

Kundanpassad metallförädling
för vätgas – och mycket mer.

Q2

Delårsrapport
Januari–juni, 2026

Andra kvartalet, april–juni 2026

Andra kvartalet, april–juni, 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 1,4 MSEK (2,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –17,4 MSEK (–20,0).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till –17,7 MSEK (–21,2).
- Resultat per aktie före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till –0,04 SEK (–0,03).

- Soliditeten på balansdagen uppgick till 75 procent (78).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till –2,4 MSEK (–11,9).
- På balansdagen uppgick koncernens likvida medel till 0,4 MSEK (1,0). Per 4 augusti 2026 uppgick kassan till 2,9 MSEK.

Händelser under kvartalet

- 2026-06-17 | Cell Impact informerade om bristande likvida medel, aktualiserat av försenad affär.
- 2026-06-27 | Cell Impact erhöill en order, värd 5,3 MSEK, från en ledande amerikansk OEM-tillverkare.

- 2026-06-29 | Cell Impact beslutade om en företrädesemission av units om cirka 53,6 MSEK och upptog en bryggfinansiering om 15 MSEK.
- 2026-07-02 | Cell Impact informerade om att Malin Lundberg lämnar rollen som CFO.

Värden inom parentes avser föregående års motsvarande period.

KSEK	Kvartalet		Perioden		Helår
	apr–jun 2026	apr–jun 2025	jan–jun 2026	jan–jun 2025	jan–dec 2025
Nettoomsättning	1 431	2 121	3 610	4 061	5 570
Rörelseresultat	–17 361	–19 998	–33 920	–40 774	–127 915
Resultat före skatt	–17 657	–21 230	–36 103	–42 770	–131 979
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolagets ägare	–17 649	–21 232	–36 135	–42 772	–131 984
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–2 416	–11 909	–12 149	–22 710	–45 364
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	–0,04	–0,03	–0,09	–0,06	–0,78
KSEK			2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Likvida medel vid periodens slut			424	955	10 859
Soliditet vid periodens slut (%) ¹⁾			75	78	74
Eget kapital/aktie			0,21	0,25	0,41

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vd har ordet

Fortsatta framsteg trots utdragna ledtider

Vi fortsatte under andra kvartalet att utveckla kundprojekt, stärka kundrelationer och förbereda verksamheten för kommande volymproduktion. Samtidigt påverkades vi av att vätgasmarknaden fortfarande präglas av långa ledtider och försenade investeringsbeslut.

Nettoomsättning under kvartalet sjönk i jämförelse med samma kvartal 2025 och uppgick till 1,4 MSEK (2,1). Rörelseresultat uppgick till -17,3 MSEK (-20,0). Värt att nämna är att vi fortfarande uppvisar en fortsatt hög kostnadsmedvetenhet och att den genomförda verksamhetsanpassningen fortfarande har en tydlig effekt på våra kostnader.

Marknadsutvecklingen har varit långsammare än vad både vi och andra aktörer i branschen tidigare förväntat sig. Under första halvåret arbetade vi med en omfattande affär avseende försäljning av ett större antal maskiner. Affären befann sig i slutfasen av förhandlingarna men pausades tillfälligt som en följd av utvecklingen i kundens projekt. Det är dock viktigt att understryka att affären inte har försvunnit och att dialogen med kunden fortsätter. Förseningen var en viktig anledning till de finansieringsåtgärder som vi genomförde under kvartalet: vi beslutade att genomföra en företrädesemission om cirka 53,6 MSEK, innan avdrag för emissionskostnader och återbetalning av bryggglån.

Samarbetet med den aktuella kunden illustrerar också den situation som präglar många andra av våra kundrelationer. Projekten fortgår, kundernas intresse består och de långsiktiga planerna ligger fast, men tidpunkten för kommersiella

beslut och större beställningar påverkas av faktorer bortom Cell Impacts kontroll. Det kan handla om tekniska utmaningar hos kunden, att kundens egna produkter ska nå marknaden eller att investeringsbeslut skjuts fram.

Det är samtidigt viktigt att framhålla att vårt arbete under de senaste åren har lett till att vi idag befinner oss betydligt närmare kommersiella leveranser än tidigare.

Förtroende från kunder och investerare

Både våra kundrelationer och våra finansiella aktiviteter under perioden bekräftar det förtroende som finns för Cell Impact, vår teknologi och vår framtida potential. Under en period då många aktörer i vätgasindustrin har fått anpassa sina planer eller skjuta fram investeringar fortsätter våra kunder att utveckla sina projekt tillsammans med oss. Det ser vi som ett viktigt kvitto på att våra lösningar fyller en tydlig funktion i kundernas långsiktiga planer.

Vår ambition är oförändrad: att skapa förutsättningar för att ta emot och leverera de större ordrar som vi bedömer ligger framför oss samt att fortsätta stärka vår position som en ledande leverantör av kostnadseffektiva flödesplattor och tillhörande produktionslösningar.



Forts.

Fler projekt närmar sig kontinuerlig produktion

Efter kvartalets utgång kunde vi kommunicera en order på flödesplattor till ett värde av 5,3 MSEK från en sedan länge etablerad kund. För oss är ordern viktig av flera skäl.

För det första är det en bekräftelse på att långsiktiga kundrelationer utvecklas vidare. För det andra handlar det om leveranser av flödesplattor i ett projekt som har kommit långt i sin kommersiella utveckling. För det tredje har ordern en direkt positiv effekt på vår kassa eftersom vi redan har material, processer och kapacitet på plats för att genomföra leveranserna.

Detta är inte ett isolerat exempel. Vi har ytterligare kundrelationer där arbetet närmar sig reguljär tillverkning och kontinuerliga leveranser av flödesplattor. Därutöver finns projekt i tidigare faser där vi fortsätter att utvecklas tillsammans med kunderna. Sammantaget har vi idag ett antal kundprojekt i olika utvecklingsstadier som för oss närmare återkommande affärer och högre produktionsvolymmer.

Det är just denna bredd i projektportföljen som ger oss anledning att se positivt på utvecklingen. Även om enskilda projekt kan försenas eller förändras över tid bygger vår långsiktiga potential på ett flertal kundrelationer inom olika geografier och tillämpningsområden. Därmed minskar beroendet av utvecklingen i enskilda projekt samtidigt som möjligheten att successivt öka antalet kommersiella leveranser förbättras.

Viktiga framsteg i Japan

Efter kvartalets utgång hade vi också förmånen att ta emot representanter från en japansk kund för fortsatta diskussioner och verifiering av vår teknologi. Samarbetet har utvecklats under en längre tid och kunden har genomfört omfattande valideringar av såväl produkter som tekniska lösningar.

Resultaten har varit mycket positiva och vi har uppfyllt de krav som ställts. Under arbetets gång har kunden genomfört

”Sammantaget har vi idag ett antal kundprojekt i olika utvecklingsstadier som för oss närmare återkommande affärer och högre produktionsvolymmer.”

ett stort antal tekniska utvärderingar av vår teknik och vår tillverkningsförmåga. Utfallet har stärkt vår uppfattning att vi erbjuder en lösning som kombinerar hög precision, produktkvalitet och kostnadseffektivitet på ett sätt som uppskattas av marknaden.

Fortsatt fokus på nästa steg

Sammantaget präglades kvartalet av aktivitet i våra kundprojekt och flera framsteg som stärker vår position inför framtiden. Marknaden utvecklas fortfarande långsammare än önskat, men vi ser samtidigt konkreta tecken på att allt fler projekt närmar sig kommersiella leveranser.

Vi fortsätter också att se värdet av den strategi som innebär att kombinera teknikutveckling, kostnadskontroll och ett nära samarbete med våra kunder. Genom att steg för steg bygga upp både kompetens, processer och kapacitet har vi skapat en plattform som är redo att möta ökade volymer när kunderna tar nästa steg i sina respektive projekt.

Vi arbetar vidare steg för steg, med fokus på kundrelationer, kostnadskontroll och affärer som skapar omsättning, kassaflöde och långsiktigt värde.

Daniel Vallin, vd
Karlskoga i augusti 2026



Kundanpassad metall-
förädling för vätgas
– och mycket mer.

Organisation

25 medarbetare.

Lokalisering

Huvudkontor och produktionsanläggning
i Karlskoga. Dotterbolag i Japan – Cell
Impact Japan Inc. – samt lokal närvaro
i Tyskland.

Cell Impact Forming™

Unik produktionsteknologi skyddad via
globala patent.

Affärsmodell

- Projektintäkter
- Försäljning av verktyg och prototyper
- Försäljning av flödesplattor
- Maskinförsäljning till vätgassegmentet
och andra branscher
- Licensintäkter från lokal produktion

Detta är Cell Impact

Cell Impact utvecklar och tillverkar kundunika flödesplattor i metall för bränsleceller och elektrolysörer. Vår egenutvecklade och patenterade formningsteknologi, Cell Impact Forming™, gör det möjligt att kostnadseffektivt tillverka flödesplattor i stora volymer, vilket är en förutsättning för ett genombrott för miljövänlig vätgasteknik. Samma teknologi tillgängliggörs också för användning i andra, mer mogna industrisegment.

Över hela världen pågår en omställning från fossila till förnybara energikällor och vi på Cell Impact är en del av den utvecklingen. Bränsleceller producerar el och värme genom en kemisk reaktion där vätgas och syre förenas, och där processens enda restprodukt är vatten. Med hjälp av elektrolysörer kan man använda el från förnybara källor för att spjälka vatten och på så sätt tillverka grön vätgas.

Cell Impact Forming

Vi har utvecklat Cell Impact Forming, en unik metod för att med hög precision forma mycket tunna flödesplattor. Metoden bygger på en hydraulisk slagenhet som mycket snabbt, och med stor noggrannhet, formar ett metallämne mellan två precisionsverktyg. De höga energinivåerna gör det möjligt att med en mycket jämn och hög kvalitet, forma de mycket exakta mönster som krävs för en hög verkningsgrad i en bränslecell.

Fördelar

Cell Impact Forming har många fördelar jämfört med konventionell formningsteknik, så kallad progressiv formning. Metodens låga energianvändning samt uteblivna behov av smörj-

medel och därmed också utebliven vattenintensiv rengöring, är tydliga förbättringar mot den progressiva formningen.

Tekniken reducerar även verktygskostnaden med upp till 50 procent och kräver minimalt med underhåll, vilket gör Cell Impact Forming till en mycket attraktiv och miljövänlig tillverkningsmetod. Utöver de tekniska fördelarna, innebär Cell Impact Forming också en kraftfull kostnadsminskning per producerad platta. Det är den rationella processen med initiala låga investerings- och installationskostnader, tillsammans låga driftskostnader, som gör det möjligt för kunderna att få denna viktiga konkurrensfördel.

Erbjudande

Vi erbjuder kvalificerade designtjänster för flödesplattor och verktyg, tillverkning av prototypserier samt kontinuerlig produktion av flödesplattor i större volymer. Vi producerar både enkla och bipolära flödesplattor.

Cell Impacts teknologi kan också tillämpas i andra sammanhang där formnings- och skärteknik är efterfrågade processer. Det som gör tekniken eftertraktad är både att den kan hantera material snabbare och effektivare än andra tekniker och att

materialet efter skärning kan ges särskilt efterfrågade egenskaper. Detta gör att Cell Impacts unika teknologi, utan ytterligare investeringar, kan göras tillgänglig för mogna branscher som kännetecknas av korta ledtider, mer förutsägbara beslutsprocesser och tydliga industriella behov.

Marknaden

Marknaden består i huvudsak av fordons- och 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. Därutöver finns potentiella kunder som vill dra nytta av effektiv materialbearbetning inom mer traditionell tillverkningsindustri.

Cell Impact vänder sig till en global marknad och våra kunder finns i Nordamerika, Europa och Asien där Japan och Kina är betydande marknader.

Finansiell översikt

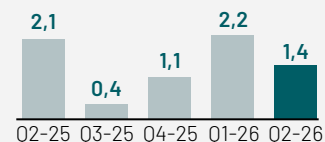
Kvartalet april-juni 2026

Intäkter

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 1,4 MSEK (2,1), vilket innebär en minskning med 32 procent. Under andra kvartalet 2025 genomfördes återförsäljning av råmaterial, vilket gör att jämförelsen blir missvisande.

Försäljningen under kvartalet utgjordes primärt av verktygs- och utvecklingsprojekt.

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat under kvartalet uppgick till -17,3 MSEK (-20,0). Övriga externa kostnader uppgick under kvartalet till -5,4 MSEK (-3,3). Personalkostnader uppgick till -7,4 MSEK (-8,2). Avskrivningar uppgick till -6,2 MSEK (-7,6). Bolaget fortsätter att uppvisa god kostnadskontroll, samtidigt som de verksamhetsanpassningar som genomförts under tidigare kvartal kvarstår och ger effekt.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -0,3 MSEK (1,2).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick under kvartalet till -17,6 MSEK (-21,2).

Finansiell position och likviditet

Bolagets totala tillgångar uppgick den 30 juni 2026 till 135,9 MSEK (224,5). Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid samma tidpunkt uppgick till 102,1 MSEK (175,3).

Bolagets soliditet¹⁾ uppgick den 30 juni till 75 procent (78). Likvida medel uppgick den 30 juni 2026 till 0,4 MSEK (1,0).

Under kvartalet offentliggjordes beslut avseende företrädesemissionen om cirka 53,6 MSEK, innan avdrag för emissionskostnader och återbetalning av bryggglån. Bryggfinansiering om 15 MSEK säkrades i samband med detta men var inte bolaget tillhanda förrän efter kvartalets utgång, i början av juli.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,4 MSEK (-11,9). Investeringarna uppgick till -0,2 MSEK (-0,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,9 MSEK (7,0) och avser nettot av en del av bryggglåslösning, som erhöles innan bryggfinansiering, och betalning av ränta och amortering av skulder. Periodens kassaflöde uppgick till -3,5 MSEK (-4,9).

1) Soliditet, Eget kapital i procent av balanssumslutningen.

Övriga upplysningar

Personal

Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 25 (35).

Moderbolaget

Eftersom verksamheten för moderbolaget i allt väsentligt överensstämmer med verksamheten för koncernen, gäller kommentarerna för koncernen i stort också för moderbolaget.

Säsongsvariationer

Bolaget har inga säsongsvariationer i sin verksamhet.

Utdelning

Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i bolaget. Styrelsen för Cell Impact har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion.

Transaktioner med närstående

Cell Impact har under kvartalet inte köpt några tjänster eller genomfört några transaktioner med närstående.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer kopplade till bolaget finns beskrivna i det investerarperspekt 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 avseende företrädesemissionen om cirka 53,6 MSEK, innan avdrag för emissionskostnader och återbetalning av bryggglån. Bryggfinansiering om 15 MSEK säkrades i samband med detta men var inte bolaget tillhanda förrän efter kvartalets utgång, i början av juli.

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 och efter perioden

- 2026-06-17 | Cell Impact informerade om bristande likvida medel, aktualiserat av försenad affär.
- 2026-06-27 | Cell Impact erhöll en order, värd 5,3 MSEK, från en ledande amerikansk OEM-tillverkare.
- 2026-06-29 | Cell Impact beslutade om en företrädesemission av units om cirka 53,6 MSEK och upptog en bryggfinansiering om 15 MSEK.
- 2026-07-02 | Cell Impact informerade om att Malin Lundberg lämnar rollen som CFO

Finansiell kalender

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 aktier uppgick per 30 juni 2026 till 487 225 174, där varje aktie ger rätt till en röst. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick till 60 903 147 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,125 SEK.

Största aktieägare i Cell Impact AB (publ)

De tio största aktieägarna 30 juni 2026:

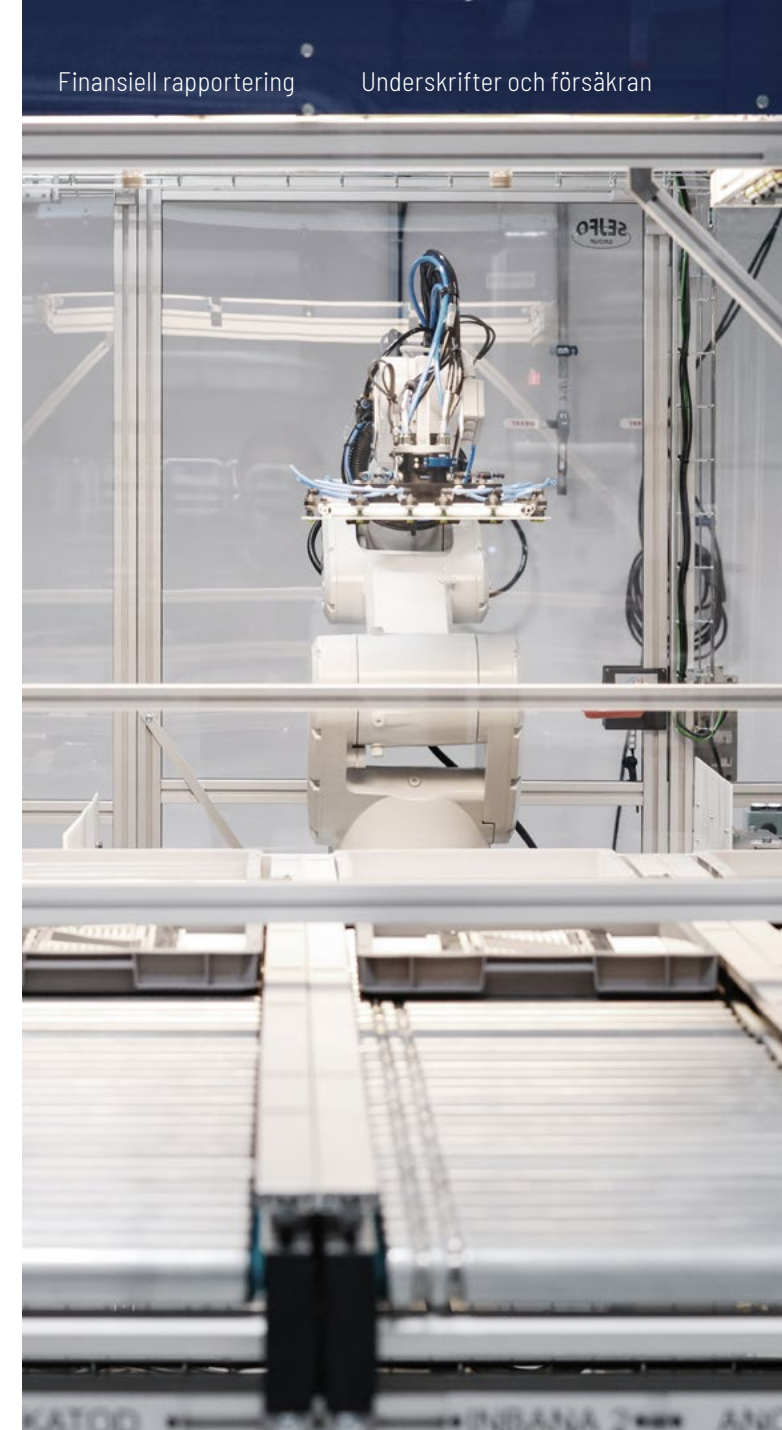
Namn	Antal aktier	Ägande, %
Avanza Pension	29 024 811	5,96
Nordnet Pensionsförsäkring	16 928 191	3,47
Lars Bergström	5 705 000	1,17
Johan Rönnelid	5 353 110	1,10
Mats Boquist	5 200 000	1,07
Johan Paulsson	4 540 766	0,93
Mats Franzén	4 210 000	0,86
Lennart Larsson	4 000 000	0,82
Peter Fäldt	3 000 380	0,62
Johan Karlberg	3 000 000	0,62
Övriga	381 669 396	78,34
Totalt	487 225 174	100,00

Certified Adviser

FNCA Sweden AB är utsedd som Certified Adviser för Cell Impact.

Analytiker som följer Cell Impact

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



Finansiell rapportering

Koncernens rapport över resultaträkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning		1 431	2 121	3 610	4 061	5 570
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		595	358	597	-1 525	-3 621
Övriga rörelseintäkter		71	-14	86	32	116
Summa	2	2 098	2 465	4 293	2 567	2 065
Råvaror och förnödenheter		-279	-3 253	-1 261	-4 717	-7 035
Övriga externa kostnader		-5 486	-3 318	-9 882	-8 063	-17 462
Personalkostnader		-7 382	-8 182	-14 194	-16 454	-29 496
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 195	-7 591	-12 470	-13 972	-72 888
Övriga rörelsekostnader		-116	-119	-405	-135	-3 098
Rörelseresultat		-17 361	-19 998	-33 920	-40 774	-127 915
Finansnetto		-296	-1 233	-2 182	-1 995	-4 065
Resultat före skatt		-17 657	-21 230	-36 103	-42 770	-131 979
Skatt		8	-1	-33	-2	-5
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-17 649	-21 232	-36 135	-42 772	-131 984

Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning

Belopp i KSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Genomsnittligt antal utestående stamaktier ¹⁾	487 225 174	696 271 128	419 734 594	696 271 128	169 076 801
Total antal aktier vid periodens slut ¹⁾	487 225 174	696 271 128	487 225 174	696 271 128	294 584 745
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,04	-0,03	-0,09	-0,06	-0,78

1) Genomsnittligt antal utestående stamaktier och totalt antal aktier vid periodens slut har påverkats av en omvänd split 1:10 per 2025-08-26. Resultat per aktie har räknats om för alla jämförelseperioder.

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Periodens resultat	-17 649	-21 232	-36 135	-42 772	-131 984
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	—	23	31	29	100
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	—	23	31	29	100
Summa totalresultat för perioden	-17 649	-21 209	-36 105	-42 743	-131 884
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17 649	-21 209	-36 105	-42 743	-131 884

Koncernens rapport över balansräkningen i sammandrag

Belopp i KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	7 164	6 955	9 072
Materiella anläggningstillgångar	68 709	155 498	76 920
Nyttjanderättstillgångar	3 788	11 725	5 900
Övriga finansiella anläggningstillgångar	13	14	13
Summa anläggningstillgångar	79 675	174 192	91 905
Omsättningstillgångar			
Varulager	50 165	39 395	50 021
Kundfordringar	88	663	713
Övriga kortfristiga fordringar	5 580	9 280	9 874
Likvida medel	424	955	10 859
Summa omsättningstillgångar	56 257	50 293	71 468
Summa tillgångar	135 932	224 485	163 372

Belopp i KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	60 903	80 598	58 917
Övrigt tillskjutet kapital	721 830	733 730	725 336
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-680 593	-638 987	-663 223
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	102 140	175 341	121 029
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	—	1 875	—
Övriga räntebärande skulder	714	1 429	1 071
Leasingskulder	3 405	8 309	5 904
Summa långfristiga skulder	4 119	11 613	6 976
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 875	7 500	5 625
Övriga räntebärande skulder	714	12 161	9 194
Övriga lån ¹⁾	2 300	—	—
Leasingskulder	4 905	4 748	4 839
Leverantörsskulder	9 095	4 446	4 372
Övriga kortfristiga skulder	3 503	1 803	1 892
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 281	6 873	9 445
Summa kortfristiga skulder	29 673	37 531	35 367
Summa eget kapital och skulder	135 932	224 485	163 372

1) Posten avser ett tillfälligt, icke räntebärande lån som upptogs före kvartalets utgång och reglerades efter kvartalets utgång genom den bryggfinansiering som utbetalades den 3 juli 2026.

Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-17 361	-19 998	-33 920	-40 774	-127 915
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 195	7 741	12 470	16 724	79 680
Finansnetto	-288	-418	-273	-865	-2 188
Betald inkomstskatt	-21	-1	-61	-2	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 475	-12 677	-21 784	-24 918	-50 427
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-609	1 663	-144	1 643	4 103
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	3 220	-204	4 906	-1 009	-34
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	6 448	-691	4 873	1 575	994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 416	-11 909	-12 149	-22 710	-45 364
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-96	-51	-150	-571	-1 926
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-87	—	-87	—	—
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	—	—	—	—	4 226
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	—	—	—	—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-183	-51	-237	-571	2 300

Belopp i KSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	—	—	7 222	—	39 232
Kostnader för nyemission	—	-777	-1 055	-777	-5 399
Upptagna lån	2 300	10 819	2 300	10 819	22 208
Amortering leasingskuld	-1 180	-2 971	-2 417	-4 107	-3 454
Amortering skuld	-2 054	-28	-4 107	-2 082	-18 902
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-934	7 043	1 943	3 853	33 684
Periodens kassaflöde	-3 532	-4 917	-10 443	-19 427	-9 380
Likvida medel vid periodens början	3 950	5 829	10 859	20 391	20 391
Kursdifferens likvida medel	6	44	9	-8	-153
Likvida medel vid periodens slut	424	956	424	956	10 859

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 apr–jun	2025 apr–jun	2026 jan–jun	2025 jan–jun	2025 jan–dec
Eget kapital vid årets ingång enligt fastställd balansräkning	122 136	197 547	121 029	219 081	219 081
Årets totalresultat					
Periodens resultat	-17 649	-21 232	-36 135	-42 772	-131 984
Övrigt totalresultat	—	23	31	29	100
Periodens totalresultat	-17 649	-21 209	-36 105	-42 743	-131 884
Transaktioner med koncernens ägare					
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare					
Nyemission	—	—	25 043	—	44 992
Kostnader för nyemission	-2 346	-997	-8 917	-997	-12 550
Teckningsoptioner	—	—	1 090	—	1 391
Summa transaktioner med koncernens ägare	-2 346	-997	17 216	-997	33 832
Utgående balans eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	102 140	175 341	102 140	175 341	121 029

Riktad emission av teckningsoptioner 2026

Som en del av ersättningen för bryggglånet har styrelsen, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 30 januari 2026, beslutat om en riktad emission av 25 643 500 teckningsoptioner till Fenja. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en lösenkurs motsvarande 140 procent av teckningskursen i Företrädesemissionen, det vill säga 0,18 SEK per aktie. Teckningsoptionerna får utnyttjas från och med den dag då teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket till och med den 31 mars 2031. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske löpande under hela löptiden. Om Bolaget vidtar åtgärd med utspädande effekt (exempelvis företrädesemission eller riktad emission) så ska villkoren för teckningsoptionerna räknas om eller Bolaget emittera fler teckningsoptioner till Fenja för att skydda Fenja mot utspädningen som åtgärden annars skulle innebära. Effekten av koncernens åtagande att ställa ut teckningsoptioner har beaktats vid den initiala redovisningen av lånet den 23 december 2025 varvid en skuld redovisades om 3 466 TSEK. I bokslutet värderades denna skuld till 3 096 TSEK. Då antalet optioner och teckningskursen nu fastställts i samband med företrädesemissionen har en slutlig värdering skett till 1 096 TSEK varefter detta belopp omklassificerats från skuld till eget kapital per emissionsdatumet den 4 mars 2026.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning		1 443	2 434	2 190	4 108	5 872
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete		595	358	597	-1 525	-3 621
Övriga rörelseintäkter		71	-14	86	32	116
Summa	2	2 109	2 777	2 874	2 615	2 367
Råvaror och förnödenheter		-278	-2 583	-1 212	-4 006	-6 305
Övriga externa kostnader		-7 050	-5 221	-13 111	-11 387	-24 109
Personalkostnader		-7 221	-7 992	-13 867	-16 067	-28 765
Avskrivningar och nedskrivningar		-5 155	-6 239	-10 356	-11 254	-63 919
Övriga rörelsekostnader		-116	-119	-405	-135	-3 098
Rörelseresultat		-17 710	-19 377	-36 076	-40 234	-123 829
Resultat från andelar i koncernföretag		—	—	—	—	-1 492
Finansnetto		-75	-955	-2 035	-1 115	-1 625
Resultat efter finansiella poster		-17 786	-20 333	-38 111	-41 349	-126 946
Resultat före skatt		-17 786	-20 333	-38 111	-41 349	-126 946
Skatt		—	—	—	—	—
Periodens resultat		-17 786	-20 333	-38 111	-41 349	-126 946

Moderbolagets rapport över totalresultat i sammandrag

Belopp i KSEK	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Periodens resultat	-17 786	-20 333	-38 111	-41 349	-126 946
Övrigt totalresultat	—	—	—	—	—
Periodens övriga totalresultat efter skatt	—	—	—	—	—
Totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-17 786	-20 333	-38 111	-41 349	-126 946

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		7 164	6 955	9 072
Materiella anläggningstillgångar		68 709	148 232	76 920
Finansiella anläggningstillgångar		462	462	462
Summa anläggningstillgångar		76 336	155 649	86 454
Omsättningstillgångar				
Varulager		50 165	39 395	50 021
Kundfordringar		84	546	709
Övriga kortfristiga fordringar		6 724	19 024	12 770
Kassa och bank		113	796	10 391
Summa omsättningstillgångar		57 086	59 761	73 891
Summa tillgångar		133 421	215 411	160 345

Belopp i KSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		60 903	80 598	58 917
Fond för utvecklingsutgifter		6 551	5 930	8 250
Fritt eget kapital				
Överkursfond ¹⁾		700 923	716 012	704 459
Balanserat resultat		-626 634	-585 896	-520 153
Periodens resultat		-38 111	-41 349	-126 946
Summa eget kapital		103 631	175 295	124 527
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		—	1 875	—
Övriga räntebärande skulder		714	1 429	1 071
Övriga långfristiga skulder		4 270	4 145	4 279
Summa långfristiga skulder		4 984	7 449	5 350
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		1 875	7 500	5 625
Övriga lån ²⁾		2 300	—	—
Övriga räntebärande skulder		714	12 161	9 194
Leverantörsskulder		9 095	4 446	4 372
Övriga kortfristiga skulder		3 437	1 704	1 847
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 384	6 853	9 428
Summa kortfristiga skulder		24 805	32 665	30 466
Summa eget kapital och skulder		133 421	215 411	160 345

1) Förändringen i överkursfond mot 2025-12-31 hänförs till nyemissionen.

2) Posten avser ett tillfälligt, icke räntebärande lån som upptogs före kvartalets utgång och reglerades efter kvartalets utgång genom den bryggfinansiering som utbetalades den 3 juli 2026.

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar IFRS® Redovisningsstandarder som de har antagits av EU. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslag (1995:1554), IAS 34 samt RFR 1. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslag (1995:1554) och RFR 2. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med räkenskapsåret som slutade 31 december 2025 med undantag av nya eller reviderade standarder som tillämpas från den 1 januari 2026. Inga nya IFRS- eller IFRIC-tolkningar med tillämpning från 2026 väntas ha någon väsentlig påverkan på koncernen.

Not 2 – Intäkternas fördelning

Intäkter

Då intäkter från externa parter rapporteras till styrelsen värderas de på samma sätt som i koncernens rapport över 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		Perioden		Helår
	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Flödesplattor	601	243	673	628	774
Råvaror	—	1 134	—	1 134	1 134
Projekt	207	690	1 852	2 129	3 413
Tjänster	623	55	1 085	170	249
Summa nettoomsättning	1 431	2 121	3 610	4 061	5 570
Förändring av varulager och pågående arbete	595	358	597	-1 525	-3 621
Övriga rörelseintäkter	71	-14	86	32	116
Summa	2 098	2 465	4 293	2 567	2 065

Belopp i KSEK	Moderbolaget				
	Kvartalet		Perioden		Helår
	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Flödesplattor	601	243	673	628	774
Råvaror	—	1 134	—	1 134	1 133
Projekt	219	1 002	432	2 177	3 716
Tjänster	623	55	1 085	170	249
Summa nettoomsättning	1 443	2 434	2 190	4 108	5 872
Förändring av varulager och pågående arbete	595	358	597	-1 525	-3 621
Övriga rörelseintäkter	71	-14	86	32	116
Summa	2 109	2 777	2 874	2 615	2 367

Not 3 – Segmentrapportering

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter:

Cell Impacts styrelse motsvarar högste verkställande beslutsfattare för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. Styrelsen har fastställt rörelsesegment baserat på den information som behandlas och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Styrelsen följer upp och utvärderar koncernen utifrån ett rörelsesegment vilket är koncernen som helhet.

Koncernens styrelse använder främst rörelseresultatet i bedömningen av koncernens resultat.

Koncernen	Kvartalet		Perioden		Helår
	apr-jun 2026	apr-jun 2025	jan-jun 2026	jan-jun 2025	jan-dec 2025
Nettoomsättning (externa intäkter)	1 431	2 121	3 610	4 061	5 570
Förändring färdigvarulager och produkter i arbete	595	358	597	-1 525	-3 621
Aktiverat arbete för egen räkning	—	—	—	—	—
Övriga rörelseintäkter	71	-14	86	32	116
Summa	2 098	2 465	4 293	2 567	2 065
Råvaror och förnödenheter	-279	-3 253	-1 261	-4 717	-7 035
Övriga externa kostnader	-5 486	-3 318	-9 882	-8 063	-17 462
Personalkostnader	-7 382	-8 182	-14 194	-16 454	-29 496
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6 195	-7 591	-12 470	-13 972	-72 888
Övriga rörelsekostnader	-116	-119	-405	-135	-3 098
Summa	-19 459	-22 463	-38 213	-43 342	-129 979
Rörelseresultat	-17 361	-19 998	-33 920	-40 774	-127 915

Koncernens huvudsakliga försäljning sker direkt från kontors- och fabriksanläggningen i Karlskoga, Sverige. Av koncernens totala tillgångar finns 135 621 KSEK (217 140) i Sverige och 311 KSEK (7 344) i Japan. Av koncernens totala anläggningstillgångar finns 79 675 KSEK (167 231) i Sverige och 0 KSEK (6 961) 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 4 augusti 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