

## **Delårsrapport**

### **1 januari – 30 september 2017**

#### **Finansiell sammanfattning tredje kvartalet 2017**

- Intäkterna för kvartalet uppgick till 0,2 mkr (0,2).
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -4,7 mkr (-1,8).
- Koncernens resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till -4,8 mkr (-1,8).
- Resultat per aktie för kvartalet, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till -0,35 kr (-0,20).
- Eget kapital uppgick på bokslutsdagen till 30,7 mkr (1,4) eller 2,23 kronor per aktie (0,15). Soliditeten på balansdagen uppgick till 79 % procent (11).
- Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -4,2 mkr (-1,8).
- På bokslutsdagen uppgick koncernens likvida medel till 17,0 mkr (4,9).

#### **Verksamheten sammanfattning tredje kvartalet 2017**

- Cell Impact erhöll en order på bipolära flödesplattor från den nya kinesiska kunden Shanghai Everpower Technologies. Ordern avser en stationär applikation med ett värde om ca 1 MSEK. Målet med ordern, förutom att leverera flödesplattor, är att få fram en optimerad bipolär platta som är anpassad för kostnadseffektiv tillverkning i höga volymer.
- Pär Teike tillträdde som ny VD för Cell Impact den 11 september. Pär kommer närmast från en befattning som VD för Elos Medtechs kinesiska dotterbolag Elos Medtech Tianjin Co, Ltd, och flyttar nu hem till Sverige. Tidigare VD Mats Wallin kvarstår i Bolaget som vice VD.

## VD har ordet

Det är med glädje och entusiasm som jag nyligen har tagit över det övergripande ansvaret att leda Cell Impact genom Bolagets kommersialiseringsfas. Under min korta tid i denna roll har min tidigare bild av Cell Impacts unika möjlighet att bli framgångsrik på bränslecellsmarknaden bekräftats. Detta styrks framför allt av de kontakter som jag har haft med såväl gamla som nya potentiella kunder. Bolaget har en tilltagande projektportfölj med kundförfrågningar som jag bedömer att Cell Impact har en god chans att konvertera till orders. De flesta av dessa handlar om att i ett initialt skede via prototyp tillverkning verifiera för kunden att Bolaget har ett mycket attraktivt erbjudande att producera bipolära flödesplattor på ett kostnadseffektivt sätt med bästa möjliga prestanda. I nästa skede önskar kunderna köpa större serier flödesplattor eller i vissa fall kompletta produktionslinjer.

Att marknaden nu håller på att ta fart bevisas av att större volymorder kommunicerats av bränslecellstillverkare i olika delar av världen. I takt med att bränslecellsmarknaden mognar önskar bränslecellstillverkarnas utveckla sin leverantörskedja när mindre och enstaka tillverkningsserier går över i serietillverkning. Detta skapar möjligheter för Cell Impact när tillverkarna söker specialistkompetens i syfte att uppnå kostnadseffektiv design, kvalitet och prestanda. Jag kan med spänning redan nu notera att Cell Impact utvärderas som en viktig och framtida leverantör i denna värdekedja.

Vi har från Bolagets sida tidigare kommunicerat att Asien och Kina är en mycket expansiv marknad för bränsleceller. Jag kan styrka detta på basis av nyligen gjorda besök i Kina men samtidigt är det viktigt att betona att bränslecellsmarknaden är global. I Nordamerika finns ett flertal större tillverkare som adresserar mogna segment inom branschen, som t.ex. materialhantering, där bränsleceller har använts under en relativt lång tid. För Bolagets del är det väsentligt att vi gör rätt prioriteringar i vår bearbetning av marknaden och skapar en balans i vår projektportfölj av både korta och långsiktiga möjligheter till intäkter. I Asien finns det ett intresse både för Bolagets erbjudande om inköp av egentillverkade bipolära flödesplattor från vår egen anläggning i Karlskoga och för hela produktionslinor. Aktörer i resten av världen tycks vara mer fokuserad på att initialt köpa egentillverkade bipolära flödesplattor av Bolaget.

Vi fortsätter att kontinuerligt bygga vår kompetensbas och organisation som nu omfattar elva heltidsanställda. Genomförandet av vår nyligen erhållna order av Shanghai Everpower Technologies har påbörjats. Vår viktigaste uppgift framåt är att generera nya order och intäkter genom att kapitalisera på en växande marknad och bevisa Cell Impacts kommersiella potential.

Karlskoga den 27 oktober 2017  
Pär Teike VD Cell Impact

## Finansiella utvecklingen i sammandrag

Belopp i Mkr	Tredje kvartalet, jul-sep		9 mån, jan-sep		12 mån, jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016
Nettoomsättning	0,2	0,2	2,1	1,4	1,9
Rörelseresultat	-4,7	-1,8	-10,6	-5,6	-8,4
Resultat efter finansiella poster	-4,8	-1,8	-10,8	-5,7	-8,6
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare	-4,8	-1,8	-10,8	-5,7	-8,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,2	-1,8	-10,0	-6,4	-9,0
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,35	-0,20	-0,79	-0,63	-0,93

### Intäkter

Koncernens intäkter (vilken är den samma som moderbolagets) för kvartalet uppgick till 0,2 mkr vilket är i linje med föregående år (0,2). Intäkterna under kvartalet avser till övervägande del utförande av Bolagets order till Shanghai Everpower Technologies.

### Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till -4,7 mkr (-1,8). Den ökade förlusten förklaras av nettoeffekten av Bolagets begränsade intäkter under kvartalet och samt en högre kostnadsmassa för kvartal 2 2017 jämfört med motsvarande kvartal 2016. Den ökade kostnadsmassan är framförallt hänförligt till uppbyggnad av Bolagets organisation och därtill en ökad aktivitet i verksamheten att förbereda bolaget för gradvis större volymorder. Dessutom har en justering av pågående arbeten vid slutförandet av projekt påverkat resultatet negativt med 0,4 mkr.

## Övriga upplysningar

### Finansiell ställning

Eget kapital har sedan årsskiftet minskat med 10,8 mkr från 41,4 mkr till 30,7 mkr. Minskningen är relaterad till den redovisade förlusten för Bolagets tre kvartal 2017 om 10,8 mkr.

### Finansiering och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -4,2 mkr till bland annat som en följd av det negativa resultatet. Förändringen i rörelsekapitalet var positiv med 0,3 mkr. Investeringar om 2,0 mkr har genomförts under perioden. Investeringarna avser framför allt balanserade utvecklingskostnader samt inköp av komponenter för att effektivisera bolagets produktionslina i Karlskoga och kunna erbjuda ett fulltäckande erbjudande för produktion av flödesplattor.

Bolagets likvida medel per den 30 september 2017 minskade med 6,4 mkr under kvartalet från 23,4 mkr till 17,0 mkr per den 30 september 2017.

### Personal

Personalkostnaderna uppgick under kvartalet till -1,5 mkr (-0,6). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 11 (8). Kostnadsökningen i förhållande till jämförelseperioden är framför allt hänförligt till fler anställda under perioden.

### 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 drygt 0,1 mkr i likvida medel i dotterbolaget.

### Aktiekapital

Antalet A-aktier i Cell Impact uppgår till 217 800 och antalet B-aktier till 13 529 478. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 1 570 747 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 13 747 278.

Bolagets aktiekapital uppgick till 1 591 332 kr per den 30 september 2017. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,12 kr.

## **Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner har skett med närståendetransaktioner under kvartalet.

## **Utsikter för kommande kvartal**

Cell Impact lämnar inte några prognoser. Fokus i verksamheten är i enlighet med tidigare kommunikation att optimera Bolagets intäktsgenerering och på sikt skapa en löpande intäctsström. Viktiga delar i detta arbete är att effektivisera slutförande och leverans av redan tecknade order och på lite längre sikt generera större volymorder via Bolagets nuvarande samarbeten med kunder på såväl bränslecellsmarknaden som på de traditionella tillverkningsmarknaderna. Bolaget gör bedömningen att genomförda och pågående investeringar i ökad och förbättrad produktionskapacitet ökar förmågan att svara upp mot kunders förfrågningar och därmed även öka intäktsgenereringen.

Då den globala utvecklingen på bränslecellsmarknaden samt dess mognadsgrad gradvis ökar har Bolaget som huvudfokus att skapa strategiska samarbetsavtal med aktörer på marknaden. Målet är härvid att inom ramen för dessa via framgångsrik leverans av prototyporder övergå till större volymorder enligt tecknade kundavtal. Bolaget ser för närvarande intressanta möjligheter inom segmentet för materialhantering där bränsleceller använts under en relativt lång tid av aktörer.

## **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

	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Belopp i Mkr	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Intäkter</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Inköp av varor och tjänster	-0,2	-0,1	-0,6	-0,5	-1,2
Övriga externa kostnader	-2,9	-1,1	-7,6	-3,5	-5,4
Personalkostnader	-1,5	-0,6	-3,6	-2,6	-3,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,3	-0,2	-0,7	-0,4	-0,5
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-4,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>-12,6</b>	<b>-7,0</b>	<b>-10,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,6</b>	<b>-5,6</b>	<b>-8,4</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,8</b>	<b>-5,7</b>	<b>-8,6</b>
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,8</b>	<b>-5,7</b>	<b>-8,6</b>
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,35	-0,20	-0,79	-0,63	-0,93
Vägt antal aktier under perioden	13 747 278	9 164 852	13 747 278	9 164 852	9 327 616
Totalt antal aktier vid periodens utgång	13 747 278	9 164 852	13 747 278	9 164 852	13 747 278

### Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Belopp i mkr	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,8</b>	<b>-5,7</b>	<b>-8,6</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>-4,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,8</b>	<b>-5,7</b>	<b>-8,6</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:					
-aktieägare i moderbolaget	<b>-4,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,8</b>	<b>-5,7</b>	<b>-8,6</b>

## Koncernens rapport över balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	6,8	1,2	2,0
Materiella tillgångar	11,2	4,2	6,8
Finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18,0</b>	<b>5,4</b>	<b>8,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	3,7	2,8	1,8
Likvida medel	17,0	4,9	41,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>20,7</b>	<b>7,7</b>	<b>43,7</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38,7</b>	<b>13,1</b>	<b>52,5</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1,6	1,1	1,6
Fria reserver	39,8	6,0	48,4
Periodens resultat	-10,7	-5,7	-8,6
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>30,7</b>	<b>1,4</b>	<b>41,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>2,6</b>	<b>3,4</b>	<b>3,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>5,4</b>	<b>8,3</b>	<b>8,0</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>38,7</b>	<b>13,1</b>	<b>52,5</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

Belopp i mkr	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
Eget kapital vid periodens ingång	35,4	3,2	41,4	2,3	2,3
Nyemission	0,0	0,0	0,0	4,8	57,0
Ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,5
Kostnader nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,8
Periodens totalresultat	-4,8	-1,8	-10,8	-5,7	-8,6
<b>Summa eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>30,6</b>	<b>1,4</b>	<b>30,6</b>	<b>1,4</b>	<b>41,4</b>

## Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag

Belopp i Mkr	jul-sep 2017	jul-sep 2016	jan-sep 2017	jan-sep 2016	jan-dec 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster	-4,7	-1,8	-10,6	-5,6	-8,4
Ej likvidpåverkande poster	0,3	0,1	0,7	0,4	0,5
Finansnetto	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar från rörelsekapitalet</b>					
	<b>-4,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-10,1</b>	<b>-5,3</b>	<b>-8,2</b>
Ökning/minskning omsättningstillgångar	0,6	0,6	-2,0	-1,0	-1,5
Ökning/minskning rörelseskulder	-0,3	-0,7	2,1	-0,1	0,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4,2</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,0</b>	<b>-6,4</b>	<b>-9,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i immateriella tillgångar	-1,5	-0,5	-4,9	-0,8	-1,7
Investeringar i materiella tillgångar	-0,5	-1,1	-5,1	-3,2	-6,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-10,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>-7,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemissioner	0,0	0,0	-4,7	6,2	49,3
Amortering	-0,3	0,0	-0,3	0,0	0,0
Upptagna lån	0,0	4,5	0,0	6,5	6,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,3</b>	<b>4,5</b>	<b>-5,0</b>	<b>12,7</b>	<b>55,8</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6,4</b>	<b>1,1</b>	<b>-24,9</b>	<b>2,2</b>	<b>39,2</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>23,4</b>	<b>3,8</b>	<b>41,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>17,0</b>	<b>4,9</b>	<b>17,0</b>	<b>4,9</b>	<b>41,9</b>



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-dec
Belopp i Mkr	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	0,2	0,2	2,1	1,4	1,9
<b>Summa intäkter</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>2,1</b>	<b>1,4</b>	<b>1,9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Inköp av varor och tjänster	-0,2	-0,1	-0,6	-0,5	-1,2
Övriga externa kostnader	-2,8	-1,1	-7,6	-3,5	-5,4
Personalkostnader	-1,5	-0,6	-3,6	-2,6	-3,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,3	-0,2	-0,7	-0,4	-0,5
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-4,8</b>	<b>-2,0</b>	<b>-12,6</b>	<b>-7,0</b>	<b>-10,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,6</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,5</b>	<b>-5,6</b>	<b>-8,4</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>-8,6</b>
Skatt på årets resultat	-	0,0	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,8</b>	<b>-10,7</b>	<b>-5,7</b>	<b>-8,6</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	6,8	1,2	2,0
Materiella tillgångar	11,2	4,2	6,8
Finansiella tillgångar	0,0	0,0	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>18,1</b>	<b>5,3</b>	<b>8,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	3,7	2,8	1,8
Likvida medel	16,9	4,8	41,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>20,6</b>	<b>7,6</b>	<b>43,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38,7</b>	<b>13,0</b>	<b>52,4</b>
Eget kapital och skulder			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	8,0	1,1	3,1
Fritt eget kapital	22,3	-0,2	37,8
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>30,3</b>	<b>0,9</b>	<b>40,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>3,0</b>	<b>3,8</b>	<b>3,5</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>5,4</b>	<b>8,2</b>	<b>8,0</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>38,7</b>	<b>13,0</b>	<b>52,4</b>

**Not 1 – 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 och det företag som ingår i koncernen står inför.*

Karlskoga den 27 oktober 2017

Tove Langlet, ordf.

Thomas Carlström

Tord Andersson

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 kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2017 kl. 08:45 CET.*

---

**Kommande beslutade informationstillfällen**

- Bokslutskommuniké 2017 - 2 februari 2018
- Årsredovisning 2017 - 8 mars 2018
- Årsstämma för 2017- 12 april 2018
- Delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2018 - 4 maj 2018
- Delårsrapport för perioden 1 april till 30 juni 2018 - 3 augusti 2018
- Delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2018 - 6 november 2018
- Bokslutskommuniké 2018 - 12 februari 2019

---

**Certified Adviser**

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