen uppgick till 74 procent (84).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –3,1 MSEK (–7,9).
- På balansdagen uppgick koncernens likvida medel till 10,9 MSEK (20,4). Per 3 februari 2026 uppgick kassan till 4,9 MSEK.

Händelser under kvartalet

- 2025-10-02 | Cell Impact offentliggjorde samarbetsavtal med thyssenkrupp Automation Engineering.
- 2025-11-11 | Cell Impact tilldelades guldmedalj av EcoVadis.
- 2025-11-21 | Cell Impact utsågs till årets tillverkare av flödesplattor i Europa 2025.

- 2025-12-09 | Cell Impact kommunicerade uppföljningsorder med ledande fordonstillverkare i Asien.
- 2025-12-22 | Cell Impact beslutade att genomföra en företrädesemission om cirka 38,3 MSEK, upptog bryggån och offentliggjorde en diversifiering av verksamheten.

Värden inom parentes avser föregående års motsvarande period.

KSEK	Kvartalet		Helår	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning	1 092	2 224	5 570	37 325
Rörelseresultat	–65 437	–39 654	–127 915	–99 020
Resultat före skatt	–66 436	–38 902	–131 979	–100 348
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets ägare	–66 396	–38 832	–131 984	–100 433
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–3 095	–7 857	–45 364	–62 233
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	–0,23	–0,56	–0,78	–1,62

KSEK	2025-12-31	2024-12-31
Likvida medel vid periodens slut	10 859	20 391
Soliditet vid periodens slut (%)¹)	74%	84%
Eget kapital/aktie	0,41	3,15

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vd har ordet

Tillväxt och diversifiering är vägen framåt

Utöver ett antal spännande avtal och nyheter avslutades 2025 med beskedet om en ny emission och att vi diversifierar verksamheten för att tillgängliggöra vår unika kompetens inom fler industriella områden än bara bränsleceller och elektrolysörer.

Året avslutades omsättningsmässigt svagt jämfört med 2024. Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 1,1 MSEK (2,2), vilket är en minskning med 50 procent jämfört med samma kvartal 2024. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 5,6 MSEK (37,3), vilket innebär en minskning med 85 procent jämfört med 2024. Rörelseresultat uppgick till -65,4 MSEK under kvartalet och till -127,9 MSEK för helåret. Under det fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -3,1 MSEK och till -45,4 MSEK för helåret.

Successiva steg i rätt riktning

Arbetet för att lägga grunden för kommande volymordrar har fortsatt och intensifierats under 2025. Pågående projekt har löpt på enligt plan och vi gör framsteg som steg för steg tar oss närmare storskalig produktion av flödesplattor.

Under årets sista kvartal kunde vi vidare presentera ett flertal positiva nyheter som bekräftar att vi på många sätt rör oss i rätt riktning.

Tillsammans med en av våra kunder har vi övergått i en första fas av kontinuerlig produktion, med en förväntad successiv ökning av levererade flödesplattor. Affären som fortfarande är begränsad till sin omfattning är en bekräftelse på att Cell Impact, och de flödesplattor som vi utvecklar, verkligen är

på rätt väg. Vi har levererat den första fasens flödesplattor till kunden och kan konstatera att designen är godkänd och vi inväntar kompletterande uppföljningsordrar.

Gemensamt utvecklingsarbete

Vidare kunde vi under kvartalet kommunicera ett strategiskt samarbetsavtal tillsammans med thyssenkrupp Automation Engineering. Tillsammans ska vi dels bedriva teknisk utveckling av flödesplattor och tillverkningsteknik, dels bearbeta vätgasmarknaden och genomföra gemensamma marknadsföringsaktiviteter. Samarbetets styrka ligger i att vi kompletterar varandra så väl och därmed kan erbjuda kunderna kompletta tillverkningsflöden. Konceptet bygger på kombinationen av vår unika kompetens inom design, formning och skärning av flödesplattor och thyssenkrupp Automation Engineers globala närvaro och enastående kompetens inom integration och automation. Sedan avtalet kommunicerades har vi fördjupat samarbetet, bland annat genom två kundprojekt som är i uppstartsfas och en gemensam marknadsbearbetning av nuvarande, tidigare och potentiella kunder i Asien.

Parallellt med detta samarbete har vi under fjärde kvartalet tecknat avtal med en ledande asiatisk fordonstillverkare om leverans av ett formningsverktyg. Den affären är det senaste



Forts.

resultatet av en lång rad framgångsrika projekt där vi succesivt bevisat vårt koncept och vår kompetens. Leverans av verktyget äger rum under första kvartalet 2026.

Därutöver har vi av branschtidningen Energy Tech Review utsetts till årets tillverkare av flödesplattor i Europa 2025 – vilket är en bekräftelse på den tilltro våra kunder har till vår teknik och våra processer. Vidare bekräftades framsteg inom vår hållbarhetssträvan när vi under kvartalet tilldelades guld av EcoVadis, världens mest betrodda hållbarhetsranking. En mer utförlig rapportering, ökad uppföljning och förstärkta rutiner gör att Cell Impact nu rankas bland de fem främsta procenten av alla bedömda företag.

Strävar på i riktning mot större volymer

Trots dessa framgångar får vi ändå betrakta 2025 som ett år där vi närmar oss de stora volymerna, utan att riktigt nå fram. Vätgasmarknaden bedöms fortfarande som mycket optimistisk och utvecklas i takt med att vi, våra kunder och andra aktörer genomför framgångsrika projekt.

För vår del har 2025 inneburit ytterligare behov av kapitaltillskott under tiden tills våra projekt och ansträngningar leder fram till större affärer som omfattar tillverkning av flödesplattor till tillverkare av bränsleceller och elektrolysörer. Inom kort inleds teckningsperioden inom den garanterade företrädesemission som kommer att tillföra oss upp till 33,2 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader.

Diversifiering av verksamheten

I samband med företrädesemissionen informerade vi om en diversifiering av verksamheten som gör det möjligt för oss att adressera behov i industriella segment utöver dem vi bearbetat de senaste åren. Diversifieringen är därmed ytterligare en etapp på vår kommersialiseringsresa och innebär att vi breddar vår marknadsbearbetning och därmed minska beroendet av enskilda sektorer.

Utgångspunkten är enkel: Cell Impact Forming™ är en teknik med potential långt bortom flödesplattor. Samma teknologi som möjliggör tunna, robusta flödesplattor kan också skapa värden för andra industriella tillämpningar där effektiv kapning är avgörande.

Det är mot den bakgrunden vår satsning på försäljning av maskiner tar form. Vi riktar oss inledningsvis till de delar av den mekaniska industrin som har ett väldefinierat behov av snabb, kostnadseffektiv och precis kapning. Dessa mogna marknader kännetecknas av kortare ledtider, mer förutsägbara beslutsprocesser och hög investeringsvilja – faktorer som tillsammans skapar goda förutsättningar för återkommande och kompletterande intäktsströmmar vid sidan av vår kärnaffär.

Cell Impact Cutting

Det som vi kallar Cell Impact Cutting är i det perspektivet en första tillämpning av denna kompletterande affär. Utöver maskinförsäljning möjliggör diversifieringen ett tjänsteerbjudande bland annat inom underhåll och uppdatering av maskinpark hos kund. Vidare kommer vi att identifiera fler industrisegment med behov av att kunna forma och skära metall – verksamheter där vi är unika.

Resultatet blir en mer robust affär, ett jämnare kassaflöde och en stabilare finansiell profil. Men framför allt öppnar det för fler kundrelationer och snabbare affärer, i takt med att vi visar teknologins styrka i nya sammanhang.

Vi ser redan konkreta affärsmöjligheter i både Sverige och Europa, inte minst genom samarbetet med thyssenkrupp Automation Engineering där maskinförsäljning är en potentiell affär. Det stärker vår övertygelse om att tekniken vi utvecklat under många år har en bredare relevans – och att vi nu tar ytterligare steg mot att realisera hela dess kommersiella värde.

Daniel Vallin, vd
Karlskoga i februari 2026



Kundanpassad metall-
förädling för vätgas
– och mycket mer.

Organisation

31 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
- Försäljning av formnings- och
skärningsmaskiner
- Licensintäkter från lokal produktion

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

Cell Impact utvecklar och tillverkar kundunika flödesplattor i metall för bränsleceller och elektrolysörer. Vi levererar både enkla och bipolära flödesplattor. Vi erbjuder dessutom kvalificerade designtjänster för flödesplattor och verktyg, prototypserier och produktion av flödesplattor i större volymer.

Cell Impacts teknologi kan också tillämpas i andra sammanhang där formnings- och skärteknik är efterfrågade processer. Det som gör tekniken eftertraktad är att hanteringen av stänger

eller annan metall görs på ett sådan sätt att materialet får 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 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

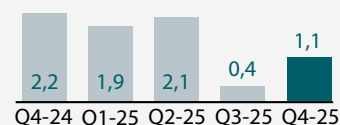
Kvartalet oktober–december 2025

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 1,1 MSEK (2,2), vilket innebär en minskning med 50 procent.

Försäljningen under kvartalet utgjordes primärt av verktygs- och utvecklingsprojekt.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat under kvartalet uppgick till -65,4 MSEK (-39,7). Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -5,2 MSEK (-6,1). Personalkostnader uppgick till -7,2 MSEK (-8,6), där minskningen visar på en fortsatt kostnadsmedvetenhet och anpassning av verksamheten. Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till -51,0 MSEK (-11,9), varav nedskrivningar av överkapacitet står för 42,7 MSEK. Nedskrivningarna avser tillgångar kopplade till tidigare kapacitetsuppbyggnad som, utifrån nuvarande och förväntade produktionsförutsättningar, bedömts ha begränsad framtida användning till följd av förändrade produktionsbehov och teknikutveckling. Bedömningen påverkar inte bolagets framtida produktionsförmåga. Kostnader hänförliga till nedskrivna tillgångar är upparbetade under tidigare år och är därmed inte kassaflödespåverkande under 2025.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1,0 MSEK (0,8).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick under kvartalet till -66,4 MSEK (-38,8).

Finansiell position och likviditet

Bolagets totala tillgångar uppgick den 31 december 2025 till 163,4 MSEK (261,2). Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid samma tidpunkt uppgick till 121,0 MSEK (219,1).

Bolagets soliditet¹⁾ uppgick den 31 december 2025 till 74 procent (84). Likvida medel uppgick den 31 december 2025 till 10,9 MSEK (20,4).

Under kvartalet offentliggjordes beslut om en företrädesemission om cirka 38,3 MSEK, samt upptagande av bryggglån. Bryggglånet uppgick till 12,0 MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,1 MSEK (-7,9). Investeringarna uppgick till 0,6 MSEK (-2,8).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,9 MSEK (-12,9) och avser upptagande av bryggglån samt ränta och amortering av skulder. Periodens kassaflöde uppgick till 4,3 MSEK (2,2).

¹⁾ Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Övriga upplysningar

Personal

Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 31 (41).

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 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 beslut om en företrädesemission om cirka 38,3 MSEK samt upptagande av bryggglån. Bryggglånet uppgick till 12,0 MSEK.

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 kvartalet

- 2025-10-02 | Cell Impact offentliggjorde samarbetsavtal med thyssenkrupp Automation Engineering.
- 2025-11-11 | Cell Impact tilldelades guldmedalj av EcoVadis.
- 2025-11-21 | Cell Impact utsågs till årets tillverkare av flödesplattor i Europa 2025.
- 2025-12-09 | Cell Impact kommunicerade uppföljningsorder med ledande fordonstillverkare i Asien.
- 2025-12-22 | Cell Impact beslutade att genomföra en företrädesemission om cirka 38,3 MSEK, upptog bryggglån och offentliggjorde en diversifiering av verksamheten.

Finansiell kalender

2025 Årsredovisning	20 mars 2026
2026 Årsstämma	23 april 2026
Delårsrapport Q1	13 maj 2026
Delårsrapport Q2	21 augusti 2026
Delårsrapport Q3	6 november 2026
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 B-aktier uppgick per 31 december 2025 till 294 584 745, där varje aktie ger rätt till 1/10-dels röst. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 58 916 949 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,2 SEK.

Största aktieägare i Cell Impact AB (publ)

De tio största aktieägarna 31 december 2025:

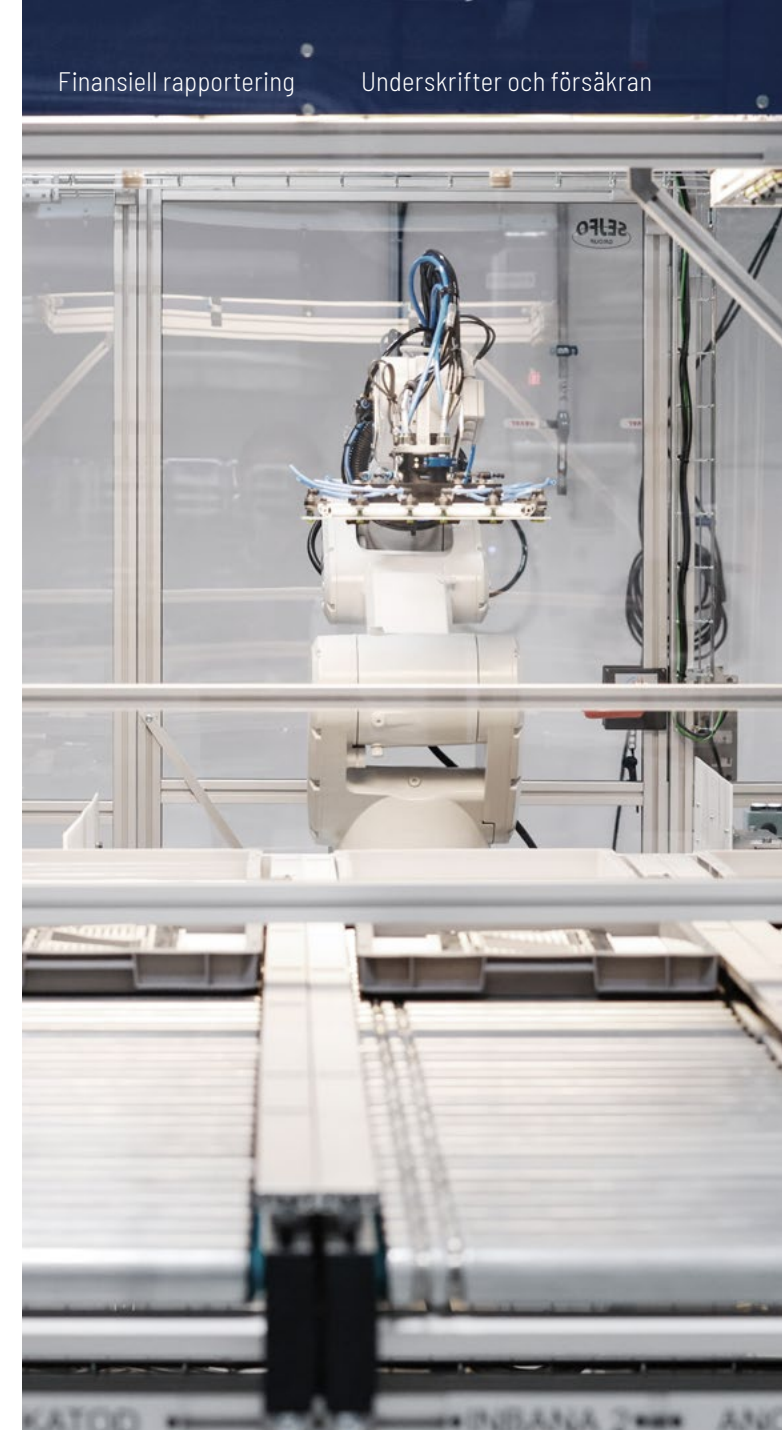
Namn	B-aktier	Ägande, %
Avanza Pension	16 942 720	5,75%
Nordnet Pensionsförsäkring	7 113 218	2,41%
Lennart Larsson	3 650 000	1,24%
Martin Granberg	3 032 470	1,03%
Lars Bergström	2 852 500	0,97%
Mats Boquist	2 200 000	0,75%
Mats Franzén	2 105 000	0,71%
Johan Karlberg	1 603 000	0,54%
Peter Fäldt	1 500 190	0,51%
Jorma Hannula	1 439 595	0,49%
Övriga	252 146 052	85,59%
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 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning		1 092	2 224	5 570	37 325
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		-1 993	-1 514	-3 621	-11 077
Övriga rörelseintäkter		21	119	116	598
Summa	2	-880	829	2 065	26 845
Råvaror och förnödenheter		-1 044	-2 870	-7 035	-20 832
Övriga externa kostnader		-5 167	-6 097	-17 462	-25 780
Personalkostnader		-7 190	-8 571	-29 496	-36 489
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-51 009	-11 903	-72 888	-31 267
Övriga rörelsekostnader		-147	-11 042	-3 098	-11 497
Rörelseresultat		-65 437	-39 654	-127 915	-99 020
Finansnetto		-999	753	-4 065	-1 328
Resultat före skatt		-66 436	-38 902	-131 979	-100 348
Skatt		40	70	-5	-85
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-66 396	-38 832	-131 984	-100 433

Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning

Belopp i KSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Genomsnittligt antal utestående stamaktier ¹⁾	294 584 745	69 627 113	169 076 801	61 815 787
Total antal aktier vid periodens slut ¹⁾	294 584 745	69 627 113	294 584 745	69 627 113
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, SEK¹⁾	-0,23	-0,56	-0,78	-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 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens resultat	-66 396	-38 832	-131 984	-100 433
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	35	-11	100	-3
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	35	-11	100	-3
Summa totalresultat för perioden	-66 361	-38 843	-131 884	-100 436
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-66 361	-38 843	-131 884	-100 436

Koncernens rapport över balansräkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	9 072	8 537
Materiella anläggningstillgångar	76 920	165 897
Nyttjanderättstillgångar	5 900	13 757
Övriga finansiella anläggningstillgångar	13	15
Summa anläggningstillgångar	91 905	188 206
Omsättningstillgångar		
Varulager	50 021	43 376
Kundfordringar	713	639
Övriga kortfristiga fordringar	9 874	8 635
Likvida medel	10 859	20 391
Summa omsättningstillgångar	71 468	73 040
Summa tillgångar	163 372	261 246

Belopp i KSEK	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	58 917	80 598
Övrigt tillskjutet kapital	725 336	737 785
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-663 223	-599 302
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	121 029	219 081
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	—	5 625
Övriga räntebärande skulder	1 071	1 786
Leasingskulder	5 904	10 677
Summa långfristiga skulder	6 976	18 088
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	5 625	7 500
Övriga räntebärande skulder ¹⁾	9 194	714
Leasingskulder	4 839	4 616
Leverantörsskulder	4 372	1 586
Övriga kortfristiga skulder	1 892	1 101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾	9 445	8 560
Summa kortfristiga skulder	35 367	24 077
Summa eget kapital och skulder	163 372	261 246

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 binominalmodell och det totala värdet per bokslutsdagen för skulden är 3,5 MSEK.

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-65 437	-39 654	-127 915	-99 020
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	51 232	26 465	79 680	45 828
Finansnetto	251	987	-2 188	-1 093
Betald inkomstskatt	40	29	-5	-85
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 914	-12 174	-50 427	-54 370
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	2 384	-1 359	4 103	10 854
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	4 023	6 458	-34	-577
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	4 412	-782	994	-18 142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 095	-7 857	-45 364	-62 233
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-574	-1 499	-1 926	-12 404
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	—	-1 269	—	-2 021
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	5	—	4 226	—
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-1	0	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-569	-2 769	2 300	-14 426

Belopp i KSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	—	17 821	39 232	17 821
Kostnader för nyemission	-115	-1 427	-5 399	-8 183
Upptagna lån	11 290	—	22 208	—
Amortering leasingskuld	-1 199	-1 482	-3 454	-4 259
Amortering skuld	-2 053	-2 054	-18 902	-8 214
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 923	12 859	33 684	-2 836
Periodens kassaflöde	4 259	2 233	-9 380	-79 495
Likvida medel vid periodens början	6 675	18 171	20 391	99 893
Kursdifferens likvida medel	-76	-13	-153	-6
Likvida medel vid periodens slut	10 859	20 391	10 859	20 391

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Eget kapital vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	187 481	258 350	219 081	303 369
Årets totalresultat				
Periodens resultat	-66 396	-38 832	-131 984	-100 433
Övrigt totalresultat	35	-11	100	-3
Periodens totalresultat	-66 361	-38 843	-131 884	-100 436
Transaktioner med koncernens ägare				
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare				
Nyemission	—	—	44 992	17 821
Kostnader för nyemission	-91	-428	-12 550	-1 673
Teckningsoptioner	—	—	1 391	—
Summa transaktioner med koncernens ägare	-91	-427	33 832	16 148
Utgående balans eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	121 029	219 081	121 029	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 emissionstidpunkten ett lösenpris om 0,03 SEK per aktie. Optionerna värderades per den 18 juli 2025 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 2025 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. Teckningsperioden för dessa optioner är 24 juli till 7 augusti 2026

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning		1 506	1 975	5 872	35 757
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		-1 993	-1 514	-3 621	-11 077
Övriga rörelseintäkter		21	119	116	597
Summa	2	-467	581	2 367	25 277
Råvaror och förnödenheter		-1 012	-2 165	-6 305	-19 824
Övriga externa kostnader		-7 075	-8 371	-24 109	-33 233
Personalkostnader		-7 029	-8 369	-28 765	-35 464
Avskrivningar och nedskrivningar		-46 099	-10 535	-63 919	-26 065
Övriga rörelsekostnader		-147	-11 042	-3 098	-11 497
Rörelseresultat		-61 829	-39 901	-123 829	-100 807
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 492	—	-1 492	—
Finansnetto		60	1 058	-1 625	-167
Resultat efter finansiella poster		-63 261	-38 843	-126 946	-100 974
Resultat före skatt		-63 261	-38 843	-126 946	-100 974
Skatt		—	—	—	—
Periodens resultat		-63 261	-38 843	-126 946	-100 974

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens resultat	-63 261	-38 843	-126 946	-100 974
Övrigt totalresultat	—	—	—	—
Periodens övriga totalresultat efter skatt	—	—	—	—
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-63 261	-38 843	-126 946	-100 974

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		9 072	8 537
Materiella anläggningstillgångar		76 920	157 630
Finansiella anläggningstillgångar		462	462
Summa anläggningstillgångar		86 454	166 630
Omsättningstillgångar			
Varulager		50 021	43 376
Kundfordringar		709	601
Övriga kortfristiga fordringar		12 770	18 780
Kassa och bank		10 391	17 402
Summa omsättningstillgångar		73 891	80 159
Summa tillgångar		160 345	246 788
Eget kapital och skulder			

Belopp i KSEK	Not	2025-12-31	2024-12-31
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		58 917	80 598
Fond för utvecklingsutgifter		8 250	7 304
Fritt eget kapital			
Överkursfond ¹⁾		704 459	717 009
Balanserat resultat		-520 153	-486 296
Periodens resultat		-126 946	-100 974
Summa eget kapital		124 527	217 641
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		—	5 625
Övriga räntebärande skulder		1 071	1 786
Övriga långfristiga skulder		4 279	2 613
Summa långfristiga skulder		5 350	10 024
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		5 625	7 500
Övriga räntebärande skulder ²⁾		9 194	714
Leverantörsskulder		4 372	1 586
Övriga kortfristiga skulder		1 847	1 070
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ²⁾		9 428	8 254
Summa kortfristiga skulder		30 466	19 124
Summa eget kapital och skulder		160 345	246 788

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

2) 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 binominalmodell och det totala värdet per bokslutsdagen för skulden är 3,5 MSEK.



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		Helår	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Flödesplattor	109	658	774	15 218
Råvaror	—	0	1 134	8 923
Projekt	907	1 565	3 413	11 123
Tjänster	76	—	249	2 061
Summa nettoomsättning	1 092	2 224	5 570	37 325
Förändring av varulager och pågående arbete	-1 993	-1 514	-3 621	-11 077
Övriga rörelseintäkter	21	119	116	598
Summa	-880	829	2 065	26 845

Belopp i KSEK	Moderbolaget			
	Kvartalet		Helår	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Flödesplattor	109	658	774	15 218
Råvaror	—	0	1 133	8 923
Projekt	1 321	1 317	3 716	9 556
Tjänster	76	—	249	2 061
Summa nettoomsättning	1 506	1 975	5 872	35 757
Förändring av varulager och pågående arbete	-1 993	-1 514	-3 621	-11 077
Övriga rörelseintäkter	21	119	116	597
Summa	-467	581	2 367	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		Helår	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	jan-dec 2025	jan-dec 2024
Nettoomsättning (externa intäkter)	1 092	2 224	5 570	37 325
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete	-1 993	-1 514	-3 621	-11 077
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	21	119	116	598
Summa	-880	829	2 065	26 845
Råvaror och förnödenheter	-1 044	-2 870	-7 035	-20 832
Övriga externa kostnader	-5 167	-6 097	-17 462	-25 780
Personalkostnader	-7 190	-8 571	-29 496	-36 489
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-51 009	-11 903	-72 888	-31 267
Övriga rörelsekostnader	-147	-11 042	-3 098	-11 497
Summa	-64 557	-40 483	-129 979	-125 865
Rörelseresultat	-65 437	-39 654	-127 915	-99 020

Koncernens huvudsakliga försäljning sker direkt från kontors- och fabriksanläggningen i Karlskoga, Sverige. Av koncernens totala tillgångar finns 161 611 KSEK i Sverige och 1 761 KSEK i Japan. Av koncernens totala anläggningstillgångar finns 91 905 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 3 februari 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