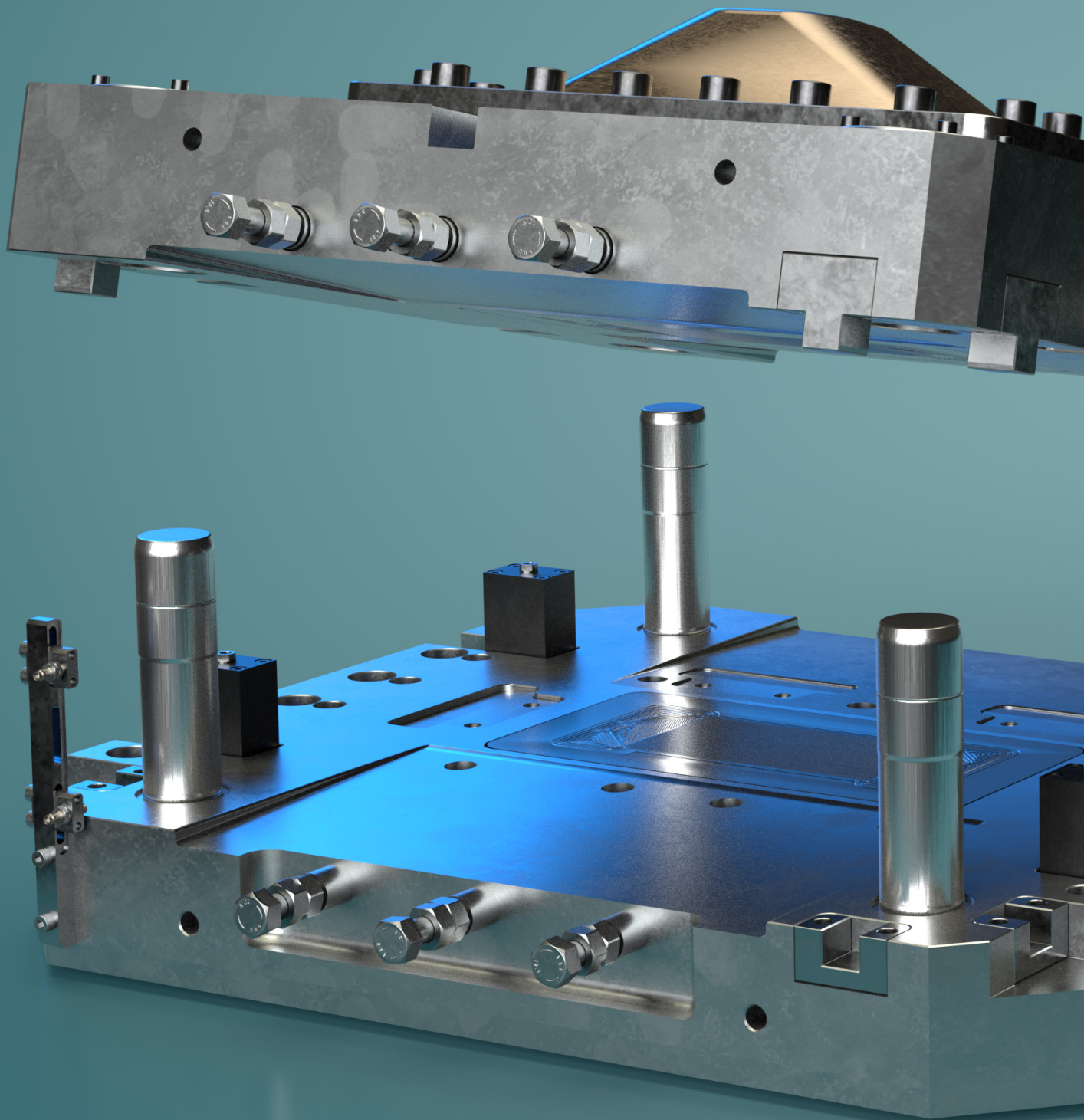


DELÅRSRAPPORT

1 januari – 31 mars 2020



Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2020

Finansiell sammanfattning första kvartalet

- » Intäkterna för kvartalet uppgick till 7,1 mkr (2,5).
- » Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -11,5 mkr (-9,2).
- » Koncernens resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -11,5 mkr (-9,5).
- » Resultat per aktie för kvartalet, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till -0,25 kr (-0,52).
- » Eget kapital uppgick på bokslutsdagen till 33,6 mkr (45,1) eller 0,74 kr per aktie (0,53).
- » Soliditeten på balansdagen uppgick till 71 procent (27).
- » Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -12,8 mkr (-10,1).
- » På bokslutsdagen uppgick koncernens likvida medel till 2,7 mkr (3,6).

Väsentliga händelser under perioden

- » 2020-01-17 | Cell Impact får en order från japanska Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) värd 1,8 mkr för produktionstester.
- » 2020-01-20 | Cell Impact får en order från japanska Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) värd 2,6 mkr för produktionstester.
- » 2020-03-23 | Stefan Axellie börjar som ny CFO.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- » 2020-04-17 | Cell Impact får en order från japanska Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) värd 2,9 mkr för verktyg och prototypserie av flödesplattor.

Uppdatering angående covid-19

Styrelsen för Cell Impact AB (publ) har vid tidpunkten för avgivandet av denna delårsrapport, och baserat på nuvarande kunskap, följande syn på hur coronaviruset påverkar, och kommer att påverka, bolagets verksamhet.

Cell Impact har under kvartalet producerat i linje med den plan som gällde vid tiden innan coronaviruset började spridas i världen, men med en något lägre nivå på utleveranser än planerat. Även om inga befintliga order har annullerats i nuläget har vi nyligen erhållit information från en av våra nyckelkunder som innebär att en större produktionsorder för 2020 kommer att fördelas över året istället för att koncentreras till första halvåret. Andra projekt och produktionsorders fortskrider i nuläget, men kan komma att reduceras mot bakgrund av förseningar i kundernas egna marknadsaktiviteter.

Den allomfattande nedstängningen i Italien kan potentiellt försena leverans av beställd produktionsutrustning. Om utrustningen blir allvarligt försenad finns risk för att vi inte kan öka produktionskapaciteten på det vis som är planerat.

Bolaget ser kontinuerligt över sina kostnader i relation till affärsläget. I händelse av en situation med markant lägre produktionsvolym kan det finnas behov av ytterligare kostnadsanpassningar.

Bolaget har under kvartalet erhållit ett tillväxtlån på 5 mkr från Almi Företagspartner riktat mot små och medelstora företag genom EUs Horizon 2020-program för strategiska investeringar. Vidare har bolaget utökat existerande checkräkningskredit från SEB, samt erhållit ett lånelöfte om 20 mkr från Östersjöstiftelsen.

VD har ordet

För första kvartalet nådde Cell Impact en försäljning på 7,1 mkr, vilket är 4,6 mkr högre än motsvarande kvartal förra året. Försäljningen bestod för första gången till en stor del av produktion av flödesplattor.

Kvartalets rörelseresultat uppgick till -11,5 mkr, en försämring om 2,3 mkr jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket reflekterar en generell kostnadsökning men framförallt ökade personalkostnader relaterat till en högre produktionsaktivitet.

Försäljningsutveckling

För första gången har Cell Impact producerat sammanhängande under ett helt kvartal och det har bidragit till att lyfta försäljningen till en nivå som är ett nytt rekord för oss. En del projekt, som vi räknade med skulle komma under 2019, kom först under första kvartalet och har i viss utsträckning bidragit positivt till försäljningsutvecklingen.

Ökad produktionskapacitet

Den tidigare kommunicerade flytten till nya större lokaler bedöms fullt genomförd under hösten. Viss ny utrustning levererades till Cell Impact under kvartalet och börjar nu tas i bruk. Under året kommer en större produktionsyta och ny utrustning gradvis att bidra till en ökad produktionskapacitet och försäljning.

Corona – en uppdatering

Cell Impact påverkas på olika sätt av Corona-pandemin. Bolaget följer myndigheternas riktlinjer och det resulterar generellt sett i ett lägre tempo, både internt och externt. Interna försiktighetsåtgärder för att undvika smittspridning resulterar i en förhöjd frånvaro. Vi har ändå klarat att producera på en nivå under första kvartalet som är ny erfarenhet för bolaget. Även om inga order har cancelerats i nuläget i samband med Corona-virusets spridning har vi nyligen erhållit ny leveransplan från en av våra nyckelkunder som innebär att en större

produktions order från förra året för 2020 kommer att distribueras ut över helåret istället för att koncentreras till första halvan som tidigare var planen. Vi gör bedömningen att även andra projekt och produktionsordern kan komma att försenas, mot bakgrund av förseningar i kundernas egna marknadsaktiviteter som ett resultat av Corona-virusets spridning.

Vårt fokus

Vårt fokus under 2020 är fortsatt på ett visst antal nyckelkunder och att skala upp vår produktion och verksamhet i linje med de tillväxtmöjligheter dessa kunder representerar. Parallellt med detta genomför vi ett antal projekt för bolagets långsiktiga tillväxt och som syftar till att validera olika aspekter av vår produktionsteknologi. Även om dessa kommer att bära frukt på lite längre sikt är det intensiva projekt här och nu, och de kräver mycket fokus och engagemang av vår personal. I dessa projekt skaffar vi oss många viktiga lärdomar som gör att vi känner oss mer säkra på värdet i vårt erbjudande och att

vår strategi att bli en ledande tillverkare av flödesplattor är bärkraftig.

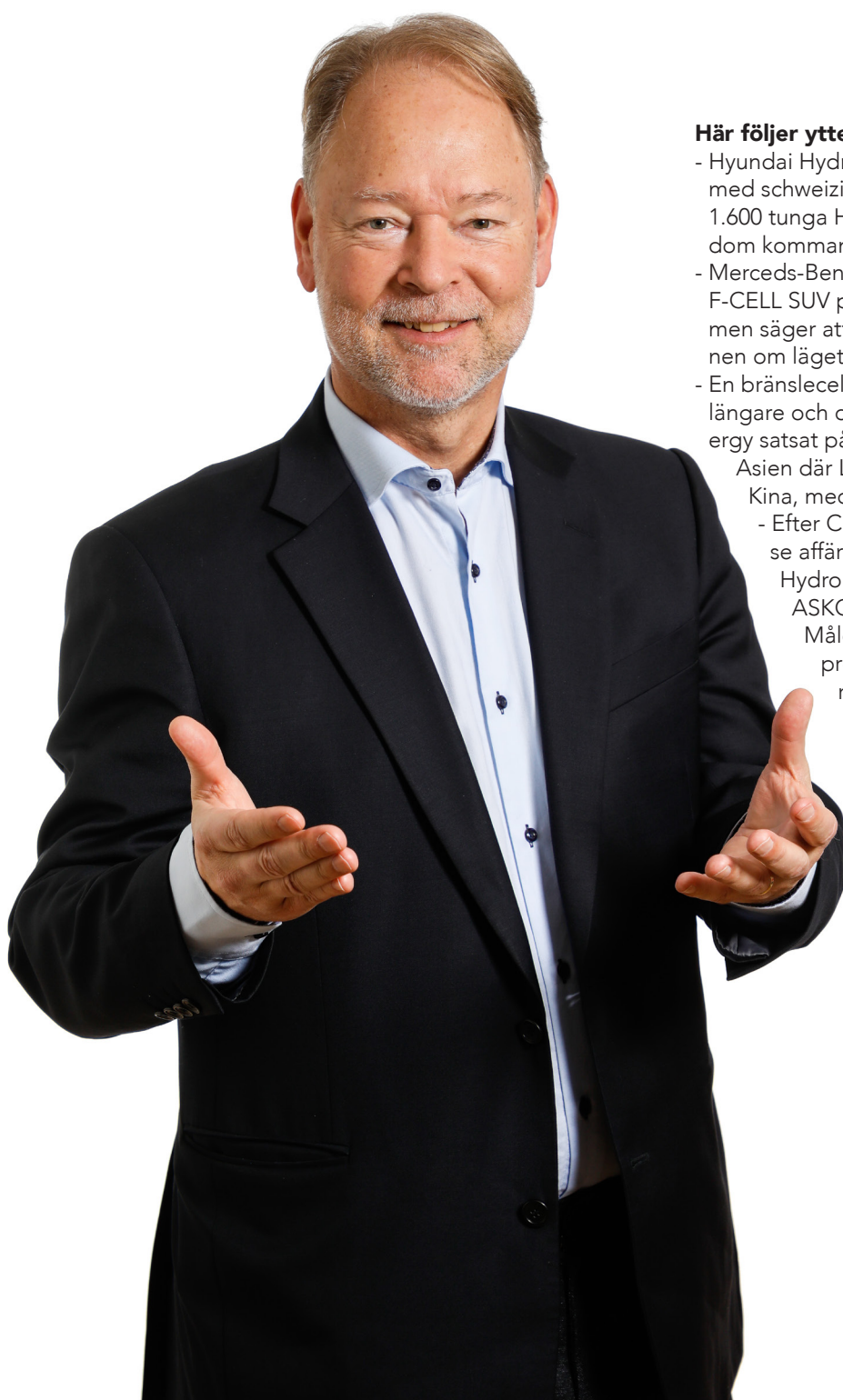
Internationella nyheter från vätgasområdet

Trots pågående pandemi har utvecklingen inom vätgas som drivmedel fortsatt. Den utan tvekan största nyheten kom precis i dagarna; Daimler och Volvo satsar vardera 6 miljarder kronor i ett gemensamt bolag för att utveckla bränslecellsteknik för tunga fordon. Den här typen av industriella satsningar är tydliga bevis för vätgasteknikens styrka som ett miljövänligt drivmedel.

Ur ett globalt perspektiv ser vi allt fler konkreta exempel på hur vätgas och bränsleceller får en framträdande roll i omställningen till miljövänlig energiproduktion, och det är min tro att vi kommer att se ett ännu högre tempo i både teknikutveckling och kommersialisering framöver.

»I dessa projekt skaffar vi oss många viktiga lärdomar som gör att vi känner oss mer säkra på värdet i vårt erbjudande.«

»Vi har producerat sammanhängande under ett helt kvartal och det har bidragit till att lyfta försäljningen till en nivå som är ett nytt rekord för oss.«



Här följer ytterligare några intressanta nyheter:

- Hyundai Hydrogen Mobility, Hyundais samarbetsbolag med schweiziska H2 Energy, säger att man siktar på 1.600 tunga Hyundai H2 Xcient lastbilar i Schweiz över dom kommande fem åren. [Läs mer >](#)
- Mercedes-Benz stoppar tillverkningen av sin fina GLC F-CELL SUV på grund av höga produktionskostnader, men säger att man snabbt kan återuppta produktionen om läget ändras. [Läs mer >](#)
- En bränslecell kan även användas som räckviddsförlängare och det är något som kanadensiska Loop Energy satsat på. Konceptet har tagits emot väl i främst Asien där Loop nu förser stadsbussar i Nanjing, Kina, med sin teknik. [Läs mer >](#)
- Efter Cummins köp av Hydrogenics börjar vi nu se affärer trilla in. En intressant beställning till Hydrogenics är från den norska distributören ASKO som vill köra sina lastbilar på vätgas. Målet är att reducera energibehoven med 20 procent och på sikt även kunna transportera varor helt utsläppsfritt. [Läs mer >](#)
- Till sist en tekniknyhet; det nya ultra-porösa materialet NU-1501-M kan innebära en smärre revolution för vätgaslagring. Istället för att lagra vätgas under högt tryck i dyra tankar, vilket kostar energi, har det nya svampliknande materialet förmåga att lagra vätgas vid ett betydligt lägre tryck. [Läs mer >](#)

Karlskoga i maj,

Pär Teike, vd

Finansiell utveckling i sammandrag

Belopp i mkr	första kvartalet, jan-mar		jan-dec
	2020	2019	2019
Nettoomsättning	7,1	2,5	11,9
Rörelseresultat	-11,5	-9,2	-47,4
Resultat efter finansiella poster	-11,5	-9,5	-48,4
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare	-11,5	-9,5	-48,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,8	-10,1	-41,0
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,25	-0,52	-1,06

	20-03-31	19-03-31	19-12-31
Likvida medel på balansdagen	2,7	3,6	16,9
Soliditet (%)	71%	27%	78%
Eget kapital / aktie	0,74	0,53	0,99

Intäkter

Koncernens intäkter (vilken är densamma som moderbolagets) för kvartalet uppgick till 7,1 mkr vilket är högre än föregående år (2,5). Intäkterna under kvartalet avser färdigställande av tagna order under 2019 samt nya order erhållna under kvartalet. Intäkterna avser framför allt tillverkning av serieorder som ses som ett första steg mot större order och serietillverkning för dessa kunder.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -11,5 mkr (-9,2). Den ökande förlusten mellan kvartal 1 2020 och 2019 förklaras av en medveten ökad satsning på produktions- och personalresurser för att hantera och möta de större volymorder som Cell Impact bedömer kommer att efterfrågas från kunderna inom en relativt nära framtid.

Övriga upplysningar

Finansiell ställning

Eget kapital har sedan årsskiftet 2019 minskat med 11,5 mkr från 45,1 mkr till 33,6 mkr. Minskningen är relaterad till den redovisade förlusten för första kvartalet 2020 om -11,5 mkr.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten innan förändring av rörelsekapitalet uppgick under kvartalet till -10,0 mkr (-8,4 mkr) vilket framför allt beror på periodens negativa resultat. Investeringar om 1,0 mkr, inriktade på förbättringar av Cell Impacts produktionsprocess, har genomförts under perioden. Inga investeringar i balanserade utvecklingskostnader skedde under kvartalet.

Under kvartal 1 2020 har amortering om 0,3 mkr skett av företagets skulder som per den 31 mars 2020 var 0,9 mkr. Bolagets likvida medel minskade med -14,2 mkr under kvartalet från 16,9 mkr per den 31 december 2019 till 2,7 mkr per den 31 mars 2020.

Personal

Personalkostnaderna uppgick under kvartalet till 6,9 mkr (4,0). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 36 (18). Personalkostnaden i förhållande till jämförelseperioden är hänförligt till fler anställda under perioden och inga aktiverade personalkostnader.

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning är identisk med koncernens resultaträkning då dotterbolaget Finshyttan Hydropower AB är vilande. Balansräkningen för moderbolaget och koncernen är också i princip identisk med undantag av att det bland annat finns cirka 0,2 mkr i likvida medel i dotterbolaget.

Aktiekapital

Antalet registrerade A-aktier i Cell Impact AB uppgår till 217 800 och antalet registrerade B-aktier till 45 230 861. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 4 740 886 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 45 448 661 aktier. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 5 260 962 kr per den 31 mars 2020. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,12 kr.

Transaktioner med närstående

Cell Impact AB har under perioden inte köpt några tjänster av närstående.

Utsikter för kommande kvartal

Cell Impact lämnar inte några prognoser. Fokus i verksamheten är i enlighet med tidigare kommunikation att skapa en löpande intäktström. Centralt i detta arbete är att slutföra och leverera redan tecknade 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. Cell Impact 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 osäkerhetsfaktorer finns redovisade i det Investorarprospekt som upprättades i samband med emissionen 2019 och finns tillgängligt på Cell Impacts hemsida.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättande av Cell Impact 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. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Fortsatt drift

Bolaget är fortsatt beroende av kapitalanskaffning, och perioden den 1 till 15 juni 2020, förfaller de teckningsoptioner som ger rätt till att köpa B-aktier för sex kronor som utgavs vederlagsfritt i samband med företrädesemissionen under 2019. Om aktien står i över sex kr under denna period kommer bolaget att tillföras 37 mkr efter emissionskostnader om alla teckningsoptioner utnyttjas. Utöver detta har Östersjöstiftelsen ställt ut ett lånelöfte om 20 mkr till bolaget.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultaträkningen i sammandrag

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Belopp i mkr	2020	2019	2019
Intäkter	7,1	2,5	11,9
Rörelsens kostnader			
Inköp av varor och tjänster	-2,5	-1,9	-8,8
Övriga externa kostnader	-7,8	-4,8	-25,1
Personalkostnader	-6,9	-4,0	-20,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,5	-1,1	-4,7
Övriga rörelsekostnader	-0,1		-0,1
Summa rörelsens kostnader	-18,8	-11,8	-59,4
Rörelseresultat	-11,5	-9,2	-47,4
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,0
Finansiella kostnader	0,0	-0,3	-1,0
Resultat efter finansiella poster	-11,5	-9,5	-48,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-11,5	-9,5	-48,4
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, hänförligt till moderbolaget aktieägare (kr)	-0,25	-0,52	-2,67
Vägt antal aktier under perioden *	45 448 661	18 128 496	33 461 929
Totalt antal aktier vid periodens utgång *	45 448 661	18 128 496	45 448 661

*Aktier från nyemission under registrering är ej inkluderade

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Belopp i mkr	2020	2019	2019
Periodens resultat	-11,5	-9,6	-48,4
Totalresultat för perioden	-11,5	-9,6	-48,4
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-11,5	-9,6	-48,4

Koncernens rapport över balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	6,0	6,9	6,3
Materiella tillgångar	26,8	18,3	27,0
Summa anläggningstillgångar	32,8	25,2	33,3
Omsättningstillgångar			
Lager	3,3	0,9	2,1
Kortfristiga fordringar	8,6	5,7	5,8
Likvida medel	2,7	3,6	16,9
Summa omsättningstillgångar	14,6	10,2	24,8
Summa tillgångar	47,4	35,4	58,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	5,3	2,1	5,3
Fria reserver	39,8	17,0	88,2
Periodens resultat	-11,5	-9,6	-48,4
Summa eget kapital	33,6	9,5	45,1
Långfristiga skulder	0,0	1,7	0,1
Kortfristiga skulder	13,8	24,2	12,9
Summa skulder och eget kapital	47,4	35,4	58,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Belopp i mkr	2020	2019	2019
Eget kapital vid periodens ingång	45,1	19,1	19,1
Nyemission	0,0	0,0	83,4
Ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0
Kostnader nyemission	0,0	0,0	-9,3
Erhållna optionspremier	0,0	0,0	0,2
Periodens totalresultat	-11,5	-9,6	-48,4
Summa eget kapital vid periodens utgång	33,6	9,6	45,0

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Belopp i mkr	2020	2019	2019
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-11,5	-9,2	-47,4
Ej likvidpåverkande poster	1,5	1,1	4,7
Finansnetto	0,0	-0,3	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar från rörelsekapitalet	-10,0	-8,4	-43,7
Ökning/minskning lager	-1,2	0,3	-1,2
Ökning/minskning omsättningstillgångar	-3,9	-0,9	-1,2
Ökning/minskning rörelseskulder	2,2	-1,1	5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,8	-10,1	-41,0
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Investeringar i materiella tillgångar	-1,0	-0,6	-12,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,0	-0,6	-12,5
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner	0,0	0,0	74,1
Erhållna optionspremier	0,0	0,0	0,2
Amortering	-0,3	-0,5	-18,7
Upptagna lån	0,0	6,8	6,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,3	6,3	62,4
Periodens kassaflöde	-14,2	-4,4	8,9
Likvida medel vid periodens början	16,9	8,0	8,0
Likvida medel vid periodens slut	2,7	3,6	16,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Belopp i mkr	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	7,1	2,5	12,0
Summa intäkter	7,1	2,5	12,0
Rörelsens kostnader			
Inköp av varor och tjänster	-2,5	-1,9	-8,8
Övriga externa kostnader	-7,8	-5,0	-26,0
Personalkostnader	-6,9	-4,0	-20,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,5	-0,9	-3,8
Summa rörelsens kostnader	-18,7	-11,8	-59,4
Rörelseresultat	-11,5	-9,3	-47,4
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	0	0	0
Finansiella kostnader	0	-0,3	-0,9
Resultat efter finansiella poster	-11,5	-9,6	-48,3
Skatt på årets resultat	-	-	-
Periodens resultat	-11,5	-9,6	-48,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i mkr	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	6,0	6,9	6,3
Förbättningsutgifter på annans fastighet	0,8	0,0	0,0
Materiella tillgångar	25,6	16,9	26,6
Pågående investeringar	0,4	0,0	0,0
Finansiella tillgångar	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	32,9	23,9	33,0
Omsättningstillgångar			
Lager	3,3	0,9	2,1
Kortfristiga fordringar	8,6	5,7	6,0
Likvida medel	2,5	3,5	16,7
Summa omsättningstillgångar	14,3	10,1	24,7
Summa tillgångar	47,2	34,0	57,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	5,3	2,1	5,3
Fria reserver	39,2	16,6	87,6
Periodens resultat	-11,5	-9,5	-48,3
Summa eget kapital	33,0	9,2	44,5
Långfristiga skulder	0,4	1,3	0,4
Kortfristiga skulder	13,8	23,5	12,8
Summa skulder och eget kapital	47,2	34,0	57,7

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med räkenskapsåret som slutade 31 december 2019. Inga nya IFRS eller IFRIC-tolkningar med tillämpning från 2020 eller senare väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

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 7 maj 2020

Robert Sobocki, ordf.

Börje Vernet

Thomas Carlström

Anna Frick

Kjell Östergren

Pär Teike, VD

Kommande beslutade informationstillfällen

Delårsrapport för perioden 1 april till 30 juni 2020	6 augusti 2020
Delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2020	5 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	19 februari 2021

Certified Adviser

FNCA Sweden AB (08-528 003 99) är utsedd som Certified Adviser för Cell Impact.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Cell Impact AB (publ)

Plåtvägen 18

691 50 Karlskoga

Telefon: 0586 574 50

info@cellimpact.com

cellimpact.se

