

Delårsrapport 1 juli – 30 september 2018

Finansiell sammanfattning tredje kvartalet 2018

- » Intäkterna för kvartalet uppgick till 2,4 mkr (0,2).
- » Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -11,7 mkr (- 4,7).
- » Koncernens resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -11,7 mkr (-4,8).
- » Resultat per aktie för kvartalet, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till -0,65 kr (-0,35).
- » Eget kapital uppgick på bokslutsdagen till 31,6 mkr (30,7) eller 1,74 kronor per aktie (2,23). Soliditeten på balansdagen uppgick till 77 procent (79).
- » Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -10,9 mkr (-4,2).
- » På bokslutsdagen uppgick koncernens likvida medel till 12,4 mkr (17,0).

Väsentliga händelser under perioden

- » Genomförd leverans av flödesplattor till nordamerikanskt bolag för test i stack. Testet föll väl ut och nästa steg är prestandatest hos slutkund.
- » Ett nytt projekt initierades för samma nordamerikanska kund. Målet är att flödesplattan levereras för utvärdering under hösten.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- » En första leverans gjordes till Shanghai Everpower av bipolära plattor för utvärdering. Ytterligare leveranser av prototyper är förväntade inom ramen för pågående projekt men även en fortsättning med nya projekt inom ramen för kundens egen produktutveckling.
- » Rekrytering av Miss TingTing Guan som lokal representant i Kina.
- » Rekrytering av Anders Öberg som ny teknisk chef (CTO).

VD har ordet

Jag kan glädjande konstatera att våra insatser nu börjar visa resultat med en fakturering på 2,4 miljoner kronor under tredje kvartalet, den högsta någonsin. För mig är det ett bevis på att vår produktionsteknik och applikationskunskande verkligen kan leverera de unika kundnyttor kunderna efterfrågar.

2018 är ett intensivt år, vilket vi även kan se i att mängden aktiviteter och därtill relaterade kostnader, har ökat väsentligt under kvartalet. Det är pengar som nu investerats i teknisk utrustning och kompetens för att utveckla och stärka vårt erbjudande.

Flödesplattor till Nordamerika

Som kommunicerades i senaste kvartalsrapporten har vi under sommaren haft ett stort fokus på två viktiga beställningar från ett innovativt nordamerikanskt bolag.

Flödesplattor i den första beställningen levererades till kund för utvärdering i juni. Flödesplattor i den andra beställningen, ämnade för utvärdering av kundens kund, levererades under tredje kvartalet. Båda dessa initiala utvärderingar har fallit väl ut.

För den första beställningen har vi även genomfört en så kallad Production Part Approval Process (PPAP) under kvartalet. Det är en speciell kvalitetssäkringsprocess som förekommer inom transportindustrin och som syftar till att formellt kvalificera produkten samt förbereda för kontinuerlig produktion och leverans. Även för den andra beställningen fick vi under kvartalet en begäran om en PPAP-process vilken vi kommer att genomföra innan årsslutet.

Vid positiva utvärderingsresultat av dessa två beställningar kan resultatet innebära betydande produktion och kontinuerlig försäljning.

Andra kunder

Utöver nämnda bolag har vi även ett antal andra kunder i portföljen. Flödesplattor i dessa projekt kommer att produceras i prototypvolym för leverans under fjärde kvartalet. Bland dessa finns det minst ett projekt med betydande potential för produktion och leverans med start i början av 2019.

Ny teknikchef

Under kvartalet rekryterades Anders Öberg som ny teknisk chef (CTO). Anders kommer närmast ifrån Bharat Forge Kilsta där han varit teknisk chef sedan 2013. Han har en gedigen och bred teknisk kompetens inom metallbearbetning och produktion vilket kommer väl till pass när vi nu börjar skala upp vår produktionskapacitet för att hantera större volymer.

Försäljningsaktiviteter

Vi ser ett ökande antal förfrågningar från hela världen med Nordamerika och Kina i spetsen. Vi ser det ökande intresset för våra flödesplattor som ett bevis på att vår unika tillverkningsteknik verkligen ger viktiga fördelar för våra presumtiva kunder. Det är ett angenämt läge att få möjlighet att arbeta tillsammans med många av

de ledande aktörerna inom bränslecellsteknik och förhoppningsvis kommer vi att kunna omvandla många av dessa förfrågningar till beställningar inom en snar framtid.

Första rekryteringen i Kina

I Kina har vi rekryterat TingTing Guan som lokal representant för Cell Impact. TingTing har

en doktorexamen i bränslecellsteknik från KTH och kommer att ansvara för att identifiera attraktiva bränslecellsprojekt och vara ett tekniskt stöd till prospekt och kunder som vill använda Cell Impacts unika produktionsteknologi för att få avancerade flödesplattor producerade.

Kvalitet

Under oktober förnyades bolagets ISO certifiering till den senaste standarden, ISO 9001:2015 och ISO 14001:2015. Uppbyggnaden av kvalitets system och processer är fokuserat på kontinuerlig tillverkning och leverans av flödesplattor i stora volymer.

Tilltagande momentum för vätgasdrift i EU

Nya EU-regler för minskade utsläpp i transport sektorn ökar behovet för vätgasdrift. Just nu pågår förhandlingar kring EUs nya tuffare regelverk för reviderade utsläppsregler inom unionen. Ett slutgiltigt beslut väntas

»Vi ser det ökande intresset för våra flödesplattor som ett bevis på att vår unika tillverkningsteknik verkligen ger viktiga fördelar för våra presumtiva kunder.«

komma under hösten, men det ser redan nu ut som om bilarnas utsläpp skall reduceras med 35–40 procent fram till 2030. Det innebär en gigantisk omställning för industrin och kommer givetvis att skynda på utvecklingen av både batteri- och bränslecellsdrivna bilar, något som är positivt för oss.

Hyundai, lastbilar, bussar och gaffeltruckar

Jag har som ambition i dessa nyhetsbrev att klippa in lite nyheter om vad som händer i omvärlden angående bränsleceller och vätgas som ett nytt drivmedel. Här är några notiser som fångat min uppmärksamhet den senaste tiden:

- Hyundai SUV Nexo verkar vara en riktig succé och kanske den första riktiga vätgasbilen för konsumentbruk. Med 5 stjärnor i NCAP, en modern design och en räckvidd på 595 kilometer börjar den nu rulla ut i större volymer. När får vi se några i Sverige måntro?
- Tillsammans med Beijing-Tsinghua Industrial R&D Institute (BTIRDI) planerar Hyundai att starta en VC-fond inom vätgasteknik. Målet är MUSD 100 och pengarna skall investeras i intressanta startups i både Kina och Korea.
- Många operatörer av stora lastbilsflottor undersöker nu aktivt möjligheten att byta till vätgasdrift. Hyundai planerar att leverera 1000 lastbilar till Europa redan nästa år, Toyota testar nu den senaste av sin stora dragbil på östkusten i USA och på Nya Zeeland skall man dra igång tester år 2020.
- Vi ser också ny initiativ inom tankstationer och framförallt ny aktörer som vill erbjuda vätgas. Gasbolaget Air Liquid bygger nu stationer på löpande band i USA och i Schweiz har sju stora företag, inklusive Coop och Migros, beslutat sig för att satsa på vätgas. Gasen skall driva deras egna stora lastbilsflottor men även säljas till konsument.
- Vill du se hur det nya vätgaståget i Tyskland ser ut? BBC har gjort ett [reportage](https://www.bbc.com/news/av/science-environment-45985510/are-hydrogen-trains-the-future-of-uk-travel) om det elektriska tåget från Alstom. Notera att det givetvis inte behöver några elledningar utan direkt kan ersätta ett diesellok. (<https://www.bbc.com/news/av/science-environment-45985510/are-hydrogen-trains-the-future-of-uk-travel>)
- Stadsbussar har alltid varit mycket attraktiva för vätgasdrift och vi ser att allt fler städer väljer att

prova. Toyota är en av de mest aktiva leverantörerna av både drivlinor och färdiga bussar.

Vårt fokus för resten av 2018 och framåt

Som jag tidigare beskrivit ligger vårt absoluta fokus nu på att konvertera ett antal signifikanta projekt som ligger nära kommersialisering, samt skala upp och kvalitetssäkra vår produktionsprocess. Vi har både turen och utmaningen att göra detta i samarbete med professionella kunder vilket verkligen driver utvecklingen av vår produktionsteknik och våra processer framåt.



Med vänliga hälsningar,

Pär Teike, VD
Karlskoga i oktober 2018

Finansiell utveckling i sammandrag

Belopp i mkr	Tredje kvartalet, jul–sep		9 mån jan–sep		12 mån, jan–dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	2,4	0,2	4,1	2,1	2,1
Rörelseresultat	-11,7	-4,7	-32,0	-10,6	-18,0
Resultat efter finansiella poster	-11,7	-4,8	-32,1	-10,8	-18,3
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare	-11,7	-4,8	-32,1	-10,8	-18,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10,9	-4,2	-29,8	-10,0	-15,8
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,65	-0,35	-1,96	-0,79	-1,33

	18-09-30	18-06-30	17-12-31
Likvida medel på balansdagen	12,4	25,3	9,8
Soliditet (%)	77%	81%	78%
Eget kapital / aktie	1,74	2,39	1,68

Intäkter

Koncernens intäkter (vilken är den samma som moderbolagets) för kvartalet uppgick till 2,4 mkr vilket är högre än föregående år (0,2). Intäkterna under kvartalet avser färdigställande av tagna order under 2018. Intäkterna avser framför allt tillverkning av prototyporder som ses av Bolaget som ett första steg mot större order och serietillverkning för dessa kunder

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -11,7 mkr (-4,7). Den ökande förlusten mellan kvartal 3 2017 och 2018 förklaras av en medveten ökad satsning på produktions- och personalresurser för att hantera och möta de större volymorder som Bolaget bedömer kan komma att efterfrågas från kunderna inom en relativt nära framtid.

Övriga upplysningar

Finansiell ställning

Eget kapital har sedan årsskiftet 2017 ökat med 8,5 mkr från 23,1 mkr till 31,6 mkr. Ökningen är relaterad till den redovisade förlusten för nio månader 2018 om 32,1 mkr och Bolagets avslutade nyemission under första halvåret vilken netto efter emissionskostnader uppgick till 40,6 mkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten innan förändring av rörelsekapitalet uppgick under kvartalet till -10,9 mkr vilket framför allt beror på periodens negativa resultat. Investeringar om 1,4 mkr, inriktade på förbättringar av Bolagets produktionsprocess, har genomförts under perioden. Inga investeringar i balanserade utvecklingskostnader skedde under kvartalet.

Under kvartal 3 2018 har amortering om 0,3 mkr skett av Bolagets skuld till Almi som per den 30 september 2018 var 2,6 mkr. Bolagets likvida medel per den 30 september 2018 minskade med 12,9 mkr under kvartalet från 25,3 mkr till 12,4 mkr per den 30 september 2018.

Alla materialinköp kostnadsbokförs vid inköpstillfället.

Personal

Personalkostnaderna uppgick under kvartalet till 2,8 mkr (1,5). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 14 (11). Kostnadsökningen i förhållande till jämförelseperioden är hänförligt till fler anställda under perioden och inga aktiverade personalkostnader då bolagets utvecklingsprojekt är slutförda.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning är identisk med koncernens resultaträkning då dotterbolaget Finshyttan Hydropower är vilande. Balansräkningen för moderbolaget och koncernen är också i princip identisk med undantag av att det bland annat finns cirka 0,1 mkr i likvida medel i dotterbolaget.

Aktiekapital

Antalet registrerade A-aktier i Cell Impact uppgår till 697 800 och antalet registrerade B-aktier till 17 430 696. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 2 440 870 då A-aktierna berättigar till en röst per aktie och B-aktierna till 1/10 röst per aktie.

Det totala antalet aktier i Cell Impact, inklusive både A- och B-aktier, uppgår till 18 128 496 aktier. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 2 098 485 kr per

den 30 september 2018. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,12 kr.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har skett med närstående under kvartalet.

Utsikter för kommande kvartal

Cell Impact lämnar inte några prognoser. Fokus i verksamheten är i enlighet med tidigare kommunikation att skapa en löpande intäktsström. Centralt i detta arbete är att slutföra och leverera redan tecknande order och påbörja löpande produktion och leveranser. I närtid ser vi möjligheter till betydande produktion och försäljning bland existerande kunder. För nya projekt söker vi geografisk balans och bästa möjliga förutsättningar för att genomföra projekten. I Kina söker vi affärer med ett mindre antal existerande bolag som bedöms ha förutsättningar att lyckas med bränslecellsutveckling. Genomförda och pågående investeringar förbättrar produktionskapaciteten, ökar förmågan att svara upp mot kunders förfrågningar och därmed även öka intäktsgenereringen. Vi utvecklar vår organisation och leverantörsbas för att möta kundkrav. Bolaget ser i nuläget intressanta affärsmöjligheter framförallt inom segmentet för materialhantering och tyngre fordon där bränsleceller använts under en relativt lång tid och har ett tilltagande momentum i flera geografiska marknader.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktor finns redovisade i början av Bolagsbeskrivningen som upprättades i samband med börsnoteringen av bolaget och som finns tillgängligt på Bolagets hemsida.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultaträkningen i sammandrag

Belopp i mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Intäkter	2,4	0,2	4,1	2,1	2,1
Summa intäkter	2,4	0,2	4,1	2,1	2,1
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-4,8	-0,2	-8,9	-0,6	-1,4
Övriga externa kostnader	-5,7	-2,9	-16,4	-7,6	-11,7
Personalkostnader	-2,8	-1,5	-8,5	-3,6	-5,9
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,9	-0,3	-2,3	-0,7	-1,2
Summa rörelsens kostnader	-14,1	-4,9	-36,1	-12,6	-20,2
Rörelseresultat	-11,7	-4,7	-32,0	-10,6	-18,0
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3
Resultat efter finansiella poster	-11,7	-4,8	-32,1	-10,8	-18,3
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11,7	-4,8	-32,1	-10,8	-18,3
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, hänförligt till moderbolaget aktieägare (kr)					
	-0,65	-0,35	-1,96	-0,79	-1,34
Vägt antal aktier under perioden	18 128 496	13 747 278	16 433 572	13 747 278	13 747 278
Totalt antal aktier vid periodens utgång	18 128 496	13 747 278	18 128 496	13 747 278	13 747 278

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	-11,7	-4,8	-32,1	-10,8	-18,3
Totalresultat för perioden	-11,7	-4,8	-32,1	-10,8	-18,3
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-11,7	-4,8	-32,1	-10,8	-18,3

Koncernens rapport över balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7,2	6,8	7,6
Materiella tillgångar	17,7	11,2	11,1
Finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	24,9	18,0	18,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3,8	3,7	1,1
Likvida medel	12,4	17,0	9,8
Summa omsättningstillgångar	16,2	20,7	10,9
Summa tillgångar	41,1	38,7	29,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	2,1	1,6	1,6
Ej registrerat aktiekapital	0,0		0,0
Fria reserver	61,6	39,8	39,8
Periodens resultat	-32,1	-10,7	-18,3
Summa Eget kapital	31,6	30,7	23,1
Långfristiga skulder	1,4	2,6	2,3
Kortfristiga skulder	8,0	5,4	4,2
Summa skulder och eget kapital	41,1	38,7	29,6

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Eget kapital vid periodens ingång	43,3	35,4	23,1	41,4	41,4
Nyemission	0,0	0,0	46,0	0,0	0,0
Ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kostnader nyemission	0,0	0,0	-5,4	0,0	0,0
Periodens totalresultat	-11,7	-4,8	-32,1	-10,8	-18,3
Summa eget kapital vid periodens utgång	31,6	30,6	31,6	30,6	23,1

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

Belopp i mkr	jul–sep		jan–sep		jan–dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-11,7	-4,7	-32,0	-10,6	-18,0
Ej likvidpåverkande poster	0,9	0,3	2,3	0,7	1,2
Finansnetto	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar från rörelsekapitalet	-10,9	-4,5	-29,8	-10,1	-17,2
Ökning/minskning omsättningstillgångar	0,2	0,6	-2,7	-2,0	0,7
Ökning/minskning rörelseskulder	-0,6	-0,3	3,4	2,1	0,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11,2	-4,2	-29,1	-10,0	-15,8
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	0,1	-1,5	0,0	-4,9	-5,7
Investeringar i materiella tillgångar	-1,4	-0,5	-8,4	-5,1	-5,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,4	-2,0	-8,5	-10,0	-11,1
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	0,0	0,0	41,0	-4,7	-4,7
Aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortering	-0,3	-0,3	-0,9	-0,3	-0,5
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ökning/minskning korta finansiella skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	-0,3	40,1	-5,0	-5,2
Periodens kassaflöde	-12,9	-6,5	2,6	-24,9	-32,1
Likvida medel vid periodens början	25,3	23,4	9,8	41,9	41,9
Likvida medel vid periodens slut	12,4	17,0	12,4	17,0	9,8

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i mkr	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2,4	0,2	4,1	2,1	2,4
Summa intäkter	2,4	0,2	4,1	2,1	2,4
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-4,8	-0,2	-8,9	-0,6	-1,4
Övriga externa kostnader	-5,6	-2,8	-16,3	-7,6	-11,7
Personalkostnader	-2,8	-1,5	-8,5	-3,6	-5,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,9	-0,3	-2,3	-0,7	-1,2
Summa rörelsens kostnader	-14,1	-4,8	-36,0	-12,6	-20,2
Rörelseresultat	-11,7	-4,6	-32,0	-10,5	-18,0
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	0,0	-0,1	-0,1	-0,2	-0,3
Resultat efter finansiella poster	-11,7	-4,7	-32,1	-10,7	-18,3
Skatt på årets resultat	-	0,0	-	-	-
Periodens resultat	-11,7	-4,7	-32,1	-10,7	-18,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i mkr	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	7,2	6,8	7,6
Materiella tillgångar	17,6	11,2	11,1
Finansiella tillgångar	0,1	0,0	0,1
Summa anläggningstillgångar	24,9	18,1	18,8
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3,8	3,7	1,1
Likvida medel	12,3	16,9	9,8
Summa omsättningstillgångar	16,1	20,6	10,8
Summa tillgångar	41,0	38,7	29,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	8,9	8,0	8,8
Fritt eget kapital	22,2	22,3	13,9
Summa Eget kapital	31,1	30,3	22,7
Långfristiga skulder	1,9	3,0	2,7
Kortfristiga skulder	8,0	5,4	4,2
Summa skulder och eget kapital	41,0	38,7	29,6

Not I – Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt RFR 2 Redovisning för juridiska person samt ÅRL. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen. Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké 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 2018

Baard Eilertsen, ordf.

Tord Andersson

Thomas Carlström

Harriet Lidh

Kjell Östergren

Pär Teike, VD

Denna information är sådan information som Cell Impact AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 november 2018 kl. 08:00 CET.

Kommande beslutade informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2018	12 februari 2019
Årsredovisning 2018	15 mars 2019
Årsstämma för 2018.....	11 april 2019
Delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2019.....	7 maj 2019
Delårsrapport för perioden 1 april till 30 juni 2019.....	6 augusti 2019
Delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2019.....	5 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020

Certified Adviser

Erik Penser Bank AB (08-463 80 00) är utsedd som Certified Adviser för Cell Impact.