

ANALYS Cell Impact: Besparingar för att möta temporärt minskat orderinflöde

Utmaningar i kunders värdekedjor har tillfälligt bromsats in vilket inneburit ett minskat orderinflöde. Analysguiden justerar ned prognoserna och är fortsatt kortsiktigt avvaktande till aktien.

Besparingar för att möta temporärt minskat orderinflöde

Cell Impacts orderingsgång under 2023 väntas bli lägre än tidigare prognosticerat som en följd av utmaningar i kunders värdekedja åtminstone temporärt har bromsats upp. Bolaget har därför initierat ett besparingsprogram, som bland annat innefattar personalminskningar och minskade omkostnader. Vidare har de finansiella målen vad gäller försäljningsutvecklingen flyttats fram, även om målsättningen om break-even på EBITDA-nivå under 2025 ligger fast. För kvartalet var försäljningen och resultatet svagare än våra och även bolagets förväntningar.

Cell Impacts försäljning har i dagsläget inte haft någon direkt inverkan från Rysslands krig i Ukraina. Tvärtom är bedömningen att den långsiktiga marknadsefterfrågan på bränsleceller kommer att öka, då den gröna omställningen nu också sker som ett led i att minska beroendet av rysk energi på den europeiska marknaden och i USA.

Finansieringsbehov under 2023

Vid årsskiftet 2021/22 genomförde Cell Impact en nyemission som tillförde bolaget 349 Mkr (före kostnader). Kapitalet nyttjas nu för att utveckla och addera tillverkningskapacitet inför en volymmässig kommersialisering. Finansieringen bedöms vara säkrad fram till slutet av 2023. Bolaget har också kommunicerat att det finns ytterligare behov av externt kapital under senare delen av året. Cell Impacts kassa uppgick till 79,5 Mkr vid halvårsskiftet.

Kvartalet i kort

Intäkterna minskade med 16% och uppgick till 17,2 Mkr (20,4) vilket var lägre än förväntat. Försäljningen utgjordes primärt av flödesplattor medan verktygs- och utvecklingsprojekt bidrog med en mindre del. Samtidigt ökade rörelseförlusten och uppgick till -27,1 Mkr (-21,8). Cell Impacts kostnader har ökat som en följd av högre produktion, fortsatt intrimning och ökade personalkostnader. Kassaflödet, före förändring i rörelsekapital, var fortsatt negativt och uppgick till -24,2 Mkr (-40).

Prognoser och utsikter

Vi har sänkt våra prognoser för 2023 och 2024. Vi prognosticerar en EBITDA om -91 Mkr för 2023 och -51 Mkr för 2024. För 2025 räknar vi med break-even på EBITDA-nivå. Vi prognosticerar en försäljning om 110 Mkr för 2023, 180 Mkr för 2024 och 265 Mkr för 2025. Även om utvecklingen går långsammare än vi tidigare prognosticerat ser vi att strategin håller och ger möjligheter för en bra utveckling på några års sikt. Aktien har haft en motig utveckling med en nedgång om 77% jämfört med ett år sedan. Vi är trots det fortsatt kortsiktigt avvaktande innan vi ser en mer stabil vändning i volym och försäljning. Nedsidan är begränsad, och när Cell Impact ytterligare kommersiella genombrott finns på några års sikt en god potential.

Ladda ner och läs den fullständiga analysen i PDF-format här:

<https://www.aktiespararna.se/analyser/cell-impact-besparingar-for-att-mota-temporart-minskat-orderinflode>

Om oss

Detta är ett pressmeddelande från Analysguiden – Aktiespararnas uppdragsanalysverksamhet.

Läs mer här: <https://www.aktiespararna.se/analysguiden>

Bifogade filer

[ANALYS Cell Impact: Besparingar för att möta temporärt minskat orderinflöde](#)