

# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I CELL IMPACT AB (PUBL)

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 10 maj 2019; eller
- senast den 8 maj 2019 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER

### Viktig information

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Cell Impact med anledning av Företrädesemissionen av Units i Bolaget. Graden av information i Prospektet står i rimlig proportion till information som ska lämnas för små och medelstora företag och företag med begränsat börsvärde. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudande att förvärva Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till något land där sådan distribution eller erbjudandet kräver sådana ytterligare åtgärder eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken uniträtter, betalda tecknade Units ("BTU"), nyemitterade aktier eller teckningsoptioner har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller enligt tillämplig lag i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea samt Nya Zeeland eller i något annat land där erbjudandet att förvärva Units i Bolaget eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare Prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Anmälan om förvärv av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

För Prospektet och erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Cell Impacts aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "planerar", "kan", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Cell Impacts framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Cell Impact lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Information från tredje part

I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits exakt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid ej gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget. Viss finansiell information i Prospektet har avrundats, varför vissa tabeller ej summerar exakt. Ingen information i Prospektet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor förutom årsredovisning för 2018 och 2017 (reviderade), vilka är införlivade genom hänvisning.

### Målmarknad

Uteslutande för tillverkarens (i detta sammanhang åsyftar "Tillverkare" Stockholm Corporate Finance AB) produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen avseende units lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för units är jämbördiga motparter, professionella kunder och icke professionella kunder, var och en enligt definitionen i Direktiv 2014/65/EU (i dess lydelse, "MiFID II"); och (ii) alla kanaler för distribution av aktier till jämbördiga motparter, professionella kunder och icke-professionella kunder är lämpliga. Den som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar units (en "Distributör") bör ta hänsyn till Tillverkarens målmarknadsbedömning; emellertid är en distributör som omfattas av MiFID II ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende units (genom att antingen anta eller förfina Tillverkarens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler. För att undvika missförstånd; målmarknadsbedömningen utgör inte följande: (a) en bedömning av lämplighet eller ändamålsenlighet utifrån syftet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller en grupp av investerare att investera i, eller köpa, eller vidta någon som helst åtgärd avseende units.

### Rådgivare och emissionsinstitut

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Wåhlin AB är legal rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen av Units i Bolaget samt Cell Impacts ansökan om upptagande till handel av aktier och teckningsoptioner i Cell Impact på Nasdaq First North och har biträtt Bolaget i upprättande av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance AB och Advokatfirman Wåhlin AB från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av Företrädesemissionen.

### Nasdaq First North

Nasdaq First North ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. First North är en multilateral handelsplattform (Eng: Multilateral Trading Facility, MTF) och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier är noterade på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan regleras istället av en mindre omfattande uppsättning regler anpassade till mindre tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier är noterade på First North är därför generellt mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är noterade på First North har en Certified Adviser som övervakar att tillämpliga regelverk efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om notering på First North. Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

### Definitioner

Med "Cell Impact", "Bolaget" eller "Koncernen" avses Cell Impact AB (publ), org.nr 556595-6538 och dotterbolaget Finshyttan HydroPower AB, org.nr 556703-5752.

Med "Företrädesemissionen" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att teckna Units med företrädesrätt i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Med "Unit" avses den enhet bestående av fyra (4) nya aktier och en (1) teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B).

Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt som upprättats med anledning av erbjudandet att teckna Units i Företrädesemissionen samt upptagande till handel av aktier och teckningsoptioner i Cell Impact på First North.

Se även avsnittet "Ordlista" för vissa andra begrepp som används i Prospektet.

### Övrig information

Handelsplats: Nasdaq First North

Kortnamn: CI B

ISIN-kod för aktien av serie B: SE0005003217

ISIN-kod för uniträtter av serie B: SE0012558872

ISIN-kod för BTU av serie B: SE0012558880

ISIN-kod för teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 1 B): SE0012558864

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning .....	2
Risikfaktorer .....	17
Inbjudan till teckning av Units i Cell Impact .....	22
Bakgrund och motiv .....	25
VD har ordet .....	27
Villkor och anvisningar .....	29
Så här gör du för att teckna Units .....	33
Marknadsöversikt .....	35
Verksamhetsöversikt .....	40
Utvald finansiell information .....	46
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	51
Eget kapital, skulder och annan finansiell information .....	55
Aktier, aktiekapital och ägarstruktur .....	58
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	62
Legala frågor och kompletterande information .....	68
Bolagsordning .....	74
Vissa skattefrågor i Sverige .....	76
Villkor för teckningsoptioner 2019/2020 (TO 1 B) .....	79
Ordlista .....	87
Adresser .....	88

## FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 24 april 2019 var registrerad som aktieägare i Cell Impact äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare aktieinnehav, varmed en (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av fyra (4) nya B-aktier och en (1) teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B). Teckningskursen per Unit är 12 SEK, motsvarande en teckningskurs om 3 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut utan vederlag.

En (1) teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B) berättigar till teckning av en (1) B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 6 SEK. Teckning av B-aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner 2019/2020 (TO 1 B) kan äga rum under perioden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 12 SEK per Unit, motsvarande en teckningskurs om 3 SEK per B-aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag för att med företrädesrätt delta i Företrädesemissionen var den 24 april 2019. Sista dag för handel i Cell Impact's aktie med

företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen var den 18 april 2019.

### Teckningsperiod

Teckningsperioden pågår under perioden från och med den 26 april 2019 till och med den 10 maj 2019.

### Viktiga datum

#### Teckningsperiod:

26 april 2019–10 maj 2019 (Kontoförande institut och förvaltare kan av praktiska skäl utfärda en deadline för anmälan/uppdrag för teckning som är före teckningsperiodens utgång).

#### Handel med uniträtter:

26 april 2019–8 maj 2019.

#### Handel med betalda tecknade Units:

från och med 26 april 2018 till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 22.

### Kalendarium

Delårsrapport Q2 2019	6 augusti 2019
Delårsrapport Q3 2019	5 november 2019

# SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Emittentens firma och handelsbeteckning är Cell Impact AB (publ) med org nr 556576-6655.
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Cell Impact är ett publikt aktiebolag, bildat i Sverige enligt svensk rätt, med säte i Karlskogas kommun. Verksamheten regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Cell Impact är ett teknikbolag som erbjuder design och tillverkning primärt av flödesplattor för bränsleceller drivna på vätgas. Cell Impacts tillverkningsmetoder möjliggör bättre prestanda, minskade produktionskostnader och tillverkningstider. Bolaget befinner sig i ett övergångsskede från testorder och småserietillverkning till kommersiella avtal för medel- till högvolymproduktion. En produktions- och testanläggning är i bruk i Cell Impacts lokaler i Karlskoga och kapaciteten är för närvarande under utbyggnad.
B.4a	<i>Betydande trender</i>	<p>Bränslecellsmarknaden som helhet gynnas av en ökad tillgänglighet på förnybara energikällor i kombination med ett ökande samhällstryck på minskade koldioxidutsläpp, vilket ger stöd för större företag att fortsätta investera. Det politiska intresset ökar både på lokal och global nivå och har visat sig genom initiativ som Parisavtalet, bildandet av Hydrogen Council och Hydrogen Energy Ministerial Meeting i Tokyo. En ökad tro på potentialen driver ett starkt intresse för bränsleceller.</p> <p>Bolaget ser per dagen för Prospektets utgivande följande som starka drivkrafter och tendenser inklusive sådana som har uppkommit efter tidsperioden som omfattas av den senast reviderade offentligt gjorda årsredovisningen:</p> <p><b>Externa drivkrafter</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Global uppvärmning och utsläpp av växthusgaser</li><li>• Lokala hälsofarliga luftföroreningar i städer och regioner</li><li>• Begränsad tillgång på fossila bränslen</li></ul> <p>Bränslecellsbranschen har själva gjort stora framsteg och vuxit sig starkare som bransch. Produktionskostnaderna har börjat komma ner och försörjningskedjan har stärkts. Kapitalströmmar in till industrin och större företag börjar positionera sig för framtida tillväxt, där exempelvis underleverantörer till fordonsindustrin stadigt bygger upp sin kapacitet och rena bränslecellföretag ser tiotals miljoner dollar av investeringar från marknaden och industripartners för att öka produktionskapaciteten.</p>

Avsnitt B – Emittent																																																																																
		<p><b>Interna drivkrafter</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Behov av skalbara produktionsmetoder för massproduktion av bränsleceller</li> <li>• Mer effektiva bränsleceller för att reducera antal och storlek på plattorna</li> <li>• Förstärkt försörjningskedja</li> <li>• Tillgång på kapital</li> </ul> <p><b>Klimatet och miljön är starka drivkrafter för bränsleceller</b></p> <p>Den globala uppvärmningen och ökade problem med luftföroreningar i städer leder till kraftfulla regulatoriska åtgärder som i sin tur driver bilindustrin till att fortsätta utveckla fossilfria fordon.</p>																																																																														
B.5	Koncern	Cell Impact AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Koncernen innefattar även det helägda dotterbolaget Finshyttan HydroPower AB med organisationsnummer 556703-5752. Finshyttan HydroPower AB bedriver för närvarande ingen verksamhet, utan all operativ verksamhet bedrivs i moderbolaget.																																																																														
B.6	Större aktieägare	<p>Antalet aktieägare i Bolaget uppgick till cirka 12 000 per den 31 december 2018. Bolaget saknar uppgift om exakt antal aktieägare då flera aktieägare har sina aktier i kapitalförsäkringar och därför kan exakt antal ägare inte anges. Av nedanstående tabell framgår Bolagets tio största aktieägare per den 31 december 2018. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal A-Aktier</th> <th>Antal B-Aktier</th> <th>Totalt antal aktier</th> <th>Andel av kapital (%)</th> <th>Andel av röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Östersjöstiftelsen</td> <td>0</td> <td>2 000 334</td> <td>2 000 334</td> <td>11,03%</td> <td>9,96%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>0</td> <td>1 318 551</td> <td>1 318 551</td> <td>7,27%</td> <td>6,56%</td> </tr> <tr> <td>Kåre Gilstring</td> <td>84 630</td> <td>1 166 041</td> <td>1 250 671</td> <td>6,90%</td> <td>10,02%</td> </tr> <tr> <td>Kjell Östergren</td> <td>47 691</td> <td>860 080</td> <td>907 771</td> <td>5,01%</td> <td>6,66%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>0</td> <td>577 832</td> <td>577 832</td> <td>3,19%</td> <td>2,88%</td> </tr> <tr> <td>Jan Alvé</td> <td>46 200</td> <td>385 845</td> <td>432 045</td> <td>2,38%</td> <td>4,22%</td> </tr> <tr> <td>Peter Fäldt</td> <td>0</td> <td>333 333</td> <td>333 333</td> <td>1,84%</td> <td>1,66%</td> </tr> <tr> <td>Kjell Sonny Eriksson-Påls</td> <td>0</td> <td>225 819</td> <td>225 819</td> <td>1,25%</td> <td>1,12%</td> </tr> <tr> <td>Advokatfirman Jan Rynning AB</td> <td>0</td> <td>210 000</td> <td>210 000</td> <td>1,16%</td> <td>1,05%</td> </tr> <tr> <td>Per Lundgren</td> <td>0</td> <td>200 000</td> <td>200 000</td> <td>1,10%</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>39 279</td> <td>10 632 861</td> <td>10 672 140</td> <td>58,87%</td> <td>54,87%</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>217 800</b></td> <td><b>17 910 696</b></td> <td><b>18 128 496</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal A-Aktier	Antal B-Aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)	Östersjöstiftelsen	0	2 000 334	2 000 334	11,03%	9,96%	Avanza Pension	0	1 318 551	1 318 551	7,27%	6,56%	Kåre Gilstring	84 630	1 166 041	1 250 671	6,90%	10,02%	Kjell Östergren	47 691	860 080	907 771	5,01%	6,66%	Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	577 832	577 832	3,19%	2,88%	Jan Alvé	46 200	385 845	432 045	2,38%	4,22%	Peter Fäldt	0	333 333	333 333	1,84%	1,66%	Kjell Sonny Eriksson-Påls	0	225 819	225 819	1,25%	1,12%	Advokatfirman Jan Rynning AB	0	210 000	210 000	1,16%	1,05%	Per Lundgren	0	200 000	200 000	1,10%	1,00%	Övriga	39 279	10 632 861	10 672 140	58,87%	54,87%	<b>Totalt</b>	<b>217 800</b>	<b>17 910 696</b>	<b>18 128 496</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
Namn	Antal A-Aktier	Antal B-Aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)																																																																											
Östersjöstiftelsen	0	2 000 334	2 000 334	11,03%	9,96%																																																																											
Avanza Pension	0	1 318 551	1 318 551	7,27%	6,56%																																																																											
Kåre Gilstring	84 630	1 166 041	1 250 671	6,90%	10,02%																																																																											
Kjell Östergren	47 691	860 080	907 771	5,01%	6,66%																																																																											
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	577 832	577 832	3,19%	2,88%																																																																											
Jan Alvé	46 200	385 845	432 045	2,38%	4,22%																																																																											
Peter Fäldt	0	333 333	333 333	1,84%	1,66%																																																																											
Kjell Sonny Eriksson-Påls	0	225 819	225 819	1,25%	1,12%																																																																											
Advokatfirman Jan Rynning AB	0	210 000	210 000	1,16%	1,05%																																																																											
Per Lundgren	0	200 000	200 000	1,10%	1,00%																																																																											
Övriga	39 279	10 632 861	10 672 140	58,87%	54,87%																																																																											
<b>Totalt</b>	<b>217 800</b>	<b>17 910 696</b>	<b>18 128 496</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>																																																																											
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Cell Impact avseende räkenskapsåren 2018 och 2017. Informationen avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och Årsredovisningslagen. Informationen har även hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport över tremånadersperioden 1 januari–31 mars 2019 med jämförelsetal för 2018 vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen (ÅRL).</p> <p>Härutöver presenteras i Prospektet alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats av Bolagets revisor. Cell Impacts uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling, finansiella ställning och ekonomiska trender. Cell Impacts nyckeltal som inte beräknats i enlighet med IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Dessa nyckeltal bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Cell Impacts finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.</p> <p>Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Cell Impacts reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt den oreviderade informationen i Bolagets oreviderade delårsrapport över tremånadersperioden 1 januari–31 mars 2019 med jämförelsetal för 2018, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.</p>																																																																														



Avsnitt B – Emittent					
B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens resultaträkning i sammandrag			
		Januari–mars		Reviderad helår	
Belopp i TSEK		2019	2018	2018	2017
Intäkter		2 510	1 274	6 564	1 536
Övriga rörelseintäkter		0	0	258	199
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>2 510</b>	<b>1 274</b>	<b>6 822</b>	<b>1 736</b>
Råvaror och förnödenheter		-1 923	-418	-13 532	-986
Övriga externa kostnader		-4 765	-4 000	-21 413	-11 556
Personalkostnader		-4 002	-2 469	-12 779	-5 938
Av- och nedskrivningar materiella/immateriella anl.tillgångar		-1 083	-644	-3 197	-1 162
Övriga rörelsekostnader		0	0	-304	-138
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-11 773</b>	<b>-7 532</b>	<b>-51 225</b>	<b>-19 780</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 263</b>	<b>-6 258</b>	<b>-44 403</b>	<b>-18 044</b>
<i>Finansiella poster</i>					
Resultat från andelar i intresseföretag		0	0	0	0
Finansiella intäkter		0	0	0	0
Finansiella kostnader		-302	-53	-169	-248
<b>Finansiella poster – netto</b>		<b>-302</b>	<b>-53</b>	<b>-169</b>	<b>-248</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-9 565</b>	<b>-6 311</b>	<b>-44 572</b>	<b>-18 292</b>
Inkomstskatt		0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-9 565</b>	<b>-6 311</b>	<b>-44 572</b>	<b>-18 292</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>					
<i>Poster som senare kan omföras till årets resultat</i>		0	0	0	0
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag		0	0	0	0
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>		0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>-9 565</b>	<b>-6 311</b>	<b>-44 572</b>	<b>-18 292</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare		-9 565	-6 311	-44 572	-18 292
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för året hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare		-9 565	-6 311	-44 572	-18 292
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	0	0
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)		-0,52	-0,46	-2,64	-1,33

Avsnitt B – Emittent						
B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	<b>Koncernens balansräkning i sammandrag</b>				
			Januari–mars	Reviderad helår		
		<b>Belopp i TSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>TILLGÅNGAR</b>				
		<b>Anläggningstillgångar</b>				
		<b>Immateriella tillgångar</b>				
		Aktiverade utgifter för produktutveckling	6 946	7 500	6 874	7 367
		Patent	0		211	251
		<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>6 946</b>	<b>7 500</b>	<b>7 084</b>	<b>7 618</b>
		<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
		Maskiner och andra tekniska anläggningar	16 908		15 654	6 932
		Inventarier, verktyg och installationer	1 396		1 443	785
		Pågående nyanläggningar	0		0	3 376
		<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>18 304</b>	<b>16 428</b>	<b>17 097</b>	<b>11 092</b>
		<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>25 250</b>	<b>23 928</b>	<b>24 181</b>	<b>18 710</b>
		<b>Omsättningstillgångar</b>				
		Varulager m m	0	0	0	0
		Råvaror och förnödenheter	924	0	1 161	0
		<b>Summa varulager</b>	<b>924</b>	<b>0</b>	<b>1 161</b>	<b>0</b>
		<b>Kortfristiga fordringar</b>				
		Kundfordringar	3 159	253	948	93
		Aktuella skattefordringar	0	0	0	104
		Ej fakturerad intäkt	0	0	1 663	0
		Övriga kortfristiga fordringar	932	3 384	948	608
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 553	1 834	1 178	282
		<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>5 644</b>	<b>5 470</b>	<b>4 738</b>	<b>1 086</b>
		Likvida medel	3 565	33 176	8 000	9 764
		<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10 133</b>	<b>38 646</b>	<b>13 899</b>	<b>10 850</b>
		<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>35 383</b>	<b>62 574</b>	<b>38 080</b>	<b>29 560</b>
		<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
		<b>Eget kapital (hänförligt till moderföretagets aktieägare)</b>				
		Aktiekapital	2 098	1 591	2 098	1 591
		Övrigt tillskjutet kapital	117 779	103 169	117 779	77 665
		Balanserat resultat	-110 304	-53 365	-100 739	-56 168
		<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 573</b>	<b>51 395</b>	<b>19 138</b>	<b>23 088</b>
		<b>Långfristiga skulder</b>				
		Långfristig upplåning	1 667	3 143	1 143	2 286
		<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 667</b>	<b>3 143</b>	<b>1 143</b>	<b>2 286</b>
		<b>Kortfristiga skulder</b>				
		Kortfristig upplåning	17 893	0	11 143	1 143
		Leverantörsskulder	3 610	5 036	2 711	1 237
		Övriga kortfristiga skulder	184	317	31	234
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 456	2 683	3 914	1 573
		<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24 143</b>	<b>8 036</b>	<b>17 799</b>	<b>4 186</b>
		<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>35 383</b>	<b>62 574</b>	<b>38 080</b>	<b>29 560</b>

Avsnitt B – Emittent						
B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	<b>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</b>				
			Januari–mars		Reviderad helår	
		<b>Belopp i TSEK</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>Den löpande verksamheten</b>				
		Rörelseresultat före finansiella poster	-9 263	-6 258	-44 403	-18 044
		Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
		Avskrivningar	1 083	644	3 197	1 162
		Orealiserade interna kursdifferenser	0	0	0	0
		Utrangering	0	0	0	0
		Avyttring av rörelse	0	0	0	0
		Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0
		Erhållen ränta	0	0	0	0
		Erlagd ränta	-302	-53	-169	-248
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-8 483</b>	<b>-5 667</b>	<b>-41 375</b>	<b>-17 130</b>
		<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
		Ökning/minskning kundfordringar	-2 210	-160	-856	-93
		Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 368	-4 225	-2 796	736
		Ökning/minskning varulager	236	0	-1 161	0
		Ökning/minskning leverantörsskulder	898	3 798	1 475	432
		Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-1 971	1 195	2 138	214
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 162</b>	<b>-5 059</b>	<b>-42 574</b>	<b>-15 841</b>
		<b>Investeringsverksamheten</b>				
		Investering i immateriella anläggningstillgångar	0	-5 842	-19	-5 759
		Investering i materiella anläggningstillgångar	-556	-19	-8 649	-5 310
		<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-556</b>	<b>-5 861</b>	<b>-8 668</b>	<b>-11 069</b>
		<b>Finansieringsverksamheten</b>				
		Nyemission	0	34 618	40 622	-4 699
		Upptagna lån	6 762		10 000	0
Amortering av lån	-480	-286	-1 143	-571		
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 282</b>	<b>34 332</b>	<b>49 479</b>	<b>-5 271</b>		
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 436</b>	<b>23 412</b>	<b>-1 764</b>	<b>-32 181</b>		
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>8 000</b>	<b>9 764</b>	<b>9 764</b>	<b>41 945</b>		
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 565</b>	<b>33 176</b>	<b>8 000</b>	<b>9 764</b>		
<b>Koncernens nyckeltal</b>						
Koncernens nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges.						
	Januari–mars		Helår			
	2019	2018	2018	2017		
Intäkter, TSEK	2 510	1 274	6 564 <sup>2)</sup>	1 536 <sup>2)</sup>		
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-9 565	-6 320	-44 532 <sup>2)</sup>	-18 260 <sup>2)</sup>		
Balansomslutning, TSEK	35 383	62 574	38 111 <sup>2)</sup>	29 552 <sup>2)</sup>		
Soliditet <sup>1)</sup> , %	27,1	82,1	49,2	76,6		
Avkastning på totalt kapital <sup>1)</sup> , %	Neg	Neg	Neg	Neg		
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup> , %	Neg	Neg	Neg	Neg		
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0		
Medelantal anställda, antal	18,25	10	13 <sup>2)</sup>	9 <sup>2)</sup>		
<sup>1)</sup> Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS.						
<sup>2)</sup> Reviderad.						



Avsnitt B – Emittent																	
B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	<b>Definitioner av alternativa nyckeltal</b>															
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Icke IFRS-mått</th> <th>Definition</th> <th>Motivering och syfte för användandet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Soliditet</b></td> <td>Eget kapital och obeskattade reserver* (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.</td> <td>Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella risk.</td> </tr> <tr> <td><b>Avkastning på totalt kapital</b></td> <td>Resultat före avdrag för finansiella kostnader i förhållande till balansomslutningen.</td> <td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar avkastningen som genereras på det totala kapital som har investerats i Bolaget. Därmed visar nyckeltalet hur effektiv verksamheten är oberoende hur kapitalet är finansierat.</td> </tr> <tr> <td><b>Avkastning på eget kapital</b></td> <td>Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).</td> <td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar på avkastningen som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.</td> </tr> <tr> <td><b>EBIT-resultat</b></td> <td>Rörelseresultat före finansnetto och skatt.</td> <td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det används för att mäta resultatet genererat av den löpande verksamheten.</td> </tr> </tbody> </table>	Icke IFRS-mått	Definition	Motivering och syfte för användandet	<b>Soliditet</b>	Eget kapital och obeskattade reserver* (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella risk.	<b>Avkastning på totalt kapital</b>	Resultat före avdrag för finansiella kostnader i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar avkastningen som genereras på det totala kapital som har investerats i Bolaget. Därmed visar nyckeltalet hur effektiv verksamheten är oberoende hur kapitalet är finansierat.	<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar på avkastningen som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.	<b>EBIT-resultat</b>	Rörelseresultat före finansnetto och skatt.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det används för att mäta resultatet genererat av den löpande verksamheten.
		Icke IFRS-mått	Definition	Motivering och syfte för användandet													
		<b>Soliditet</b>	Eget kapital och obeskattade reserver* (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella risk.													
		<b>Avkastning på totalt kapital</b>	Resultat före avdrag för finansiella kostnader i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar avkastningen som genereras på det totala kapital som har investerats i Bolaget. Därmed visar nyckeltalet hur effektiv verksamheten är oberoende hur kapitalet är finansierat.													
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar på avkastningen som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.															
<b>EBIT-resultat</b>	Rörelseresultat före finansnetto och skatt.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det används för att mäta resultatet genererat av den löpande verksamheten.															
*Bolaget har ännu inte gjort någon vinst varför obeskattade reserver saknas																	
<b>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</b>																	
<b>RESULTAT</b>																	
<b>Rörelsens intäkter</b>																	
<b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>																	
Bolagets intäkter uppgick under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 2,5 MSEK (1,3), vilket motsvarar en ökning om 1,2 MSEK jämfört med 2018. Förbättringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order från kunder.																	
<b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>																	
Bolagets intäkter uppgick under helåret 2018 till 6,8 MSEK (1,7), vilket motsvarar en ökning om 5,1 MSEK jämfört med 2017. Förbättringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order från kunder. Rörelseresultatet uppgick till –44,4 MSEK (–18,0), vilket motsvarar en försämring om 26,4 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökad aktivitetsnivå för att förbereda serieproduktion i bolaget. Det är framförallt hänförligt till ökade kostnader för förstärkning av Bolagets organisation och ökad volymkapacitet för den förväntade serieproduktionen.																	
<b>Råvaror och förnödenheter</b>																	
<b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>																	
Bolagets kostnader för råvaror och förnödenheter ökade under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 1,9 MSEK (0,4), vilket motsvarar en ökning om 1,5 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order (vilka kräver insatsvaror) från kunder.																	
<b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>																	
Bolagets kostnader för råvaror och förnödenheter ökade under helåret 2018 till 13,5 MSEK (1,0), vilket motsvarar en ökning om 12,5 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order (vilka kräver insatsvaror) från kunder.																	
<b>Övriga externa kostnader</b>																	
<b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>																	
Bolagets övriga externa kostnader ökade under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 4,8 MSEK (4,0), vilket motsvarar en ökning om 0,8 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order från kunder.																	
<b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>																	
Bolagets övriga externa kostnader ökade under helåret 2018 till 21,4 MSEK (11,6), vilket motsvarar en ökning om 9,8 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order från kunder.																	
<b>Personalkostnader</b>																	
<b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>																	
Bolagets personalkostnader ökade under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 4,0 MSEK (2,5), vilket motsvarar en ökning om 1,5 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på att antalet anställda har ökat från 10 till 20 beroende på ökad aktivitet för att möta de volymkrav som Bolaget förväntar under år 2019.																	
<b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>																	
Bolagets personalkostnader ökade under helåret 2018 till 12,8 MSEK (5,9), vilket motsvarar en ökning om 6,9 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på att antalet anställda har ökat från 10 till 16 beroende på ökad aktivitet för att möta de volymkrav som är förväntade under år 2019.																	

Avsnitt B – Emittent	
B.7	<p><i>Utvald historisk finansiell information, forts.</i></p> <p><b>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Bolagets av- och nedskrivningar uppgick under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 1,1 MSEK (0,6), vilket motsvarar en ökning om 0,5 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på de investeringar Bolaget har gjort i utrustning för serieproduktion.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Bolagets av- och nedskrivningar uppgick under helåret 2018 till 3,2 MSEK (1,2), vilket motsvarar en ökning om 2,0 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på de investeringar Bolaget har gjort i utrustning för serieproduktion.</p> <p><b>Övriga rörelsekostnader</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Bolagets övriga rörelsekostnader uppgick under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 0,0 MSEK (0,0), vilket är oförändrat jämfört med 2018..</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Bolagets övriga rörelsekostnader ökade under helåret 2018 till 0,3 MSEK (0,1), vilket motsvarar en ökning om 0,2 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökat kundunderlag som har resulterat i en större mängd kundrelaterade aktiviteter.</p> <p><b>Rörelseresultat</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Under perioden 1 januari–31 mars 2019 uppgick Bolagets rörelseresultat till –9,3 MSEK (–6,2), vilket motsvarar en försämring om 3,1 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på ökad aktivitetsnivå för att förbereda serieproduktion i Bolaget.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Under helåret 2018 uppgick Bolagets rörelseresultat till –44,4 MSEK (–18,0), vilket motsvarar en försämring om 26,4 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökad aktivitetsnivå för att förbereda serieproduktion i Bolaget.</p> <p><b>Finansiella poster</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Bolagets finansiella kostnader ökade under perioden 1 januari–31 mars 2019 med 0,2 MSEK till 0,3 MSEK (0,1). Ökningen är hänförlig till Bolagets ökade skulder.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Bolagets finansiella kostnader var under helåret 2018 0,2 MSEK (0,2).</p> <p><b>Resultat före skatt</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Under perioden 1 januari–1 mars 2019 redovisade Bolaget ett resultat före skatt om –9,6 MSEK (–6,3), vilket motsvarar en försämring om 3,3 MSEK jämfört med 2018.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Under helåret 2018 redovisade Bolaget ett resultat före skatt om –44,6 MSEK (–18,3), vilket motsvarar en försämring om 26,3 MSEK jämfört med 2017.</p> <p><b>Skatt</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Under perioden 1 januari–1 mars 2019 och perioden 1 januari–31 mars 2018 redovisade Bolaget inte någon skatt.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Under helåret 2018 och helåret 2017 redovisade Bolaget inte någon skatt.</p> <p><b>Periodens resultat</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Under perioden 1 januari–31 mars 2019 redovisade Bolaget ett resultat för perioden om –9,6 MSEK (–6,3), vilket motsvarar en försämring om 3,3 MSEK jämfört med 2018.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Under helåret 2018 redovisade Bolaget ett resultat för perioden om –44,6 MSEK (–18,3), vilket motsvarar en försämring om 26,3 MSEK jämfört med 2017.</p>

Avsnitt B – Emittent	
B.7	<p><i>Utvald historisk finansiell information, forts.</i></p>
	<p><b>FINANSIELL STÄLLNING</b></p> <p><b>Anläggningstillgångar</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 25,3 MSEK (23,9) varav 6,9 MSEK (7,5) utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och 18,4 MSEK (16,4) var materiella anläggningstillgångar. Ökningen beror på investeringar i produktionsutrustning under perioden.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 24,2 MSEK (18,7) varav 7,1 MSEK (7,6) utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och 17,1 MSEK (11,1) var materiella anläggningstillgångar. Minskningen i de immateriella anläggningstillgångarna beror på att inga utvecklingskostnader har aktiverats och tillgångarna har därför minskat i takt med avskrivningarna. Ökningen i materiella anläggningstillgångar beror framförallt på investeringar i laserutrustning för precisionsskärning.</p> <p><b>Omsättningstillgångar</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 10,1 MSEK (38,6) varav kortfristiga fordringar om 5,6 MSEK (5,5) och likvida medel om 3,6 MSEK (33,2).</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 13,9 MSEK (10,9) varav kortfristiga fordringar om 4,7 MSEK (1,1) och likvida medel om 8,0 MSEK (9,8). Ökningen beror på att bolaget redovisar ett varulager av insatsmaterial på 1,2 MSEK (0), ökade kundfordringar på 0,9 MSEK (0,1) pga. ökad fakturering, upparbetade intäkter på 1,7 MSEK (0) som kommer att faktureras under 2019 samt en ökning av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter på 1,2 MSEK (0,3).</p> <p><b>Totala tillgångar</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets totala tillgångar till 35,4 MSEK (62,6) varav 25,3 MSEK (23,9) utgjorde anläggningstillgångar och 10,1 MSEK (38,6) utgjorde omsättningstillgångar.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Per den 31 december 2018 uppgick Bolagets totala tillgångar till 38,1 MSEK (29,6) varav 24,2 MSEK (18,7) utgjorde anläggningstillgångar och 13,9 MSEK (10,9) utgjorde omsättnings-tillgångar.</p> <p><b>Eget kapital</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            Eget kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 9,6 MSEK (51,4) vilket motsvarar en minskning om 41,8 MSEK.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            Eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 19,1 MSEK (23,1) vilket motsvarar en minskning om 4,0 MSEK. Minskningen hänför sig till att en nyemission genomfördes som resulterade i att bolaget tillfördes 40,6 MSEK (0) samt bolagets redovisade förlust på –44,6 MSEK (–18,3).</p> <p><b>Kortfristiga skulder</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            De kortfristiga skulderna bestod per den 31 mars 2019 av kortfristiga lån om 17,9 MSEK (0,0), av leverantörsskulder om 3,6 MSEK (5,0), övriga kortfristiga skulder om 0,2 MSEK (0,3) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 2,5 MSEK (2,7).</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            De kortfristiga skulderna bestod per den 31 december 2018 till kortfristiga lån om 11,1 MSEK (1,1), av leverantörsskulder om 2,7 MSEK (1,2), övriga kortfristiga skulder om 0,03 MSEK (0,2) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 3,9 MSEK (1,6). Ökningen av kortfristiga lån hänför sig till ett lån från Östersjöstiftelsen på 10,0 MSEK som upptogs i december 2018, leverantörsskulderna ökade med 1,5 MSEK beroende på ökade inköpsvolymerna och de ökade upplupna kostnaderna och förutbetalda intäkterna på 2,3 MSEK är avhängiga den ökade aktiviteten i Bolaget.</p> <p><b>Långfristiga skulder</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>            De långfristiga skulderna bestod per den 31 mars 2019 om 1,7 MSEK (3,1).</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>            De långfristiga skulderna bestod per den 31 december 2018 om 1,1 MSEK (2,3). Minskningen är hänförlig till att lånet från ALMI minskar i takt med de planerliga amorteringarna gjorda under året.</p>

Avsnitt B – Emittent		
B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	<p><b>Totala skulder</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>  Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets eget kapital och skulder till 35,4 MSEK (62,6) varav 9,6 MSEK (51,4) utgjorde eget kapital, 1,7 MSEK (2,0) utgjorde långfristiga skulder och 24,1 MSEK (8,0) utgjorde kortfristiga skulder.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>  Per den 31 december 2018 uppgick Bolagets eget kapital och skulder till 38,1 MSEK (29,6) varav 19,1 MSEK (23,1) utgjorde eget kapital, 1,1 MSEK (2,3) utgjorde långfristiga skulder och 17,8 MSEK (4,2) utgjorde kortfristiga skulder.</p> <p><b>KASSAFLÖDE</b></p> <p><b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>  Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2019 till –10,2 MSEK (-5,1), vilket motsvarar en minskning om 5,1 MSEK jämfört med första kvartalet 2018.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>  Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under helåret 2018 till –42,6 MSEK (-15,8), vilket motsvarar en minskning om 26,8 MSEK jämfört med helåret 2017.</p> <p><b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>  Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet 2019 till –0,6 MSEK (-5,7), vilket motsvarar en ökning om 5,1 MSEK jämfört med första kvartalet 2018. Ökningen beror på lägre investeringar i Bolagets teknikplattform.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>  Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under helåret 2018 till –8,7 MSEK (-11,1), vilket motsvarar en ökning om 2,4 MSEK jämfört 2017. Ökningen beror på lägre investeringar i Bolagets teknikplattform.</p> <p><b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>  <b>Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018</b>  Under första kvartalet 2019 uppgick Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten till 6,3 MSEK (34,3) motsvarande en minskning med 28,0 MSEK jämfört med första kvartalet 2018. Minskningen beror på att ingen kapitalanskaffning skedde under första kvartalet 2019.</p> <p><b>Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017</b>  Under helåret 2018 uppgick Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten till 49,5 MSEK (-5,3) motsvarande en ökning med 54,8 MSEK jämfört med helåret 2017. Ökningen beror främst på nyemissionen genomförd under 2018.</p> <p><b>Väsentliga händelser efter den 31 mars 2019</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Årsstämma 2019 beslutar om Företrädesemissionen samt den Riktade Emissionen</li> <li>• Bolaget får en utvecklings- och teknikvalideringsorder på 3,4 MSEK från Nakanishi Metal Works Co. Ltd i Osaka, Japan.</li> </ul> <p>Utöver nämnda händelser har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter detta datum.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Ingen utvald proformaredovisning har presenterats.
B.9	Resultatprognos eller förväntat resultat	Ej tillämplig. Ingen resultatprognos har presenterats.
B.10	Revisionsanmärkningar	Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna.

Avsnitt B – Emittent		
B.11	<b>Otillräckligt rörelsekapital</b>	<p>Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna före genomförandet av Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan, men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Rörelsekapitalbristen uppstår i maj månad 2019 och beräknas uppgå till cirka 36,0 MSEK. För att tillföra Bolaget kapital genomförs Företrädesemissionen om cirka 54,4 MSEK före emissionskostnader om cirka 8,8 MSEK samt den Riktade Emissionen om cirka 14,0 MSEK före emissionskostnader om 1,2 MSEK. Bolaget bedömer, och har stark tilltro till, att nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgående till cirka 58,4 MSEK är tillräckligt för att kunna finansiera rörelsekapitalbehovet för verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Bolaget bedömer att det genom tecknings- och garantiåtaganden garanterade beloppet om cirka 43,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen samt nettolikviden från den Riktade Emissionen om 12,8 MSEK, är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Tecknings och garantiåtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om Företrädesemission inte fulltecknas kommer Bolaget minska aktiviteterna relaterade till investeringar i produktionsutrustning och huvudsakligen fokusera på att klara åtagande på kort sikt.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget försätts i konkurs.</p>

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	<b>Värdepapper som erbjuds</b>	Företrädesemissionen utgörs av Units bestående av B-aktier i Cell Impact med kortnamn CI B och ISIN-kod SE0002575340 samt teckningsoptioner 2019/2020 (TO 1 B) med ISIN-kod SE0012558864.
C.2	<b>Denominering</b>	Aktierna och teckningsoptionerna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<b>Antalet aktier i emittenten</b>	Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 2 098 484,95 SEK fördelat på 217 800 A-aktier och 17 910 696 B-aktier, envar med ett kvotvärde om knappt 0,12 SEK. Samtliga aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt och är till fullo inbetalda.
C.4	<b>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</b>	Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktie berättigar innehavaren till en röst och varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier vid bolagsstämma. Aktieägare har normalt sett företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om avvikelser härifrån. Alla aktier har samma proportionella rätt till Bolagets tillgångar vid händelse av likvidation, upplösning eller upphörande av Bolagets verksamhet.
C.5	<b>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</b>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<b>Upptagande till handel</b>	Ej tillämplig. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North som inte är en reglerad marknadsplats. Bolaget kommer att ansöka om upptagande till handel på Nasdaq First North av de aktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Nasdaq First North är en handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats.
C.7	<b>Utdelningspolicy</b>	<p>Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Cell Impact tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster.</p> <p>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.</p>

Avsnitt D – Risker		
D.1	<b>Introduktion och varningar</b>	<p>Ett antal faktorer utanför Cell Impacts kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Ordningföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa. Den ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.</p> <p>Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cell Impacts försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets flödesplattor och tillhörande tjänster inte får en bred marknadsacceptans. Marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier kan komma att utvecklas. Vidare kan marknadssegment utvecklas långsammare eller sämre än vad Bolaget antar i sin prioritering av kundsegment.</li> <li>• Cell Impact har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Om befintliga nyckelpersoner lämnar bolaget eller om Cell Impact inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Cell Impact är beroende av sekretess och sakkunskap för att bedriva sin verksamhet. Om anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer som anlitas skulle agera i strid med ingångna sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Det finns en risk att en omfattande satsning på utveckling av produkter och metoder, inom samma område som Cell Impact är verksamt inom, från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare och/eller billigare än de som Cell Impact utvecklar och tillverkar.</li> <li>• Inom Bolagets verksamhet pågår fortsatt teknisk utveckling och Bolagets produkter har ännu inte testats i högvolymproduktion. I det fall produkterna inte fungerar som det är planerat kan det innebära att Bolagets produktion försenas eller helt utebli, vilket kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning.</li> <li>• För att Bolaget ska kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att insatsvaror och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Om nuvarande eller framtida externa parter inte skulle uppfylla sina åtaganden eller hålla sig inom förväntade tidsramar kan pågående eller planerad produktion försvåras, försenas eller helt avbrytas vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Då ingen etablerad affärsmodell har utvecklats för branschen finns det en risk att Bolaget inte kan ta ut det pris Bolaget anser skäligt i förhållande till sina kostnader. Om försäljningspriserna för Bolagets produkter och tjänster blir lägre än förväntat kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Bolaget har i dagsläget ett begränsat antal kunder och kundordrar. Bolagets omsättning och resultat riskerar att påverkas negativt om en större kund väljer att avsluta sitt utvecklingsarbete, hamnar på obestånd eller väljer en annan leverantör, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Om det skulle visa sig att Bolagets produkter innehåller fel eller brister skulle det kunna leda till skadeståndsskyldighet vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• I takt med att personalen och verksamheten växer behöver Bolaget implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om inte Cell Impact lyckas hantera dessa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>• Bolagets patent har en återstående livslängd på i genomsnitt knappt fem år. Det finns risk för att Bolagets patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> </ul> <p>Det finns en risk att nya tillverkningsmetoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts, blir obsoleta eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Vidare finns en risk att andra aktörer gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>



Avsnitt D – Risker		
D.1	<b>Introduktion och varningar, forts.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cell Impact har ännu inte redovisat tillräckliga försäljningsintäkter för att uppnå ett positivt resultat, och har vid flera tillfällen varit beroende av tillförsel av nytt kapital för finansiering av den löpande verksamheten. Det finns en risk att Bolagets kostnader för utveckling och tillverkning av produkter kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Om Cell Impact, helt eller delvis, misslyckas med att generera ett positivt rörelseresultat, anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>Bolagets befintliga och potentiella kunder skulle kunna hamna i ett sådant finansiellt läge att de inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden eller i övrigt avstå från att fullgöra sina förpliktelser. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>Vissa orderrelaterade leverantörsskulder kräver bankgarantier vilket i sig påverkar likviditeten negativt. Om Cell Impacts tillgång till likvida medel försämrats kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>Vid samverkan och affärsförbindelser med internationella aktörer utsätts Bolaget för valuta-relaterade transaktionsrisker, vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.</li> <li>Om priset på det material som är nödvändigt för Cell Impacts produktion kraftigt ökar utan att Cell Impact kan potentiellt höja priset på produkterna eller på annat sätt kompensera för de ökade materialkostnaderna kommer Cell Impacts vinst minska. Om Cell Impacts vinst minskar kommer det att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.</li> <li>Cell Impact är vid tidpunkten för Prospektets avgivande inte involverat i några rättsliga förfaranden med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter. Tvister och anspråk, om sådana uppstår, kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och kan därmed få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför risk att otillräckligt eller för kostsamt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>Cell Impact är vid tidpunkten för Prospektets avgivande inte involverat i några rättsliga förfaranden med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter. Tvister och anspråk, om sådana uppstår, kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och kan därmed få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> <li>Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför risk att otillräckligt eller för kostsamt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</li> </ul>
D.3	<b>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</b>	<p>Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Cell Impact uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Kursutvecklingen för Cell Impacts aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen för Bolagets aktier kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Aktiekursen kan även komma att falla efter genomförandet av Företrädesemissionen på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget. Vidare kan begränsad likviditet i Cell Impact-aktien medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att sälja större volymer aktier. Det finns en risk för att aktier i Cell Impact inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.</li> <li>Aktierna i Cell Impact är upptagna till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.</li> <li>Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller BTU under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i uniträtterna eller BTU, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter eller BTU. Det finns vidare en risk att begränsad handel i uniträtter eller BTU skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för uniträtter och/eller BTU.</li> <li>Ett fåtal av Cell Impacts aktieägare äger en väsentlig andel av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Det finns en risk att detta kan vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än majoritetsägarna.</li> </ul>

Avsnitt D – Risker		
D.3	<b>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna, forts.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation, minskar. Vidare kan Cell Impact i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Cell Impact-aktiens marknadspris.</li> <li>Med hänsyn till Cell Impacts finansiella ställning och historik av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Under de närmaste åren avses eventuella överskottsmedel återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från Cell Impact är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar över huvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig.</li> <li>I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Uppfylls inte ovannämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.</li> </ul>

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	<b>Emissionsbelopp och emissionskostnader</b>	Företrädesemissionen omfattar cirka 54,4 MSEK och den Riktade Emissionen omfattar cirka 14,0 MSEK. Totalt omfattar emissionerna drygt 68,4 MSEK (cirka 78,4 MSEK inklusive överteckningsemissionen) och beräknas tillföra Bolaget en nettolikvid om cirka 58,4 MSEK (cirka 68,4 MSEK inklusive överteckningsemissionen) efter emissionskostnader om cirka 10,0 MSEK (varav cirka 3,7 MSEK är hänförligt till garantiersättningar). Vid full teckning i emissionerna enligt ovan, inklusive fullt utnyttjande av överteckningsemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer den totala kapitalanskaffningen att uppgå till cirka 117,6 MSEK före emissionskostnader.
E.2a	<b>Motiv och användning av emissionslikvid</b>	<p>Motivet till Emissionerna är primärt att finansiera Bolagets fortsatta utveckling av produktionskapaciteten till högvolymproduktion av flödesplattor. Nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen om totalt 58,4 MSEK avses användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning;</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Öka produktionskapaciteten: cirka 40 procent</li> <li>2. Kvittning av bryggglån: cirka 30 procent</li> <li>3. Utveckla och implementera automatiserad tillverkningsprocess för högvolymproduktion (över en miljon enheter): cirka 15 procent</li> <li>4. Stärka Bolagets finansiella ställning: cirka 10 procent</li> <li>5. Öka försäljningsaktiviteter: cirka 3 procent</li> <li>6. Minska beroende av underleverantörer: cirka 2 procent</li> </ol> <p><b>Användning av likvid från utnyttjande av teckningsoptionerna</b></p> <p>Emissionslikviden från teckningsoptioner 2019/2020 (TO 1 B) avser främst att finansiera Bolagets fortsatta utveckling av produktionskapaciteten. Nettolikviden, som beräknas inflyta under juni 2020 (upp till cirka 37 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 2 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Öka produktionskapaciteten: cirka 70 procent</li> <li>2. Utveckla och implementera automatiserad tillverkningsprocess för högvolymproduktion (över en miljon enheter): cirka 20 procent</li> <li>3. Öka försäljningsaktiviteten: cirka 10 procent</li> </ol> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas fullt ut kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p>

Avsnitt E – Erbjudande		
E.3	<b>Erbjudandets former och villkor</b>	<p>Årsstämman i Cell Impact AB (publ) beslutade den 11 april 2019, i enlighet med styrelsens förslag om en Företrädesemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt en Riktad Emission av aktier och teckningsoptioner till ett antal kvalificerade och strategiska investerare. De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen var registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units. För varje aktie i Cell Impact, oavsett serie, som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av fyra (4) B-aktier och en (1) teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B). Teckningskursen uppgår till 12,0 SEK per Unit, motsvarande 3,0 SEK per B-aktie, teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 54,4 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden löper under perioden 26 april–10 maj 2019. Teckning av B-aktier i Bolaget genom utnyttjande av teckningsoptioner ska äga rum under perioden från och med den 1 juni 2020 och till och med den 15 juni 2020. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) B-aktie i bolaget och teckningskursen per B-aktie ska vara sex (6) SEK. Om samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen nyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare cirka 27,2 MSEK före emissionskostnader. Till Företrädesemissionen har en överteckningsemission av Units kopplats om cirka 10,0 MSEK för att tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen. Vid full teckning av överteckningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,0 MSEK före emissionskostnader d.v.s. totalt cirka 64,4 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner i överteckningsemissionen nyttjas för teckning av aktier kommer ytterligare cirka 5,0 MSEK att tillföras Bolaget före emissionskostnader. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen av tecknings- och garantiåtaganden samt särskilda teckningsåtaganden uppgående till 54,4 MSEK motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 098 484,95 SEK, från 2 098 484,95 SEK till högst 4 196 969,90 SEK, genom nyemission av högst 18 128 496 B-aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 36 256 992 aktier. Om överteckningsemissionen nyttjas fullt ut ökar aktiekapitalet med högst 385 853,69 SEK till högst 4 582 823,59 SEK, genom nyemission av högst 3 333 332 B-aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 39 590 324 aktier.</p> <p>Utöver Företrädesemissionen genomför Bolaget en Riktad Emission om cirka 14,0 MSEK före emissionskostnader som tecknas av ett antal kvalificerade och strategiska investerare. Genom den Riktade Emissionen ökar aktiekapitalet med högst 540 191,83 SEK, från 4 582 823,59 SEK till högst 5 123 015,42 SEK, genom nyemission av högst 4 666 636 B-aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,12 SEK. Den Riktade Emissionen görs till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, dvs 12 SEK för ett set om fyra B-aktier och en teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B), motsvarande 3 SEK per B-aktie.</p> <p>Om teckningsoptionerna i Företrädesemissionen utnyttjas till fullo, ökar aktiekapitalet med 524 621,24 SEK till högst 5 647 636,66 SEK genom nyemission av högst 4 532 124 B-aktier. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo även i överteckningsemissionen, ökar aktiekapitalet med 385 853,69 SEK till högst 6 033 490,35 SEK genom nyemission av högst 833 333 B-aktier. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo även i den Riktade Emissionen, ökar aktiekapitalet med 135 047,96 SEK till högst 6 168 538,31 SEK genom nyemission av högst 1 166 659 B-aktier. Efter emissionerna kommer aktiekapitalet att uppgå till högst 6 168 538,31 SEK och antalet aktier kommer att uppgå till högst 50 789 076 aktier, varav 217 800 A-aktier och högst 50 571 276 B-aktier.</p> <p>Totalt omfattar emissionerna drygt 68,4 MSEK (cirka 78,4 MSEK inklusive överteckningsemissionen) och beräknas tillföra Bolaget en nettolikvid om cirka 58,4 MSEK (cirka 68,4 MSEK inklusive överteckningsemissionen) efter emissionskostnader om cirka 10,0 MSEK (varav cirka 3,7 MSEK är hänförligt till garantiersättningar). Vid full teckning i emissionerna enligt ovan, inklusive fullt utnyttjande av överteckningsemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer den totala kapitalanskaffningen att uppgå till cirka 117,6 MSEK före emissionskostnader.</p>
E.4	<b>Intressen och intressekonflikter</b>	<p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier i Bolaget. Ett antal externa investerare har ingått garantiåtaganden i Företrädesemissionen.</p> <p>Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, Advokatfirman Wählin AB är Bolagets legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen och Hagberg &amp; Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance AB och Hagberg &amp; Aneborn Fondkommission AB har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Wählin AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	<b>Lock-up avtal</b>	<p>Det förekommer lock up-åtaganden som ingåtts av samtliga som lämnat teckningsåtaganden i Företrädesemissionen och som innebär att deras aktier i Bolaget inte får säljas förrän teckningstiden i Företrädesemissionen löpt ut.</p>

Avsnitt E – Erbjudande		
E.6	<i>Utspännings-effekt</i>	<p>Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 098 484,95 SEK, från 2 098 484,95 SEK till högst 4 196 969,90 SEK, genom nyemission av högst 18 128 496 B-aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 36 256 992 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 50,0 procent av kapitalet och 47,4 procent av rösterna men har möjlighet att sälja sina uniträtter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen. Om överteckningsemmissionen nyttjas fullt ut ökar aktiekapitalet med högst 385 853,69 SEK till högst 4 582 823,59 SEK, genom nyemission av högst 3 333 332 B-aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 39 590 324 aktier. Utspädningen för Företrädesemissionen med överteckningsemmissionen inkluderad motsvarar en utspädning om högst 54,2 procent av kapitalet och 51,7 procent av rösterna för befintliga ägare.</p> <p>Genom den Riktade Emissionen ökar aktiekapitalet med högst 540 191,83 SEK, från 4 582 823,59 SEK till högst 5 123 015,42 SEK, genom nyemission av högst 4 666 636 B-aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,12 SEK. Den Riktade Emissionen görs till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, dvs 12 SEK för ett set om fyra B-aktier och en teckningsoption av serie 2019/2020, motsvarande 3 SEK per B-aktie. Utspädningen för den Riktade Emissionen (under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas) motsvarar en utspädning om högst 11,4 procent av kapitalet och 10,9 procent av rösterna för befintliga ägare.</p> <p>Om teckningsoptionerna i Företrädesemissionen utnyttjas till fullo, ökar aktiekapitalet med 524 621,24 SEK till högst 5 647 636,66 SEK genom nyemission av högst 4 532 124 B-aktier. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo även i överteckningsemmissionen, ökar aktiekapitalet med 385 853,69 SEK till högst 6 033 490,35 SEK genom nyemission av högst 833 333 B-aktier. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo även i den Riktade Emissionen, ökar aktiekapitalet med 135 047,96 SEK till högst 6 168 538,31 SEK genom nyemission av högst 1 166 659 B-aktier. Efter emissionerna kommer aktiekapitalet att uppgå till högst 6 168 538,31 SEK och antalet aktier kommer att uppgå till högst 50 789 076 aktier, varav 217 800 A-aktier och högst 50 571 276 B-aktier. Sammantaget uppgår den totala utspädningen genom emissionerna till högst 64,3 procent av kapitalet och 61,9 procent av rösterna.</p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Företrädesemissionen.

# RISKFaktorER

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Cell Impact's kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som väsentliga, kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat och/eller aktiekurs. Ordningföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa. Den ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Cell Impact uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCH-RELATERADE RISKER

### Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Cell Impact utvecklar och levererar flödesplattor till bränsleceller och tillverkar kundspecifika detaljer med denna produktionsteknik. Bolagets teknologi har många applikationsområden, där produktion av flödesplattor till bränsleceller idag är det tongivande.

Cell Impact's försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets flödesplattor och tillhörande tjänster inte får en bred marknadsacceptans. Marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier kan komma att utvecklas. Vidare kan marknadssegment utvecklas långsammare eller sämre än vad Bolaget antar i sin prioritering av kundsegment.

Det är oundvikligt att bedömningar av framtida marknadsutveckling är förknippade med osäkerhet avseende faktorer som Cell Impact inte kan råda över och det är i detta skede inte möjligt att säkert säga hur stor marknadsandel Cell Impact kan komma att nå inom marknaden för flödesplattor till bränsleceller. Det finns en risk att bränslecellsmarknaden utvecklas i en för Cell

Impact ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter, strukturaffärer eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva Bolagets position samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Cell Impact har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Cell Impact's förmåga att anställa och behålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer varav några ligger bortom Bolagets kontroll, såsom konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av lednings- eller nyckelpersoner på grund av att den anställda till exempel säger upp sig kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Cell Impact's affärsstrategi kan påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar bolaget eller om Cell Impact inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Sekretess och sakkunskap**

Cell Impact är beroende av sekretess och sakkunskap för att bedriva sin verksamhet. Om anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer som anlitas skulle agera i strid med ingångna sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Konkurrens**

Det finns en risk att en omfattande satsning på utveckling av produkter och metoder, inom samma område som Cell Impact är verksam inom, från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare och/eller billigare än de som Cell Impact utvecklar och tillverkar. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för marknadsföring och distribution än Cell Impact. I det fall Bolaget inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens krav på prestanda och efterfrågan finns det risk för att Bolaget inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att nå framgång på marknaden. Detta kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Teknisk utveckling**

Inom Bolagets verksamhet pågår fortsatt teknisk utveckling och Bolagets produkter har ännu inte testats i högvolymproduktion. I det fall produkterna inte fungerar som det är planerat kan det innebära att Bolagets produktion försenas eller helt uteblir, vilket kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Det finns risk att tekniska och prestandarelaterade resultat inte kommer att motsvara framtida förväntningar och uppställda mål när volymproduktion inleds. Detta kan i sin tur innebära sämre möjligheter att öka försäljningen och nå ett kommersiellt genombrott inom rimlig tid vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Leverantörer och samarbetspartners**

För att Bolaget ska kunna leverera sina produkter är Bolaget beroende av att insatsvaror och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan leda till att Bolagets produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan

innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Om nuvarande eller framtida externa parter inte skulle uppfylla sina åtaganden eller hålla sig inom förväntade tidsramar kan pågående eller planerad produktion försvåras, försenas eller helt avbrytas vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att en eller flera av Cell Impacts nuvarande eller framtida samarbetspartners och distributörer väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete på för Bolaget fungerande villkor. Ett sådant läge skulle i sin tur kunna innebära att Cell Impact inte skulle kunna ersätta en sådan partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Om Bolaget inte är framgångsrikt i sina ansträngningar att ingå framtida eller upprätthålla nuvarande samarbetsavtal kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Affärsmodellen**

Marknaden för Bolagets produkter och tjänster är relativt omogen och ingen etablerad affärsmodell för hur leverantörer i framtiden kommer att ta betalt av sina kunder har standardiserats. Då ingen etablerad affärsmodell har utvecklats för branschen finns det en risk att Bolaget inte kan ta ut det pris Bolaget anser skäligt i förhållande till sina kostnader. Om försäljningspriserna för Bolagets produkter och tjänster blir lägre än förväntat kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Kundberoende**

Bolaget har i dagsläget ett begränsat antal kunder och kundordrar. Bolagets omsättning och resultat riskerar att påverkas negativt om en större kund väljer att avsluta sitt utvecklingsarbete, hamnar på obestånd eller väljer en annan leverantör, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Produkter och tjänster**

Cell Impacts produkter och tjänster levereras vanligtvis inom ramen för kundspecifik utveckling som sker i nära samarbete med kunden. Samarbetet bygger på att parterna löser eventuella tekniska problem i samråd. På längre sikt avser Bolaget att leverera produkter där teknisk prestanda ska garanteras. Om det sedan skulle visa sig att Bolagets produkter innehåller fel eller brister skulle det kunna leda till skadeståndsskyldighet vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.



### Förmåga att hantera tillväxt

Cell Impacts verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer behöver Bolaget implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Om inte Cell Impact lyckas hantera dessa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Patent och immateriella rättigheter

Cell Impacts potentiella framgång är i varierande utsträckning beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. Bolagets patent har en återstående livslängd på i genomsnitt knappt fem år. Det finns risk för att Bolagets patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns en risk att nya tillverkningsmetoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts, blir obsoleta eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare finns en risk att andra aktörer gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Cell Impact har ännu inte redovisat tillräckliga försäljningsintäkter för att uppnå ett positivt resultat, och har vid flera tillfällen varit beroende av tillförsel av nytt kapital för finansiering av den löpande verksamheten. Det finns en risk att Bolagets kostnader för utveckling och tillverkning av produkter kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat.

Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling samt tillgången till, och villkoren för, ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom bland annat Cell Impacts förmåga

att erhålla kundordrar, möjligheten att marknadsföra Bolagets produkter på valda marknader samt den generella tillgången på riskvilligt kapital. Om Cell Impact, helt eller delvis, misslyckas med att generera ett positivt rörelseresultat, anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna leda till företagsrekonstruktion eller konkurs och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att Cell Impacts motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden. Bolagets befintliga och potentiella kunder skulle kunna hamna i ett sådant finansiellt läge att de inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden eller i övrigt avstå från att fullgöra sina förpliktelser. Om motparter inte uppfyller sina åtaganden gentemot Bolaget kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Cell Impact saknar tillräckligt med likvida medel för att fullfölja Bolagets betalningsåtaganden, vilka huvudsakligen består av löpande verksamhetskostnader och orderrelaterade leverantörsskulder. Vissa orderrelaterade leverantörsskulder kräver bankgarantier vilket i sig påverkar likviditeten negativt. Om Cell Impacts tillgång till likvida medel försvåras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar har en väsentlig negativ inverkan på Cell Impacts resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Valutarisken uppstår vid omräkning till svenska kronor av flöden av utländsk valuta. Exponeringar mot valutakursrisk är resultatet av att Cell Impact har försäljning och köper in material och tjänster delvis i utländsk valuta. Moderbolagets rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK) och vid samverkan och affärsförbindelser med internationella aktörer utsätts Bolaget för valutarelaterade transaktionsrisk, vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

### Materialpriser

Cell Impacts produktion är beroende av fortlöpande leveranser av material. Materialets priser kan fluktuera mer eller mindre över tiden. Om priset på det material som är nödvändigt för Cell Impacts produktion kraftigt ökar utan att Cell Impact kan höja priset på produkterna eller på annat sätt kompensera för de ökade materialkostnaderna kommer Cell Impacts vinst minska.

Om Cell Impacts vinst minskar kommer det att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

### **Twister och rättsliga förfaranden**

Cell Impact är vid tidpunkten för Prospektets avgivande inte involverat i några rättsliga förfaranden med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter. Det finns en risk för att Bolaget kan komma att bli involverat i sådana tvister i framtiden relaterade till Bolagets verksamhet. Sådana tvister kan röra sig om påstådda immateriella rättighetsintrång, vissa patents giltighet och/eller andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och kan därmed få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Försäkringsskydd**

Det finns en risk att Bolagets nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför risk att otillräckligt eller för kostsamt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPERN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

### **Aktiekurs och likviditet**

Kursutvecklingen för Cell Impacts aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen för Bolagets aktier kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Aktiekursen kan även komma att falla efter genomförandet av Företrädesemissionen på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller som en konsekvens av eller i relation till Företrädesemissionen. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. En lägre aktiekurs som följd av försäljning av aktier kan leda till mindre fördelaktiga villkor vid anskaffning av kapital genom nyemission. Vidare kan begränsad likviditet i Cell Impact-aktien medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att sälja större volymer aktier. Det finns en risk för att aktier i Cell Impact inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.

### **Handelsplats**

Aktierna i Cell Impact är upptagna till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

### **Handel i uniträtter och BTU (Betald Tecknad Unit)**

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North under perioden den 26 april–8 maj 2019. Handel med BTU (Betald Tecknad Unit) kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 26 april 2019 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller BTU under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i uniträtterna eller BTU, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter eller BTU. Det finns vidare en risk att begränsad handel i uniträtter eller BTU skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för uniträtter och/eller BTU.

### **Ägare med betydande inflytande och försäljning av större aktieposter**

Ett fåtal av Cell Impacts aktieägare äger en väsentlig andel av de utestående aktierna och rösterna i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Det finns en risk att detta kan vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än majoritetsägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Cell Impact inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att det betydande inflytandet inte missbrukas. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### **Utspädning av B-aktier**

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation, minskar. Vidare kan Cell Impact i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av

relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Cell Impact-aktiens marknadspris. Det noteras att utspädning även sker genom den riktade emission om 14 MSEK som beslutades i samband med beslutet om Företrädesemissionen på årsstämman den 11 april 2019.

#### **Ingen tidigare lämnad utdelning**

Med hänsyn till Cell Impacts finansiella ställning och historik av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Under de närmaste åren avses eventuella överskottsmedel återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från Cell Impact är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig.

Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

#### **Teckningsåtaganden och emissionsgarantier inte säkerställda**

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsåtaganden från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsåtagandena uppgår sammanlagt till cirka 6,7 MSEK, motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionens emissionsbelopp. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 36,8 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionens emissionsbelopp samt särskilda teckningsåtaganden som är villkorade av att övriga teckning i Företrädesemissionen uppgår till minst 80 procent (med eller utan ianspråktagande av garantiåtaganden) om cirka 10,9 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av Företrädesemissionens emissionsbelopp. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen av teckningsåtaganden, garantiåtaganden och särskilda teckningsåtaganden uppgående till totalt cirka 54,4 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Uppfylls inte ovannämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I CELL IMPACT

Årsstämman i Cell Impact AB (publ) beslutade den 11 april 2019, i enlighet med styrelsens förslag om en Företrädesemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt en Riktad Emission av aktier och teckningsoptioner till ett antal kvalificerade och strategiska investerare. De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen var registrerade som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units. För varje aktie i Cell Impact, oavsett serie, som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av fyra (4) B-aktier och en (1) teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B). Teckningskursen uppgår till 12,0 SEK per Unit, motsvarande 3,0 SEK per B-aktie och teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 54,4 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden löper under perioden 26 april–10 maj 2019. Teckning av B-aktier i Bolaget genom utnyttjande av teckningsoptioner ska äga rum under perioden från och med den 1 juni 2020 och till och med den 15 juni 2020. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) B-aktie i bolaget och teckningskursen per B-aktie ska vara sex (6) SEK. Om samtliga teckningsoptioner i Företrädesemissionen nyttjas för teckning av aktier tillförs Bolaget ytterligare cirka 27,2 MSEK före emissionskostnader. Till Företrädesemissionen har en överteckningsemission av Units kopplats om cirka 10,0 MSEK för att tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen. Vid full teckning av överteckningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,0 MSEK före emissionskostnader d.v.s. totalt cirka 64,4 MSEK. Om samtliga teckningsoptioner i överteckningsemissionen nyttjas för teckning av aktier kommer ytterligare cirka 5,0 MSEK att tillföras Bolaget före emissionskostnader. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 2 098 484,95 SEK, från 2 098 484,95 SEK till högst 4 196 969,90 SEK, genom nyemission av högst 18 128 496 B-aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 36 256 992 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 50,0 procent av kapitalet och 47,4 procent av rösterna men har möjlighet att sälja sina uniträtter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Om överteckningsemissionen nyttjas fullt ut ökar aktiekapitalet med högst 385 853,69 SEK till högst 4 582 823,59 SEK, genom nyemission av högst 3 333 332 B-aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 39 590 324 aktier. Utspädningen för Företrädesemissionen med överteckningsemissionen inkluderad, motsvarar en utspädning om högst 54,2 procent av kapitalet och 51,7 procent av rösterna för befintliga ägare.

Utöver Företrädesemissionen genomför Bolaget en Riktad Emission om cirka 14,0 MSEK före emissionskostnader som tecknas av ett antal kvalificerade och strategiska investerare. Genom den Riktade Emissionen ökar aktiekapitalet med högst 540 191,83 SEK, från 4 582 823,59 SEK till högst 5 123 015,42 SEK, genom nyemission av högst 4 666 636 B-aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,12 SEK. Den Riktade Emissionen görs till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen, dvs 12 SEK för ett set om fyra B-aktier och en teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B), motsvarande 3 SEK per B-aktie. Utspädningen för den Riktade Emissionen (under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas) motsvarar en utspädning om högst 11,4 procent av kapitalet och 10,9 procent av rösterna för befintliga ägare.

Om teckningsoptionerna i Företrädesemissionen utnyttjas till fullo, ökar aktiekapitalet med 524 621,24 SEK till högst 5 647 636,66 SEK genom nyemission av högst 4 532 124 B-aktier. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo även i överteckningsemissionen, ökar aktiekapitalet med 385 853,69 SEK till högst 6 033 490,35 SEK genom nyemission av högst 833 333 B-aktier. Om teckningsoptionerna utnyttjas till fullo även i den Riktade Emissionen, ökar aktiekapitalet med 135 047,96 SEK till högst 6 168 538,31 SEK genom nyemission av högst 1 166 659 B-aktier. Efter emissionerna kommer aktiekapitalet att uppgå till högst 6 168 4538,31 SEK och antalet aktier kommer att uppgå till högst 50 789 076 aktier, varav 217 800 A-aktier och högst 50 571 276 B-aktier.

Totalt omfattar emissionerna drygt 68,4 MSEK (cirka 78,4 MSEK inklusive överteckningsemissionen) och beräknas tillföra Bolaget en nettolikvid om cirka 58,4 MSEK (cirka 68,4 MSEK inklusive överteckningsemissionen) efter emissionskostnader om cirka 10,0 MSEK (varav cirka 3,7 MSEK är hänförligt till garantiersättningar). Vid full teckning i emissionerna enligt ovan, inklusive fullt utnyttjande av överteckningsemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer

den totala kapitalanskaffningen att uppgå till cirka 117,6 MSEK före emissionskostnader. Sammantaget uppgår den totala utspädningen genom emissionerna till högst 64,3 procent av kapitalet och 61,9 procent av rösterna.

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsåtaganden från ett antal större aktieägare samt personer i styrelse och ledning. Teckningsåtaganden i Företrädesemissionen uppgår sammanlagt till cirka 6,7 MSEK, motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 36,8 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsåtaganden och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 43,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av emissionsbeloppet. Därtill har Bolaget inhämtat särskilda teckningsåtagande från Östersjöstiftelsen, som är en av Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledning avseende teckning om cirka 10,9 MSEK därutöver. De särskilda teckningsåtagandena är villkorade av att övrig teckning i Företrädesemissionen (med eller utan ianspråktagande av garantiåtaganden) uppgår till minst 80 procent. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtagande samt särskilda teckningsåtaganden uppgående till 54,4 MSEK motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande Units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske i första hand Units tilldelas i de som också tecknat Units med stöd av uniträtter, pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning. I andra hand till övriga som anmält intresse av att teckna Units utan stöd av uniträtter (med undantag för sådana tecknare avseende teckning hänförlig till tecknarnas teckningsåtaganden som är villkorade av att Företrädesemissionen i övrigt är tecknad till minst 80 procent, pro rata i förhållande till ställda åtaganden), pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I tredje hand till de som lämnat garantiåtaganden i företrädesemissionen, pro rata i förhållande till ställda åtaganden, och i fjärde hand till sådana tecknare avseende teckning hänförlig till tecknarnas teckningsåtaganden som är villkorade av att Företrädesemissionen i övrigt är tecknad till minst 80 procent, pro rata i förhållande till ställda åtaganden. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Härmed inbjuds aktieägarna i Cell Impact att med företrädesrätt teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Karlskoga i april 2019

**Cell Impact AB (publ)**  
Styrelsen



Cellimpact





# BAKGRUND OCH MOTIV

Cell Impact är tillverkare och leverantör av avancerade flödesplattor, som är en kritisk komponent vid tillverkning av bränsleceller. Med Bolagets patenterade metod för höghastighetsformning kan flödesplattor tillverkas med hög energidensitet, vilket enligt Bolaget möjliggör en mer kompakt och effektiv bränslecell. Cell Impact bedömer att produktionsmetoden både är skalbar och kostnadseffektiv, till följd av kortare cykeltider och enklare processer jämfört med konventionella formningsmetoder.

Cell Impact bedömer att bränslecellsmarknaden har stor kommersiell potential och är under kraftig expansion, då vätgas är en mångsidig energibärare och idag kan framställas med ringa miljöpåverkan. Bränslecellsmarknaden har börjat kommersialiseras och förväntas öka kraftigt under de kommande åren, särskilt inom delar av transportsegmentet såsom lagerfordon och materialhanteringsfordon, personbilar samt bussar. Cell Impacts primära målmarknad omfattar i huvudsak tillverkning av flödesplattor till bränsleceller för transportsegmentet. Bolaget ser nu möjlighet till snabb tillväxt för verksamheten genom anpassning av produktionskapaciteten till högvolymproduktion av flödesplattor. Cell Impact bedömer att en framgångsrik kommersialiseringsprocess bygger på en kombination av befintliga och potentiella affärsrelationer med existerande kunder, potentiella kunder och partners såväl som den pågående energitransformationen.

Bolaget har under det senaste året byggt upp ett brett sortiment av formningsverktyg, genom både nya och befintliga avtal om prototypserier med de globalt mest krävande och tongivande bolagen inom industrin. Fokus har legat på ett antal nyckelprojekt som möjliggör löpande produktion och försäljning, vilket i sin tur lett till att två produkter har genomgått en så kallad "Production Part Approval Process" (PPAP). Denna produktkvalificering innebär att produkterna är godkända för kommersiell tillverkning under 2019. Vidare genomförde den nya ledningen under 2018 en strategisk omorientering från att tidigare leverera produktionsutrustning till att primärt fokusera på tillverkning och leverans av flödesplattor. Under 2019 avser Bolaget att vidareutveckla befintliga och potentiella affärsrelationer mot mer omfattande samarbetsavtal och högvolymproduktion av flödesplattor, samt att skala upp Bolagets produktionskapacitet.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Cell Impacts aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta föreslog styrelsen årsstämman att besluta om en Företrädesemission om totalt cirka 54,4 MSEK före emissionskostnader samt en Riktad Emission om cirka 14,0 MSEK före emissionskostnader. Årsstämman som hölls den 11 april 2019, beslutade att genomföra Företrädesemissionen samt den Riktade Emissionen. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 3,6 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet vara tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med maj 2019. Bolaget beräknar att få tillgång till emissionslikviden innan utgången av maj. Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna efter Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan.

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsåtaganden från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsåtaganden uppgår till sammanlagt cirka 6,7 MSEK, motsvarande cirka 12,3 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 36,8 MSEK, motsvarande cirka 67,7 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsåtaganden och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 43,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av emissionsbeloppet. Därtill har Bolaget inhämtat särskilda teckningsåtaganden från Östersjöstiftelsen (som är en av Bolagets större aktieägare), styrelseledamöter och ledande befattningshavare avseende teckning om cirka 10,9 MSEK därutöver. De särskilda teckningsåtagandena är villkorade av att övrig teckning i Företrädesemissionen (med eller utan ianspråktagande av garantiåtaganden) uppgår till minst 80 procent. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av tecknings- och garantiåtagande samt särskilda teckningsåtaganden uppgående till 54,4 MSEK motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I samband med beslut om den ovanstående Företrädesemissionen beslutade styrelsen även att genomföra en Riktad Emission av B-aktier och teckningsoptioner till ett antal kvalificerade strategiska ägare om cirka 14 MSEK, före emissionskostnader om cirka 1,2 MSEK. Investeringarna i den Riktade Emissionen erhåller sina aktier efter avstämningsdagen för Företrädesemissionen och erhåller därmed inte unirätter för deltagande i Företrädesemissionen. Förutom ytterligare kapitaltillskott innebär den Riktade Emissionen att Bolaget tillförs långsiktiga och strategiska investerare som stärker ägarbildningen i Bolaget. Det ytterligare kapitaltillskottet från den Riktade Emissionen medför därutöver, enligt Bolagets bedömning, ökade möjligheter till utbyggnad av produktionskapaciteten samt utveckling och implementering av en mer automatiserad tillverkningsprocess.

## ANVÄNDNING AV LIKVID

### Användning av initial emissionslikvid

Företrädesemissionen beräknas inbringa en nettolikvid om 45,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 8,8 MSEK. Den Riktade Emissionen tillför Bolaget cirka 12,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 1,2 MSEK. Motivet till emissionerna är primärt att finansiera Bolagets fortsatta utveckling av produktionskapaciteten till högvolymproduktion av flödesplattor. Nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen om totalt 58,4 MSEK avses användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

1. Öka produktionskapaciteten: cirka 40 procent
2. Kvittning av bryggglån: cirka 30 procent
3. Utveckla och implementera automatiserad tillverkningsprocess för högvolymproduktion (över en miljon enheter): cirka 15 procent
4. Stärka Bolagets finansiella ställning: cirka 10 procent
5. Öka försäljningsaktiviteter: cirka 3 procent
6. Minska beroende av underleverantörer: cirka 2 procent

### Användning av likvid från utnyttjande av teckningsoptionerna

Emissionslikviden från teckningsoptioner 2019/2020 (TO 1 B) avser främst att finansiera Bolagets fortsatta utveckling av produktionskapaciteten. Nettolikviden, som beräknas inflyta under juni 2020 (upp till cirka 37 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 2 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning nedan:

1. Öka produktionskapaciteten: cirka 70 procent
2. Utveckla och implementera automatiserad tillverkningsprocess för högvolymproduktion (över en miljon enheter): cirka 20 procent
3. Öka försäljningsaktiviteten: cirka 10 procent

För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas fullt ut kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer fokus att riktas mot de aktiviteter som bedöms absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas, finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets planerade aktiviteter. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.

Styrelsen för Cell Impact är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Cell Impact har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Karlskoga i april 2019

### Cell Impact AB (publ)

Styrelsen

# VD HAR ORDET

Cell Impact har som mål att, genom sin produktionsteknologi för tillverkning av flödesplattor till bränsleceller, spela en väsentlig roll i samhällets omställning till förnyelsebar energi. Bränsleceller omvandlar vätgas och syre till elektricitet. Den enda restprodukten är vatten och därför utgör bränsleceller ett miljövänligt alternativ till både förbränningsmotorer och batterier.

## KLIMATET OCH MILJÖN DRIVER UTVECKLINGEN

Utvecklingen de senaste åren har varit viktig för bränslecellsindustrin. Faktorer som global uppvärmning och ökade problem med luftföroreningar i städer har tillsammans med utmaningar med batteridrift drivit på utvecklingen för bränsleceller som energikälla. Allt mera ambitiösa planer för vätgasdrift och bränsleceller som drivlina har annonserats inom bilindustrin. Hydrogen Council, som grundades 2017, är ett globalt industriforum som kraftsamlar för att öka på farten i introduktionen av vätgasdrift. Medlemmarna består av bland annat aktörer inom fordonsindustrin som Toyota, Hyundai, Honda, BMW, Daimler och Volkswagen samt industri-gastillverkare som Air Liquide, Linde Gas, Total och Shell tillsammans med ett antal andra stora industribolag<sup>1)</sup>.

## HÄNDELSERIKT VERKSAMHETSÅR

2018 var ett intensivt år för oss på Cell Impact med mycket aktivitet både internt och externt. Vi började året med ett antal krävande prototypbeställningar på flödesplattor och erhöll ytterligare ett antal order under året. Fokus har legat på ett antal nyckelprojekt som över tid möjliggör löpande produktion och försäljning, där volymerna bestäms utifrån kundernas framgångar med sina respektive bränslecellsprodukter. Cell Impact har under året dessutom genomfört en strategisk omorientering av verksamheten från att vara leverantör av produktionsutrustning till att primärt vara en tillverkare och leverantör av flödesplattor. Vi ser att detta välkomnas av både befintliga och potentiella kunder och vi fortsätter nu arbetet med att stärka vår position som en ren tillverkare av flödesplattor.

Sammantaget har vi under året positionerat Cell Impact som en seriös och betydande aktör



i branschen samt tagit stora steg i anpassningen mot högvolymproduktion av flödesplattor, med stöd av det kapital Bolaget reste genom en kapitalanskaffning för ett drygt år sedan.

## VÅR PRODUKTUTVECKLING BÄR FRUKT

Det är glädjande att konstatera att två av Cell Impacts produkter har genomgått en "Production Part Approval Process" (PPAP), en rigorös produktkvalificering som innebär att produkterna är godkända för kommersiell tillverkning under 2019. I anslutning till PPAP-processerna produceras flödesplattor i olika typer av material baserat på kundens önskemål. Ytterligare en av våra kunders produkter påbörjade en kvalificeringsgenomgång under slutet av 2018. Vi har som målsättning att även kvalificera denna produkt under första halvåret 2019. Flera av våra andra pågående verktygsprojekt, som exempelvis vår egendesignade flödesplatta, förväntas bli färdiga produkter under året. Vi ser även goda möjligheter för nya projekt från såväl befintliga som nya kunder.

<sup>1)</sup> <http://hydrogencouncil.com/>

## STEGET FRÅN PRODUKTUTVECKLING TILL KOMMERSIALISERING

Marknaden har skiftat alltmer ifrån produktutveckling till rena produkterbjudanden och volymproduktion. Vi märker här att Cell Impacts patenterade metod får allt större uppmärksamhet och vi ser det som en stark indikation på att vår tillverkningsteknik genererar både kostnadsmässiga och kvalitetsmässiga fördelar jämfört med andra tillverkningsprocesser. Vi upplever ett ökande antal förfrågningar från hela världen med Nordamerika, Japan och Kina i spetsen, där en stor del av intresset kommer ifrån bilindustrin. Det faktum att ett jämförelsevis litet bolag som Cell Impact får plats vid bordet där stora volymer av flödesplattor diskuteras hos de stora aktörerna, ger oss styrka i vårt fortsatta arbete. Vår målsättning i relation till bilindustrin är att kvalificera vår teknik för produktion av just stora volymer.



## VÅRT FOKUS 2019

Vi är övertygade om att vårt stora interna fokus på processutveckling och nyckelprojekt under 2018 kommer att ge synbara resultat under 2019. På Cell Impact arbetar vi för att vidareutveckla befintliga och potentiella affärsrelationer mot mer omfattande samarbetsavtal och högvolymproduktion av flödesplattor samt att skala upp vår produktionskapacitet. Målet är att markant öka vår omsättning samt att tillverkning och leverans av flödesplattor ska representera en betydande andel av vår totala försäljning. Samtidigt kommer vi fortsatt att aktivt bearbeta marknaden för att ta del av den underliggande tillväxt som sker inom bränslecellsmarknaden och därmed etablera en position som ledande leverantör till ett större antal bränslecellsproducenter.

## KAPITALANSKAFFNING

Sammanfattningsvis bedömer vi nu att Cell Impact har många av bitarna på plats. Bolaget har exempelvis en patenterad teknik där vi genom prototypserier bekräftat för våra kunder att vi kan producera konkurrenskraftiga flödesplattor, ett världsledande verktygsprogram och godkända produkter för kommersiell tillverkning. Det är mot bakgrund av detta som jag tillsammans med min styrelse kommit till slutsatsen att Bolaget snabbt måste öka produktionskapaciteten samt ytterligare anpassa och automatisera tillverkningsprocessen för högvolymproduktion, vilket inkluderar att delta i globala projekt. Målet med kapitalanskaffningen är att fortsätta resan mot högre volymer och därmed de nya ekonomiska målen samt att etablera Bolaget som en betydande global aktör när marknaden för bränsleceller tar fart på allvar. Jag anser att Cell Impact har goda förutsättningar för en accelererande lönsam tillväxt och hoppas att både nya och befintliga aktieägare vill ta del av vår fortsatta resa.

Karlskoga i april 2019

### **Pär Teike**

*Verkställande direktör*

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 24 april 2019 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear, för Cell Impacts räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna Units bestående av aktier och teckningsoptioner, av serie B, i relation till tidigare innehav av aktier oavsett aktieslag (A- eller B-aktier).

## UNITRÄTTER

För varje befintlig aktie, oavsett aktieslag, erhålles en (1) uniträtt. Det krävs fyra (4) uniträtter för teckning av en (1) Unit. Varje Unit består av fyra (4) aktier av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 12 SEK per Unit, motsvarande en kurs om 3 SEK per aktie av serie B. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 24 april 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 18 april 2019. Första dag för handel i Cell Impacts aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 april 2019.

## TECKNINGSTID

Teckning av Units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 26 april 2019 till och med den 10 maj 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden.

## HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North under perioden 26 april 2019 till och med 8 maj 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de uniträtter

aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast 8 maj 2019 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 10 maj 2019 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 april 2019 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter, aktieägarbrev samt informationsbroschyr. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.cellimpact.com](http://www.cellimpact.com) samt Hagberg & Aneborns hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 26 april 2019 till och med den 10 maj 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagar-kontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

#### 1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. **Anmälan är bindande.**



## 2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 10 maj 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Ärende: Cell Impact  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50  
Fax: 08-408 933 51  
Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Dock utsänds ett aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och med hänvisning till föreliggande fullständiga Prospekt.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 april 2019 till och med den 10 maj 2019. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast den 10 maj 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.cellimpact.com](http://www.cellimpact.com) samt

från Hagberg & Aneborns hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se).

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 10 maj 2019. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. **Anmälan är bindande.**

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

## TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

(i) I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning.

(ii) I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter (med undantag för tilldelning som ska ske enligt punkt (iv)), och vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning.

(iii) I tredje hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till ställda åtaganden, och

(iv) I fjärde hand ska tilldelning ske till sådana tecknare avseende teckning hänförlig till tecknarnas teckningsåtaganden som är villkorade av att företrädesemissionen i övrigt är tecknad till minst 80 procent, pro rata i förhållande till ställda åtaganden.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal units.

## BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte



erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar Units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea samt Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### **BETALD TECKNAD UNIT (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av Betalda Tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 22, 2019.

### **HANDEL MED BTU**

Handel med BTU kommer att äga rum på Nasdaq First North mellan 26 april 2019 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

### **LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER**

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom pressmeddelande.

### **TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING**

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

### **AKTIEBOK**

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

### **RÄTT TILL UTDELNING**

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### **AKTIEÄGARNAS RÄTTIGHETER**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### **HANDEL I AKTIEN SAMT TECKNINGSOPTIONEN**

Aktierna, av serie B, i Cell Impact handlas på Nasdaq First North under kortnamnet CI B och har ISIN-kod SE0005003217. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske cirka vecka 22, 2019. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Nasdaq First North.

### **UTSPÄDNING AV B-AKTIER**

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier, serie B, i Bolaget ökar från 17 910 696 aktier till 36 039 192 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50,3 procent (beräknat som antalet nya B-aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet B-aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid full teckning av både Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer antalet aktier att öka med högst 21 461 828 aktier till totalt högst 39 372 524, motsvarande en utspädning om totalt 54,5 procent.

Vid fullt utnyttjande av Teckningsoptionerna 2019/2020, ( TO 1 B), från Företrädesemissionen samt Överteckningsemissionen kommer antalet aktier att öka med högst 5 365 457 aktier, till högst 44 737 981 aktier, motsvarande en utspädning om 12,0 procent.

## ÖVERTECKNINGSEMISSION

I det fall Företrädesemissionen övertecknas har styrelsen beslutat om en överteckningsemission innebärande att Bolaget emitterar och tilldelar ytterligare 3 333 332 aktier av serie B samt 833 333 teckningsoptioner till dem som anmält sig för teckning utan företrädesrätt men som på grund av överteckning inte kunnat få tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp.

Tilldelning av aktier och teckningsoptioner ska ske enligt följande:

- (i) I första hand till övriga som anmält intresse av att teckna Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter (med undantag för tilldelning som kan ske enligt punkt (ii)), pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och,
- (ii) I andra hand till sådana tecknare avseende teckning hänförlig till tecknarnas teckningsåtaganden som är villkorade av att Företrädesemissionen i övrigt är tecknad till minst 80 procent, pro rata i förhållande till ställda åtaganden. (Emission eller tilldelning får dock inte ske till sådana personer som omfattas av aktiebolagslagens 16 kap 2 §).

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

## TECKNINGSOPTIONERNA I KORTHET

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 juni 2020 till och med den 15 juni 2020, för varje innehavd teckningsoption påkalla

teckning av en (1) ny aktie, serie B, i Bolaget till en teckningskurs om 6 SEK per aktie. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Nasdaq First North. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna, återfinns i sin helhet i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner 2019/2020 (TO 1 B)" i föreliggande Prospekt.

## ÖVRIGT

Bolaget har inte rätt att avbryta Företrädesemissionen.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Units kommer Hagberg & Aneborn att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 50 SEK återbetalas ej per automatik. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Units, med eller utan stöd av Uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas

# SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS

## SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS MED FÖRETRÄDESRÄTT

### 1. Du tilldelas uniträtter

För varje A- eller B-aktie i Cell Impact du innehar på avstämningsdagen den 24 april 2019 erhåller du en (1) uniträtt.

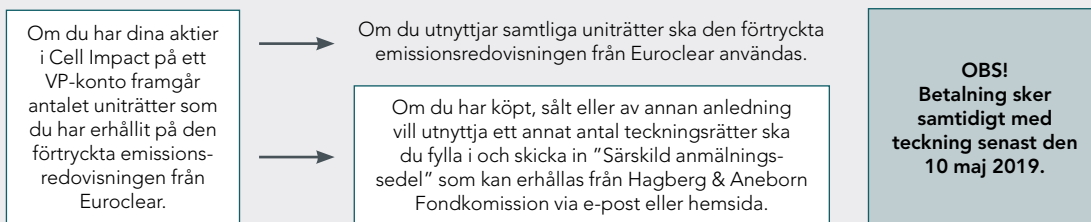


### 2. Så här utnyttjar du dina uniträtter

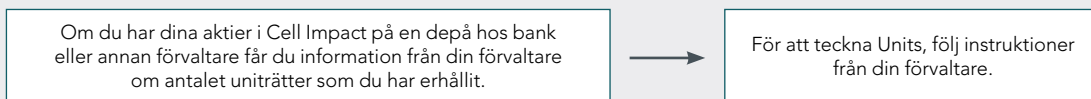
Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av fyra B-aktier och en vederlagsfri teckningsoption 2019/2020, för 12 SEK per Unit motsvarande 3 SEK per B-aktie.



### För dig som har VP-konto

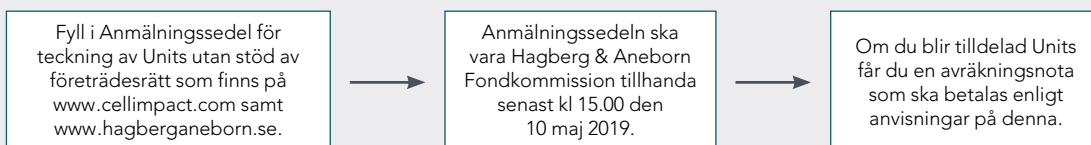


### För dig som har depå hos bank/förvaltare

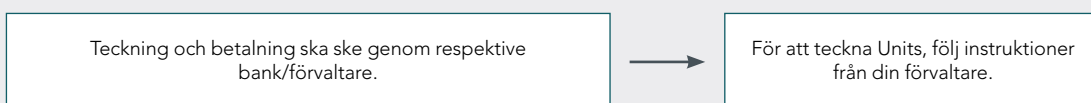


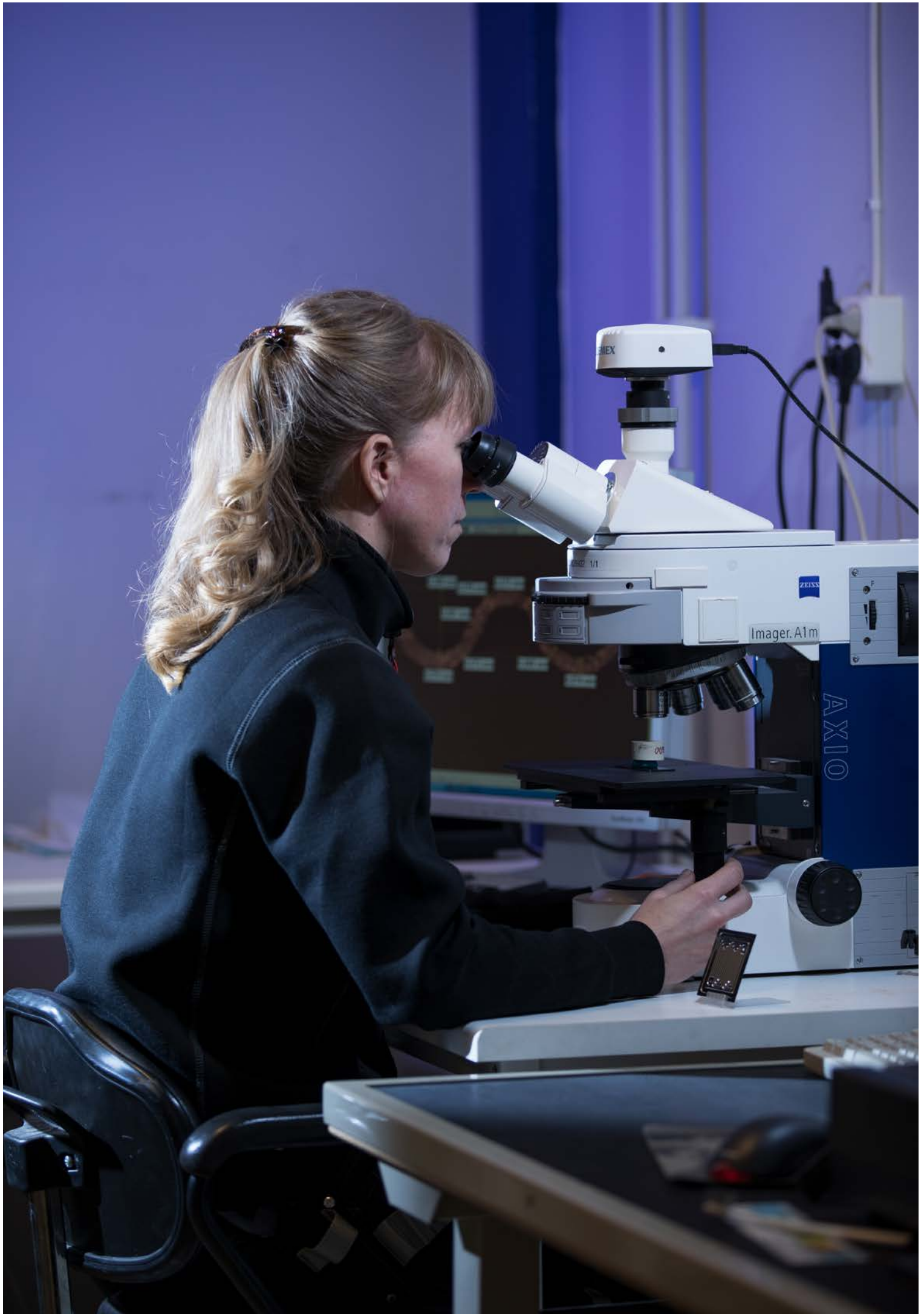
## SÅ HÄR TECKNAR DU UNITS UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

### För dig som har VP-konto



### För dig som har depå hos bank/förvaltare





# MARKNADSÖVERSIKT

Detta avsnitt innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits exakt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i avsnittet inte kan garanteras.

Cell Impact bedömer att bränslecellsmarknaden har stor kommersiell potential och är under kraftig expansion, då vätgas är en mångsidig energibärare och idag kan framställas med ringa miljöpåverkan. Bränslecellsmarknaden förväntas öka kraftigt under de kommande åren, särskilt inom transportsegmentet.<sup>1)</sup> Cell Impacts primära målmarknad omfattar i huvudsak tillverkning av flödesplattor för bränsleceller till transportsegmentet och Bolaget ser nu möjlighet till snabb tillväxt för verksamheten.

## INTRODUKTION

Bränsleceller omvandlar vätgas till elektricitet med enbart värme och vattenånga som restprodukter. Vätgasdrivna bränsleceller släpper inte ut några föroreningar och är ett klimatsmart alternativ till de flesta av dagens energikällor. Tekniken är upp till tre gånger mer effektiv än den förbränningsteknik som fram till idag har varit den största källan till elektricitet och energi. En bränslecell kan i stora delar jämföras med ett batteri, med skillnaden att bränsleceller genererar elektricitet kontinuerligt så länge en bränslekälla tillförs.<sup>2)</sup>

## MARKNADENS STRUKTUR

Marknaden för bränslecellsteknologi kan delas upp i tre huvudsegment; transport, bärbar och stationär. Transport omfattar användningen av bränsleceller som energikälla i olika typer av fordon, antingen som ensam drivmotor eller som räckviddsförlängare i kombination med

batterier. Bärbar innefattar bränsleceller som inte är permanent installerade på en fast punkt och som producerar el till exempelvis husvagnar och båtar samt till konsumentelektronik som mobiltelefoner, bärbara datorer och andra bärbara enheter. Bärbara bränsleceller kan även användas inom militära applikationer och antennstationer. Stationär innebär att bränslecellerna drivs på en fast plats för att producera el och värme, som exempelvis reservkraftsystem för telestationer och kraftvärmeanläggningar för fastigheter.<sup>3)</sup>

## MARKNADENS STORLEK OCH UTVECKLING

Den globala bränslecellsmarknaden uppskattas till drygt 3,5 miljarder dollar för 2017 och marknaden förväntas öka till 16,7 miljarder dollar år 2026, vilket ger en genomsnittlig årlig tillväxttakt på närmare 20 procent.<sup>4)</sup>

Enligt Bolaget är bränslecellsmarknaden totalt sett idag en relativt liten marknad men med stor tillväxtpotential. Bolaget bedömer också att det är sannolikt att den största tillväxten sker i Asien där Japan, Korea och Kina bedöms få en kraftig tillväxt under de närmaste åren. I Japan spås en stark utveckling för stationära bränsleceller när kärnkraften ska ersättas med alternativa energikällor. Vidare har fordonstillverkare från i princip hela världen deklarerat satsningar på bränslecell drivna fordon.

Antalet flödesplattor som krävs för att täcka den globala efterfrågan uppskattas till drygt 100 miljoner år 2022, för att sedan öka till cirka 1 miljard flödesplattor till år 2030.<sup>5)</sup>

<sup>1)</sup> E4tech, The Fuel Cell Industry Review 2018, December 2018

<sup>2)</sup> U.S. Department of Energy, Fuel Cell Technologies Market Report, Oktober 2017

<sup>3)</sup> U.S. Department of Energy, Fuel Cell Technologies Market Report, Oktober 2017

<sup>4)</sup> Orian Research, Fuel Cell Industry-Market Size, Share, Trends, Growth, Outlook & worth \$16,672.63 Million by 2026, December 2018

<sup>5)</sup> Estimat från Cell Impact, baserad på offentlig information från ett flertal källor

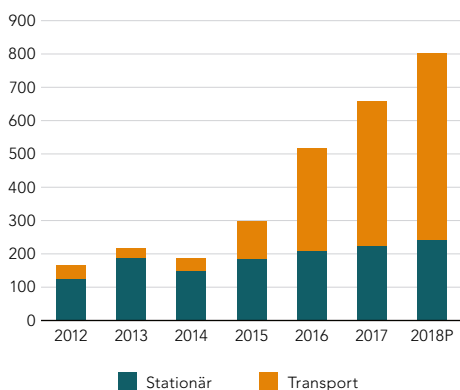


## KORT HISTORIK

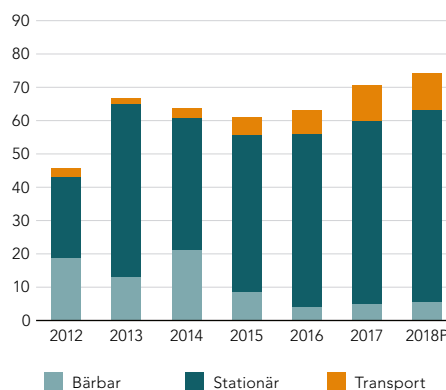
Bränslecellsmarknadens historiska utveckling uppdelad per marknadssegment under perioden 2012 till 2018 presenteras i grafiken nedan. Diagrammet till vänster visar det totala antalet megawatt som producerats per marknadssegment under perioden, vilket även kan ses som en uppskattning på hur värdet för marknaden fördelar sig mellan marknadssegmenten. Den genomsnittliga årliga tillväxttakten uppgår till

cirka 30 procent under perioden, varav transportsegmentet har växt snabbast med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 55 procent. I diagrammet till höger presenteras antalet leveranser i tusental fördelat per marknadssegment. Utvecklingen för marknaden som helhet har varit relativt stabil sedan 2013, medan transportsegmentet enskilt har haft den högsta tillväxten i antalet levererade enheter med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 27 procent.<sup>1)</sup>

MEGAWATT PER MARKNADSSEGMENT \*



LEVERANSER PER MARKNADSSEGMENT (TUSENTAL)



Källa: E4tech, The Fuel Cell Industry Review 2018, December 2018

\*Segmentet "Bärbar" är, uttryckt i megawatt, nära noll, således visualiserar detta segment ej i tabellen

## TRANSPORTSEGMENTET

Markets and Markets uppskattar marknaden för bränslecellsfordon till 4 457 enheter för 2017. Antalet enheter väntas stiga till cirka 7 785 enheter under 2018 och uppnå 268 786 enheter 2025. Ökningen motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 66 procent. Marknaden drivs främst av fördelar som bättre bränsleeffektivitet och ökad räckvidd, snabb tankning och inga utsläpp av växthusgaser och luftföroreningar. En ökad efterfrågan på bränslecellsfordon samt nationella initiativ för att bygga väteinfrastruktur kommer ytterligare att driva på marknaden.<sup>2)</sup>

Räknat i värde beräknas den globala marknaden för bränsleceller till fordon uppgå till 479 miljarder dollar 2017 och förväntas växa till knappt 7 miljarder dollar 2023. Det motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på drygt 56 procent. Nordamerika förväntas vara den största globala marknaden för bränslecellsfordon, följt av Europa, medan Asien väntas ha den högsta tillväxttakten under prognosperioden.<sup>3)</sup>

Cell Impact bedömer att bränslecellsmarknaden för lagerfordon, som exempelvis gaffeltruckar, befinner sig i ett kommersiellt stadium i utvecklingen. Materialhanteringsfordon är enligt E4tech dominerande i form av antal enheter när det gäller bränslecellsdrift inom transportsegmentet. Nordamerika är den överlägset största marknaden när det gäller materialhanteringsfordon, men utvecklingen i övriga världen börjar nu ta fart.<sup>4)</sup> Enligt Bolagets bedömning finns det idag drygt 20 000 bränslecellsdrivna gaffeltruckar i bruk.<sup>5)</sup>

Kommersialisering av bränslecellsdrivna personbilar har redan börjat, där tekniken passar särskilt bra för det större personbilssegmentet. Tre modeller, Honda Clarity, Hyundai ix35/Tucson Fuel Cell och Toyota Mirai, har lanserats kommersiellt i Japan, Sydkorea, USA (Kalifornien), Tyskland och ytterligare ett tiotal marknader. Därutöver planeras enligt McKinsey ytterligare tio modeller för lansering fram till 2020<sup>6)</sup>, bland dessa kan nämnas tillverkare som Audi<sup>7)</sup>, Kia<sup>8)</sup>,

<sup>1)</sup> E4tech, The Fuel Cell Industry Review 2018, December 2018

<sup>2)</sup> Markets and Markets, Automotive Fuel Cell Market worth 268,786 Units by 2025, Mars 2018

<sup>3)</sup> Research and Markets, Global Hydrogen Fuel Cell Vehicle Market 2017–2023: Market to Grow at a CAGR of 56.3%, September 2018

<sup>4)</sup> E4tech, The Fuel Cell Industry Review 2018, December 2018

<sup>5)</sup> U.S. Department of Energy, Office of Energy Efficiency & Renewable Energy, November 2018

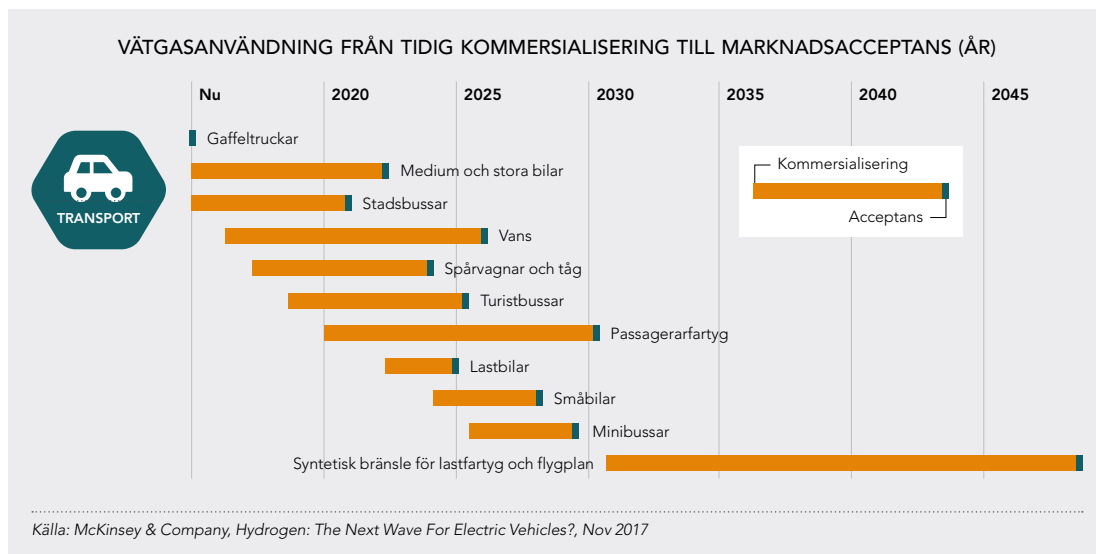
<sup>6)</sup> McKinsey & Company, Hydrogen: The Next Wave For Electric Vehicles?, Nov 2017

<sup>7)</sup> Hydrogen Europe, 21 Mars 2018

<sup>8)</sup> Autorevolution, 3 April 2017



## Bränsleceller i transportsegmentet från kommersialiseringen till acceptans på massmarknaden



Mercedes-Benz<sup>1)</sup> och Toyota<sup>2)</sup>. Taxibilar, som kräver lång driftstid, förväntas driva övergången medan ambitiösa nationella mål, som 1,8 miljoner bränslecellsbilar på kinesiska och japanska vägar år 2030, kan skapa ytterligare momentum. Hydrogen Council bedömer att upp till en av tolv personbilar som säljs i USA (Kalifornien), Tyskland, Japan och Sydkorea kan drivas med bränsleceller år 2030, under förutsättning att infrastrukturen byggs ut och produktionen skalas upp.<sup>3)</sup> Personbilar beräknas växa snabbast och få störst marknadsandel i volym räknat. Tillväxten för delsegmentet drivs av användarvänlighet, räckvidd, kostnadseffektivitet och höga fokus hos OEM-marknaden.<sup>4)</sup>

Bränslecellsbussar börjar redan få genomslag i större städer, särskilt i Europa, Kina, Japan och Sydkorea, på grund av oro för ökade föroreningar. Sydkorea planerar att konvertera omkring 26 000 bussar och Shanghai planerar att köpa och driva cirka 3 000 bränslecellsbussar fram till 2020, vilket också driver på marknaden.<sup>5)</sup>

Segmentet för skåpbilar och minibussar kan också påverkas av mer strikta regler för leveransfordon och andra kommersiella fordon i större städer. Lastbilar med tunga godstransporter över långa sträckor är ett annat segment, där exempelvis förutbestämda rutter kräver mindre infrastruktur. Uppskattningar tyder på att 350 bränslestationer skulle kunna räcka för hela USA.<sup>6)</sup>

### BOLAGETS PRIORITERADE MARKNADER

Cell Impact är en tillverkare och leverantör av avancerade flödesplattor för bränsleceller. Kunderna är i huvudsak tillverkare av bränsleceller och konverterare av fordon, där en konventionell förbränningsmotor ersätts av bränsleceller. Bolaget ser stor potential inom transportsegmentet, som exempelvis lagerfordon, personbilar, bussar, lättare lastbilar och tyngre fordon, och inom vissa delar av segmentet för stationär energiutvinning, som exempelvis energi- och telekommunikationsbolag samt industribolag med applikationsutveckling inom området för bränsleceller.

Bolaget uppskattar att Cell Impacts globala adresserbara marknad för flödesplattor kommer att vara värd 4,7 miljarder SEK år 2022 för att sedan fortsätta växa med omkring 25 procent årligen för att nå omkring 30 miljarder SEK år 2030.<sup>7)</sup>

### MARKNADENS DRIVKRAFTER

Bränslecellsmarknaden som helhet gynnas av en ökad tillgänglighet på förnybara energikällor i kombination med ett ökande samhällstryck på minskade koldioxidutsläpp, vilket ger stöd för större företag att fortsätta investera. Det politiska intresset ökar både på lokal och global nivå och har visat sig genom initiativ som Parisavtalet, bildandet av Hydrogen Council och Hydrogen Energy Ministerial Meeting i Tokyo. En ökad tro på potentialen driver ett starkt intresse för bränsleceller.<sup>8)</sup>

<sup>1)</sup> Green Car Congress, 13 November 2018

<sup>2)</sup> Green Car Congress, 19 Januari 2018

<sup>3)</sup> McKinsey & Company, *Hydrogen: The Next Wave For Electric Vehicles?*, Nov 2017

<sup>4)</sup> Markets and Markets, *Automotive Fuel Cell Market worth 268,786 Units by 2025*, Mars 2018

<sup>5)</sup> McKinsey & Company, *Hydrogen: The Next Wave For Electric Vehicles?*, Nov 2017

<sup>6)</sup> McKinsey & Company, *Hydrogen: The Next Wave For Electric Vehicles?*, Nov 2017

<sup>7)</sup> US Department of Energy, McKinsey & Company, *Fuel Cell Industry Review*, Toyota, Hyundai, Nikola Motor, Company estimates

<sup>8)</sup> E4tech, *The Fuel Cell Industry Review 2018*, December 2018

Bolaget ser per dagen för Prospektets utgivande följande som starka drivkrafter och tendenser inklusive sådana som har uppkommit efter tidsperioden som omfattas av den senast reviderade offentliggjorda årsredovisningen:

#### Externa drivkrafter

- Global uppvärmning och utsläpp av växthusgaser
- Lokala hälsofarliga luftföroreningar i städer och regioner
- Begränsad tillgång på fossila bränslen

Bränslecellsbranschen har själva gjort stora framsteg och vuxit sig starkare som bransch. Produktionskostnaderna har börjat komma ner och försörjningskedjan har stärkts. Kapitalströmmar in till industrin och större företag börjar positionera sig för framtida tillväxt, där exempelvis underleverantörer till fordonsindustrin stadigt bygger upp sin kapacitet och rena bränslecellföretag ser tiotals miljoner dollar av investeringar från marknaden och industripartners för att öka produktionskapaciteten.<sup>1)</sup>

#### Interna drivkrafter

- Behov av skalbara produktionsmetoder för massproduktion av bränsleceller
- Mer effektiva bränsleceller för att reducera antal och storlek på plattorna
- Förstärkt försörjningskedja
- Tillgång på kapital

#### Klimatet och miljön är starka drivkrafter för bränsleceller

Den globala uppvärmningen och ökade problem med luftföroreningar i städer leder till kraftfulla regulatoriska åtgärder som i sin tur driver bilindustrin till att fortsätta utveckla fossilfria fordon.

#### Parisavtalet – det globala klimatavtalet

Vid FN:s klimatkonferens i Paris 2015 undertecknade 195 länder avtal om att hålla den globala uppvärmningen väl under 2 grader Celsius. För att nå detta mål måste världen minska utsläppen av koldioxid (CO<sub>2</sub>) med 60 procent fram till år 2050. Detta kräver dramatiska förändringar i energisystemet: en stark ökning av energieffektiviteten, en övergång till förnybara energikällor och energibärare med låga koldioxidutsläpp samt en ökning av den takt som industrin tillvaratar och lagrar eller återanvänder koldioxidutsläppen från de återstående fossila bränslen som används.<sup>2)</sup>

#### Hydrogen Council

Hydrogen Council är ett globalt initiativ av ledande energi-, transport- och industriföretag med en gemensam vision och en långsiktig ambition att användningen av vätgas ska främja



energiövergången. Rådet lanserades vid World Economic Forum i Davos 2017 och denna växande sammanslutning har som gemensam ambition att:

- Accelerera redan betydande investeringar i utveckling och kommersialisering av vätgas- och bränslecellsektorerna
- Uppmuntra viktiga intressenter att öka sin uppbackning av vätgasanvändning och bränsleceller som en central del i den framtida energimixen

Hydrogen Council ser vätgasteknik och vätgasprodukter som en förutsättning för övergången till förnyelsebara energisystem och som en miljövänlig energibärare för ett brett utbud av applikationer. Vid FN:s klimatmöte i Bonn, två år efter Parisavtalet, presenterade Hydrogen Council sin vision om hur användning av vätgas kan bidra till det ambitiösa klimatmålet.<sup>3)</sup>

#### Vätgasteknik en förutsättning för att nå klimatmålen

Hydrogen Council bedömer att vätgasteknik och vätgasprodukter kan bidra med omkring en femtedel av den totala minskningen av koldioxidutsläpp till år 2050. Det är en ambitiös men fullt möjlig vision, enligt Hydrogen Council, om beslutsfattare, industrin och investerare intensifierar insatserna för att påskynda användningen av tekniken. Hydrogen Council menar att vätgastekniken kan spela en betydande roll i sju delar av energitransformationen<sup>4)</sup>:

1. Möjliggöra storskalig integration av förnybar energi och kraftproduktion
2. Distribution av energi mellan sektorer och regioner
3. Verka som buffert för att öka energisystemets robusthet
4. Minska transportsektorns koldioxidutsläpp
5. Minska industrins energianvändning
6. Minska koldioxidutsläpp för el och uppvärmning av fastigheter
7. Bidra som råmaterial vid viss produktion inom industrin

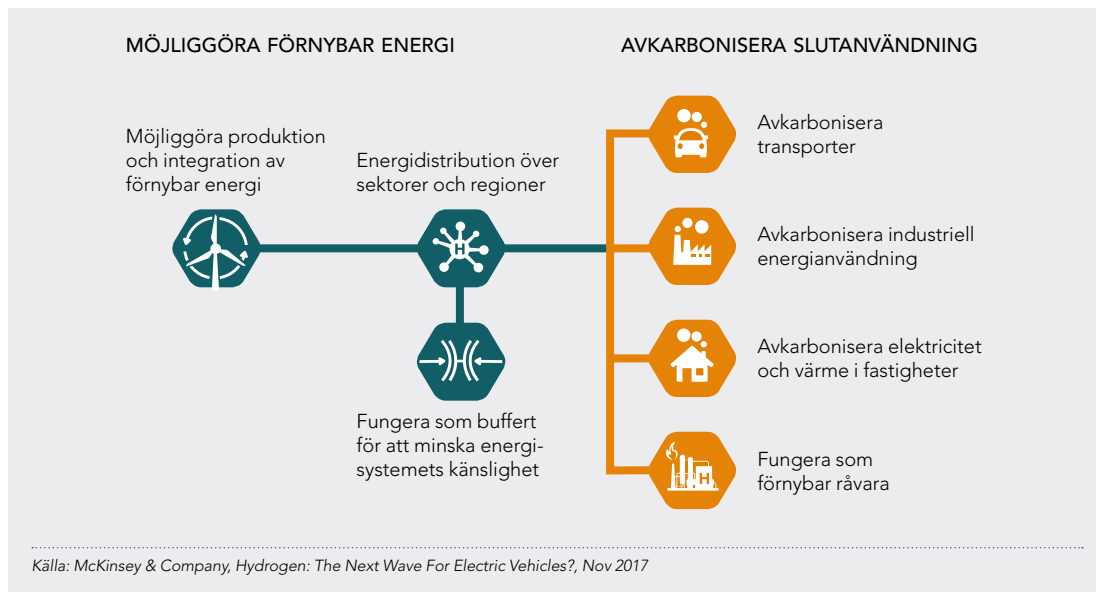
<sup>1)</sup> E4tech, The Fuel Cell Industry Review 2018, December 2018

<sup>2)</sup> McKinsey & Company, Hydrogen: The Next Wave For Electric Vehicles?, Nov 2017

<sup>3)</sup> Hydrogen Council, Hydrogen scaling up – A sustainable pathway for the global energy transition, Nov 2017

<sup>4)</sup> McKinsey & Company, Hydrogen: The Next Wave For Electric Vehicles?, Nov 2017

## Vätgas har sju viktiga roller att spela i energiomställningen



Vätgastekniken har med andra ord ett brett användningsområde inom energisystemet, där rollen inom transportsektorn är bland de mest framträdande. Enligt Hydrogen Council kan så mycket som en tredjedel av tillväxten för den globala efterfrågan på vätgas komma från transportsektorn. Organisationen uppskattar att väteeldrivna bränslecellsfordon kan utgöra upp till 20 procent av den totala fordonsflottan år 2050, vilket innebär omkring 400 miljoner bilar, 15–20 miljoner lastbilar och cirka 5 miljoner bussar.<sup>1)</sup>

### KONKURRERANDE TEKNIKER

Bland de konkurrerande teknologier som finns på marknaden vad gäller tillverkning av flödesplattor kan framförallt nämnas traditionella mekaniska pressar och hydroformningspressar som enligt Bolagets bedömning inte har samma skalbarhet vid volymproduktion som Cell Impacts teknologi.

#### Traditionella mekaniska pressar

Traditionella mekaniska pressar finns i många utföranden, som exempelvis servostyrda mekaniska pressar, för olika applikationer. Jämfört med höghastighetsteknologin sker formningen generellt i flera steg med verktyg som är mycket kostsamma. Enligt Bolaget ger de inte samma kvalitetsmässiga fördelar som Cell Impacts

teknologi och investeringskostnaderna är dessutom betydligt högre för dessa pressar.

#### Hydroformningspressar

Hydroformning är en teknik som erbjuder god formbarhet och därmed en låg materialförbrukning. Tekniken uppfyller snäva toleranser och erbjuder generellt låga verktygskostnader men karaktäriseras av höga investeringskostnader, långa cykeltider och mönsterbegränsningar jämfört med andra pressningstekniker.

Bolaget bedömer att Cell Impacts teknologi är en mer kostnadseffektiv och konkurrenskraftig metod vid tillverkning av större volymer av flödesplattor med avancerade flödesmönster.

### KONKURRENTER

Cell Impact bedömer att de stora aktörerna med konventionell produktionsteknik är de huvudsakliga konkurrenterna. Bland tillverkare och leverantörer av mekaniska- och hydroformpressar kan nämnas bland andra Aida, Amada, Komatsu, Balconi, Schuler Group och Zani.

Bland tillverkare av flödesplattor kan nämnas bland andra Borit, Ehrling-Klinger, Dana, H2 och Posco. Bolaget bedömer att det dessutom finns ett fåtal mindre aktörer med mindre utvecklad formningsteknologi.

<sup>1)</sup> McKinsey & Company, Hydrogen: The Next Wave For Electric Vehicles?, Nov 2017

# VERKSAMHETSÖVERSIKT

Cell Impact är tillverkare och leverantör av avancerade flödesplattor, som är en kritisk komponent vid tillverkning av bränsleceller. En höghastighetspress formar komplexa flödesmönster i tunn stålplåt till flödesplattor, vilka i sin tur kombineras parvis till bipolära plattor som alstrar energi i bränslecellen. Med Cell Impacts patenterade metod för höghastighetsformning kan flödesplattor tillverkas med hög energidensitet, vilket möjliggör en till storleken mindre bränslecell med högre verkningsgrad. Bolaget bedömer att produktionsmetoden är skalbar och kostnadseffektiv genom kortare cykeltider och enklare processer, jämfört med konventionella formningsmetoder. Cell Impacts erbjudande omfattar kvalificerade designtjänster för flödesplattor, prototyp tillverkning (tusental) och produktion av större volymer (miljontal). Kunderna består av bränslecellstillverkare och konverterare av fordon där bränsleceller ersätter en förbränningsmotor. Bolaget vänder sig till kunder globalt, med Nordamerika, Japan och Kina som prioriterade marknader. Huvudkontoret och produktionsenheten ligger i Karlskoga, vilken kompletteras med lokal närvaro i Kina och Tyskland.

## VISION

Bolaget ska vara en viktig aktör i den globala utvecklingen av bränsleceller som en klimat- och miljövänlig energikälla.

## AFFÄRSIDÉ

Genom Bolagets designkunskap och unika produktionsteknologi producera högpresterande flödesplattor i stora volymer till den växande bränslecellsmarknaden.

## STRATEGI

Cell Impact har för avsikt att dra fördel av den snabbt växande marknaden<sup>1)</sup> för bränsleceller, genom att anpassa produktionskapaciteten till högvolymproduktion av flödesplattor och därmed möta en förväntad ökad efterfrågan på Bolagets

erbjudande. Cell Impact bedömer att en framgångsrik kommersialiseringsprocess bygger på en kombination av befintliga och potentiella affärsrelationer med existerande kunder, prospekt och partners såväl som den pågående energitransformationen. Bolagets kostnadseffektiva tillverkningsmetod och applikationskunskande erbjuder en betydande kostnadsfördel, vilken Bolaget annonserar genom en fokuserad B2B-marknadsföring. Cell Impact bedömer att befintlig kundbas över tid kommer att generera en ökande försäljning och förbättrad lönsamhet samtidigt som Bolaget avser bygga en globalt ledande position inom kostnadseffektiv höghastighetsformning av flödesplattor. Bolagets strategiska inriktning på kort och lång sikt sammanfattas i tabellen nedan.

## Strategi och marknadsetablering på kort och lång sikt

	2018	2019	2021	2023
<b>Position</b>	Världsledande verktygsprogram för formning av flödesplattor Bas för löpande produktion och försäljning Lokal närvaro i Kina och Tyskland	Kvalificerad leverantör för flera produkter Produktionspartner Uppskalning av produktion	Ledande aktör med volymproduktion till ledande producenter av bränsleceller	Kapabilitet att internationalisera produktion Lokal närvaro i Kina, Tyskland, Japan och Nordamerika
<b>Strategi</b>	Fokus på genomförande av nordamerikanska genombruttsordres Primär fokusering på tillverkning och leverans av flödesplattor	Vidareutveckling av produktionsprocesser Fortsatta automatiseringsprojekt Etablera närvaro i Japan	Expandera produktionsfaciliteter Utöka med en andra produktionslina Etablera närvaro i Nordamerika	Etablera en första "factory-in-factory" <sup>2)</sup> Positivt EBIT-resultat Positivt kassaflöde från verksamheten

Källa: Cell Impact

<sup>1)</sup> E4tech, The Fuel Cell Industry Review 2018, December 2018

<sup>2)</sup> Factory-in-factory innebär att bolaget sätter upp en produktionsenhet lokalt i kundens tillverkningsenhet, för att korta ledtider inom produktion och transporter

### Historik i korthet

Cell Impact har efter flera år av utveckling fokuserat på att ta fram ett konkurrenskraftigt erbjudande i väntan på att bränslecellsmarknaden ska accelerera och kommersialiseras. Fokus har varit på att ta fram en skalbar och kostnadseffektiv produktionsmetod som formar högkvalitativa flödesplattor med hög energidensitet som motsvarar bränslecellsproducenternas krav. Cell Impact har under de senaste åren genererat initiala intäktströmmar genom konsult- och designtjänster, verktygsprojekt samt prototyp- och småserietillverkning av flödesplattor. Bolaget har under denna tid byggt upp ett brett sortiment av formningsverktyg, genom både nya och befintliga avtal om prototypserier med de globalt mest krävande och tongivande bolagen inom industrin. Under 2018 genomförde Bolaget en strategisk omorientering från att tidigare leverera produktionsutrustning till att primärt fokusera på tillverkning och leverans av flödesplattor. Utifrån denna position avser Bolaget att bygga vidare på befintliga och potentiella affärsrelationer mot mer omfattande

samarbetsavtal och högvolymproduktion av flödesplattor, samt att kontinuerligt utveckla och skala upp Bolagets produktionskapacitet.

### 2019

Cell Impact kommer under 2019 att fortsätta fokusera på och stärka Bolagets position som en renodlad leverantör av flödesplattor med bedömt högt kunskapsinnehåll. Bolagets verktygsprojekt som inleddes under 2018 blev i flera fall produkter som nu ligger till grund för en gradvis ökad produktion av flödesplattor under 2019 och därmed en, för Bolaget, mer fördelaktig försäljningsbalans mellan produktion och projekt. Målsättningen är att öka omsättningen under året och att tillverkning och leverans av flödesplattor ska representera en betydande andel av Bolagets totala försäljning. Samtidigt avser Bolaget att fortsatt bearbeta marknaden för att ta del av den underliggande tillväxt<sup>1)</sup> som sker inom bränslecellsmarknaden och därmed söka etablera en position som ledande leverantör till ett större antal bränslecellsproducenter.

## FINANSIELLA MÅL

Bolaget har satt upp finansiella mål för verksamheten enligt nedan:

### Finansiella mål

	2019	Kort sikt –2021	Medellång sikt –2023
Omsättning, MSEK	20–40	100–150	250–300
EBITDA-marginal	Negativ 5–10%	5–10%	10–15%

Positivt operativt kassaflöde under 2021

Källa: Cell Impact

### Vätgasdrivna bränsleceller

Bränsleceller drivna på vätgas är ett effektivt alternativ för att ersätta fossila bränslen, bekämpa klimathotet och lösa den framtida energiförsörjningen. Enligt Hydrogen Council kommer vätgasteknik att spela en viktig roll i energitransformationen med en tiofaldig ökning av energiproduktionen fram till år 2050.<sup>2)</sup>

### Vätgas som energibärare

Väte är det vanligaste och det lättaste av alla grundämnen. Vid rumstemperatur och normalt tryck är väte gasformigt. Energidensiteten är hög per massenhet, men låg per volymenhet, vilket gör vätgasen utmanande att lagra och transportera på ett effektivt sätt. Vätgas är en energibärare som kan användas för att lagra, transportera och tillhandahålla energi, precis som elektricitet. De vanligaste sätten att lagra och transportera vätgas är antingen i komprimerad form eller i flytande form. Flexibiliteten är stor då vätgas kan

framställas ur i stort sett alla typer av energikällor.<sup>3)</sup> Reformering av naturgas är idag det vanligaste sättet, men även olika sorters avfall, rötslam och biomassa kan användas. Vätgas kan också framställas via elektrolys med hjälp av förnybara bränslen såsom sol, vind eller vattenkraft.<sup>4)</sup>

### Bränslecellen som energiomvandlare

Engelsmannen William Grove konstruerade den första fungerande bränslecellen redan 1839. Bränslecellen fick dock inte någon praktisk tillämpning förrän NASAs rymdprogram startade. Då valdes bränslecellen som kraftkälla då den ansågs vara det mest effektiva och kompakta sättet att producera el, värme och vatten ombord på en rymdfarkost. Bränslecellen är en typ av energiomvandlare, som med hög verkningsgrad och mycket låga emissioner kan användas för att omvandla vätgasens kemiska energi till elektricitet. Restprodukterna är rent vatten och värme, som alstras i processen. Bränslecellen har hög

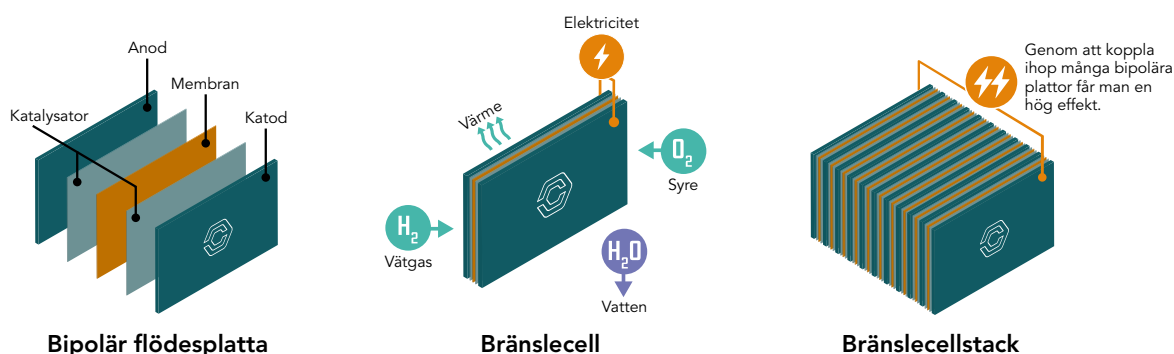
<sup>1)</sup> E4tech, The Fuel Cell Industry Review 2018, December 2019

<sup>2)</sup> Hydrogen Council, Hydrogen scaling up – A sustainable pathway for the global energy transition, Nov 2017

<sup>3)</sup> Vätgas Sverige, Fossilfri vätgas och bränsleceller, 2016

<sup>4)</sup> Energimyndigheten, Bränsleceller i energisystemet

## Bränslecellens uppbyggnad



Källa: Cell Impact

verkningsgrad även för mindre enheter och kan då med fördel användas för så kallad distribuerad produktion.<sup>1)</sup>

### Användningsområden

Användningen av vätgasdrivna bränsleceller delas vanligen in i tre huvudsegment; transport, bärbar och stationär.<sup>2)</sup> Bränslecellen kan användas som en tyst, miljövänlig motor för olika fordonstyper, som exempelvis gaffeltruckar, bussar, motorcyklar och bilar, med bränsle lokalt framställt från förnybar energi. Mindre portabla bränsleceller kan ersätta batterier för exempelvis personatorer, mobiltelefoner, kameror och ficklampor. Tekniken kan med fördel användas i stationära reservkraftsystem till basstationer och telefonväxlar samt till kraftvärmeanläggningar för större byggnader, kommersiella fastigheter och industrier. I ett längre perspektiv kan det bli aktuellt att använda bränsleceller till att förse mindre hus med el och värme. Sedan länge används bränsleceller i rymden och i militära sammanhang.<sup>3)</sup>

### Bränslecellen som central pelare i energitransformationen

En ökad utbredning av bränslecellen kan enligt Hydrogen Council erbjuda ekonomiskt lönsamma och socialt fördelaktiga lösningar för amhället likvärd som betydande fördelar för energisystemet, miljön och företagen runt om i världen. Organisationen menar att bränsleceller kommer att vara en central pelare för den energiomvandling som krävs för att begränsa den globala uppvärmningen, genom att möjliggöra storskalig förnybar energiintegration och kraftproduktion. Bränsleceller kan enligt Hydrogen Council förenkla distribution av energi över sektorer och regioner och miljömässigt främja klimatet inom främst transportsektorn, industrin samt hushållens

energianvändning i form av bland annat uppvärmning.<sup>4)</sup>

### Bränslecellens uppbyggnad och funktion

Bränslecellen består av en elektrolyt mellan två elektroder eller så kallade flödesplattor, anoden och katoden. Bränslecellens arbetsprincip är en elektrokemisk process där vätgas förs till anoden och syrgas till katoden. På anodsidan delar en katalysator upp väteatomerna i protoner och elektroner. Anoden och katoden separeras med ett membran som enbart tillåter protonerna att passera. Elektronerna leds via en extern krets där de genererar elektricitet. På katodsidan återförenas elektronerna och protonerna samt reagerar med det tillförda syret. Denna reaktion avger i sin tur vattenånga. En bränslecell alstrar cirka 0,7 volt och genom att seriekoppla och kombinera flera bränsleceller i en bränslecellsstack erhålls en högre spänning. En bränslecell består normalt av mellan 200 och 800 flödesplattor, där exempelvis en bränslecell för fordonsapplikationer kräver cirka 500 flödesplattor. Bränslecellens strömstyrka påverkas av storleken på anodens och katodens ytor.<sup>5)</sup>

### Flödesplattan

Flödesplattan, det vill säga anod- och katodsidan av en bränslecell, består av tunna (0,1 mm) rostfria plattor i metall med kanaler i form av olika mönster där vätgasatomerna flödar. Flödesplattans design avseende mönsterstruktur samt kanalernas djup och konturer spelar en avgörande roll för bränslecellens prestanda och effekt. Flödesplattan, tillsammans med membranet och katalysatorerna, utgör de viktigaste komponenterna i en bränslecell. En så kallad bipolar flödesplatta skapas när två flödesplattor svetsas samman, för att sedan kunna staplas till en stack i bränslecellen.

<sup>1)</sup> Energimyndigheten, Bränsleceller i energisystemet.

<sup>2)</sup> Fuel Cell Today, <http://www.fuelcelltoday.com/applications>.

<sup>3)</sup> Energimyndigheten, Bränsleceller i energisystemet.

<sup>4)</sup> Hydrogen Council, Hydrogen scaling up – A sustainable pathway for the global energy transition, Nov 2017.

<sup>5)</sup> Vätgas Sverige, Fossilfri vätgas och bränsleceller, 2016.



## CELL IMPACTS ERBJUDANDE

Cell Impact tillverkar flödesplattan, det vill säga anod- och katodsidan av bränslecellen. Bolaget har utvecklat och patenterat en teknik för kostnadseffektiv höghastighetsformning (eng. *adiabatic high-velocity forming*) av flödesplattor med avancerade mönster. Denna formningsteknik är väl lämpad för högvolymtillverkning och ger enligt Bolaget en högre energidensitet, kortare cykeltider och lägre investeringsbehov än konkurrerande tekniker. Bolaget fokuserar primärt på att tillverka och leverera kompletta bipolära flödesplattor i stora volymer med en attraktiv prisnivå. Cell Impact kommer fortsatt att erbjuda konsulttjänster i form av kundnära utvecklings- och testprojekt, kundanpassad produktutveckling och design, kundanpassade produktionskoncept och processförbättringar.

## AFFÄRSMODELL

Cell Impact befinner sig nu i en övergångsfas från testorder och småserietillverkning till kommersiella avtal för högvolymproduktion. Vid högre volymer kommer Bolaget att generera en jämnare intäcksström än tidigare.

Bolaget har tidigare fokuserat på att erbjuda konsult- och designtjänster samt framtagning av prototyper av flödesplattor. Intäcksmodellen för tjänsterna har varit timbaserade medan intäcksmodellen för framtagning av prototyper baseras på en fast kostnad för verktygstillverkning samt en fast kostnad per tillverkad flödesplatta.

## GRUNDLÄGGANDE TEKNIKKONCEPT

Cell Impacts grundläggande teknikkoncept för tillverkning av flödesplattor bygger förenklat på en hydrauldriven kolv som på en kort sträcka accelereras till, en för applikationen, bestämd hastighet (upp till 15 m/s). Efter att kolven nått sin hastighet stöter den ihop med verktyget och överför sin rörelseenergi. Flödesplattan formas genom att den dämpar rörelseenergin som överförs till verktyget. Efter att kolven träffat verktyget återförs den till sin ursprungsposition och är därefter redo att utföra nästa slag.

Kolvens rörelse sker med hög effektivitet och noggrannhet jämfört med konventionell teknik, vilket gör att processen kan upprepas slag efter slag utan förändringar i slagenergi eller processgenskaper. Cykeltiden, exklusive matning av plåt, ligger på en knapp sekund och kan enligt Bolaget reduceras till under 300 millisekunder genom mindre modifieringar.

Maskinstorlek och verktygsdesign väljs utifrån vilken typ av produkt som ska tillverkas. Maskindesignen baseras på beprövad teknik för att säkerställa hög kvalitet, minimera livscykelkostnaden och underlätta för eftermarknaden.

## PRODUKTIONSKAPACITET

Cell Impact har tidigare investerat i en halvautomatiserad produktionslina för produktion av prototypserier av flödesplattor med mer avancerade mönster. Produktionslinan togs i drift under första halvåret 2017 och har hittills använts för tillverkning av mindre serier. Bolaget har under 2018 anpassat produktionskapaciteten från test- och småserieorder till volymproduktion av mer avancerade mönster genom fortsatt processutveckling och automatisering. Under 2018 har Bolaget bland annat kompletterat produktionslinan med utrustning för laserbearbetning och läckttester.

## PRODUKTIONSFLÖDET

- Mönsterdesign sker genom simulering av olika mönsteralternativ för att utvärdera och bestämma det mest gynnsamma mönstret utifrån kundens kravspecifikation och tillverkningsmetodens möjligheter.
- Utifrån mönsterdesignen tar en extern leverantör fram det specifika verktyg som monteras på Bolagets slagenhet.
- Formning sker sedan genom att det specialgjorda verktyget formar mönster och kanaler i den tunna rostfria plåten i enlighet med mönsterdesignen.
- Flödesplattans konturer och portar skärs därefter ut till anpassad storlek.
- Genom lasersvetsning sammanförs anod- och katodplattan till en bipolär platta.
- De bipolära plattorna läckttestas för att säkerställa täthet.
- I de fall förbelagd rostfri plåt inte använts kan eventuell beläggning av plåten ske genom särskild utrustning tillhandahållen från extern part. Beläggningen syftar till att minska risk för korrosion i plåten samt förbättra ledningsförmågan.

## PRODUKTIONSUTVECKLING

Cell Impact bedriver löpande aktiviteter för att utveckla och förbättra processer och kapaciteten i produktionen. Bolagets produktionsutveckling sker utifrån uppsatta mål för tre definierade områden; formegenskaper, automatiseringsgrad och volymstorlek. Bolagets har för avsikt att gradvis bygga ut och anpassa kapaciteten för att möjliggöra tillverkning av allt större volymer.

## FORMEGENSKAPER

Cell Impact bedömer att Bolagets viktigaste konkurrensfördel är förmågan att forma avancerade mönster för produktion i höga volymer. Huvudsyftet med avancerade mönster är att öka effekten per flödesplatta, vilket i sin tur minskar antalet flödesplattor i en bränslecell och resulterar i mer kostnadseffektiva bränsleceller.

För att åstadkomma ovanstående fokuserar Bolaget särskilt på två områden:

- Utveckling av formningsprocessen från prototypserier till högre volymer
- Optimering av verktygskoncept och hydraulisk kraftkontroll

Utveckling av mönsterdesign och formningsprocesser sker kontinuerligt för att möta framtida krav på flödesplattor och bränsleceller, vilket är av särskild vikt inom transportsegmentet.

För att säkerställa en effektiv produktionsprocess anpassad för mer avancerade mönster i höga volymer, bedriver Bolaget kontinuerligt utveckling av såväl verktygskoncept som den hydrauliska kraftkontrollen i formningsprocessen i syfte att optimera styrning av verktyget med hög precision och utan avvikelser.

### AUTOMATISERINGSGRAD

Produktionslinan automatiseras kontinuerligt och genom att integrera laserbearbetning och läcktester som en del i produktionslinan kommer behovet av manuellt arbete att successivt reduceras.

### VOLYMSSTORLEK

Detta område omfattar generella aktiviteter att öka produktionstakten och organisationens förmåga att hantera ökade volymer via produktionsplanering, logistik och inköp i takt med att efterfrågan ökar från kunderna. Bolaget avser att anpassa produktionen från mindre prototypserier till medel- och högvolymproduktion i takt med en växande orderstock. En ökad automatiseringsgrad kommer dock fortfarande att kräva viss bemanning för övervakning och kontroll i olika intervaller.

### KUNDER

Cell Impacts prioriterade kundgrupper inom bränslecellsmarknaden omfattar följande kategorier:

- Renodlade bränslecellsproducenter
- Transportsegmentet, som exempelvis tillverkare av gaffeltruckar, fordons- och bil-tillverkare med egen bränslecellutveckling samt marknaden för konvertering från bensin- eller dieseldrift till vätgasdrift
- Energi- och telekommunikationsföretag
- Övriga industribolag med applikationsutveckling inom bränsleceller

Bolaget kan som en oberoende leverantör av flödesplattor anpassa sitt erbjudande till i princip samtliga av dessa kundgrupper utan någon direkt intressekonflikt. Andra kundgrupper som Bolaget

kan rikta sitt erbjudande till finns inom energisegmentet, där formade plattor till värmväxlare utgör en viktig komponent framförallt avseende verkningsgrad och prestanda

Cell Impact, har vid tiden för avgivandet av detta Prospekt, sammantaget levererat ett antal prototyporder till Bolagets kunder under 2017–2018. Bolaget är i vissa fall förbjudet att delge kundernas namn för att inte röja deras produktionsstrategi och teknologi:

- 2017: Order från nordamerikanskt bolag
- 2017: Order från ledande nordamerikansk tillverkare av bränsleceller
- 2017: Order från State Power Investment Corporation Hydrogen Energy Development Co. Ltd (SPICHE)
- 2017: Order från Shanghai Everpower Co., Ltd, Kina
- 2018: Order från Kunshan Sunlaite New Energy Co., Ltd, Kina
- 2018: Order från Beijing Nowogen Co. Ltd, Kina
- 2019: Order av en nyutvecklad flödesplatta från ett nordamerikanskt bränslecellföretag
- 2019: Utvecklings- och teknikvalideringsorder på 3,4 MSEK från Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) i Osaka, Japan.

### CELL IMPACTS PATENTPORTFÖLJ

Cell Impact är ett teknikbolag och det är därför av väsentligt vikt att Bolagets teknologi är väl och formellt skyddad via patent och patentansökningar. Cell Impact har genom investering i forskning och utveckling tagit fram en högteknologisk teknikplattform och byggt upp en patentportfölj med sju patent, där huvudpatentet löper fram till 2035. Forsknings- och utvecklingsarbetet har löpande skyddats genom kvalificerat patentarbete och Bolaget kommer fortsatt att söka skydd för framtida utvecklingsarbete via nya patentansökningar. Bolagets policy och strategi är således att patentskydda den teknologi och de innovationer Bolaget utvecklar. Bolaget arbetar kontinuerligt med processer i syfte att skydda sina teknologier. För mer information om Bolagets patentportfölj se Patent och Varumärkesskydd i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

### ORGANISATION

Koncernen omfattar moderbolaget Cell Impact AB (publ) org.nr. 556576–6655 och Finshyttan Hydro Power AB (vilande) org.nr. 556703–5752. All verksamhet sker i moderbolaget. Cell Impact har sin verksamhet förlagd till Karlskoga, Sverige. Bolaget har 16 anställda, inklusive externa konsulter på deltid.

## HISTORIK

Cell Impact befinner sig efter många år i en övergång från ett teknologiskt utvecklingsbolag till ett bolag i kommersialiseringsfas där mognadsgraden på marknaden under en kort tid bedöms ha ökat markant.

### 1999

Exodyn AB kan sägas vara Cell Impacts föregångare. Verksamheten är baserad i Karlskoga med fokus på teknologi för höghastighetslag-enhet med ett koncept som härstammar från forskning och teknologi från Bofors. Bolaget fokuserar på att utveckla en produktionsteknologi som syftar till att ersätta konventionella metoder för kapning och formning för tillverkningsindustrin. Morphic Technologies övertar Exodyn AB.

### 2004

Verksamheten delas upp i två delar:

- Cell Impact; tillverkning av produktionsutrustning för flödesplattor till bränslecellsindustrin
- Dynamis; maskinteknologi

### 2007

Dynamis överför hela maskinteknologin till Cell Impact.

### 2007–2013

Cell Impact positionerar sig mot och har hög förväntan på bränslecellsmarknaden som dock inte tar fart. Bolaget fortsätter att utveckla tekniken, men kommersiell framgång uteblir. Cell Impact ändrar strategi mot att leverera slagenheter, men även på denna marknad är efterfrågan låg.

### 2013

Cell Impact särnöteras på Nasdaq First North.

### 2013–2016

Cell Impact får en ny ledning. Strategin breddas till att även omfatta andra applikationer än bränsleceller. Samarbete med bland andra maskinleverantören AP&T formaliseras. Fortsatt utvecklingsarbete med fokus att kontinuerligt lösa tekniska utmaningar i samband med nya kundanpassningar och ökande produktionsvolymen.

### 2016

Marknaden för bränsleceller börjar ta fart och bedöms få en kraftig utveckling kommande år.<sup>1) 2)</sup>

Efterfrågan ökar på färdiga flödesplattor i större volymer. Bolaget investerar i en automatiserad produktionslina för medelstor serieproduktion.

### 2017

Cell Impacts nya produktionslina i Karlskoga tas i drift. Syftet är att i närtid kunna möta kundernas efterfrågan på ökade volymer av flödesplattor.

Pär Teike utses till Bolagets nya VD i början av året och tillträder sin nya roll i september.

### 2018

Cell Impact gör en reservering för kundförlust om 1 MSEK under Q4 2017 avseende ett tidigare planerat projekt med Suzhou China Hydrogen. Orsaken är att Suzhou China Hydrogen inte erhållit investeringsfinansiering för planerat köp av produktionslinje.

Under året genomförde Bolaget en strategisk omorientering från att tidigare leverera produktionsutrustning till att primärt fokusera på tillverkning och leverans av flödesplattor.

Cell Impact har fokuserat på ett antal nyckelprojekt som möjliggör löpande produktion och försäljning. Detta har i sin tur lett till att två produkter har genomgått en så kallad "Production Part Approval Process" (PPAP), en produktkvalificering som innebär att produkterna är godkända för kommersiell tillverkning under 2019.

<sup>1)</sup> E4Tech, 2015, "The Fuel Cell Industry Review"

<sup>2)</sup> 4th Energy Wave, 2016, "The Fuel Cell and Hydrogen Annual Review"

# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Cell Impact avseende räkenskapsåren 2018 och 2017. Informationen avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och Årsredovisningslagen (ÅRL). Informationen har även hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport över tremånadersperioden 1 januari–31 mars 2019 med jämförelsetal för 2018 vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen (ÅRL).

Härutöver presenteras i Prospektet alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats av Bolagets revisor. Cell Impacts uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling, finansiella ställning och ekonomiska trender. Cell Impacts nyckeltal som inte beräknats i enlighet med IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Dessa nyckeltal bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Cell Impacts finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Cell Impacts reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt den oreviderade informationen i Bolagets oreviderade delårsrapport över tremånadersperioden 1 januari–31 mars 2019 med jämförelsetal för 2018, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Januari–mars		Reviderad helår	
	2019	2018	2018	2017
Intäkter	2 510	1 274	6 564	1 536
Övriga rörelseintäkter	0	0	258	199
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2 510</b>	<b>1 274</b>	<b>6 822</b>	<b>1 736</b>
Råvaror och förnödenheter	-1 923	-418	-13 532	-986
Övriga externa kostnader	-4 765	-4 000	-21 413	-11 556
Personalkostnader	-4 002	-2 469	-12 779	-5 938
Av- och nedskrivningar materiella/immateriella anl.tillgångar	-1 083	-644	-3 197	-1 162
Övriga rörelsekostnader	0	0	-304	-138
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-11 773</b>	<b>-7 532</b>	<b>-51 225</b>	<b>-19 780</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 263</b>	<b>-6 258</b>	<b>-44 403</b>	<b>-18 044</b>
<i>Finansiella poster</i>				
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0
Finansiella intäkter	0	0	0	0
Finansiella kostnader	-302	-53	-169	-248
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>-302</b>	<b>-53</b>	<b>-169</b>	<b>-248</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 565</b>	<b>-6 311</b>	<b>-44 572</b>	<b>-18 292</b>
Inkomstskatt	0	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-9 565</b>	<b>-6 311</b>	<b>-44 572</b>	<b>-18 292</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som senare kan omföras till årets resultat</i>	0	0	0	0
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	0	0	0	0
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-9 565</b>	<b>-6 311</b>	<b>-44 572</b>	<b>-18 292</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	-9 565	-6 311	-44 572	-18 292
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för året hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare	-9 565	-6 311	-44 572	-18 292
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,52	-0,46	-2,64	-1,33



## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Januari–mars		Reviderad helår	
	2019	2018	2018	2017
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Aktiverade utgifter för produktutveckling	6 946	7 500	6 874	7 367
Patent	0		211	251
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>6 946</b>	<b>7 500</b>	<b>7 084</b>	<b>7 618</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Maskiner och andra tekniska anläggningar	16 908		15 654	6 932
Inventarier, verktyg och installationer	1 396		1 443	785
Pågående nyanläggningar	0		0	3 376
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>18 304</b>	<b>16 428</b>	<b>17 097</b>	<b>11 092</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>25 250</b>	<b>23 928</b>	<b>24 181</b>	<b>18 710</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager m m	0	0	0	0
Råvaror och förnödenheter	924	0	1 161	0
<b>Summa varulager</b>	<b>924</b>	<b>0</b>	<b>1 161</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar	3 159	253	948	93
Aktuella skattefordringar	0	0	0	104
Ej fakturerad intäkt	0	0	1 663	0
Övriga kortfristiga fordringar	932	3 384	948	608
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 553	1 834	1 178	282
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>5 644</b>	<b>5 470</b>	<b>4 738</b>	<b>1 086</b>
Likvida medel	3 565	33 176	8 000	9 764
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>10 133</b>	<b>38 646</b>	<b>13 899</b>	<b>10 850</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>35 383</b>	<b>62 574</b>	<b>38 080</b>	<b>29 560</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital (hänförligt till moderföretagets aktieägare)</b>				
Aktiekapital	2 098	1 591	2 098	1 591
Övrigt tillskjutet kapital	117 779	103 169	117 779	77 665
Balanserat resultat	-110 304	-53 365	-100 739	-56 168
<b>Summa eget kapital</b>	<b>9 573</b>	<b>51 395</b>	<b>19 138</b>	<b>23 088</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristig upplåning	1 667	3 143	1 143	2 286
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 667</b>	<b>3 143</b>	<b>1 143</b>	<b>2 286</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristig upplåning	17 893	0	11 143	1 143
Leverantörsskulder	3 610	5 036	2 711	1 237
Övriga kortfristiga skulder	184	317	31	234
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 456	2 683	3 914	1 573
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24 143</b>	<b>8 036</b>	<b>17 799</b>	<b>4 186</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>35 383</b>	<b>62 574</b>	<b>38 080</b>	<b>29 560</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i TSEK	Januari–mars		Reviderad helår	
	2019	2018	2018	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-9 263	-6 258	-44 403	-18 044
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	1 083	644	3 197	1 162
Orealiserade interna kursdifferenser	0	0	0	0
Utrangering	0	0	0	0
Avyttring av rörelse	0	0	0	0
Resultat från andelar i intresseföretag	0	0	0	0
Erhållen ränta	0	0	0	0
Erlagd ränta	-302	-53	-169	-248
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-8 483</b>	<b>-5 667</b>	<b>-41 375</b>	<b>-17 130</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning kundfordringar	-2 210	-160	-856	-93
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 368	-4 225	-2 796	736
Ökning/minskning varulager	236	0	-1 161	0
Ökning/minskning leverantörsskulder	898	3 798	1 475	432
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	-1 971	1 195	2 138	214
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 162</b>	<b>-5 059</b>	<b>-42 574</b>	<b>-15 841</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investering i immateriella anläggningstillgångar	0	-5 842	-19	-5 759
Investering i materiella anläggningstillgångar	-556	-19	-8 649	-5 310
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-556</b>	<b>-5 861</b>	<b>-8 668</b>	<b>-11 069</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	0	34 618	40 622	-4 699
Upptagna lån	6 762		10 000	0
Amortering av lån	-480	-286	-1 143	-571
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 282</b>	<b>34 332</b>	<b>49 479</b>	<b>-5 271</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 436</b>	<b>23 412</b>	<b>-1 764</b>	<b>-32 181</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>8 000</b>	<b>9 764</b>	<b>9 764</b>	<b>41 945</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 565</b>	<b>33 176</b>	<b>8 000</b>	<b>9 764</b>

**KONCERNENS NYCKELTAL**

Koncernens nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges.

	Januari-mars		Helår	
	2019	2018	2018	2017
Intäkter, TSEK	2 510	1 274	6 564 <sup>2)</sup>	1 536 <sup>2)</sup>
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-9 565	-6 320	-44 532 <sup>2)</sup>	-18 260 <sup>2)</sup>
Balansomslutning, TSEK	35 383	62 574	38 111 <sup>2)</sup>	29 552 <sup>2)</sup>
Soliditet <sup>1)</sup> , %	27,1	82,1	49,2	76,6
Avkastning på totalt kapital <sup>1)</sup> , %	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital <sup>1)</sup> , %	Neg	Neg	Neg	Neg
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0
Medelantal anställda, antal	18,25	10	13 <sup>2)</sup>	9 <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS.

<sup>2)</sup> Reviderad.

**DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL**

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering och syfte för användandet
<b>Soliditet</b>	Eget kapital och obeskattade reserver* (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella risk.
<b>Avkastning på totalt kapital</b>	Resultat före avdrag för finansiella kostnader i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar avkastningen som genereras på det totala kapital som har investerats i Bolaget. Därmed visar nyckeltalet hur effektiv verksamheten är oberoende hur kapitalet är finansierat.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar på avkastningen som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.
<b>EBIT-resultat</b>	Rörelseresultat före finansnetto och skatt.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det används för att mäta resultatet genererat av den löpande verksamheten.

\*Bolaget har ännu inte gjort någon vinst varför obeskattade reserver saknas

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedan presenteras Bolagets finansiella utveckling för januari till mars 2019 jämfört med motsvarande period 2018 samt helåret 2018 jämfört med helåret 2017. För kommentarerna till januari till mars 2019 jämfört med januari till mars 2018 gäller följande: Belopp som anges utan parentes avser januari till mars 2019 och belopp inom parentes avser januari till mars 2018. För räkenskapsåret 2018 gäller beloppen utan parentes och för räkenskapsåret 2017 gäller belopp inom parentes.

## RESULTAT

### Rörelsens intäkter

#### Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018

Bolagets intäkter uppgick under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 2,5 MSEK (1,3), vilket motsvarar en ökning om 1,2 MSEK jämfört med 2018. Förbättringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order från kunder.

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Bolagets intäkter uppgick under helåret 2018 till 6,8 MSEK (1,7), vilket motsvarar en ökning om 5,1 MSEK jämfört med 2017. Förbättringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order från kunder. Rörelseresultatet uppgick till -44,4 MSEK (-18,0), vilket motsvarar en försämring om 26,4 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökad aktivitetsnivå för att förbereda serieproduktion i Bolaget. Det är framförallt hänförligt till ökade kostnader för förstärkning av Bolagets organisation och ökad volymkapacitet för den förväntade serieproduktionen.

### Råvaror och förnödenheter

#### Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018

Bolagets kostnader för råvaror och förnödenheter ökade under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 1,9 MSEK (0,4), vilket motsvarar en ökning om 1,5 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order (vilka kräver insatsvaror) från kunder.

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Bolagets kostnader för råvaror och förnödenheter ökade under helåret 2018 till 13,5 MSEK (1,0), vilket motsvarar en ökning om 12,5 MSEK jämfört

med 2017. Förändringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order (vilka kräver insatsvaror) från kunder.

### Övriga externa kostnader

#### Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018

Bolagets övriga externa kostnader ökade under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 4,8 MSEK (4,0), vilket motsvarar en ökning om 0,8 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order från kunder.

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Bolagets övriga externa kostnader ökade under helåret 2018 till 21,4 MSEK (11,6), vilket motsvarar en ökning om 9,8 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökade kundaktiviteter som har resulterat i en större mängd order från kunder.

### Personalkostnader

#### Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018

Bolagets personalkostnader ökade under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 4,0 MSEK (2,5), vilket motsvarar en ökning om 1,5 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på att antalet anställda har ökat från 10 till 20 beroende på ökad aktivitet för att möta de volymkrav som Bolaget förväntar under år 2019.

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Bolagets personalkostnader ökade under helåret 2018 till 12,8 MSEK (5,9), vilket motsvarar en ökning om 6,9 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på att antalet anställda har ökat från 11 till 16 beroende på ökad aktivitet för att möta de volymkrav som är förväntade under år 2019.

**Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar****Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Bolagets av- och nedskrivningar uppgick under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 1,1 MSEK (0,6), vilket motsvarar en ökning om 0,5 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på de investeringar Bolaget har gjort i utrustning för serieproduktion..

**Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Bolagets av- och nedskrivningar uppgick under helåret 2018 till 3,2 MSEK (1,2), vilket motsvarar en ökning om 2,0 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på de investeringar Bolaget har gjort i utrustning för serieproduktion.

**Övriga rörelsekostnader****Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Bolagets övriga rörelsekostnader uppgick under perioden 1 januari–31 mars 2019 till 0,0 MSEK (0,0), vilket är oförändrat jämfört med 2018.

**Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Bolagets övriga rörelsekostnader ökade under helåret 2018 till 0,3 MSEK (0,1), vilket motsvarar en ökning om 0,2 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökat kundunderlag som har resulterat i en större mängd kundrelaterade aktiviteter.

**Rörelseresultat****Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Under perioden 1 januari–31 mars 2019 uppgick Bolagets rörelseresultat till -9,3 MSEK (-6,2), vilket motsvarar en försämring om 3,1 MSEK jämfört med 2018. Förändringen beror på ökad aktivitetsnivå för att förbereda serieproduktion i Bolaget.

**Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Under helåret 2018 uppgick Bolagets rörelseresultat till -44,4 MSEK (-18,0), vilket motsvarar en försämring om 26,4 MSEK jämfört med 2017. Förändringen beror på ökad aktivitetsnivå för att förbereda serieproduktion i Bolaget.

**Finansiella poster****Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Bolagets finansiella kostnader ökade under perioden 1 januari–31 mars 2019 med 0,2 MSEK till 0,3 MSEK (0,1). Ökningen är hänförlig till Bolagets ökade skulder.

**Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Bolagets finansiella kostnader var under helåret 2018 0,2 MSEK (0,2).

**Resultat före skatt****Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Under perioden 1 januari–31 mars 2019 redovisade Bolaget ett resultat före skatt om -9,6 MSEK (-6,3), vilket motsvarar en försämring om 3,3 MSEK jämfört med 2018.

**Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Under helåret 2018 redovisade Bolaget ett resultat före skatt om -44,6 MSEK (-18,3), vilket motsvarar en försämring om 26,3 MSEK jämfört med 2017.

**Skatt****Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Under perioden 1 januari–31 mars 2019 och perioden 1 januari–31 mars 2018 redovisade Bolaget inte någon skatt.

**Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Under helåret 2018 och helåret 2017 redovisade Bolaget inte någon skatt.

**Periodens resultat****Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Under perioden 1 januari–31 mars 2019 redovisade Bolaget ett resultat för perioden om -9,6 MSEK (-6,3), vilket motsvarar en försämring om 3,3 MSEK jämfört med 2018.

**Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Under helåret 2018 redovisade Bolaget ett resultat för perioden om -44,6 MSEK (-18,3), vilket motsvarar en försämring om 26,3 MSEK jämfört med 2017.

**FINANSIELL STÄLLNING****Anläggningstillgångar****Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 25,3 MSEK (23,9) varav 6,9 MSEK (7,5) utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och 18,4 MSEK (16,4) var materiella anläggningstillgångar. Ökningen beror på investeringar i produktionsutrustning under perioden.

**Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Bolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 24,2 MSEK (18,7) varav 7,1 MSEK (7,6) utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och 17,1 MSEK (11,1) var materiella anläggningstillgångar. Minskningen i de immateriella anläggningstillgångarna beror på



att inga utvecklingskostnader har aktiverats och tillgångarna har därför minskat i takt med avskrivningarna. Ökningen i materiella anläggningstillgångar beror framförallt på investeringar i laserutrustning för precisionsskärning.

### **Omsättningstillgångar**

#### **Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 10,1 MSEK (38,6) varav kortfristiga fordringar om 5,6 MSEK (5,5) och likvida medel om 3,6 MSEK (33,2).

#### **Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2018 till 13,9 MSEK (10,9) varav kortfristiga fordringar om 4,7 MSEK (1,1) och likvida medel om 8,0 MSEK (9,8). Ökningen beror på att Bolaget redovisar ett varulager av insatsmaterial på 1,2 MSEK (0), ökade kundfordringar på 0,9 MSEK (0,1) pga. ökad fakturering, upparbetade intäkter på 1,7 MSEK (0) som kommer att faktureras under 2019 samt en ökning av förutbetalda kostnader och upplupna intäkter på 1,2 MSEK (0,3).

### **Totala tillgångar**

#### **Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets totala tillgångar till 35,4 MSEK (62,6) varav 25,3 MSEK (23,9) utgjorde anläggningstillgångar och 10,1 MSEK (38,6) utgjorde omsättningstillgångar.

#### **Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Per den 31 december 2018 uppgick Bolagets totala tillgångar till 38,1 MSEK (29,6) varav 24,2 MSEK (18,7) utgjorde anläggningstillgångar och 13,9 MSEK (10,9) utgjorde omsättningstillgångar.

### **Eget kapital**

#### **Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2019 till 9,6 MSEK (51,4) vilket motsvarar en minskning om 41,8 MSEK.

#### **Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Eget kapital uppgick per den 31 december 2018 till 19,1 MSEK (23,1) vilket motsvarar en minskning om 4,0 MSEK. Minskningen hänför sig till att en nyemission genomfördes som resulterade i att Bolaget tillfördes 40,6 MSEK (0) samt Bolagets redovisade förlust på –44,6 MSEK (–18,3).

### **Kortfristiga skulder**

#### **Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

De kortfristiga skulderna bestod per den 31 mars 2019 av kortfristiga lån om 17,9 MSEK (0,0), av leverantörsskulder om 3,6 MSEK (5,0), övriga kortfristiga skulder om 0,2 MSEK (0,3) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 2,5 MSEK (2,7).

#### **Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

De kortfristiga skulderna bestod per den 31 december 2018 till kortfristiga lån om 11,1 MSEK (1,1), av leverantörsskulder om 2,7 MSEK (1,2), övriga kortfristiga skulder om 0,03 MSEK (0,2) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 3,9 MSEK (1,6). Ökningen av kortfristiga lån hänför sig till ett lån från Östersjöstiftelsen på 10,0 MSEK som upptogs i december 2018, leverantörsskulderna ökade med 1,5 MSEK beroende på ökade inköpsvolymerna och de ökade upplupna kostnaderna och förutbetalda intäkterna på 2,3 MSEK är avhängiga den ökade aktiviteten i Bolaget.

### **Långfristiga skulder**

#### **Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

De långfristiga skulderna bestod per den 31 mars 2019 om 1,7 MSEK (3,1).

#### **Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

De långfristiga skulderna bestod per den 31 december 2018 om 1,1 MSEK (2,3). Minskningen är hänförlig till att lånet från ALMI minskar i takt med de planliga amorteringarna gjorda under året.

### **Totala skulder**

#### **Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018**

Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets eget kapital och skulder till 35,4 MSEK (62,6) varav 9,6 MSEK (51,4) utgjorde eget kapital, 1,7 MSEK (3,1) utgjorde långfristiga skulder och 24,1 MSEK (8,0) utgjorde kortfristiga skulder.

#### **Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017**

Per den 31 december 2018 uppgick Bolagets eget kapital och skulder till 38,1 MSEK (29,6) varav 19,1 MSEK (23,1) utgjorde eget kapital, 1,1 MSEK (2,3) utgjorde långfristiga skulder och 17,8 MSEK (4,2) utgjorde kortfristiga skulder.

## KASSAFLÖDE

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

#### Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet 2019 till –10,2 MSEK (–5,1), vilket motsvarar en minskning om 5,1 MSEK jämfört med första kvartalet 2018.

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under helåret 2018 till –42,6 MSEK (–15,8), vilket motsvarar en minskning om 26,8 MSEK jämfört med helåret 2017.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

#### Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet 2019 till –0,6 MSEK (–5,7), vilket motsvarar en ökning om 5,1 MSEK jämfört med första kvartalet 2018. Ökningen beror på lägre investeringar i Bolagets teknikplattform.

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under helåret 2018 till 8,7 MSEK (11,1), vilket motsvarar en ökning om 2,4 MSEK jämfört 2017. Ökningen beror på lägre investeringar i Bolagets teknikplattform.

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

#### Jämförelse mellan perioden 1 januari–31 mars 2019 och 1 januari–31 mars 2018

Under första kvartalet 2019 uppgick Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten till 6,3 MSEK (34,3) motsvarande en minskning med 28,0 MSEK jämfört med första kvartalet 2018. Minskningen beror på att ingen kapitalanskaffning skedde under första kvartalet 2019.

#### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Under helåret 2018 uppgick Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten till 49,5 MSEK (–5,3) motsvarande en ökning med 54,8 MSEK jämfört med helåret 2017. Ökningen beror främst på nyemissionen genomförd under 2018.

# EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller illustrerar nettoskuldsättning samt eget kapital och skuldsättning i Cell Impact, uppdelat i kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder, per den 31 mars 2019. Med kortfristiga skulder avses skulder som förfaller inom ett år. Bolaget har per 31 mars 2019 inga indirekta skulder. Bolaget har per 31 mars 2019 inga eventalförpliktelser relaterade till räntebärande skulder. Tabellerna i detta avsnitt redovisar Cell Impact kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2019.

<b>Eget kapital och skulder (KSEK)</b>	<b>2019-03-31</b>
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	17 893
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>17 893</b>
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	857
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>857</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	2 098
Övrigt tillskjutet kapital	117 779
Reserver	0
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	-110 304
Minoritetsintresse	0
<b>Eget kapital</b>	<b>9 573</b>

Nettoskuldsättning (KSEK)	2019-03-31
A) Kassa	0
B) Likvida medel	3 565
C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)</b>	<b>3 565</b>
<b>E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>5 644</b>
F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	16 750
G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 143
H) Andra kortfristiga skulder	5 107
<b>I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)</b>	<b>23 000</b>
<b>J) Kortfristig nettoskuldsättning (I) – (E) – (D)</b>	<b>13 791</b>
K) Långfristiga skulder från kreditinstitut	857
L) Emitterade obligationer	0
M) Övriga långfristiga skulder	0
<b>N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)</b>	<b>857</b>
<b>O) Nettoskuldsättning (J) + (N)</b>	<b>14 648</b>

## RÖRELSEKAPITAL

Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna före genomförandet av Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan, men att rörelsekapitalbehovet tillgodoses genom Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Rörelsekapitalbristen uppstår i maj månad 2019 och beräknas uppgå till cirka 36,0 MSEK. För att tillföra Bolaget kapital genomförs Företrädesemissionen om cirka 54,4 MSEK före emissionskostnader om cirka 8,8 MSEK samt den Riktade Emissionen om cirka 14,0 MSEK före emissionskostnader om 1,2 MSEK. Bolaget bedömer, och har stark tilltro till, att nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgående till cirka 58,4 MSEK är tillräckligt för att kunna finansiera rörelsekapitalbehovet för verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

Bolaget bedömer vidare att det genom tecknings- och garantiåtaganden garanterade beloppet om cirka 43,5 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen samt nettolikviden från den Riktade Emissionen om 12,8 MSEK, är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Tecknings och garantiåtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om Företrädesemission inte fulltecknas kommer

Bolaget minska aktiviteterna relaterade till investeringar i produktionsutrustning och huvudsakligen fokusera på att klara åtagande på kort sikt.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget försätts i konkurs.

## TILLGÅNGAR

### Immateriella anläggningstillgångar

Cell Impacts immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utvecklingskostnader och patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 6 946 KSEK.

### Materiella anläggningstillgångar

Cell Impacts materiella anläggningstillgångar består av maskiner och andra tekniska anläggningar, inventarier, verktyg och installation samt pågående nyanläggningar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 18 304 KSEK. Bolaget har inte några in-teckningar eller belastningar på de materiella anläggningstillgångarna. Det finns inga i sammanhanget relevanta miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

## Investeringar

Bolagets investeringar avser till stor del investeringar för att förbättra Bolagets produktionskapacitet och bedömda högre framtida volymer på flödesplattor från bränslecellstillverkare. Under 2017 avsåg investeringarna framförallt uppförande av den första etappen av Bolagets nya produktionslina i Karlskoga. I syfte att

automatisera produktionslinan för högre volymer har fortsatta investeringar skett för denna i laserskär, svets- och läcktestutrustning under 2018.

Uppgift om huvudsakliga investeringar, inklusive belopp, för vart och ett av de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen, till och med den dag Prospektet är daterat visas i tabellen nedan.

TSEK	2019	2018	2017
Investeringar i immateriella tillgångar	0	19	5 759
Investeringar i materiella tillgångar	556	8 649	5 310
<b>Summa</b>	<b>556</b>	<b>8 649</b>	<b>11 069</b>

## PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har godkänt en investering i en maskin för laserskärning om cirka 1,3 MSEK, installation är beräknad att vara färdig under maj 2019.

Ovanstående investering avses finansieras med befintlig kassa samt med likvid från Företrädesemissionen.

## TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Cell Impact har under de två senaste åren på ett framgångsrikt sätt skapat relationer med bränslecellstillverkare som haft intresse för Bolagets erbjudande av flödesplattor för bränsleceller. Ett flertal order och avtal har tecknats om tillverkning av flödesplattor med etablerade tillverkare. Detta ses av Bolagets som en viktig milstolpe mot högproduktionstillverkning med dessa aktörer enligt de ömsesidiga intressen som slutits mellan parterna.

Den centrala externa drivkraften i den globala bränslecellsmarknadens genombrott är mänsklighetens önskan om en förbättrad miljö och minskning den globala uppvärmningen såväl som att minska lokala luftföroreningar i städer och regioner, där övergången från fossila bränslen till förnybara energikällor betraktas som en absolut nödvändighet. Som en del av denna utveckling har bränslecellstillverkarnas intresse för Bolagets tjänsteerbjudande och högpresterande flödesplattor ökat markant.

Bland de interna drivkrafterna ses bränslecellsbranschen som vuxit sig starkare som bransch där produktionskostnaderna har börjat sjunka och kapitaltillströmningen till industrin ökar. Företag börjar positionera sig för framtida tillväxt, där exempelvis underleverantörer stadigt bygger upp sin kapacitet<sup>1)</sup>.

För att vara förberedd på en ökad efterfrågan på högre volymer pågår aktiviteter inom Bolaget

för att förstärka såväl organisation som kompetensbas i syfte att nå en förbättrad och en högre produktionskapacitet.

Styrelsen bedömer att det per dagen för Prospektet inte finns några andra kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på Cell Impact's affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret. Cell Impact känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. För mer information om Bolagets bedömda risker se avsnittet "Riskfaktorer".

## SKATT

Eftersom moderbolaget genererar förluster har underskottsavdrag redovisats i den omfattning de kan kvittas mot framtida skatteskulder.

## RESTRIKTIONER FÖR KAPITALANVÄNDNINGEN

Bolaget har inte några förpliktelser eller åtaganden som innebär några begränsningar i användandet av kapitalet.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2019

- Årsstämma 2019 beslutar om Företrädesemissionen samt den Riktade Emissionen
- Bolaget får en utvecklings- och teknikvalideringsorder på 3,4 MSEK från Nakanishi Metal Works Co. Ltd i Osaka, Japan.

Utöver nämnda händelser har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter detta datum.

<sup>1)</sup> E4tech, The Fuel Cell Industry Review 2018, December 2018

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per dagen för Prospektets avgivande uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 2 098 484,95 SEK och fördelas på 217 800 A-aktier och 17 910 696 B-aktier. Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår därmed till 18 128 496, envar med ett kvotvärde om knappt 0,12 SEK. Årsstämman den 11 april 2019 beslutade om ändringar av Bolagets bolagsordning avseende gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier. Enligt den nya bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital utgöra lägst 4 440 000 SEK och högst 17 760 000 SEK. Antal aktier ska vara lägst 37 000 000 stycken och högst 148 000 000 stycken. A-aktier kan utges till ett antal av högst 4 440 000 stycken och B-aktier till ett antal av högst 143 560 000 stycken. Bolagsordningen har per dagen för Prospektet ännu inte registrerats hos Bolagsverket men avses att registreras i samband med registrering av Företrädesemissionen.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets B-aktie har ISIN-kod SE0005003217. Bolagets uniträtter som avses tas upp till handel i samband med Företrädesemissionen har ISIN-kod SE0012558872, betalda tecknade Units (BTU) har ISIN-kod SE0012558880 och den teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B) som ingår i den Unit som erbjuds till teckning i samband med Företrädesemissionen har ISIN-kod SE0012558864.

Cell Impact är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie av serie A till en röst och varje aktie av serie B till en tiondels röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädde aktier av serie A och serie B utan begränsning i rösträtten. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier

som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Cell Impacts aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Cell Impacts aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Med undantag för Incitamentsprogrammet som beskrivs nedan finns det för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibla skuldebrev i Cell Impact.

## FÖRETRÄDESEMISSION, ÖVERTECKNINGSEMISSION, RIKTAD EMISSION OCH INCITAMENTSPROGRAM BESLUTADE PÅ ÅRSSTÄMMAN 2019

Förutom att årsstämman den 11 april 2019 beslutade om Företrädesemissionen så beslutade stämman även att bemyndiga styrelsen att besluta om en överteckningsemission om maximalt 10 MSEK för att tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen ("Överteckningsemissionen"). Stämman beslutade vidare om en riktad emission av B-aktier och teckningsoptioner (på motsvarande villkor som i Företrädesemissionen) till av styrelsen utvalda investerare (den "Riktade Emissionen") samt om ett incitamentsprogram till Bolagets anställda omfattande teckningsoptioner ("Incitamentsprogrammet").

Företrädesemissionen omfattar högst 18 128 496 B-aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 2 098 484,95 SEK och högst 4 532 124 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet – vid utnyttjande av teckningsoptionerna – med högst 524 621,24 SEK. Om Överteckningsemissionen utnyttjas fullt ut omfattar den högst 3 333 332 B-aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 385 853,69 SEK och högst 833 333 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet – vid utnyttjande av teckningsoptionerna – med högst 96 463,43 SEK. Den Riktade Emissionen omfattar högst 4 666 636 B-aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 540 191,83 SEK och högst 1 166 659 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet – vid utnyttjande av teckningsoptionerna – med högst 135 047,96 SEK. Incitamentsprogrammet omfattar högst 800 000 teckningsoptioner, innebärande en ökning av aktiekapitalet – vid utnyttjande av teckningsoptionerna – med högst 92 604,93 SEK.



Om Företrädesemissionen fulltecknas, Överteckningsemissionen utnyttjas fullt ut och samtliga teckningsoptioner som ingår i Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen utnyttjas för teckning av aktier medför den Riktade Emissionen en utspädning om cirka 11,5 procent av aktierna och cirka 11,1 procent av rösterna i Bolaget, givet att den Riktade Emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner som ingår i den Riktade Emissionen utnyttjas för teckning av aktier.

Om Företrädesemissionen fulltecknas, Överteckningsemissionen utnyttjas fullt ut, den Riktade Emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner som ingår i Företrädesemissionen, Överteckningsemissionen och den Riktade Emissionen utnyttjas för teckning av aktier medför Incitamentsprogrammet en utspädning om cirka 1,6 procent av aktierna och cirka 1,5 procent av rösterna i Bolaget, givet att samtliga teckningsoptioner som ingår i Incitamentsprogrammet utnyttjas för teckning av aktier.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan Bolagets nybildning 1999 förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal A-aktier	Förändring antal B-aktier	Förändring totalt antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK avrundat)
1999	Nybildning	0	3 800 000	3 800 000	3 800 000	380 000,00	380 000,00	0,10
2012	Riktad emission	0	1 200 000	1 200 000	5 000 000	120 000,00	500 000,00	0,10
2012	Sammanläggning	0	-680 574	-680 574	4 319 426	0,00	500 000,00	0,12
2012	Omvandling	72 600	-72 600	0	4 319 426	0,00	500 000,00	0,12
2013	Företrädesemission	72 600	4 246 826	4 319 426	8 638 852	500 000,00	1 000 000,00	0,12
2016	Riktad emission	0	526 000	526 000	9 164 852	60 888,00	1 060 888,00	0,12
2016	Företrädesemission	72 600	4 509 826	4 582 426	13 747 278	530 444,00	1 591 332,00	0,12
2018	Företrädesemission*	0	3 901 218	3 901 218	17 648 496	451 589,99	2 042 921,99	0,12
2018	Riktad emission*	0	480 000	480 000	18 128 496	55 562,96	2 098 484,95	0,12

\*Teckningskursen uppgick till 10,50 SEK i båda emissionerna.

## BEMYNDIGANDE

Förutom bemyndigandet för styrelsen att besluta om Överteckningsemissionen beslutade årsstämman den 11 april 2019 att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2020 och inom ramen för bolagsordningens gränser, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor. Beslut om emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt (med undantag för Överteckningsemissionen) med stöd av bemyndigandet får medföra en ökning av Bolagets aktiekapital med maximalt 20 procent.

## UTDELNINGSPOLICY

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Cell Impact

tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster.

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.

## AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

På årsstämman den 11 april 2019 beslutades om en riktad emission av högst 800 000 teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Finshyttan Hydropower AB. Rätt att förvärva teckningsoptionerna från dotterbolaget ska tillkomma Bolagets CEO (maximalt 200 000 stycken), Bolagets CFO (maximalt 100 000 stycken) och övriga medarbetare (maximalt 50 000 stycken var och totalt maximalt 500 000 stycken). Den närmare fördelningen av teckningsoptioner och vilka som

ska erbjudas att förvärva dessa ska avgöras av Bolagets styrelse. Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Teckning av B-aktier i Bolaget genom utnyttjande av teckningsoptionerna ska äga rum under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med den 18 juli 2022. Teckningskursen per B-aktie som förväras genom utnyttjande av teckningsoptionerna ska motsvara 300 procent av den volymviktade genomsnittskursen enligt Nasdaq First Norths officiella kurslista för aktien under perioden om tio handelsdagar omedelbart efter den 31 maj 2019. I övrigt finns inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande i Cell Impact per dagen för Prospektets avgivande.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

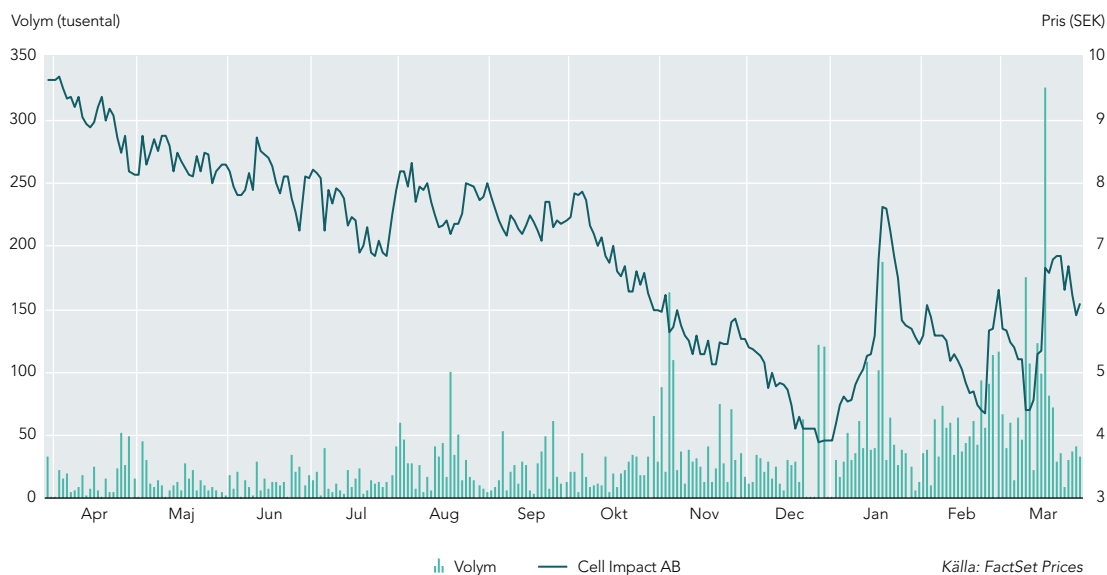
Antalet aktieägare i Cell Impact uppgick till cirka 12 000 per den 31 december 2018. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 december 2018. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer s.k. lock up-åtaganden som ingåtts av samtliga som lämnat teckningsåtaganden i Företrädesemissionen och som innebär att deras aktier i Bolaget inte får säljas förrän teckningstiden i Företrädesemissionen löpt ut.

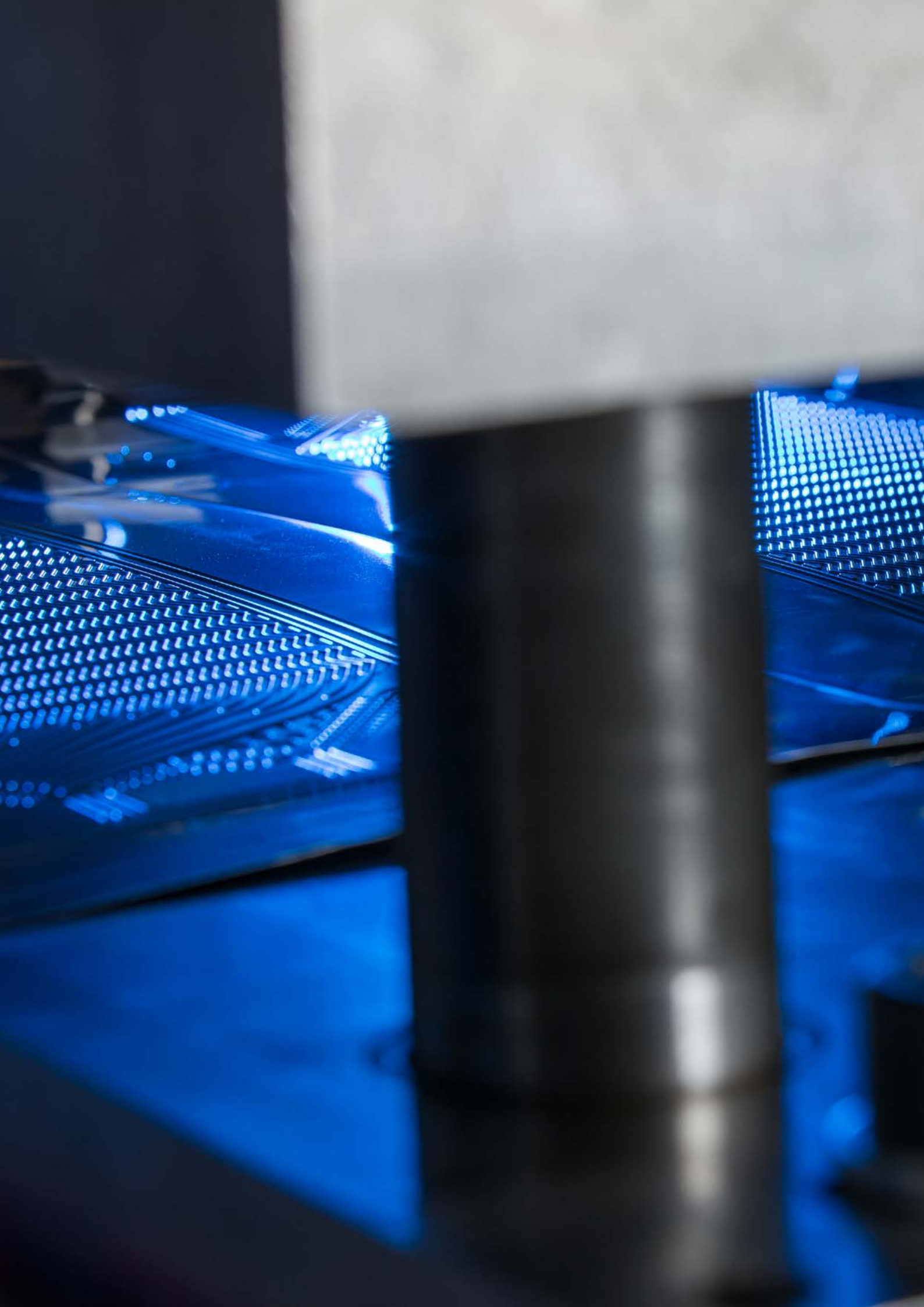
## Ägarstruktur

Namn	Antal A-Aktier	Antal B-Aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Östersjöstiftelsen	0	2 000 334	2 000 334	11,03%	9,96%
Avanza Pension	0	1 318 551	1 318 551	7,27%	6,56%
Kåre Gilstring	84 630	1 166 041	1 250 671	6,90%	10,02%
Kjell Östergren	47 691	860 080	907 771	5,01%	6,66%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	577 832	577 832	3,19%	2,88%
Jan Alvé	46 200	385 845	432 045	2,38%	4,22%
Peter Fäldt	0	333 333	333 333	1,84%	1,66%
Kjell Sonny Eriksson-Påls	0	225 819	225 819	1,25%	1,12%
Advokatfirman Jan Rynning AB	0	210 000	210 000	1,16%	1,05%
Per Lundgren	0	200 000	200 000	1,10%	1,00%
Övriga	39 279	10 632 861	10 672 140	58,87%	54,87%
<b>Totalt</b>	<b>217 800</b>	<b>17 910 696</b>	<b>18 128 496</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Cell Impacts B-aktier är sedan den 20 februari 2013 upptagna till handel på Nasdaq First North. B-aktien handlas under kortnamnet CI B och har ISIN-koden SE0005003217. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 29 mars 2018–29 mars 2019 framgår av grafen nedan.





# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

## STYRELSE

Enligt Cell Impacts bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Cell Impacts styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Karlskoga kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Baard Eilertsen	Styrelseordförande	1970	2018	–
Thomas Carlström	Styrelseledamot	1951	2017	10 000 B-aktier
Kjell Östergren	Styrelseledamot	1951	2012	47 691 A-aktier och 860 080 B-aktier
Tord Andersson	Styrelseledamot	1956	2016	100 000 B-aktier
Harriet Lidh	Styrelseledamot	1965	2018	–

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav



**BAARD EILERTSEN**

Baard Eilertsen bedriver konsultverksamhet genom det egna bolaget Truebase AB och har bred erfarenhet av att internationellt arbeta med större bolag kring olika teknologier och lösningar inom energi och telekommunikation, främst på transformation av existerande energilösningar till moderna, hållbara och digitaliserade lösningar.

**Styrelseordförande sedan:** 2018.

**Utbildning:** Elektronikingenjör

**Född:** 1970

**Övriga uppdrag:** VD och styrelseledamot i Truebase AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD i Wireless MainGate AB, Wireless Maingate Messaging Services AB, Wireless Maingate Nordic AB och Maingate Enterprise Solution AB.

**Innehav:** –



**THOMAS CARLSTRÖM**

Thomas Carlström har under de senaste 20 åren arbetat som investeringsansvarig hos Industrifonden samt varit involverad i ett stort antal företag inom producerande industri genom åren. Thomas ansvarade exempelvis för investeringar i tidigt skede i Arcam AB (1999) – 3D-printing i metall och i Oatly AB (2002) – havredryck.

**Styrelseledamot sedan:** 2017.

**Född:** 1951

**Utbildning:** Bergsingenjör på KTH Stockholm.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Rototest International AB och BoMill AB. Senior Investment Manager Industrifonden (konsult).

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Ecoil AB (publ), Arcam AB (publ.), Cereal Base CEBA AB, Cobolt AB, Poseidon Diving Systems AB, Poseidon Diving Group AB, Oatly AB, Bostadsrättsföreningen Rävén 23, SunCool AB och BoMill AB. Styrelsesuppleant i Q-Fog i Nora AB, SunCool AB och ClimateWell AB samt investeringsansvarig i Stiftelsen Industrifonden.

**Innehav:** 10 000 B-aktier.

**KJELL ÖSTERGREN**

*Kjell Östergren har en omfattande bakgrund inom internationell kapitalförvaltning och venture capital. Han har tidigare bland annat arbetat som VD för Mariegården Investment AB samt som Director för Union House Ltd. i Singapore.*

**Styrelseledamot sedan:** 2012.

**Född:** 1951

**Utbildning:** Fil. kand, Lunds universitet samt Master of International Management, American Graduate School of International Management, Glendale, Arizona, USA.

**Övriga uppdrag:** Ägare, VD och styrelseledamot i Movital Healthcourt AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Villa Midgård och Gustavia Holding AB. Styrelseledamot i Mariegården Investment AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:**

Styrelseordförande för Nowi Education AB.

**Innehav:** 47 691 A-aktier och 860 080 B-aktier.

**HARRIET LIDH**

*Harriet Lidh bedriver konsultverksamhet via det egna bolaget Lidhs Förvaltning AB och har flertalet styrelseuppdrag i företag inom verkstadsindustrin.*

**Styrelseledamot sedan:** 2018.

**Född:** 1965

**Utbildning:** Marknadsekonom, IHM Business School i Göteborg samt Maskiningenjör, Sven-Erikssons gymnasiet i Borås.

**Övriga uppdrag:** Ägare, VD och styrelseledamot i Lidhs Förvaltning AB. Delägare och styrelseledamot i Precomp Solutions AB. Styrelseordförande i Harriet Lidhs Tooling AB. Styrelseledamot i Kagon AB, Östra Kinds Elkraft AB, Östra Kinds Elkraft ekonomisk förening, Nitrator i Oskarström AB, Lideco i Dalstorp AB, Nitator Hylte AB, Nitator Automotive Group AB och Masentia Holding AB. Styrelsesuppleant i Ad Hoc Sweden AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD i VA Tooling AB. Styrelseledamot i Aktiebolaget SINF Konsult, Jobro Sheet Metal Technology AB, SwePart verktyg i Tyringe AB samt VA Automotive i Hässleholm AB.

**Innehav:** –

**TORD ANDERSSON**

*Tord Andersson har tidigare under drygt 20 år varit verksam som VD och koncernchef för AP&T, en global aktör för utveckling och tillverkning av produktions- och automatiseringssystem för plåtförningsindustrin.*

**Styrelseledamot sedan:** 2016.

**Född:** 1956

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Göteborgs universitet med inriktning mot internationell marknadsföring och logistik.

**Övriga uppdrag:** VD, delägare och styrelsesuppleant i Atre E Förvaltnings AB. Vice VD och styrelseordförande i SSAC Scandinavian Scalable Advanced Composites AB. Styrelseordförande i Cellwood Machinery AB, Amanda Christensen AB, TJKE Andersson Förvaltning AB, Jens Engwall AB och SSAC Scandinavian Scalable Advanced Composites Holding AB. Styrelseledamot i Terrigio AB, Onsala Aktieförvaltning AB och Bostadsrättsföreningen Västra Hamnskär.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:**

Styrelseordförande i Greenextreme AB, APR Automation AB, Oscar Wigén Försäljning AB, AP&T Automation & Tooling AB och AP&T Sweden AB. Styrelseledamot i AP&T Holding AB, Automation, Press and Tooling, A.P.&T. AB, 3 Wallesch AB, Realica i Borås AB och Atre E Förvaltnings AB. Styrelsesuppleant i Wallesch Bilverkstad AB. Produktutvecklare för Automation, Press and Tooling, A.P.&T.

**Innehav:** 100 000 B-aktier.



**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Cell Impacts ledande befattningshavare.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Pär Teike	CEO, Chief Executive Officer	1962	2017	47 619 B-aktier
Mats Svanberg	CFO, Chief Financial Officer	1961	2017	20 000 B-aktier
Achim Zeiss	Area Manager Europe	1951	2018	–
Anders Pettersson	Sourcing Manager	1958	2018	–
Anders Öberg	CTO, Chief Technical Officer	1965	2018	–

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Pär Teike, Anders Pettersson och Anders Öberg är heltidsanställda i Bolaget. Mats Svanberg och Achim Zeiss är engagerade på konsultbasis via egna bolag.

**PÄR TEIKE**

*Pär Teike har mångåriga och breda erfarenheter från ledande befattningar inom SKF, Getinge och Elos Medtech i Asien. Han har även arbetat som konsult i Kina och Tyskland.*

CEO, Chief Executive Officer sedan 2017.

**Född:** 1962

**Utbildning:** Fil Kand, Karlstad universitet, samt kurser på Gustavus Adolphus College, MN, USA och Kansai University of Foreign Studies, Japan.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Finshyttan Hydro-Power AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD i Elos Medtech Kina samt operativ chef för Kesoram India. Konsult för Jinchuan Automations Systems GmbH.

**Innehav:** 47 619 B-aktier.

**MATS SVANBERG**

*Mats Svanberg har bred erfarenhet från styrelsearbete och ledande befattningar efter drygt 30 år inom AB SKF och Hörberg Petersson Tronic-koncernen.*

CFO sedan 2018. Anlitad sedan 2017.

**Född:** 1961

**Utbildning:** Ekonomi, Lunds universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot och delägare i Mats Svanberg AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Hästbacken.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** VD och styrelseordförande i Hörberg Petersson Tronic AB samt i NATEK Power Systems AB. VD och styrelseledamot i HP Tronic Ruse EOOD (Bulgarien). Styrelseordförande i HP Tronic Pune Private Ltd (Indien) och HP Tronic (Suzhou) Co Ltd (Kina).

Styrelseledamot i SKF Condition Monitoring Luleå AB. Business Developer i AB SKF.

**Innehav:** 20 000 B-aktier.





**ACHIM ZEISS**

*Achim Zeiss har i över 30 år arbetat med försäljning av tekniska produkter till den tyska bilindustrin och har en bred teknisk kompetens.*

Area Manager Europe sedan 2018. Anlitad sedan 2017.

**Född:** 1951

**Utbildning:** Studier i maskinteknik.

**Övriga uppdrag:** Verksam i det egna konsultbolaget AZ-Consulting (Tyskland).

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** CEO för DADCO GmbH (Tyskland).

**Innehav:** –



**ANDERS PETTERSSON**

*Anders Pettersson har mer än 18 års erfarenhet av materialbearbetning från företag som Bofors, SAAB Missiles, och Hydropulsor.*

Sourcing Manager sedan 2018.

**Född:** 1958

**Utbildning:** Examen i maskinteknik, Bergslagsskolan.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Plats- och produktionschef för Metec Technologies AB. Produktionschef för Bofors Bruk AB.

**Innehav:** –



**ANDERS ÖBERG**

*Anders Öberg har många års erfarenhet av produkt-tillverkning inom Automotive-industrin nationellt och internationellt.*

Chief Technical Officer sedan 2018.

**Född:** 1965

**Utbildning:** Fyraårig ingenjörutbildning med inriktning konstruktion och produktion, Rudebeckskolan Örebro.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** CTO för Bharat Forge Kilsta AB.

**Innehav:** –

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2020. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något intresse som står i strid med Bolagets intressen eller har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Vidare har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren belagts med näringsförbud, varit föremål för annan åtgärd som begränsat deras möjligheter att utöva näringsverksamhet.

Thomas Carlström har varit styrelseledamot i Ecoil AB (publ.) vars konkurs inleddes i december 2011 och avslutades i oktober 2016. Harriet Lidh har fram till våren 2017 varit styrelseledamot i VA Automotive i Hässleholm AB och VD i VA Tooling AB. VA Automotive i Hässleholm AB och VA Tooling AB försattes i konkurs i maj 2018. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs eller likvidation de senaste fem åren.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor, Plåtvägen 18, 691 50 Karlskoga, telefon 0586-574 50.

## REVISORER

På årsstämman 2019 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB (Fabriksgatan 47, 702 23 Örebro) till revisor intill slutet av årsstämman 2020. PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt. Ansvarig revisor är för närvarande Gert-Ove Levinsson. Gert-Ove Levinsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Gert-Ove Levinsson har varit Bolagets huvudansvarige revisor sedan 2016. Tidigare huvudansvarig revisor var Anders Löthgren.

## BOLAGSSTYRNING INOM CELL IMPACT

Bolagsstyrningen i Cell Impact utgår ifrån svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, First Norths regelverk samt de interna instruktioner och policydokument som Bolaget har upprättat och fastställt. Bolagets aktier är inte upptagna till handel på reglerad marknad och Bolaget är således inte skyldigt att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

Styrelsen har inte upprättat några utskott eller kommittéer inom sig.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE

Vid årsstämman den 11 april 2019 beslutades att arvode ska utgå med 150 000 SEK till ordföranden och 75 000 SEK till var och en av de övriga bolagsstämموvalda styrelseledamöterna (som är fyra till antalet). Vidare beslutade stämman att styrelsen ska ha rätt att besluta om att utbetala ersättning till styrelseledamot om 7 000 SEK per dag för utfört konsultarbete som inte omfattas av sedvanligt styrelsearbete.

Ersättning har under 2018 utgått till nuvarande styrelse med 369 240 SEK varav 107 917 SEK till styrelsens ordförande Baard Eilertsen, 70 000 SEK vardera till styrelseledamöterna Thomas Carlström, Kjell Östergren och Tord Andersson samt 50 361 SEK till styrelseledamoten Harriet Lidh.

Ingen av ledamöterna har slutit avtal med Cell Impact eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

## ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till verkställande direktören består av grundlön samt möjlighet att erhålla bonus om maximalt sex månadslöner per år. Utbetalning av bonus beslutas diskretionärt av Bolagets styrelse. VD har därtill rätt till pensionsavsättningar motsvarande 30 procent av grundlönen samt förmåner i form av bl.a. tjänstebil och försäkringar. Till övriga ledande befattningshavare består ersättningen av grundlön och andra förmåner såvitt avser de ledande befattningshavare som är anställda samt av konsultarvode såvitt avser de ledande befattningshavare som är anlitade på konsultbasis.

Det noteras att årsstämman den 11 april 2019 beslutat om ett incitamentsprogram. För mer information se avsnittet "Aktiebaserade incitamentsprogram" under kapitlet "Aktier, aktiekapital och ägarstruktur".

Om Bolaget säger upp VD eller CTO på grund av annat skäl än att VD eller CTO grovt åsidosatt sina åligganden har VD eller CTO rätt till avgångsvederlag motsvarande totalt sex grundlöner som betalas ut under sex månader. Avgångsvederlag ska dock inte utgå vid pension. VD och CTO är bunden av en konkurrensklausul som gäller under 12 månader efter anställningens upphörande. I det fall Bolaget återoppar konkurrensklausulen ska VD eller CTO ersättas under 12-månadsperioden med maximalt 60 procent av tidigare månadsinkomst. Ersättning ska dock inte utgå under tid avgångsvederlag utgår. Inga övriga avtal finns mellan Bolaget och VD, CTO eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att anställningen/ uppdraget avslutats.

**ERSÄTTNINGAR UNDER 2018 (ANGES I SEK)**

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för Cell Impacts ledande befattningshavare.

Namn	Grundlön/ Arvode	Bonus	Pension	Övrigt <sup>1)</sup>	Summa
<b>Styrelse</b>					
Tove Langlet, styrelseordförande t.o.m. den 12 april 2018 <sup>2)</sup>	43 180	–	–	3 487	46 667
Baard Eilertsen, styrelseordförande fr.o.m. den 12 april 2018 <sup>3)</sup>	107 917	–	–	–	107 917
Thomas Carlström, styrelseledamot	70 000	–	–	–	70 962
Kjell Östergren, styrelseledamot	70 000	–	–	–	70 000
Tord Andersson, styrelseledamot	70 000	–	–	–	70 000
Harriet Lidh, styrelseledamot fr.o.m. den 12 april 2018	50 361	–	–	–	50 361
<b>Summa styrelse</b>	<b>411 458</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 487</b>	<b>415 907</b>
<b>Ledande befattningshavare</b>					
Pär Teike, CEO	1 217 210	540 000	470 122	26 664	2 253 996
Övriga ledande befattningshavare <sup>4)</sup>	5 310 499	–	391 675	–	5 702 174
<b>Summa CEO och övriga ledande befattningshavare</b>	<b>6 527 709</b>		<b>861 797</b>	<b>26 664</b>	<b>7 956 170</b>
<b>Summa</b>	<b>6 939 167</b>	<b>540 000</b>	<b>861 979</b>	<b>30 151</b>	<b>8 371 115</b>

<sup>1)</sup> Omfattar, såvitt avser styrelseledamöter, konsultarvode för utfört konsultarbete som inte omfattas av sedvanligt styrelsearbete.

<sup>2)</sup> Styrelseordförande under perioden 1 januari–12 april 2018.

<sup>3)</sup> Styrelseordförande under perioden 12 april 2018–31 december 2018.

<sup>4)</sup> Innefattar både nuvarande och tidigare ledande befattningshavare.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Cell Impact AB (publ), organisationsnummer 556576-6655, registrerades hos Bolagsverket 1999-10-01. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och nuvarande firma registrerades 2012-12-19. Bolaget har sitt säte i Karlskoga kommun. Bolagets associationsform är aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Koncernen består av moderbolaget Cell Impact AB (publ) samt det helägda dotterbolaget Finshyttan HydroPower AB med organisationsnummer 556703-5752. Någon verksamhet bedrivs inte i Finshyttan HydroPower AB, all operativ verksamhet bedrivs i moderbolaget. Bolagets handelsbeteckning, det vill säga det namn med vilket Bolaget marknadsför sig är Cell Impact AB (publ).

Cell Impacts B-aktie är sedan den 20 februari 2013 listad på Nasdaq First North. Handelsbeteckningen är CI B och ISIN-kod SE0005003217. Bolagets aktiebok förs av Euroclear.

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanställning över avtal som innehåller rättigheter och skyldigheter av väsentlig betydelse för Cell Impact per dagen för Prospektets avgivande.

### Brygglåneavtal med Östersjöstiftelsen

Cell Impact har i december 2018 ingått ett brygglåneavtal med Östersjöstiftelsen. Lånet uppgår till ett totalt belopp om 10 000 000 SEK och löper med en årlig ränta om 8 %. Lånet har upptagits i syfte att finansiera Cell Impacts verksamhet till dess att kapital tillförts genom Företrädesemissionen. Lånet ska återbetalas senast den 31 december 2019. Cell Impact har rätt att återbetala lånet i förtid.

### Brygglåneavtal med konsortium av kvalificerade investerare

Cell Impact har under februari och mars 2019 ingått brygglåneavtal med ett konsortium av kvalificerade investerare, vilka också agerar som garantier i Företrädesemissionen. Lånen uppgår till ett totalt belopp om 7 250 000 SEK och löper med en fast månatlig ränta om 1,5 % från dagen Cell Impact mottagit lånen till och med dagen för återbetalning av lånen. Lånen har upptagits i syfte att trygga Cell Impacts likviditet till dess att Företrädesemissionen är genomförd. Lånen ska återbetalas senast den 31 maj 2019. Cell Impact har rätt att återbetala lånen i förtid.

## FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANEN OCH SKILJEFÖRFARANEN

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller förfaranden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## RÅDGIVARE

Stockholm Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Cell Impact i samband med Företrädesemissionen.

Advokatfirman Wåhlin AB är Cell Impacts legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

## INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Stockholm Corporate Finance AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Cell Impact för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Stockholm Corporate Finance AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Wåhlin AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Stockholm Corporate Finance AB eller Advokatfirman Wåhlin AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Därutöver har Cell Impact ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare för vilka ersättning om 10 procent av garanterat belopp utgår. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

**TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN**

Bolaget har ingått teckningsåtaganden med ett antal större aktieägare samt personer i styrelse och ledningsgrupp om totalt cirka 6,7 MSEK, motsvarande cirka 12 procent av Företrädesemissionens emissionsbelopp. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden. Garantiåtaganden har skett genom ett garantikonsortium anordnat av Stockholm Corporate Finance och uppgår till cirka 36,8 MSEK, motsvarande 67,7 procent av Företrädesemissionens emissionsbelopp. Garanterna kommer som ersättning för sina åtaganden att erhålla ett ersättningsbelopp

motsvarande 10 procent av det garanterade beloppet. Därtill har Bolaget inhämtat särskilda teckningsåtaganden från Östersjöstiftelsen, som är en av Bolagets större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare avseende teckning om cirka 10,9 MSEK därutöver. De särskilda teckningsåtagandena är villkorade av att övrig teckning i Företrädesemissionen (med eller utan ianspråktagande av garantiåtaganden) uppgår till minst 80 procent. Varken teckningsåtaganden eller garantiåtaganden är säkerställda genom pantsättning eller spärrmedel. Garantiavtalen slöts under februari och mars 2019.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Särskild teckningsförbindelse* (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)
Östersjöstiftelsen <sup>1)</sup>	5 000 000	10 300 000		15 300 000
John Fällström			5 260 000	5 260 000
Myacom Investment AB <sup>2)</sup>			3 945 000	3 945 000
Capmate AB <sup>3)</sup>			2 630 000	2 630 000
Kivsvalk AB <sup>4)</sup>			2 630 000	2 630 000
Gryningskust Förvaltning AB <sup>5)</sup>			2 630 000	2 630 000
Pegroco Invest AB <sup>6)</sup>			2 630 000	2 630 000
Johan Stein			2 630 000	2 630 000
Fredrik Lundgren			1 315 000	1 315 000
Göran Källebo			1 315 000	1 315 000
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>7)</sup>			1 315 000	1 315 000
LUSAM Invest AB <sup>8)</sup>			1 315 000	1 315 000
Martin Rudling			1 315 000	1 315 000
Patrik Christiansen			1 315 000	1 315 000
Robark & Co Aktiebolag <sup>9)</sup>			1 315 000	1 315 000
Stefan Hansson			1 315 000	1 315 000
ULTI AB <sup>10)</sup>			1 315 000	1 315 000
Öhman Bank S.A. <sup>11)</sup>			1 315 000	1 315 000
Stockholm Asset Management AB <sup>12)</sup>			1 300 533,4	1 300 533,4
Harriet Lidh	500 000			500 000
Kåre Gilstring	500 000			500 000
Kjell Östergren	400 000	80 000		480 000
Pär Teike	142 857	142 857		285 714
Thomas Carlström	100 000	123 740,60		223 740,6
Atre E Förvaltnings Aktiebolag <sup>13)</sup>		190 000		190 000
Mats Svanberg	60 000	40 500		100 500
<b>Totalt</b>	<b>6 702 857</b>	<b>10 877 097,6</b>	<b>36 805 533,4</b>	<b>54 385 488</b>
Andel av Företrädesemissionen, %	12,3	20,0	67,7	100,0

\* Den särskilda teckningsförbindelsen är villkorad av att övrig teckning i Företrädesemissionen (med eller utan garantier) uppgår till minst 80 procent.

<sup>1)</sup> c/o Södertörns Högskola, 141 89 Huddinge

<sup>2)</sup> Torstensongatan 3, 114 56 Stockholm

<sup>3)</sup> Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby

<sup>4)</sup> Sandhamnsgatan 42, 115 28 Stockholm

<sup>5)</sup> Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg

<sup>6)</sup> Stora Nygatan 31, 411 08 Göteborg

<sup>7)</sup> Nytorv 11, 9000 Aalborg, Danmark

<sup>8)</sup> Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm

<sup>9)</sup> Essingeringen 24, 112 64 Stockholm

<sup>10)</sup> Floragatan 14, 114 41 Stockholm

<sup>11)</sup> P.O. Box 583, L-2019 Luxemburg

<sup>12)</sup> Birger Jarlsgatan 32A, 114 29 Stockholm

<sup>13)</sup> Skottek 107, 523 41 Ulricehamn

Samtliga garantier, utöver vad som anges ovan, kan nås via Bolagets adress.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

### Konsultarbete styrelseledamöter

Det noteras att årsstämorna i Cell Impact 2017, 2018 och 2019 beslutade att styrelsen har rätt att besluta om att utbetala ersättning om 7 000 SEK per dag till styrelseledamot för utfört konsultarbete som inte omfattas av sedvanligt styrelsearbete.

#### 2017

59 081 SEK har bokförts i konsultarvode för före detta styrelseordföranden Jan Rynnings arbete. Därtill har 925 SEK bokförts för övriga omkostnader.

43 367 SEK har bokförts i konsultarvode för före detta styrelseordföranden Tove Langlets arbete. Därtill har 6 559 SEK bokförts för övriga omkostnader.

98 000 SEK har bokförts i konsultarvode för styrelseledamot Tord Anderssons arbete. Därtill har 15 534 SEK bokförts för övriga omkostnader.

#### 2018

3 487 SEK har bokförts i konsultarvode för före detta styrelseordförande Tove Langlets arbete. 962 SEK har bokförts för övriga omkostnader för styrelseledamot Thomas Carlströms arbete.

#### 2019

70 000 SEK har bokförts i konsultarvode för styrelseledamot Thomas Carlströms arbete. Därtill har 5 335 SEK bokförts för övriga omkostnader.

### Leverans av produkter och tjänster

Under 2017 har 27 302 SEK utbetalats till bolaget Industrihydraulik Sweden AB avseende leverans av produkter och tjänster. Cell Impact's före detta styrelseledamot Jan Alvéen är storägare och styrelseordförande i Industrihydraulik Sweden AB.

### Konsultavtal med närstående till VD

I september 2017 ingick Bolaget ett konsultavtal med VD Pär Teikes fru Liz Dan Yue avseende stöd

i samband med kinesiska affärsrelationer, kinesiska översättningar, m.m. Avtalet upphörande i april 2018. Liz Dan Yue har upparbetat ett arvode om 25 000 SEK som ännu inte har utbetalats.

### Uppdrag avseende arbete med företrädesemissionen 2018

Bolaget uppdrog åt Håkan Wallin, Bolagets före detta CFO, via bolag, att utföra konsulttjänster i samband med företrädesemissionen 2018, utöver de konsulttjänster som han utförde i rollen som CFO. Konsulttjänsterna avsåg arbete med bland annat förberedande analys och emissionsstruktur samt upprättande av prospekt. Totalt utbetalades 227 500 SEK för de konsulttjänster som Håkan Wallin tillhandahöll i samband med företrädesemissionen 2018.

### Teckningsåtaganden

Styrelseledamöterna Harriet Lidh, Kjell Östergren, Thomas Carlström och Tord Andersson (via Atre E Förvaltnings Aktiebolag) samt de ledande befattningshavarna Pär Teike och Mats Svanberg har ingått teckningsåtaganden och/eller särskilda teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen enligt vad som redovisas i avsnittet "Tecknings- och garantiåtaganden" ovan.

### PATENT- OCH VARUMÄRKESSKYDD

Bolaget var per den 31 mars 2019 ägare och innehavare till patent och varumärken enligt nedanstående. Bolaget är beroende av patent för att verkställa målsättningen att utlicensiera produktionslinjer samt för fortsatt utveckling och skydd av Bolagets produkter. Särskilt viktiga patent för Bolaget är "Slagenhet och metod vid materialbearbetning utnyttjande av hög kinetisk energi" (vilket är en vidareutveckling av patentet "Metod att förhindra skadlig återstud") samt "Omslutande ventil". Bolaget är dessutom innehavare till domännamnen [www.cellimpact.se](http://www.cellimpact.se) och [www.cellimpact.com](http://www.cellimpact.com).



**Patent och varumärken Cell Impact AB (publ)**

Patent	Region	Inlämningsdatum <sup>1)</sup>
Omslutande ventil	SE	31 maj 2000
	US, JP, CN, ES, IT, DE	9 maj 2001
Revolver/skyttelmaskin	SE	15 september 2000
	US	27 augusti 2001
Höghastighetsformning av platta objekt	CA, SE, IT, DE, JP, ES, FR, CH	26 april 2001
	US	26 april 2001
Kapverktyg	SE	8 april 2002
	JP, DE	12 mars 2003
Metod för att förhindra skadlig återstuds	JP, CN, BR, CA, AU, US, FR, IT, GB, ES, DE	24 april 2002
Höghastighetskompaktering av pulver	SE	11 november 2002
Slagenhet och metod vid materialbearbetning utnyttjande av hög kinetisk energi	SE	24 mars 2014
	DE, FR, GB, IT, US <sup>2)</sup> , JP <sup>2)</sup> , CN <sup>2)</sup> , KR <sup>2)</sup> , HK <sup>2)</sup>	6 mars 2015
Metod och apparat för materialformning (A method and an apparatus for material forming)	SE	28 september 2018

<sup>1)</sup> Den maximala giltighetstiden för ett patent är normal 20 år från ansökans inlämningsdatum. I vissa länder kan det tillkomma ytterligare tid i det fall handläggningen vid aktuellt patentverk har fördröjts.

<sup>2)</sup> Avser inlämnade men ännu inte beviljade patentansökningar.

Varumärke	Region	Inlämningsdatum <sup>1)</sup>
Cell Impact	EU	13 september 2007
	INT, RU, TR, CA, US, JP, TW, KR, AU	IR 21 februari 2008, CA 19 februari 2008, TW 26 februari 2008

<sup>1)</sup> Varumärket är giltigt så länge det är registrerat och registreringen förnyas.

## HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Cell Impacts finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Cell Impacts årsredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2019 med jämförelsetal för motsvarande period 2018, där hänvisningar görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2017:** koncernens resultaträkning (sidan 28), koncernens balansräkning (sidorna 29), koncerns rapport över förändring i eget kapital (sida 30), koncernens kassaflödesanalys (sidan 30), moderbolagets resultaträkning (sidan 31), moderbolagets balansräkning (sidan 32), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 33), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 33), noter (sidorna 34–38) och revisionsberättelse (sidorna 50–51)
- **Årsredovisningen 2018:** koncernens resultaträkning (sidan 30), koncernens balansräkning (sidan 31), koncerns rapport över förändring i eget kapital (sidan 32), koncernens kassaflödesanalys (sidan 33), moderbolagets resultaträkning (sidan 33), moderbolagets balansräkning (sidan 34), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 35), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 36), noter (sidorna 37–48) och revisionsberättelse (sidorna 50–51)
- **Delårsrapport över tremånadersperioden 1 januari–31 mars 2019 med jämförelsetal för 2018:** koncernens resultaträkning (sidan 7), koncernens balansräkning (sidan 8), koncerns rapport över förändring i eget kapital (sidan 8), koncernens kassaflödesanalys (sidan 9), moderbolagets resultaträkning (sidan 10), moderbolagets balansräkning (sidan 11) och noter (sidan 12)

Ovanstående handlingar genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats [www.cellimpact.com](http://www.cellimpact.com).

Cell Impacts årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen.

Förutom Cell Impacts reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

## TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Plåtvägen 18, 691 50 Karlskoga) under ordinarie kontorstid:

- Cell Impacts bolagsordning
- Cell Impacts årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser)
- Delårsrapport Q1 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018
- Dotterbolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser)
- Prospektet
- Teckningsoptionsvillkor 2019/2020 (TO 1 B)

## BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRSTÅELSE

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information och kommersiella publikationer samt i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Bolaget har återgivit information från tredje part exakt, såvitt Bolaget kan känna till och försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.



# BOLAGSORDNING

Senast ändrad på årsstämma den 11 april 2019

**Organisationsnummer: 556576-6655**

## § 1 Firma

Bolagets firma är Cell Impact AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Bolaget skall ha sitt säte i Karlskoga kommun, Örebro län. Bolagsstämma skall kunna hållas i Karlskoga och Stockholm.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla, marknadsföra och tillverka slagenheter för adiabatisk formning och därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 4 440 000 kronor och högst 17 760 000 kronor.

## § 5 Antal aktier, aktieslag m.m.

Aktierna kan vara dels A-aktier och dels B-aktier. A-aktie medför 1 röst och B-aktie medför 1/10 röst. A-aktier kan utges till ett antal av högst 4 440 000 st och B-aktier till ett antal av högst 143 560 000 st. Antalet aktier skall vara lägst 37 000 000 st och högst 148 000 000 st.

Aktier av serie A skall på begäran av dess ägare omvandlas till aktier av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolaget. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker samt antecknats i avstämningsregistret.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya akter av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emission gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## § 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

Bolaget skall ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

## § 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Nyheter.

## § 8 Deltagande vid bolagsstämma

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman dels göra anmälan till bolaget senast kl. 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

**§ 9 Årsstämma**

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

**§ 10 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101–1231.

**§ 11 Avstämningsbolag**

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.



# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Företrädesemissionen.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

## FYSISKA PERSONER

### Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTU inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 KSEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november



månad året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

## AKTIEBOLAG

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

## UNITRÄTTER

### Skattemässig anskaffningsutgift för en Unit

Varje Unit består av fyra (4) nya B-aktier och en (1) teckningsoption 2019/2020 (TO 1 B). Erbjudandet innebär att en (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter ger rätt att teckna en (1) Unit till kursen 12 SEK per Unit (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit ska fördelas mellan aktie och teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser att begära att Skatteverket ska fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoption.

### Utnyttjande av erhållen uniträtt

Om en uniträtt utnyttjas för att teckna en Unit utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av aktiens andel av teckningskursen i enlighet med den fördelning som fastställs av Skatteverket. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av uniträtter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna enligt den av Skatteverket enligt ovan fastställda fördelningen.

### Avyttring av erhållen uniträtt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan avyttra sina

uniträtter. Vid avyttring av uniträtter ska kapitalvinstbeskattning ske. Uniträtter som erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll SEK. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av uniträtten ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll SEK. Eftersom uniträtter förvärvade på detta sätt anses anskaffade för noll SEK, uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust.

### Förvärvad uniträtt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Om uniträtterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Utnyttjande av erhållen uniträtt". Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Utnyttjandet av uniträtterna för att teckna en Unit utlöser inte beskattning. Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar uniträtter och tecknar Unit bör omkostnadsbeloppet för aktierna kunna beräknas med beaktande av den av Skatteverket enligt ovan fastställda fördelningen för dessa.

## TECKNINGSOPTIONER

### Utnyttjande av erhållen och förvärvad teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med teckningskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

### Fysiska personer

Om teckningsoption inte utnyttjas under options-tiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har optionsrätten utnyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll SEK. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

### **Juridiska personer**

För Juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se ovan.

### **Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption**

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra dessa. En sådan avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en option ska beräknas enligt den av Skatteverket enligt ovan

fastställda fördelningen. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvat uniträtter och tecknar Unit bör omkostnadsbeloppet för optionerna kunna beräknas med beaktande av den av Skatteverket enligt ovan fastställda fördelningen för dessa.

# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2019/2020 (TO I B)

## I DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

<b>"Aktie"</b>	avser B-aktie i Bolaget;
<b>"Bankdag"</b>	avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag och på vilken svenska banker är öppna för allmänheten;
<b>"Beräkningsansvarig"</b>	avser den bank eller konförende institut som Bolaget använder för åtgärder relaterade till Teckningsoptionerna;
<b>"Bolaget"</b>	avser Cell Impact AB (publ), org nr 556576-6655;
<b>"Euroclear"</b>	avser Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvaltare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och konföring av finansiella instrument;
<b>"Marknadsnotering"</b>	avser en notering av Bolagets Aktier på en reglerad marknad, en motsvarande marknad utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, en MTF eller en inofficiell lista;
<b>"MTF"</b>	avser sådan multilateral handelsplattform (Multilateral Trading Facility) vartill hänvisas i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden;
<b>"Teckning"</b>	avser sådan teckning av nya Aktier i Bolaget med utnyttjande av Teckningsoption enligt 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
<b>"Teckningskurs"</b>	avser den kurs per Teckningsoption till vilken Teckning av ny Aktie kan ske;
<b>"Teckningsoption"</b>	avser rätt att teckna Aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor; och
<b>"Teckningsoptionsinnehavare"</b>	avser innehavare av Teckningsoption.

## 2 TECKNINGSOPTIONER OCH REGISTRERING

- 2.1** Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 6 532 116 stycken.
- 2.2** Teckningsoptionerna ska vara registrerade av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och konföring av finansiella instrument, varvid inga fysiska optionsbevis kommer att utges. Registreringar avseende Teckningsoptionerna ska ombesörjas av Beräkningsansvarig.

## 3 TECKNING AV NYA AKTIER OCH TECKNINGSKURS

- 3.1** Teckningsoptionsinnehavare ska äga rätt att under perioden från och med den 1 juni 2020 och till och med den 15 juni 2020 (eller annan dag som följer av punkt 7 nedan) för varje Teckningsoption teckna en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs om sex (6) kronor per Aktie.
- 3.2** Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Om omräkning enligt punkt 7 medför att Teckningskursen uppgår till ett belopp som understiger Bolagets aktiers kvotvärde, ska ändå aktiens kvotvärde erläggas för Aktie.
- 3.3** Teckning kan endast ske av det hela antal Aktier till vilka de Teckningsoptioner som Teckningsoptionsinnehavaren önskar utnyttja berättigar. Vid Teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av Teckningsoption som inte kan utnyttjas.
- 3.4** Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt punkt 3.1 löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock Teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vunnit laga kraft.

## 4 ANMÄLAN OM TECKNING

**4.1** Anmälan om Teckning sker genom att Teckningsoptionsinnehavare skriftligen till Bolaget anmäler sitt intresse att teckna, varvid ska anges det antal Aktier som önskas tecknas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 3.1 angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

**4.2** Teckning verkställs genom att de nya Aktierna upptas interimistiskt på avstämningskonton. Sedan registrering hos Bolagsverket och Euroclear ägt rum blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig.

## 5 BETALNING FÖR NY AKTIE

Vid anmälan om Teckning ska betalning för tecknade Aktier omedelbart erläggas. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat konto. Betalning kan också ske genom kvittning av fordran som Teckningsoptionsinnehavaren har på Bolaget efter särskild överenskommelse mellan Bolaget och Teckningsoptionsinnehavaren.

## 6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som tillkommit på grund av Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts och Aktierna registrerats hos Bolagsverket och Euroclear.

## 7 OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS M.M.

Genomför Bolaget någon av nedan angivna åtgärder gäller, beträffande den rätt som tillkommer Teckningsoptionsinnehavare, vad som följer nedan.

Om omräkning enligt punkt 7 medför att Teckningskursen uppgår till ett belopp som understiger Bolagets aktiers kvotvärde, ska ändå aktiens kvotvärde erläggas för Aktie.

### 7.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde Bankdagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times \text{antalet Aktier efter fondemissionen}}{\text{Antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

### 7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska punkt 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

### 7.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller kvittning ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption:

- Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emission anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde Bankdagen efter emissionsbeslutet.
- Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde Bankdagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga kurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{(\text{Aktiens genomsnittskurs})}$$

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Teckningsrättens värde} = \frac{\text{Det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs minus Teckningskursen för den nya Aktien})}{\text{Antalet Aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 7.3 angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier ska fastställas två

Bankdagar efter teckningstidens utgång och tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal Aktier, som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

#### 7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning, en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie, som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom en omräkning av det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga kurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{(\text{Aktiens genomsnittskurs})}$$

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (teckningsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 7.3 ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 7.4 angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier ska fastställas två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

### 7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.3–7.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ("Erbjudandet"), ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i Erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoptionsrätt.

Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga kurs under den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

(Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet (inköpsrättens värde))

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 7.3 ovan.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna

vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med Erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i Erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 7.5.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av Erbjudandet.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 7.5 angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier ska fastställas snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i Erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

### 7.6 Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller



15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant Erbjudande som avses i punkt 7.5 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Teckningsoptionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om Erbjudandet.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 7.6, ska någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av inte äga rum.

### 7.7 Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till ägarna av Aktier innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("Extraordinär utdelning").

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till Extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extra-ordinära utdelningen som utbetalats per Aktie}}$$

Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av

Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av  $\times$  (Aktiens genomsnittskurs ökad med den extra-ordinära utdelning som utbetalats per Aktie)

Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid Marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier ska fastställas två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då Aktien noteras utan rätt till Extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till Aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt 7.7 angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

### 7.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av.

Omräkningen utförs av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad Teckningskurs} = \frac{\text{Föregående Teckningskurs} \times \text{Aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie}}$$

$$\text{Omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} = \frac{\text{Föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{Beräknat belopp per Aktie} = \frac{\text{Det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier ska fastställas två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk,

men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.8.

Om Bolagets Aktier inte är föremål för Marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt 7.8 angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

### 7.9 Omräkning på annat sätt än med omräkningsformel

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.3-7.5, 7.7-7.8 ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för Teckningsoptionsinnehavaren.

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. Endast hela Aktier får tecknas.

### 7.10 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast fyra veckor innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan under rättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas vid sådan tid att Aktien kan företrädas vid den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

### 7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning ej därefter påkallas.

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde Bankdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

### 7.12 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("Slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare ("Majoritetsaktieägaren") ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att Majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör Majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att Slutdagen fastställts, ska Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning, äga rätt att påkalla Teckning fram till Slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före Slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända Teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning ej får påkallas efter Slutdagen.

### 7.13 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast en månad innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare, oavsett vad som i punkt 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde Bankdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

### 7.14 Återinträde av rätt till Teckning

Oavsett vad under punkt 7.10-7.13 ovan sagts om att Teckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

### 7.15 Konkurs

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

## 8 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor ska tillställas varje Teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

## 9 ÄNDRINGAR AV VILLKOR

Bolaget äger besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

## 10 SEKRETESS

Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsinnehavare.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Teckningsoptionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- (a) Teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal Teckningsoptioner.

## 11 FORCE MAJEURE

Ifråga om Bolagets, Beräkningsansvarig och/eller Euroclears enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad,

bojkott och lockout gäller även om Bolaget/Beräkningsansvarig/Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget/Beräkningsansvarig/Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## 12 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

# ORDLISTA

<b>"Adiabatisk"</b>	avser en process där ingen värme tillförs eller bortförs. Ordet "adiabatisk" betyder i sig avsaknad av värmeöverföring.
<b>"Anod"</b>	avser den elektrod där en yttre ström går in i en komponent.
<b>"Bolaget" eller "Cell Impact"</b>	avser Cell Impact AB (publ), org.nr 556576-6655.
<b>"Bränslecell"</b>	avser generellt en enhet som omvandlar kemisk energi från ett bränsle plus ett oxidationsmedel till elektricitet, detta genom en kemisk reaktion varvid bränslet oxideras vid anoden och oxidationsmedlet reduceras vid katoden.
<b>"Emissionsinstitut" eller "Hagberg &amp; Aneborn Fondkommission"</b>	avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org.nr 559071-6675.
<b>"Euroclear"</b>	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
<b>"Flödesplattor"</b>	avser en delkomponent i bränsleceller vars uppgift är att skapa ett jämnt flöde av reaktionsgaser samt att samla upp elektroner som frigörs i bränslecellens kemiska process.
<b>"Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"</b>	avser erbjudandet till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade Units i Bolaget enligt Prospektet.
<b>"Katalysator"</b>	avser ett ämne som, kortfattat beskrivet, påskyndar olika kemiska reaktioner utan att själv förbrukas.
<b>"Katod"</b>	avser den elektrod där reduktion äger rum.
<b>"Membran"</b>	avser en helt eller delvis ogenomtränglig hinna.
<b>"Prospekt" eller "Prospektet"</b>	avser detta prospekt.
<b>"Riktade Emissionen"</b>	avser den riktade nyemissionen av Units som genomförs samtidigt som Företrädesemissionen.
<b>"SEK", "TSEK" eller "KSEK", "MSEK"</b>	avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.
<b>"Stack"</b>	avser det engelska ordet stack, vilket innebär en stapel.
<b>"Stockholm Corporate Finance"</b>	avser Stockholm Corporate Finance AB, org nr 556672-0727.

# ADRESSER

## **Emittent**

Cell Impact AB (publ)  
Plåtvägen 18  
691 50 Karlskoga

Telefon: +46 (0)586-574 50  
E-post: [info@cellimpact.com](mailto:info@cellimpact.com)  
Hemsida: [www.cellimpact.com](http://www.cellimpact.com)

## **Finansiell rådgivare**

Stockholm Corporate Finance AB  
Birger Jarlsgatan 32 A  
114 29 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 440 56 40  
Hemsida: [www.stockholmcorp.se](http://www.stockholmcorp.se)

## **Legal rådgivare**

Advokatfirman Wåhlin  
Engelbrektsgränd 7  
114 32 Stockholm

Telefon: +46 (0)10-12 90 000  
E-post: [info@wahlinlaw.se](mailto:info@wahlinlaw.se)  
Hemsida: [www.wahlinlaw.se](http://www.wahlinlaw.se)

## **Emissionsinstitut**

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB  
Valhallavägen 124  
114 41 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 408 933 50  
[www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se)

## **Revisorer**

Pricewaterhouse Coopers AB  
Fabriksgatan 47  
Box 89  
701 41 Örebro

Telefon: 010-213 18 00  
Hemsida: [www.pwc.se](http://www.pwc.se)

## **Central värdepappersförvaltare**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 (0)8 402 90 00  
Hemsida: [www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)



