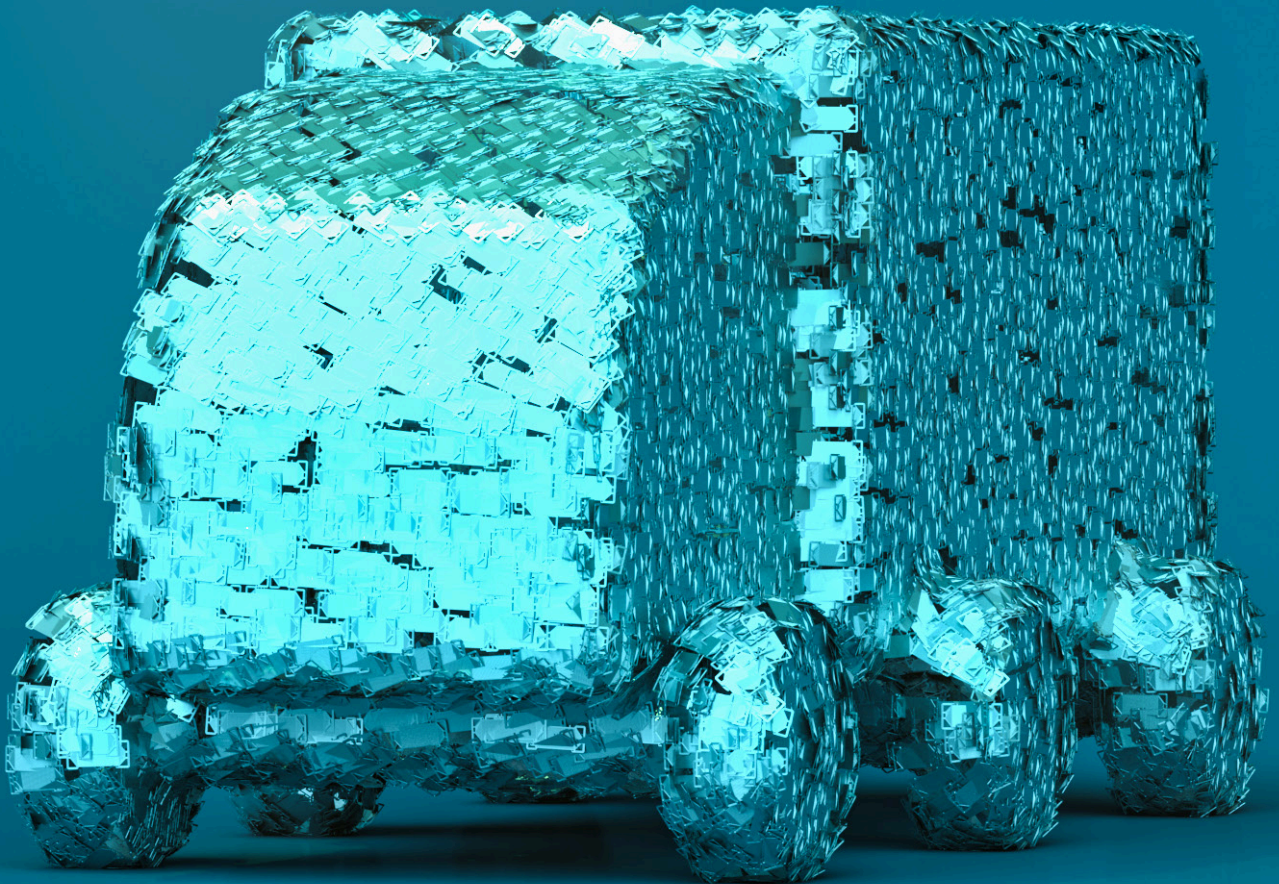


DELÅRSRAPPORT

Tredje kvartalet, 2020



Flödesplattor är en viktig komponent i vätgasdrivna bränsleceller och i omställningen till mer miljövänliga transporter.

Tredje kvartalet, 2020

Finansiell sammanfattning

Värden inom () avser föregående års motsvarande period.

- » Intäkterna för kvartalet uppgick till 8,5 MSEK (3,5).
- » Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -5,7 MSEK (-9,0).
- » Koncernens resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -6,1 MSEK (-9,0).
- » Resultat per aktie för kvartalet, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till -0,12 SEK (-0,20).
- » Eget kapital uppgick på balansdagen till 52,3 MSEK (62,2) eller 1,01 SEK per aktie (1,37).
- » Soliditeten på balansdagen uppgick till 58 % (85%).
- » Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,5 MSEK (-14,2).
- » På balansdagen uppgick koncernens likvida medel till 23,6 MSEK (32,1).

Väsentliga händelser under perioden

- » 2020-07-15 | Cell Impact får beställning på produktionsverktyg för serieproduktion.
- » 2020-07-31 | Cell Impact får ytterligare order på produktionsverktyg för serieproduktion.
- » 2020-08-04 | Positivt slutresultat av högvolymtest.
- » 2020-09-02 | Nowogen Technology lägger order på produktion av flödesplattor.

Väsentliga händelser efter perioden

- » 2020-10-06 | Cell Impact tillförs 175 MSEK före emissionskostnader genom riktad nyemission.
- » 2020-10-13 | Cell Impact inviger ny fabrik för flödesplattor i Karlskoga.



VD har ordet

Den första maskinen för höghastighetsformning är nu flyttad, monterad och igångsatt i den nya fabriken. Traverskranen i taket gör det smidigt att flytta på de tunga stålfundament som används för att dämpa den kinetiska energin vid formningen av flödesplattor.

Under tredje kvartalet nådde Cell Impact en försäljning på MSEK 8,5 vilket är MSEK 5,0 högre än motsvarande kvartal förra året. Kvartalets rörelseresultat uppgick till MSEK -5,7, en förbättring om MSEK 3,3 jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelseresultatet varierar ganska väsentligt över tid eftersom bolaget är under uppbyggnad. Det är glädjande att försäljningen förbättrades jämfört med andra kvartalet under rådande omständigheter.

Försäljningsutveckling

Försäljningen utvecklade sig i positiv riktning på basis av en viss ökning av produktion och leverans av flödesplattor samt två nya viktiga verktygsordrar. Dessa två beställningar avslutar en tidigare utvecklings- och prototypfas och lägger grunden för serietillverkning i början av 2021.

Beijing Nowogen lade en mindre men viktig order på flödesplattor, där kvalitetskontroll kommer att utföras med nyinsköpt effektiv utrustning, anpassad för större volymer.

Tredje kvartalet såg en ökad produktionsaktivitet jämfört med kvartal två. Även kunder och prospekt uppvisade en större aktivitetsnivå. Sammantaget ser vi en positiv trend i aktivitet hos våra kunder som vi gradvis bedömer kommer att resultera i ökad produktion och försäljning för Cell Impact. Även om smittspridningen av Corona tilltar, är intrycket att kunder hanterar situationen på ett

sätt som innebär en förbättrad kontinuitet i gemensamma aktiviteter jämfört med när pandemin började.

Flytten till nya fabriken genomförd

Under september avslutade vi flytten till nyrenoverade och större lokaler i området Brickegården i Karlskoga. Det är en välkommen förbättring av Cell Impacts förutsättningar för tillväxt. För alla våra medarbetare, som nu



Den nyutvecklade maskinen för läckagetester klarar av att kontrollera både vanliga och bipolära flödesplattor. Maskinen fungerar genom att först skapa ett rejält undertryck och sedan detektera om heliummolekyler kan passera genom plattan eller dess svetsfogar. På så sätt kan man upptäcka mycket små sprickor i materialet. På bilden (från v): Anders Öberg (CTO) och Christian Bruzelius (produktionstekniker).



får en ny och fräsch miljö att verka i, innebär det också en välkommen förändring.

Maskiner och utrustning har efter kalibreringar och uppstartstester tagits i drift och används nu i produktion. Cell Impact har under kvartalet tagit leverans av viss ny utrustning som är viktig för både vår produktionsförmåga och kapacitet. Ytterligare leveranser av utrustning kommer att ske under kvartal fyra.

Nyemission om 175 miljoner kronor

Tillsammans med Carnegie Investment Bank AB (publ) och Stockholm Corporate Finance AB, genomförde vi i oktober en riktad nyemission om 175 miljoner kronor. Vi kan med glädje konstatera att flera svenska och internationella institutionella investerare, däribland BNP Paribas Energy Transition Fund, DNB Asset Management med fonderna DNB Miljøinvest, DNB Renewable Energy och DNB Disruptive Opportunities och Cicero Fonder, deltog i nyemissionen.

Emissionslikviden kommer att användas för att finansiera Cell Impacts fortsatta satsning mot kommersialisering av vårt erbjudande. En väsentlig del kommer att användas för att öka vår produktionskapacitet men också för att genomföra ett stort automationsprogram, för att på så sätt bana väg för en konkurrenskraftig serieproduktion. Tillsammans med befintlig kassa förväntas emissionslikviden vara tillräcklig för att finansiera bolagets affärsplan till början av 2022.

Emissionsresultatet är ett kvitto på att investerare hyser en stor tillförsikt för Cell Impacts teknik och erbjudande. Cell Impacts teknik bidrar till att göra bränslecellstillverkare konkurrenskraftiga och bidrar på så sätt till omställningen mot ett grönare samhälle.

Karlskoga i november,
Pär Teike, vd

Delar av Cell Impacts ledningsgrupp i den ena av de tre stora maskinhallarna (från v): Stefan Axellie (CFO), Anders Öberg (CTO), Tord Lätt (COO) och Pär Teike (CEO).
Frånvarande: Achim Zeiss (Area Manager Europe).



Idag använder Cell Impact CNC-baserade fiberlasrar för att både skära ut flödesplattor och att svetsa ihop bipolära flödesplattor. Maskinerna är lätta att skala upp, har hög noggrannhet och är dessutom relativt strömsnåla.

Finansiell utveckling i sammandrag

Belopp i MSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	8,5	3,5	20,4	10,0	11,9
Rörelseresultat	-5,7	-9,0	-30,7	-30,5	-47,4
Resultat efter finansiella poster	-6,1	-9,0	-31,5	-31,4	-48,4
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare	-6,1	-9,0	-31,5	-31,4	-48,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,5	-14,2	-25,2	-29,9	-41,0
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (SEK)	-0,12	-0,20	-0,66	-1,06	1,06

	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Likvida medel på balansdagen	23,6	32,1	16,9
Soliditet (%)	58%	85%	78%
Eget kapital / aktie	1,01	1,37	0,99

Intäkter

Koncernens intäkter för kvartalet (vilka är desamma som moderbolagets) uppgick till 8,5 MSEK vilket är högre än föregående år (3,5 MSEK). Intäkterna under kvartalet avser färdigställande av tagna order under 2019 och 2020 samt nya order erhållna under kvartalet. Intäkterna avser framför allt tillverkning av prototyporder som ses som ett första steg mot större order och serietillverkning för dessa kunder.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -5,7 MSEK (-9,0 MSEK). Bolaget har mellan kvartal 3 2020 och 2019 belastats med ökad personalkostnad för en medveten satsning på produktions- och personalresurser, men den minskade förlusten förklaras av framförallt ökade intäkter.

Övriga upplysningar

Finansiell ställning

Eget kapital har sedan årsskiftet 2019 ökat, från 45,1 MSEK 2019 till 52,3 MSEK 2020. Ökningen är relaterad till emissioner genomförda under året fram till tredje kvartalet 2020.

Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten innan förändring av rörelsekapitalet uppgick under kvartalet till -4,1 MSEK vilket framför allt beror på periodens negativa resultat. Investeringar om 6,6 MSEK, inriktade på förbättringar av Cell Impacts produktionsprocess samt anpassningar i nya lokaler, har genomförts under perioden. Under tredje kvartalet 2020 har amortering om 0,5 MSEK skett av företagets långfristiga skulder som per den 30 september 2020 uppgick till 14,5 MSEK. Bolagets likvida medel minskade med 10,8 MSEK under kvartalet från 34,4 MSEK per den 30 juni 2020 till 23,6 MSEK per den 30 september 2020.

Personal

Personalkostnaderna uppgick under kvartalet till -6,0 MSEK (-4,9). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 35 (30). Den ökade personalkostnaden i förhållande till jämförelseperioden är hänförlig till fler anställda.

Moderbolaget

Skillnaden mellan Moderbolagets resultaträkning och koncernens resultaträkning är i princip IFRS påverkande poster då dotterbolaget Finshyttan Hydropower är vilande. Balansräkningen för moderbolaget och koncernen är också i huvudsak lika med undantag av IFRS-poster och att det bland annat finns cirka 0,5 MSEK i likvida medel i dotterbolaget.

Aktiekapital

Antalet registrerade A-aktier i Cell Impact AB uppgår till 217 800 och antalet registrerade B-aktier till 51 624 534. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 5 380 253 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 51 842 334 aktier. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 6 001 069 SEK per den 30 september 2020. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,12 SEK.

Transaktioner med närstående

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns redovisade i det Investeringsprospekt 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

Som tidigare meddelats av bolagets styrelse har Cell Impact tillförts 175 MSEK före emissionskostnader genom riktad nyemission. Emissionslikviden ska användas till att finansiera Cell Impacts fortsatta väg mot kommersialisering och utökning av produktionskapaciteten i den nya fabriken i Karlskoga (Brickegården) för att bana väg för utökad serieproduktion och möjliggöra ökad försäljning.

Coronapandemins påverkan

Cell Impact påverkas på olika sätt av Corona-pandemin. Bolaget följer myndigheternas riktlinjer och hitintills har bolaget inte haft något känt fall av Covid-19. Försiktighetsåtgärder för att undvika smittspridning resulterar i viss förhöjd frånvaro. Vi har trots pandemin ändå klarat av att producera och utföra andra för bolaget viktiga aktiviteter på ett tillfredställande sätt. Under tidigare kvartal har bolagets kunders inköpsvolym minskat som en konsekvens av förseningar relaterade till pandemin. Efter ett antal kvartal ser vi nu att kunder och prospekt har anpassat sig till de begränsningar som pandemin innebär och uppnått en bättre kontinuitet och produktivitet i sitt arbetssätt, vilket gradvis också förbättrat situationen för Cell Impact när det gäller pågående kundprojekt och orderintag. Vi är förhoppningsfulla, att även om vi nu går in i en ny fas med ökad smittspridning, så kommer våra kunder att fortsatt förbättra sin egen situation, vilket skulle kunna innebära en ökad efterfrågan på Cell Impacts tjänster. Bolaget följer dock noggrant utvecklingen, dess inverkan på kunder och prospekt, och kommer att anpassa sina operationella kostnader och investeringsnivå om affärsläget så kräver.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultaträkningen i sammandrag

	2020	2019	2020	2019	2019
Belopp i MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Intäkter	8,5	3,5	20,4	10,0	11,9
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-1,5	-1,3	-7,0	-5,5	-8,8
Övriga externa kostnader	-4,9	-5,3	-19,4	-18,3	-25,1
Personalkostnader	-6,0	-4,9	-20,0	-13,5	-20,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,9	-0,9	-4,7	-3,1	-4,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
Summa rörelsens kostnader	-14,2	-12,4	-51,1	-40,5	-59,4
Rörelseresultat	-5,7	-9,0	-30,7	-30,5	-47,4
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-0,4	0,0	-0,8	-0,9	-1,0
Resultat efter finansiella poster	-6,1	-9,0	-31,5	-31,4	-48,4
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,1	-9,0	-31,5	-31,4	-48,4
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, hänförligt till moderbolaget aktieägare (SEK)	-0,12	-0,20	-0,66	-1,06	-2,67
Vägt antal aktier under perioden	51 842 334	44 528 979	47 618 776	29 513 787	33 461 929
Totalt antal aktier vid periodens utgång	51 842 334	45 448 661	51 842 334	45 448 661	45 448 661

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

	2020	2019	2020	2019	2019
Belopp i MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Periodens resultat	-6,1	-9,0	-31,5	-31,4	-48,4
Totalresultat för perioden	-6,1	-9,0	-31,5	-31,4	-48,4
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-6,1	-9,0	-31,5	-31,4	-48,4

Koncernens rapport över balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	5,5	6,7	6,3
Materiella tillgångar	50,8	25,0	27,0
Summa anläggningstillgångar	56,3	31,7	33,3
Omsättningstillgångar			
Lager	5,3	1,0	2,1
Kortfristiga fordringar	4,2	8,2	5,8
Likvida medel	23,6	32,1	16,9
Summa omsättningstillgångar	33,1	41,4	24,8
Summa tillgångar	89,5	73,0	58,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	6,0	5,3	5,3
Fria reserver	77,8	88,3	88,2
Periodens resultat	-31,5	-31,4	-48,4
Summa eget kapital	52,3	62,2	45,1
Långfristiga skulder	14,5	1,1	0,1
Kortfristiga skulder	22,7	9,8	12,9
Summa skulder och eget kapital	89,5	73,0	58,0

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i MSEK	2020	2019	2020	2019	2019
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Eget kapital vid periodens ingång	58,4	66,1	45,1	19,1	19,1
Nyemission	0,0	5,0	0,0	83,5	83,4
Ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyttjande av teckningsoptioner	0,0	0,0	38,4	0,0	0,0
Erhållna optionspremier	0,0	0,2	2,3	0,2	0,2
Kostnader nyemission	0,0	-0,1	-2,0	-9,2	-9,3
Periodens totalresultat	-6,1	-9,0	-31,5	-31,4	-48,4
Summa eget kapital vid periodens utgång	52,3	62,2	52,3	62,2	45,0

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

	2020	2019	2020	2019	2019
Belopp i MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-5,7	-9,0	-30,7	-30,5	-47,4
Ej likvidpåverkande poster	2,0	0,9	4,7	3,1	4,7
Finansnetto	-0,4	0,0	-0,8	-0,9	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar från rörelsekapitalet	-4,1	-8,1	-26,8	-28,3	-43,7
Ökning/minskning lager	-1,1	-0,2	-3,2	0,2	-0,9
Ökning/minskning omsättningstillgångar	-1,0	-0,7	1,5	-3,5	-1,5
Ökning/minskning rörelseskulder	2,6	-5,2	3,2	1,7	5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3,5	-14,2	-25,2	-29,9	-41,0
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringar i materiella tillgångar	-6,6	-3,4	-10,6	-9,0	-12,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,6	-3,4	-10,6	-9,0	-12,5
Finansieringsverksamheten					
Nyemissioner	0,0	5,0	0,0	73,7	74,2
Emissionskostnader	0,0	0,0	-2,0	0,0	0,0
Nyttjande av teckningsoptioner	0,0	0,0	38,4	0,0	0,0
Erhållna optionspremier	0,0	0,2	2,3	0,2	0,2
Amortering	-0,5	-0,3	-1,1	-17,7	-18,7
Upptagna lån	0,0	0,0	5,0	6,8	6,8
Ökning/minskning korta finansiella skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,5	4,9	42,6	63,0	62,4
Periodens kassaflöde	-10,7	-12,7	6,7	24,1	8,9
Likvida medel vid periodens början	34,3	44,9	16,9	8,0	8,0
Likvida medel vid periodens slut	23,6	32,1	23,6	32,1	16,9

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	2020	2019	2020	2019	2019
Belopp i MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	8,5	3,5	20,4	10,0	12,0
Summa intäkter	8,5	3,5	20,4	10,0	12,0
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster	-1,5	-1,3	-7,0	-5,5	-8,8
Övriga externa kostnader	-5,6	-5,5	-20,4	-18,9	-26,0
Personalkostnader	-6,0	-4,9	-20,0	-13,5	-20,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,3	-0,7	-3,8	-2,5	-3,8
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-14,3	-12,4	-51,2	-40,5	-59,4
Rörelseresultat	-5,8	-8,9	-30,8	-30,5	-47,4
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-0,1	0,0	-0,1	-0,9	-0,9
Resultat efter finansiella poster	-5,8	-8,9	-30,8	-31,4	-48,3
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5,8	-8,9	-30,8	-31,4	-48,3

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	5,5	6,7	6,3
Materiella tillgångar	34,2	24,0	26,6
Finansiella tillgångar	0,1	0,1	0,1
Summa anläggningstillgångar	39,8	30,7	33,0
Omsättningstillgångar			
Lager	5,3	1,0	2,1
Kortfristiga fordringar	4,9	8,2	6,0
Likvida medel	23,2	31,9	16,7
Summa omsättningstillgångar	33,3	41,1	24,7
Summa tillgångar	73,1	71,9	57,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	6,0	5,1	5,3
Bundet eget kapital	5,9	6,5	6,0
Fritt eget kapital	38,1	50,0	33,2
Summa eget kapital	50,0	61,6	44,5
Långfristiga skulder	2,4	0,7	0,4
Kortfristiga skulder	20,6	9,6	12,8
Summa skulder och eget kapital	73,1	71,9	57,7

Not I – 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 5 november 2020

Robert Sobocki, ordf.

Börje Vernet

Thomas Carlström

Anna Frick

Kjell Östergren

Pär Teike, VD

Kommande beslutade informationstillfällen

Bokslutskommuniké 2020	19 februari 2021
Delårsrapport för första kvartalet 2021	7 maj 2021
Delårsrapport för andra kvartalet 2021	18 augusti 2021
Delårsrapport för tredje kvartalet 2021	5 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	18 februari 2022

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)
Källmossvägen 7A
691 52 Karlskoga, Sweden

Telefon: +46 586-574 50
info@cellimpact.com
cellimpact.com

