

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I CELL IMPACT AB (PUBL)

TECKNINGSTID 1 - 15 MARS 2018

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 15 mars 2018, eller
- Senast den 13 mars 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter 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 NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.



ERIK PENSER BANK

Viktig information till investerare

Vissa definitioner

Med "Cell Impact" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Cell Impact AB (publ), org. nr 556576-6655, eller den koncern ("Koncernen") i vilken Cell Impact AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med den "Riktade emissionen" avses en emission av nya aktier utan företrädesrätt för befintliga ägare riktad till Akilakonsulting AB, Modelio Equity, Biljon AB, Formue Nord AB, Gerard Dal, Per Vasilis och Erik Fischbeck. Med "Emissionerna" avses Företrädesemissionen och den Riktade emissionen gemensamt. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nog utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utsäntelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	13
Inbjudan till teckning av B-aktier	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	20
Villkor och anvisningar	21
Så här gör du för att teckna aktier	24
Marknadsöversikt	25
Verksamhetsbeskrivning	30
Utvald historisk finansiell information	37
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	41
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	43
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	46
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	49
Legala frågor och kompletterande information	56
Bolagsordning	60
Vissa skattefrågor i Sverige	61
Särskild information från Erik Penser Bank	63
Adresser	65

Villkor för erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp

Cirka 48,1 MSEK vid full teckning.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 26 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Cell Impact äger rätt att med företräde teckna B-aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd A- eller B-aktie. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

10,50 SEK per aktie.

Teckningstid

1 – 15 mars 2018

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 1 – 13 mars 2018.

ISIN-koder

Aktien	CI B	SE0005003217
Teckningsrätt	CI TR B	SE0010921601
Betald tecknad aktie	CI BTA B	SE0010921619

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har ingått teckningsförbindelser och garantiavtal med ett antal större aktieägare, styrelse- och ledningspersoner samt ett antal externa parter. Erbjudandet omfattas till cirka 8,1 MSEK av teckningsåtaganden, motsvarande cirka 17 procent av emissionsbeloppet. Därutöver omfattas Erbjudandet av garantiåtaganden om totalt cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av emissionsbeloppet.

Företrädesemissionen omfattas därmed totalt till cirka 41 MSEK av tecknings- och garantiåtaganden, motsvarande cirka 85 procent av emissionsbeloppet.

Åtagandena är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Den Riktade emissionen i sammandrag

Antal aktier: 480 000

Teckningskurs: 10,50 SEK per aktie

Emissionsbelopp: Cirka 5,0 MSEK

Finansiell kalender

Årsredovisning 2017	8 mars 2018
Årsstämma 2018	12 april 2018
Delårsrapport Q1 2018	4 maj 2018

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, kan det finnas luckor i punkternas numrering. 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. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Cell Impact AB (publ), org. nr 556576-6655.
B.2	Säte och bolagsform	Cell Impact är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Karlskoga kommun. Cell Impacts associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	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 tillverkningsstider. Bolaget är idag via sin produktionsteknologi och etablerade kundrelationer väl positionerat för att dra fördel av den kommande tillväxten på bränslecellsmarknaden som prognosticeras av många marknadsbedömare. 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	Trender	<p>Cell Impact har under den senare delen av 2017 på ett framgångsrikt sätt dragit fördel av skapade relationer med bränslecellstillverkare som haft intresse för Bolagets erbjudande av flödesplattor för bränsleceller. Ett flertal order och avtal har tecknats om prototypstillverkning av flödesplattor med etablerade tillverkare. En lyckad prototypstillverkning ses av Bolagets som en viktig milstolpe mot fördjupat samarbete och högproduktionstillverkning med dessa aktörer enligt de ömsesidiga intressen som slutits mellan parterna.</p> <p>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.</p> <p>Cell Impact har noterat att ovanstående utveckling sker i skenet av en marknad som växer allt snabbare både genom regleringar men också via kommersiella krafter där användning av bränsleceller är konkurrenskraftiga jämfört med fossilbara bränslen inom till exempel området materialhantering. Detta är ett på kort sikt prioriterat segment för Bolaget där erbjudandet bedöms vara mycket konkurrenskraftigt. Den centrala drivkraften i den globala bränslecellsmarknadens genombrott är mänsklig behov av en förbättrad miljö där övergången från fossila bränslen till förnybara energikällor är en absolut nödvändighet. Som en del av denna utveckling har bränslecellstillverkarnas intresse för Bolagets tjänsteerbjudande och högpresterande flödesplattor ökat markant. Flödesplattan anses allmänt i branschen som en av de mest kritiska och viktigaste komponenterna för prestandan i en bränslecell. Cell Impact anser sig väl positionerat att kunna generera affärer och en uthållig intäktsmassa när marknaden beräknas ta fart.</p> <p>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 Impacts 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 emittentens verksamhet.</p>
B.5	Koncernstruktur	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	Ägarstruktur	Antalet aktieägare i Cell Impact uppgick till cirka 12 000 per den 31 december 2017. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 december 2017 med därefter kända förändringar.																																																																														
		<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>-</td> <td>1 359 640</td> <td>1 359 640</td> <td>9,89</td> <td>8,66</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>-</td> <td>1 079 908</td> <td>1 079 908</td> <td>7,86</td> <td>6,88</td> </tr> <tr> <td>Kåre Glistring</td> <td>84 630</td> <td>986 041</td> <td>1 070 671</td> <td>7,79</td> <td>11,67</td> </tr> <tr> <td>Kjell Östergren</td> <td>47 691</td> <td>732 730</td> <td>780 421</td> <td>5,68</td> <td>7,70</td> </tr> <tr> <td>Jan Alvé</td> <td>46 200</td> <td>398 215</td> <td>444 415</td> <td>3,23</td> <td>5,48</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td>-</td> <td>396 743</td> <td>396 743</td> <td>2,89</td> <td>2,53</td> </tr> <tr> <td>Peter Fäldt</td> <td>-</td> <td>300 000</td> <td>300 000</td> <td>2,18</td> <td>1,91</td> </tr> <tr> <td>Jan Rynning dödsbo*</td> <td>-</td> <td>314 458</td> <td>314 458</td> <td>2,29</td> <td>2,00</td> </tr> <tr> <td>Christofer Andersson</td> <td>-</td> <td>200 859</td> <td>200 859</td> <td>1,46</td> <td>1,28</td> </tr> <tr> <td>Ton Invest AB</td> <td>32 679</td> <td>142 840</td> <td>175 519</td> <td>1,28</td> <td>2,99</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>6 600</td> <td>7 618 044</td> <td>7 624 644</td> <td>55,46</td> <td>48,92</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>217 800</td> <td>13 529 478</td> <td>13 747 278</td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)	Östersjöstiftelsen	-	1 359 640	1 359 640	9,89	8,66	Avanza Pension	-	1 079 908	1 079 908	7,86	6,88	Kåre Glistring	84 630	986 041	1 070 671	7,79	11,67	Kjell Östergren	47 691	732 730	780 421	5,68	7,70	Jan Alvé	46 200	398 215	444 415	3,23	5,48	Nordnet Pensionsförsäkring	-	396 743	396 743	2,89	2,53	Peter Fäldt	-	300 000	300 000	2,18	1,91	Jan Rynning dödsbo*	-	314 458	314 458	2,29	2,00	Christofer Andersson	-	200 859	200 859	1,46	1,28	Ton Invest AB	32 679	142 840	175 519	1,28	2,99	Övriga	6 600	7 618 044	7 624 644	55,46	48,92	Totalt	217 800	13 529 478	13 747 278	100,00	100,00
		Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)																																																																									
		Östersjöstiftelsen	-	1 359 640	1 359 640	9,89	8,66																																																																									
		Avanza Pension	-	1 079 908	1 079 908	7,86	6,88																																																																									
		Kåre Glistring	84 630	986 041	1 070 671	7,79	11,67																																																																									
		Kjell Östergren	47 691	732 730	780 421	5,68	7,70																																																																									
		Jan Alvé	46 200	398 215	444 415	3,23	5,48																																																																									
		Nordnet Pensionsförsäkring	-	396 743	396 743	2,89	2,53																																																																									
		Peter Fäldt	-	300 000	300 000	2,18	1,91																																																																									
		Jan Rynning dödsbo*	-	314 458	314 458	2,29	2,00																																																																									
		Christofer Andersson	-	200 859	200 859	1,46	1,28																																																																									
		Ton Invest AB	32 679	142 840	175 519	1,28	2,99																																																																									
Övriga	6 600	7 618 044	7 624 644	55,46	48,92																																																																											
Totalt	217 800	13 529 478	13 747 278	100,00	100,00																																																																											
*Inklusive närstående																																																																																
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Cell Impact avseende räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015. Informationen avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 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. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2017 är hämtad från Bolagets oreviderade bokslutskommuniké 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>Koncernens resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> <tr> <td></td> <td>Ej reviderat</td> <td>Reviderat</td> <td>Reviderat</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Intäkter¹</td> <td>1 536</td> <td>1 826</td> <td>1 858</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>200</td> <td>50</td> <td>76</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>1 736</td> <td>1 876</td> <td>1 934</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-986</td> <td>-1 160</td> <td>-399</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-11 556</td> <td>-5 343</td> <td>-3 939</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-5 938</td> <td>-3 219</td> <td>-4 462</td> </tr> <tr> <td>Avskrivning av materiella anläggningstillgångar</td> <td>-1 162</td> <td>-482</td> <td>-494</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-138</td> <td>-36</td> <td>-15</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-19 780</td> <td>-10 239</td> <td>-9 310</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-18 044</td> <td>-8 363</td> <td>-7 375</td> </tr> <tr> <td>Finansiella poster - netto</td> <td>-248</td> <td>-221</td> <td>-7</td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>ÅRETS RESULTAT</td> <td>-18 292</td> <td>-8 584</td> <td>-7 382</td> </tr> </tbody> </table>	KSEK	2017	2016	2015		Ej reviderat	Reviderat	Reviderat	Rörelsens intäkter				Intäkter ¹	1 536	1 826	1 858	Övriga rörelseintäkter	200	50	76	Summa rörelsens intäkter	1 736	1 876	1 934	Rörelsens kostnader				Råvaror och förnödenheter	-986	-1 160	-399	Övriga externa kostnader	-11 556	-5 343	-3 939	Personalkostnader	-5 938	-3 219	-4 462	Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1 162	-482	-494	Övriga rörelsekostnader	-138	-36	-15	Summa rörelsens kostnader	-19 780	-10 239	-9 310	Rörelseresultat	-18 044	-8 363	-7 375	Finansiella poster - netto	-248	-221	-7	Skatt på årets resultat	-	-	-	ÅRETS RESULTAT	-18 292	-8 584	-7 382										
		KSEK	2017	2016	2015																																																																											
			Ej reviderat	Reviderat	Reviderat																																																																											
		Rörelsens intäkter																																																																														
		Intäkter ¹	1 536	1 826	1 858																																																																											
		Övriga rörelseintäkter	200	50	76																																																																											
		Summa rörelsens intäkter	1 736	1 876	1 934																																																																											
		Rörelsens kostnader																																																																														
		Råvaror och förnödenheter	-986	-1 160	-399																																																																											
		Övriga externa kostnader	-11 556	-5 343	-3 939																																																																											
		Personalkostnader	-5 938	-3 219	-4 462																																																																											
		Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1 162	-482	-494																																																																											
		Övriga rörelsekostnader	-138	-36	-15																																																																											
Summa rörelsens kostnader	-19 780	-10 239	-9 310																																																																													
Rörelseresultat	-18 044	-8 363	-7 375																																																																													
Finansiella poster - netto	-248	-221	-7																																																																													
Skatt på årets resultat	-	-	-																																																																													
ÅRETS RESULTAT	-18 292	-8 584	-7 382																																																																													
¹ Omklassificering har skett för justering av pågående arbeten med 409 726 kr i ovanstående siffor jämfört med delårsrapporten för fjärde kvartalet 2017. Detta har inneburit att intäkterna samt kostnaderna för råvaror och förnödenheter ovan har minskat med detta belopp, det vill säga nettoeffekten på resultatet är 0. Orsaken att justeringen i tredje kvartalet 2017 redovisades bland kostnader för råvaror och förnödenheter är att motsvarande belopp inte fanns inkluderade i intäkterna för kvartalet och sålunda inte kunde matchas mot dessa intäkter för kvartalet.																																																																																

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	Koncernens balansräkning i sammandrag			
		KSEK	31 december 2017	31 december 2016	31 december 2015
			<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
		TILLGÅNGAR			
		Summa anläggningstillgångar	18 710	8 803	1 638
		Summa kortfristiga fordringar	1 086	1 730	3 343
		Summa omsättningstillgångar	9 764	43 674	6 032
		SUMMA TILLGÅNGAR	29 560	52 477	7 670
		EGET KAPITAL OCH SKULDER			
		Summa eget kapital	23 088	41 380	2 340
		Summa långfristiga skulder	2 286	3 143	2 000
		Summa kortfristiga skulder	4 186	7 954	3 331
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 560	52 477	7 670
		Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag			
		KSEK	2017	2016	2015
			<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
		<i>Den löpande verksamheten</i>			
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-17 130	-8 124	-7 029
		Förändring rörelsekapital	1 289	-799	1 471
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 841	-8 922	-5 558
		<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>			
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 069	-7 647	-629
		<i>Kassaflöde finansieringsverksamheten</i>			
		Kassaflöde finansieringsverksamheten	-5 271	55 824	2 000
		Periodens kassaflöde	-32 181	39 255	-4 188
		Likvida medel vid periodens början	41 945	2 689	6 877
		Likvida medel vid periodens slut	9 764	41 945	2 689
		Koncernens nyckeltal			
Koncernens nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade om inte annat anges.					
	2017	2016	2015		
Nettoomsättning, KSEK	1 536	1 826 ²	1 858 ²		
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-18 292	-8 584 ²	-7 382 ²		
Balansomslutning, KSEK	29 560	52 477 ²	7 670 ²		
Soliditet ¹ , %	78,1	78,9	30,5		
Avkastning på totalt kapital ¹ , %	Neg.	Neg.	Neg.		
Avkastning på eget kapital ¹ , %	Neg.	Neg.	Neg.		
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-		
Medelantal anställda, antal	9	7	6		
¹ Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS.					
² Reviderad.					
Ovanstående nyckeltal avser koncernen jämfört med det som presenterats i årsredovisningarna för räkenskapsåren 1 januari till 31 december 2015 och 2016 samt i bokslutskommunikén 2017 som avser moderbolagets nyckeltal. Bolagets anser att koncernens nyckeltal är mer väsentliga att presentera i prospektet då Erbjudandet avser hela koncernen och inte moderbolaget.					

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	Definitioner av alternativa nyckeltal		
		Icke IFRS-mått	Definition	Motivering för användandet
		Soliditet	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.
		Avkastning på totalt kapital	Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar på avkastningen som genereras på det totala kapital som har investerats i Bolaget. Därmed visar nyckeltalet hur effektiv verksamheten är oberoende hur kapitalet är finansierat.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjutenskatt).	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar på avkastningen som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.		
Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar				
2015				
<ul style="list-style-type: none"> I oktober 2015 får Bolaget en order på flödesplattor till bränsleceller till en fordonsapplikation till ett värde om cirka 1 MSEK. Bolaget beviljas i oktober ett tillväxtlån från Almi för innovativa företag som uppgår till 4 MSEK. I december meddelar Cell Impact att bolaget har fått patent beviljat. Patentet är en vidareutveckling av tidigare erhållna patent och avser mer specifikt bolagets slagenhet, som möjliggör accelerationer från stillastående till 50 km/h på mindre än 0,1 sekunder. Den 30 december 2015 meddelar Bolaget att de beslutat om en riktad nyemission uppgående till drygt 6,5 MSEK. Konsortiets leds av de befintliga storägarna Östersjöstiftelsen och Kåre Gilström som bidrar med knappt hälften av kapitalet. Ett antal nya investerare tecknar sig också denna emission. 				
2016				
<ul style="list-style-type: none"> Cell Impact meddelar den 8 april 2016 att Bolaget erhållit order på en mindre slagenhet. Ordern beräknas inbringa cirka 0,5 MSEK i försäljningsintäkter. Cell Impact meddelar den 28 juni 2016 att Bolaget erhåller order från global fordonstillverkare värd cirka 150 MSEK. I september 2016 erhåller Bolaget bryggfinansieringslån om 4,5 MSEK från huvudägaren Östersjöstiftelsen. I oktober 2016 meddelar Bolaget att de tillsammans med AP&T tecknat en avsiktsförklaring med ett kinesiskt bränslecellsbolag med målsättning att ingå ett strategiskt samarbetsavtal. Den 7 november 2017 meddelar Cell Impact att de genomför en företrädesemission om 50,4 MSEK. Emissionen övertecknas och Bolaget tillförs 38,4 MSEK efter emissionskostnader och kvittning av bryggfinansieringslån. I november 2017 meddelar Bolaget även att de erhåller en ramorder från ett kinesiskt bränslecellsbolag värt cirka 2 MSEK. 				
2017				
<ul style="list-style-type: none"> Cell Impact meddelar den 19 januari 2017 att Bolaget erhållit en order som viktig milstolpe mot strategiskt samarbete med det kinesiska bränslecellsbolaget Suzhou China Hydrogen. Bolaget meddelar i mars 2017 att den nya produktionslinan i Karlskoga har tagits i drift och Cell Impact kommer på sikt ha kapacitet att ta större volymorder. I augusti 2017 erhåller Cell Impact en order på bipolära flödesplattor till en stationär applikation med ett värde om ca 1 MSEK från Shanghai Everpower Technologies: en för Bolaget ny kinesisk kund. Cell Impact får i december 2017 en beställning värd SEK 800 000 på utveckling och produktion av bipolära flödesplattor till en tillverkare med en ledande marknadsposition. Leverans är planerad till första kvartalet 2018. 				
Väsentliga händelser efter den 31 december 2017				
<ul style="list-style-type: none"> I januari 2018 meddelar Cell Impact att de bedömer sannolikheten för att ingå ett samarbetsavtal med Suzhou China Hydrogen som mycket låg, eftersom Suzhou China Hydrogen inte har erhållit någon finansiering. Därmed gör Bolaget en reservering för kundförluster med en negativ resultatmässig effekt om ca 1 MSEK för fjärde kvartalet 2017. I januari 2018 får Bolaget en beställning värd SEK 200 000 på produktion och leverans av Cell Impacts egendesignade bipolära flödesplattor till det kinesiska forskningsbolaget State Power Investment Corporation Hydrogen Energy Development Co. Ltd (SPICHE). Leverans är planerad till andra kvartalet 2018. Mot bakgrund av den ökade användningen av bränsleceller i Europa rekryterade Bolaget Achim Zeiss som Area Manager Europe till Cell Impacts ledningsgrupp från den 8 januari 2018. Den 26 januari 2018 meddelar Bolaget att styrelsen har beslutat att genomföra Företrädesemissionen om cirka 48,1 MSEK samt den Riktade emissionen om cirka 5 MSEK, före emissionskostnader. Den 12 februari offentliggörs att Bolaget har blivit utvald som utvecklingspartner till ett nordamerikanskt utvecklings- och tillverkningsföretag av bränsleceller. Projektets inledande fas värderas till 850 000 SEK och planeras vara färdigställd under andra kvartalet 2018. 				
Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Cell Impact finansiella ställningar eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2017.				

B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Cell Impacts aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har styrelsen, baserat på bemyndigande från årsstämma den 11 maj 2017, beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 48,1 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 9,8 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med mars 2018. Bolaget beräknar få tillgång till emissionslikviden innan mars månads slut.</p> <p>Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 40 MSEK. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 5,4 MSEK tillförs Bolaget 42,7 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 41 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Erbjudandet 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 nyemissionen inte fulltecknas eller om Bolaget inte får tillgång till emissionslikviden före den sista mars 2018, 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 projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.</p> <p>I samband med beslut om den ovanstående Företrädesemissionen beslöt även styrelsen att genomföra en Riktad emission till enstaka nya ägare om cirka 5 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,2 MSEK. Investeringarna i den Riktade emissionen erhåller sina aktier efter avstämningsdagen för Företrädesemissionen och erhåller därmed inte teckningsrätter för deltagande i Företrädesemissionen.</p>

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Aktier av serie B i Cell Impact med ISIN-kod SE0005003217.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Cell Impact har tvåaktieslag: A-aktier och B-aktier. Det totala antalet aktier i Cell Impact uppgår till 13 747 278 fördelat på 217 800 A-aktier och 13 529 478 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). 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 företrädda 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.</p> <p>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 lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Cell Impacts aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibla skuldebrev i Cell Impact.</p>

C.5	Inskränkningar i värdepapperens fria överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Cell Impact.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna i Cell Impact är upptagna till handel på Nasdaq First North.
C.7	Utdelningspolitik	<p>Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej 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 clearing-system 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.</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	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>Bolaget är föremål för risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Dessa riskfaktorer, relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, innefattar bland annat:</p> <p>Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen: Cell Impact utvecklar och levererar flödesplattor till bränsleceller, och tillverkar kundspecifika detaljer med denna produktionsteknik. Bolagets innovativa teknologi har många applikationsområden, där produktion av flödesplattor till bränsleceller idag är det främsta.</p> <p>Cell Impacts försäljning påverkas av kunders efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets flödesplattor och tillhörande tjänster ej 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.</p> <p>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 eller maskinutrustningsmarknaden. Det finns en risk att bränslecells- och maskinutrustningsmarknaderna utvecklas i en för Cell Impact ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter, strukturförändringar eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva Bolagets position samt ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>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 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 lyckas på marknaden. Detta kan i sin tur ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Teknisk utvecklingsrisk: 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 tänkt 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 väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p>

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.	<p>Risker med affärsmoellen: Cell Impacts marknad är relativt omogen och ingen etablerad affärsmoell för hur leverantörer i framtiden kommer att ta betalt av sina kunder har standardiserats. Då ingen etablerad affärsmoell har utvecklats för branschen finns det en risk att Bolaget inte kan ta ut det pris det anser skäligt i förhållande till sina kostnader. Om försäljningspriserna för Bolagets produkter och tjänster blir lägre än förväntat, föreligger således risken att detta får väsentligt negativa effekter på Cell Impacts resultat och finansiella ställning.</p> <p>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 väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov: Bolaget har ännu inte redovisat tillräckliga försäljningsintäkter för att uppnå ett positivt resultat, och har varit beroende av tillförsel av nytt kapital vid flera tillfällen 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.</p> <p>Avgörande för Bolagets framtida resultatutveckling samt tillgången till och villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom 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 väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>Huvudsakliga riskfaktorer specifika för värdepappren innefattar:</p> <p>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 i Bolaget kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Bolagets aktiekurs kan även komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det ökade antalet aktier i Bolaget.</p> <p>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 annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Detta genom att 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 problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. Det finns en risk för att aktier i Cell Impact inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.</p> <p>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.</p> <p>Handel i teckningsrätter och BTA (Betald Tecknad Aktie): Teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 1 – 13 mars 2018. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbildningen för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.</p> <p>Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda: I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 41 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kommer Bolaget få in mindre kapital än planerat vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget får revidera fastlagda investeringsplaner för ökad produktionskapacitet och därmed inte kommer kunna expandera i planerad takt. Detta skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>

Avsnitt E - Information om erbjudandet		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 48,1 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5,4 MSEK, varav cirka 2,6 MSEK utgör garantiprovision. Därmed beräknas Bolaget tillföras en nettolikvid om 42,7 MSEK.
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>Cell Impact AB (publ) är en global leverantör av avancerade flödesplattor och produktionsteknologi till tillverkare av bränsleceller. Bolaget bedömer att mognadsgraden på marknaden under en kort tid har ökat markant och har under de senaste åren fokuserat sin verksamhet på en ökad efterfrågan på flödesplattor från aktörer på en snabbt växande bränslecellsmarknad. Den centrala drivkraften i den globala bränslecellsmarknadens genombrott är mänsklighetens behov av en förbättrad miljö där övergången från fossila bränslen till förnybara energikällor är en absolut nödvändighet. I takt med denna utveckling har bränslecellstillverkarnas intresse för Bolagets tjänsteerbjudande och högpresterande flödesplattor ökat markant. Flödesplattan anses allmänt i branschen som en av de mest kritiska och viktigaste komponenterna för prestandan i en bränslecell.</p> <p>Under det senaste året har Bolaget som en naturlig del i sin verksamhetsutveckling förstärkt och kompletterat sin teknologiorienterade organisation med kommersiella kompetenser. Under ledning av Cell Impacts nya VD Pär Teike har Bolaget under en kort tid tecknat flertalet nya order och avtal med framstående och etablerade bränslecellstillverkare. Samtidigt för Bolaget diskussioner med både nya och befintliga kunder om ytterligare potentiella order.</p> <p>Det första steget i dessa avtal är att via prototypstillverkning verifiera prestandan på Bolagets flödesplattor inför ett mer fördjupat samarbete och efterfrågade högre volymer. För att hantera den växande efterfrågan att gå från testorder och småserietillverkning till kommersiella avtal för medel- till högvolymproduktion behöver Bolaget förbättra sin produktionskapacitet och organisation.</p> <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Cell Impacts aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har styrelsen, baserat på bemyndigande från årsstämma den 11 maj 2017, beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 48,1 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 9,8 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med mars 2018. Bolaget beräknar få tillgång till emissionslikviden innan mars månads slut.</p> <p>Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 40 MSEK. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 5,4 MSEK tillförs Bolaget 42,7 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 41 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Erbjudandet 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 nyemissionen inte fulltecknas eller om Bolaget inte får tillgång till emissionslikviden före den sista mars 2018, 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 projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.</p> <p>I samband med beslut om den ovanstående Företrädesemissionen beslöt även styrelsen att genomföra en Riktad emission till enstaka nya ägare om cirka 5 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,2 MSEK. Investeringarna i den Riktade emissionen erhåller sina aktier efter avstämningsdagen för Företrädesemissionen och erhåller därmed inte teckningsrätter för deltagande i Företrädesemissionen. Den Riktade emissionen tecknas av Akilakonsulting AB (med närstående), Modelio Equity AB, Biljon AB, Formue Nord Markedsneutral A/S, Gerald Dal, Per Vasilis och Erik Fischbeck. Förutom ytterligare kapitaltillskott innebär den Riktade emissionen att Bolaget tillförs långsiktiga och värdenomerade strategiska investerare som stärker ägarbilden i Bolaget. Det ytterligare kapitaltillskottet från den Riktade emissionen medför därutöver ökade möjligheter till ökad produktionskapacitet och intensifierad utvecklingstakt.</p> <p>Företrädesemissionen beräknas inbringa en nettolikvid om 42,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 5,4 MSEK. Den Riktade emissionen tillför Bolaget cirka 4,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 0,2 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade emissionen om 47,5 MSEK avses användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investeringar i produktionskapacitet och processutveckling, 60 procent • Förstärkning av organisation och marknadsaktiviteter, 20 procent • Rörelsekapital för allmän drift av verksamheten, 20 procent

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 26 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Cell Impact äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier A- eller B-aktier berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 10,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 26 februari 2018. Sista dag för handel med Cell Impacts aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 februari 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 23 februari 2018.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Cell Impact som innehas på avstämningsdagen, både A- eller B-aktier, erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 – 15 mars 2018.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 1 – 13 mars 2018.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 1 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Cell Impact för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Wählin erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank eller Advokatfirman Wählin 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.</p> <p>Ett antal aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har Cell Impact ingått avtal om emissionsgarantier med en befintlig aktieägare och ett antal externa investerare, inklusive Erik Penser Bank, för vilka ersättning om 8,0 procent av garanterat belopp utgår. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädnings-effekt	Antalet aktier i Cell Impact kommer efter Företrädesemissionen, förutsatt full teckning, att öka från 13 747 278 till 18 329 704 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 25 procent av kapitalet motsvarande 4 582 426 aktier. Den Riktade emissionen tillför ytterligare 480 000 aktier vilket medför att antalet aktier i Bolaget, vid full teckning av Företrädesemissionen, kommer uppgå till 18 809 704 aktier. Den Riktade emissionen motsvarar en utspädning om 3,4 procent för befintliga ägare. Sammantaget uppgår därmed den totala utspädningen genom Emissionerna till 26,9 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. 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. 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 avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och 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. Ågande 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 branschrelaterade risker

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

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

Cell Impacts försäljning påverkas av kunders efterfrågan på Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets flödesplattor och tillhörande tjänster ej 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 eller maskinutrustningsmarknaden. Det finns en risk att bränslecells- och maskinutrustningsmarknaderna 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 väsentligt negativ påverkan 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 Impacts förmåga att anställa och behålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom

Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställde till exempel säger upp sig kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Cell Impacts affärsstrategi 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 Cell Impacts 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 sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

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 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 lyckas på marknaden. Detta kan i sin tur ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknisk utvecklingsrisk

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 tänkt 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 väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer och samarbetspartner

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 innebära 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 försvaras, försenas eller helt avbrytas vilken skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

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 Cell Impacts verksamhet, resultat och finansiella ställning komma att påverkas väsentligen negativt.

Risker med affärsmodellen

Cell Impacts marknad 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 det anser skäligt i förhållande till sina kostnader. Om försäljningspriserna för Bolagets produkter och tjänster blir lägre än förväntat, föreligger således risken att detta får väsentligt negativa effekter på Cell Impacts 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 väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktrisker

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 kommer Bolaget att leverera produkter där teknisk prestanda ska garanteras. Om det sedan skulle visa sig att Bolagets produkter trots det innehåller fel eller brister skulle då kunna leda till skadeståndsskyldighet vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 fem år. Det finns risk för att Bolagets patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd vilket skulle få en väsentligt 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 eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare finns en risk att andra aktörer gör intrång på 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.

vande och kostsamma vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har ännu inte redovisat tillräckliga försäljningsintäkter för att uppnå ett positivt resultat, och har varit beroende av tillförsel av nytt kapital vid flera tillfällen 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 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 väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken som skapas av att investerarens motparts kreditvärdighet ändras på ett icke förutsägbart sätt och investeringens värde därigenom försämras. Detta är en av de risker som kan följa av en investering. Detta skulle i detta fall innebära att Cell Impacts motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Kreditrisk inom finansieringsverksamheten uppstår bland annat vid placering av likviditetsöverskott samt vid erhållande av lång- och kortfristiga kreditavtal vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja Cell Impacts 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 skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 valutakursrisker är resultatet av att Cell Impact har försäljning och köper

in material och tjänster delvis i utländsk valuta. Moderbolagets rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK), vilket innebär att Bolaget vid samverkan med internationella aktörer utsätts för valutarelaterade transaktionsrisker vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Twister och rättsliga förfaranden

Cell Impact är för tillfället 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 framtida tvister relaterade till Bolagets pågående verksamhet. Sådana tvister kan röra sig om påstådda immateriella rättighetsintrång, vissa patents giltighet och andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och 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 en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien 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 i Bolaget kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Bolagets aktiekurs kan även komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet 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 annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Detta genom att 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 problem för enskilda aktieägare att sälja större handelsposter. 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 teckningsrätter och BTA (Betald Tecknad Aktie)

Teckningsrätterna kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden 1 – 13 mars 2018. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket kan medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

Ägare med betydande inflytande

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.

Framtida försäljning av större aktieposter

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier, liksom Företrädesemissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktie-

ägarens 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 och 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.

Ingen tidigare lämnad utdelning

Med hänsyn till Cell Impacts finansiella ställning och historia 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 bedöms 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 kanske 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 att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 41 MSEK, motsvarande cirka 85 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. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kommer Bolaget få in mindre kapital än planerat vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget får revidera fastlagda investeringsplaner för utökad produktionskapacitet och därmed inte kommer kunna expandera i planerad takt. Detta skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Inbjudan till teckning av B-aktier

Den 26 januari 2018 beslutade styrelsen om genomförandet av en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2017. Aktieägare med innehav av både A- och B-aktier berättigar till teckning av nya B-aktier.

Innehav av tre (3) aktier på avstämningsdagen den 26 februari 2018 berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie till en teckningskurs om 10,50 SEK per aktie. Teckningstiden löper under perioden 1 – 15 mars 2018. Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 48,1 MSEK före emissionskostnader¹.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 530 444 SEK, från 1 591 332 SEK till högst 2 121 776 SEK, genom nyemission av högst 4 582 426 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 25 procent av kapitalet och 18,4 procent av rösterna men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen. Utöver Företrädesemissionen genomför Bolaget en Riktad emission om cirka 5,0 MSEK före emissionskostnader² som tecknas av Akilakonsulting AB (med närstående), Modelio Equity AB, Biljon AB, Formue Nord Markedsneutral A/S, Gerald Dal, Per Vasilis och Erik Fischbeck. Utspädningen för den Riktade emissionen motsvarar en utspädning om 3,4 procent för befintliga ägare. Sammantaget uppgår den totala utspädningen genom Emissionerna till 26,9 procent.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 41 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

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

Karlskoga den 26 februari 2018

Cell Impact AB (publ)

Styrelsen

¹ Emissionskostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till 5,4 MSEK, varav cirka 2,6 MSEK utgör garantiprovision.

² Emissionskostnader för den Riktade emissionen beräknas uppgå till 0,2 MSEK.

Bakgrund och motiv

Cell Impact AB (publ) är en global leverantör av avancerade flödesplattor och produktionsteknologi till tillverkare av bränsleceller. Bolaget bedömer att mognadsgraden på marknaden under en kort tid har ökat markant och har under de senaste åren fokuserat sin verksamhet på en ökad efterfrågan på flödesplattor från aktörer på en snabbt växande bränslecellsmarknad. Den centrala drivkraften i den globala bränslecellsmarknadens genombrott är mänskligens behov av en förbättrad miljö där övergången från fossila bränslen till förnybara energikällor är en absolut nödvändighet. I takt med denna utveckling har bränslecellstillverkarnas intresse för Bolagets tjänstererbjudande och högpresterande flödesplattor ökat markant. Flödesplattan anses allmänt i branschen som en av de mest kritiska och viktigaste komponenterna för prestandan i en bränslecell.

Under det senaste året har Bolaget som en naturlig del i sin verksamhetsutveckling förstärkt och kompletterat sin teknologiorienterade organisation med kommersiella kompetenser. Under ledning av Cell Impacts nya VD Pär Teike har Bolaget under en kort tid tecknat flertalet nya order och avtal med framstående och etablerade bränslecellstillverkare. Samtidigt för Bolaget diskussioner med både nya och befintliga kunder om ytterligare potentiella order.

Det första steget i dessa avtal är att via prototypstillverkning verifiera prestandan på Bolagets flödesplattor inför ett mer fördjupat samarbete och efterfrågade högre volymer. För att hantera den växande efterfrågan att gå från testorder och småserietillverkning till kommersiella avtal för medel- till högvolumproduktion behöver Bolaget förbättra sin produktionskapacitet och organisation.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Cell Impacts aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har styrelsen, baserat på bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2017, beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 48,1 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 9,8 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med mars 2018. Bolaget beräknar att få tillgång till emissionslikviden innan mars månads slut.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 40 MSEK. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 5,4 MSEK tillförs Bolaget 42,7 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 41 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Erbjudandet 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 nyemissionen inte fulltecknas eller om Bolaget inte får tillgång till emissionslikviden före den sista mars 2018, 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 projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.

I samband med beslut om den ovanstående Företrädesemissionen beslöt även styrelsen att genomföra en Riktad emission till enstaka nya ägare om cirka 5 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,2 MSEK. Investeringarna i den Riktade emissionen erhåller sina aktier efter avstämningsdagen för Företrädesemissionen och erhåller därmed inte teckningsrätter för deltagande i Företrädesemissionen. Den Riktade emissionen tecknas av Akilakonsulting AB (med närstående), Modelio Equity AB, Biljon AB, Formue Nord Markedsneutral A/S, Gerald Dal, Per Vasilis och Erik Fischbeck. Förutom ytterligare kapitaltillskott innebär den Riktade emissionen att Bolaget tillförs långsiktiga

och välrenommerade strategiska investerare som stärker ägarbilden i Bolaget. Det ytterligare kapitaltillskottet från den Riktade emissionen medför därutöver ökade möjligheter till ökad produktionskapacitet och intensifierad utvecklingstakt.

Företrädesemissionen beräknas inbringa en nettolikvid om 42,7 MSEK efter avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 5,4 MSEK. Den Riktade emissionen tillför Bolaget cirka 4,8 MSEK efter avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 0,2 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade emissionen om 47,5 MSEK avses användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning;

- Investeringar i produktionskapacitet och processutveckling, 60 procent
- Förstärkning av organisation och marknadsaktiviteter, 20 procent
- Rörelsekapital för allmän drift av verksamheten, 20 procent

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 den 26 februari 2018

Cell Impact AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Cell Impact har sedan Bolagets bildande genom sin produktionsteknologi för flödesplattor till bränsleceller haft en målsättning att spela en väsentlig roll i samhällets omställning till förnyelsebar energi. Det är ofta en utmaning att vara pionjär på en marknad där ett framtida tekniskifte skall äga rum och drivas av en kombination av grundläggande mänskliga behov och kommersiella krafter som för bränslecellsmarknaden. Det är utifrån denna situation som Cell Impact under ett flertal år har underhållet och utvecklat sin teknologi och erbjudande i väntan på att bränslecellsmarknaden tar fart. Med relativt begränsade medel har Bolaget investerat i en ny produktionslina, kompletterat organisation med nya kompetenser samtidigt som nya relationer successivt har skapats med bränslecellstillverkare i världen. Under denna period har etablerade företag på bränslecellsmarknaden fått upp ögonen för och utvärderat Bolagets flödesplattor med mycket positivt utfall. Bland annat har Cell Impact olika typer av samarbeten med cirka hälften av de tio största biltillverkarna i världen.

För mig var beslutet relativt enkelt att anta den spännande utmaningen att få leda ett svenskt nisch-företag genom dess kommersialiseringsfas mot ett genombrott på en global bränslecellsmarknad. Att marknaden nu äntligen tar fart ter sig för mig som en naturlig utveckling då jag som bosatt under mina 13 år i Kina vet vilken påverkan miljöförstöring och oren luft har på oss människor. Bolaget har sedan jag kom ombord lyckats dra fördel av de relationer som under åren har skapats med aktörer på marknaden via flertalet nyligen tecknade order och avtal. Vi har i dessa processer fått det bekräftat att flödesplattan ses som en av de mest avgörande komponenterna av bränslecellstillverkarna i dess kontinuerliga process att förbättra bränslecellens prestanda och effekt. Att våra order också har vunnits i konkurrens med andra alternativa leverantörer styrker vår syn på att vi har ett unikt tjänste- och produkt erbjudande.

För oss gäller det nu att dra fördel av våra nyligen tecknade order och fokusera på genomförandefasen och leverans av dessa order. Vi jobbar nära våra kunder med att optimera designen och mönstret på plattorna allt för att öka dess prestanda och effekt. Avgörande för oss är att vi via prototypserier bekräftar för kunderna att vi kan producera de bästa flödesplattorna på marknaden. När vi har lyckats med detta ligger vägen öppen att få order om högvolymproduktion enligt deras planer och intentioner om ett mer långsiktigt samarbete med oss som prioriterad leverantör. Det är mot bakgrund av ovanstående som jag tillsammans med min styrelse kommit till slutsatsen att Bolaget måste ytterligare öka takten i att förbereda organisation på att efterfrågan på högre volymer kan komma snabbare än vad som tidigare förutspåts. Vi behöver snabbt utveckla vår produktionskapacitet dels med avseende

på högre grad av automatisering och dels via mer optimerade verktyg för att kunna forma mer avancerade mönster. Även om det är utmanande att klara av detta på kort sikt ser jag det som en inspirerande uppgift som organisationen är redo att ta sig an.

En ledstjärna i byggandet av Cell Impacts framtida organisation och verksamhet är att det skall ske på ett balanserat sätt och att fördelarna med en kostnads-effektiv och entreprenöriell struktur måste bevaras. Vi har därför noggrant analyserat och identifierat områden, kompetenser och teknologidelar som måste förstärkas för att bygga en slagkraftig organisation. Vårt mål med emissionen är att bygga vidare på redan tecknade order mot högre volymer samtidigt som nya avtal tecknas. På lång sikt är målsättningen att Cell Impact skall spela en väsentlig roll i världssamhällets hantering av mänsklighetens viktigaste utmaning på mycket länge – "att skapa en livsmiljö som utgör förutsättningen för jordens och vår egen fortlevnad". Samtidigt är vår ambition att bygga värde för våra aktieägare mot uthållig intäktsmassa och lönsamhet.

Jag anser att förutsättningarna är goda för Bolagets fortsatta utveckling och tillväxt, och hoppas att både befintliga och nytillkommande aktieägare i Cell Impact vill vara med på vår fortsatta resa.



Pär Teike
Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Cell Impact äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Aktieägare med innehav av både A- och B-aktier berättigar till teckning med företrädesrätt av B-aktier. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 10,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 26 februari 2018. Sista dag för handel med Cell Impact aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 februari 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 23 februari 2018.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Cell Impact som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 1 – 13 mars 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 1 – 15 mars 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 15 mars 2018 eller säljas senast den 13 mars 2018.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 15 mars 2018.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier 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 anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel 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 anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 15 mars 2018. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till adress på följande sida:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Cell Impact
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 1 – 15 mars 2018.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat nyemissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 15 mars 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan

är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesmissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till tidigare angiven adress. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE7050000000055651018069
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesmissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 1 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesmissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 15 2018.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 15 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för Cell Impact äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar 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. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

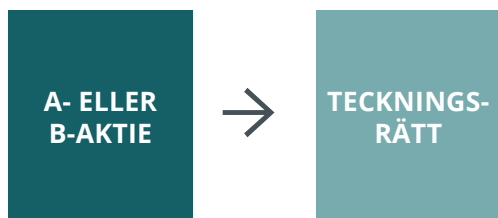
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande på Bolagets hemsida genom vald nyhetsdistributör, vilket beräknas ske omkring den 21 mars 2018.

Så här gör du för att teckna aktier

Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

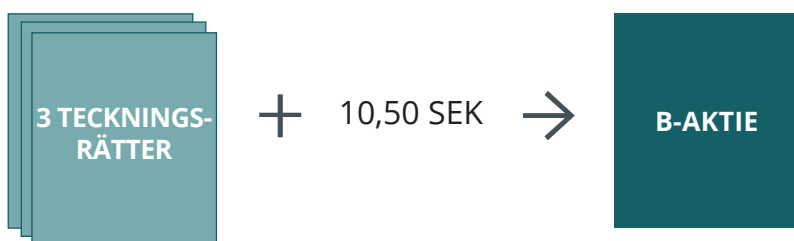
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje A- eller B-aktie i Cell Impact du innehar på avstämningsdagen den 26 februari 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.

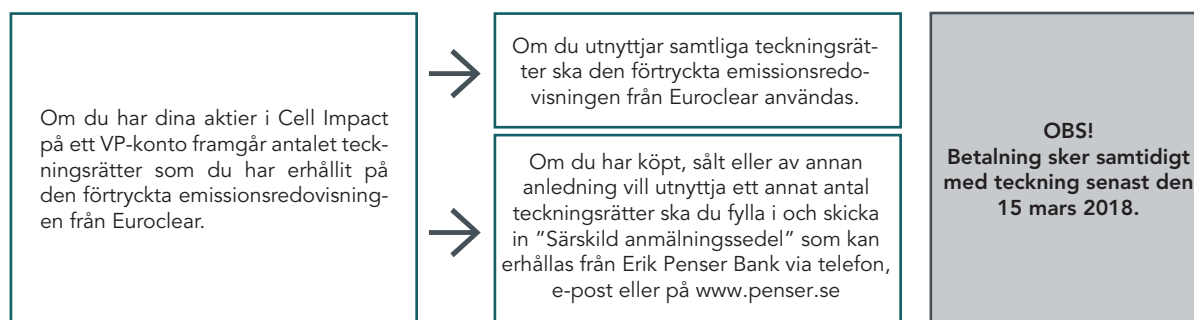


2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

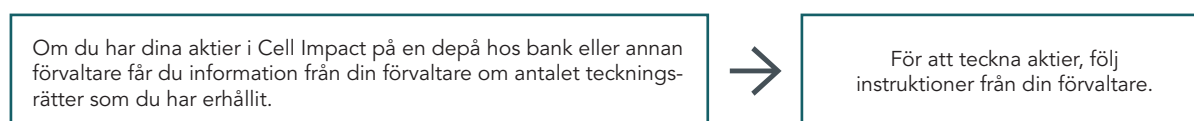
Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie för 10,50 SEK per ny aktie.



För dig som har VP-konto



För dig som har depå hos bank/förvaltare



Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



Marknadsöversikt

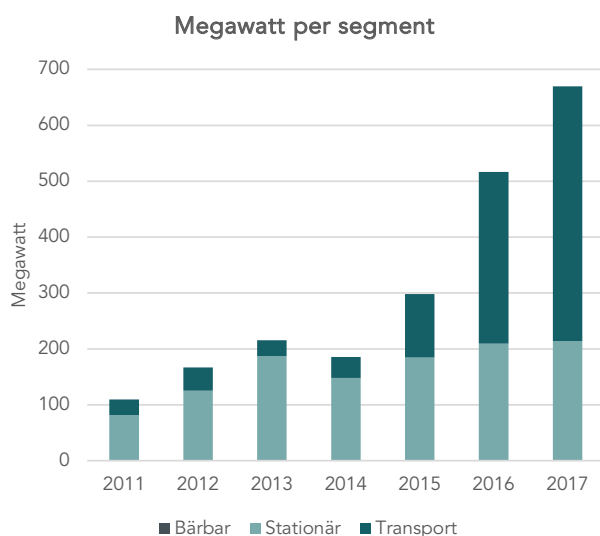
Cell Impact bedömer att bränslecellsmarknaden har stor kommersiell potential och är under kraftig expansion. I och med att bränslecellsmarknaden bedöms öka kraftigt under de kommande åren, särskilt inom transportsegmentet, ser Bolaget en möjlig snabb tillväxt för verksamheten.

Bränslecellsmarknaden i korthet

Bränsleceller använder en elektrokemisk kombination av väte och syre för att producera el, vatten och värme. Till skillnad från batterier genererar bränsleceller kontinuerligt el, så länge som bränslekällan tillförs. I bränslecellen omvandlas vätgas till elström, värme och vattenånga och släpper därmed inte ut föroreningar, vilket gör att tekniken är upp till tre gånger mer effektiv än den förbränningsteknik som hittills har varit den största källan till elektricitet och energi.¹

Det finns tre huvudmarknader för bränslecellsteknologi; stationär, transport och bärbar. Stationär energitvinning innebär att bränslecellerna drivs på en fast plats för att producera el och värme. Transport inkluderar användningen av bränsleceller som energikälla i alla typer av fordon där bränslecellerna antingen kan vara ensam drivmotor eller så fungerar de som räckviddsförlängare i kombination med batterier. Bärbar energi innebär bränsleceller som inte är permanent installerade på en fast punkt och som producerar el i till exempel husvagnar och båtar. Bärbara bränsleceller kan även användas inom militära applikationer och antennenstationer.¹

Nedan presenteras den historiska utvecklingen i bränslecellsmarknaden per segment för perioden 2011 till 2017.²

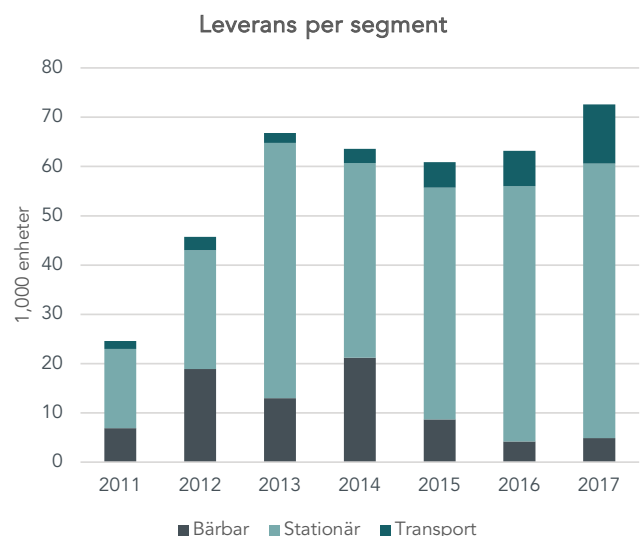


Diagrammet till vänster nedan visar totala antalet megawatt per segment som även är den bästa uppskattningen på hur värdet på hela marknaden fördelar sig mellan segmenten. Den genomsnittliga tillväxttakten mellan åren 2011 till 2017 i megawatt är cirka 35 procent av vilket transportsegmentet har växt snabbast med 60 procent. I diagrammet till höger presenteras antalet leveranser i styck per segment vilket legat på en relativt stabil nivå sedan 2012. Det segment som driver på utvecklingen i värde är transportsegmentet vilket också är Cell Impact's målmarknad.²

Bränslecellsmarknadens storlek år 2016 var omkring 3,5 miljarder USD med en årlig tillväxttakt på 30 procent^{3,4}. Antalet flödesplattor som krävs för dessa bränsleceller bedöms öka till drygt 100 miljoner stycken år 2020 och till över 2 000 miljoner plattor år 2030⁵. Med ett framtida genomsnittspris på flödesplattor på 2 USD blir marknaden för flödesplattor cirka 30 miljarder SEK om året.

Fram till 2015 var stationära bränsleceller det största segmentet, men nu bedöms framförallt fordonsapplikationerna öka snabbt. Ökningen i transportsektorn är hänförlig till introduktionen och expansionen av bränsleceller för lätta fordon från Japan och Korea till regioner över hela världen.¹

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 framförallt Kina bedöms få en kraftig tillväxt under de närmaste åren. I Japan spås en stark utveckling för stationära



¹ U.S. Department of Energy, Oktober 2017, "Fuel Cell Technologies Market Report".

² Fuel Cell Industry Review 2017.

³ 4th Energy Wave, 2016, "The Fuel Cell and Hydrogen Annual Review".

⁴ E4Tech, 2015, "The Fuel Cell Industry Review"

⁵ International Partnership for Hydrogen and Fuel Cells in the Economy, 23rd IPHE SC Meeting Wuhan, Country Update China, 2015

bränsleceller när kärnkraften ska ersättas med alternativa energikällor. Vidare har fordonstillverkare från i princip hela världen deklarerat satsningar på bränslecellsdrivna fordon. Prognosen är att bränsleceller börjar nå den breda konsumentmarknaden omkring år 2025¹ då marknaden bedöms uppgå till omkring

25 miljarder USD². År 2040 förväntas bränsleceller vara en standardiserad metod för att utvinna energi och kommer tillsammans med batterier att dominera marknaden, medan den förbränningsteknik som till stor del används idag kommer att brukas i allt mindre omfattning¹.

Bränsleceller i fordon: Biltillverkares kommersialiseringsplaner

Tillverkare	Antal	År	Status
Daimler (Tyskland)	10 000	2012 2015	Inledande lansering Massproduktion
Ford (USA)	Ej publik information	2015	Kommersialisering
GM (USA)	Ej publik information	2010-2015 2025	Kommersialisering Massproduktion
Honda (Japan)	12 000 (i USA) 50 000 (i USA)	2010 2020	Produktionsstart
Hyundai (Korea)	10 000 per år	2012	Kommersialisering
Toyota (Japan)	Ej publik information	2015	Fordonets kostnad: 50 000 USD

Källa: 4th Energy Wave, 2016, "The Fuel Cell and Hydrogen Annual Review"

Cell Impacts målmarknad

Cell Impacts målmarknad omfattar i huvudsak tillverkning av flödesplattor för användning i bränsleceller på transportmarknaden med fokus på lagerfordon, bussar och lättare lastbilar samt personbilar.

Bolaget bedömer att bränslecellsmarknaden för lagerfordon, såsom till exempel gaffeltruckar, befinner sig i ett kommersiellt stadiet med slutkunder som Walmart, Amazon, Sysco och IKEA. Enligt Bolagets bedömning finns det idag cirka 20 000 bränslecellsdrivna gaffeltruckar i bruk. Bolaget bedömer även att det är Plug Power, Hydrogenics och Ballard som dominerar bränslecellsförsäljningen inom detta område.

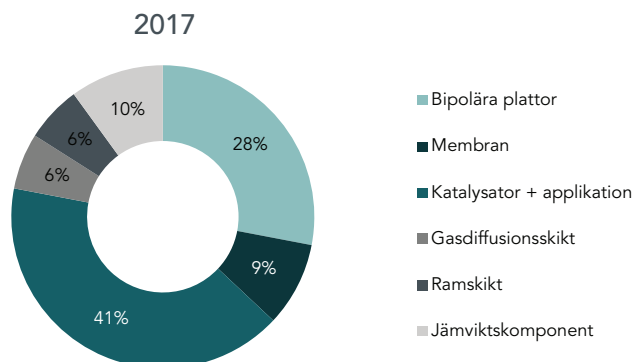
Marknaden för tillämpning av bränsleceller i bussar och lättare lastbilar bedömer Bolaget befinna sig i en demonstrationsfas och utveckling har inletts i USA,

Europa och Kina. Aktörer som Hyundai, New Flyer, Toyota och Wrightbus har påbörjat kommersiell produktion av bussar.

Slutligen bedömer Bolaget att personbilar drivna av bränsleceller är under utveckling och att denna tillämpning fortfarande befinner sig i en tidig fas. Biltillverkare som Toyota, Hyundai och Honda introducerar modeller, ungefär 5 000 nya bilar per år enligt Bolagets bedömning. Cell Impact bedömer att detta område på sikt kommer att bli betydelsefullt.

Enligt nedan analys gjord av US Department of Energy i slutet av 2017 uppgår kostnaden för en flödesplatta till cirka 28 procent av den totala kostnaden för en bränslecell, avsedd för personbilar, på total en uppskattad framtida tillverkad volym om 500 000 stycken bränsleceller (med effekt om 80 kWnet).

Bipolära plattors andel av den totala kostnaden för en bränslecell (personbilar)



¹ Transparency Market Research, 2016

² 4th Energy Wave, 2016, "The Fuel Cell and Hydrogen Annual Review"

Marknadens drivkrafter

År 2016 var ett viktigt år för bränslecellsmarknaden ur många aspekter. Bränsleceller fortsatte att introduceras på nya marknader och expandera på befintliga marknader. Pågående projekt inom forskning, utveckling och demonstration av lösningar undersökte nya användningsområden för bränsleceller inom områden som till exempel markfordon som används på bland annat flygplatser, dragbilar som används för frakt över kortare distanser och energilagring¹.

Ett stort framsteg under året och en viktig drivkraft för marknaden var introduktionen av det tredje kommersiella bränslecellsdrivna fordonet, Honda Clarity Fuel Cell, med en försäljning som startade i mars 2016 i Japan och i december i Kalifornien, Storbritannien och Danmark. Förutom Honda Clarity Fuel Cell finns två andra kommersiella, bränslecellsdrivna bilar; Toyota Mirai och Hyundai Tuscon ix35 Fuel Cell, vilka gemensamt fram till slutet av 2016 hade sålts eller leasats i fler än 1 000 enheter i USA och i nästan 3 000 enheter globalt. Under 2016 tillkännagav Toyota och Air Liquide också planer på att de första tankstationerna för väte i USA ska byggas i Kalifornien, Connecticut, New York och Massachusetts. Utvecklingen av infrastrukturen för vätgas fortsatte att växa under 2016 med 92 nyöppnade tankstationer runt om i hela världen varav 83 av dessa var tankstationer riktade mot privata konsumenter. Nästan hälften av dessa tankstationer öppnades i Japan.¹

Under 2016 genomfördes även ett antal politiska åtgärder för att öka tillväxten av antalet bränslecellsdrivna fordon och bränslestationer. Dessa åtgärder, som bland annat genomfördes i USA, Europa, Japan, Sydkorea och Kina, inkluderar finansiering för utveckling och drift av tankstationer samt upprättandet av nationella mål för utvecklandet av bränsleceller. Dessutom tecknade 45 europeiska städer och regioner ett samförståndsavtal där de förbinder sig att integrera bränsleceller i arbetet mot lägre koldioxidutsläpp.¹

Bolaget bedömer att de viktigaste drivkrafterna bakom marknadsskiftet till användandet av bränsleceller är:

- Att det finns ett starkt hot om klimatförändringar på grund av utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser. Världens länder lägger stora resurser på att hitta nya tekniker som kan minska använd-

ningen av fossila bränslen för transporter, energiproduktion med mera. Ett exempel på en sådan teknik är bränsleceller som kan användas både i fordon och i stationära och bärbara tillämpningar.

- Att allt fler länder har satt upp tuffa krav för utsläpp av fossil koldioxid, och även för utsläpp av andra skadliga ämnen så som partiklar och kväveoxid som påverkar den lokala miljön. I december 2015 enades världens länder om ett nytt klimatavtal som binder alla länder och innebär att den globala temperaturökningen ska hållas långt under 2 grader². Avtalet trädde i kraft i november 2016². För att klara kommande krav i de länder/regioner som ligger i framkant krävs i princip nollnivåer på utsläpp inom en ganska snar framtid. De krav som satts upp till 2025 klarar idag endast elfordon (batteri) och bränslecellsfordon (vätgasdrivna). Vissa hybridfordon klarar också nivåerna.
- Att lokala luftföroreningar är en mycket stor fråga i många länder. Även om moderna diesel- och bensindrivna fordon släpper ut betydligt mindre än sina föregångare, så är det idag endast el-, elhybrid eller bränslecellsfordon som klarar att nå nollutsläpp.
- Ett flertal länder och företag har initierat egna program och mål för att minska utsläppen och få en mer miljövänlig tillvaro. Bland annat har Kina satt upp ett nytt program med målsättning att det ska finnas 5 miljoner elbilar på vägarna år 2020³. Japan arbetar intensivt för att fram till OS i Tokyo 2020 ha ett samhälle med bränsleceller som främsta energikälla⁴. Dessutom etablerades "Hydrogen Council" under 2017, ett globalt initiativ av ledande energi-, transport- och industriföretag med en gemensam vision och en långsiktig ambition för att främja övergången till att utvinna energi med hjälp av vätgas och bränsleceller⁵.
- Att bränslecellsfordon kostnadsmissigt kan konkurrera med elfordon när räckvidden är viktig. Därför menar många fordonstillverkare att bränslecellsfordon blir ett bättre eller minst lika intressant alternativ som batteridrivna elfordon framöver.

¹ U.S. Department of Energy, Oktober 2017, "Fuel Cell Technologies Market Report".

² Regeringskansliet, "Parisavtalet"

³ CNN Money, 2017

⁴ Japan Gov, The Government of Japan, "Tokyo Aims to Realize "Hydrogen Society" by 2020

⁵ Hydrogen Council, 2017

Bolaget ser följande tydliga trender beträffande bränslecellsutveckling:

- Ett ökat fokus på kostnadseffektivitet, till följd av att man prognosticerar ökande volymer men även för att möta högre konkurrens mellan marknadsaktörerna.
- En övergång från plattor i grafit till metall, för att minska kostnader per platta och bränslecellens vikt och storlek.
- Behov av att forma mer avancerade mönster för att uppnå högre effekttäthet i bränslecellen, även detta för att minska bränslecellens kostnad och vikt.
- Behov av att investera i produktionslinor för att möta den förväntade ökningen i efterfrågan, och kostnadseffektiviteten, och därmed ett ökat behov av know-how i produktionsprocessen.



Cellimpact

Vision

”Cell Impact ska vara en väsentlig aktör i samhällets övergång till en hållbar utveckling och miljö”.

- Cell Impact AB

Verksamhetsbeskrivning

Verksamheten i korthet

Cell Impact är en global leverantör av avancerade flödesplattor och produktionsteknologi till tillverkare av bränsleceller. Bolaget har utvecklat och patenterat en unik metod för höghastighetsformning (eng. adiabatic high-velocity forming) som gör det möjligt att tillverka flödesplattor med mer avancerade mönster, vilket i sin tur skapar mer kostnads- och energieffektiva bränsleceller jämfört med konventionella formningsmetoder.

Affärsidé

Cell Impact utvecklar och levererar flödesplattor och produktionsteknologi till tillverkare av bränsleceller, en innovativ teknologi med prestanda som stärker kundernas konkurrenskraft och bidrar till ett hållbarare samhälle, och tillhörande tjänster på den globala marknaden.

Strategi och mål

Nedan visas Bolagets strategiska vägledning och övergripande mål på lång och kort sikt. Genom att dra fördel av den expansiva bränslecellsmarknaden avser Bolaget att på ett balanserat sätt förstärka Bolagets organisation för att möta den ökade efterfrågan på Cell Impacts teknologi. En framgångsrik kommersialiseringsprocess för Bolaget bygger på initiala avtal och affärsrelationer med kunder och andra potentiella partners. Dessa bedöms på sikt kunna skapa en varaktig intäktsmassa och lönsamhet samtidigt som Cell Impact bygger en position som världsledande inom höghastighetsteknologi för bränsleceller.

Verksamheten idag

Under de senaste åren har Cell Impact fokuserat sin verksamhet på att utveckla ett konkurrenskraftigt erbjudande i väntan på att bränslecellsmarknad skall

mogna. Fokus har varit att ta fram en produktionsmetod för högkvalitativa flödesplattor som motsvarar bränslecellstillverkarna framtida krav på prestanda och effekt. Utifrån denna position är Bolagets strategi att utveckla och förbättra sin produktionskapacitet från mindre prototyp- till högvolymproduktion.

2018 till 2019

I takt med marknaden för bränsleceller mognar har Bolaget som kortsiktigt mål att via nytecknade avtal om prototypserier skapa en initial intäktström. Under de kommande två åren 2018 till 2019 är det övergripande målet att bygga vidare på dessa avtal mot mer omfattande samarbetsavtal och högvolymproduktion enligt redan visat intresse från de flesta av Bolagets kunder. Målet är härvid att inom ramen för ingångna samarbeten skapa en uthållig intäktsbas med fler intäktströmmar bestående av konsult- och designtjänster, egentillverkning av flödesplattor samt utlicensiering och försäljning av produktionslinor.

2020 –

Bolagets långsiktiga målsättning är att bli en etablerad samarbetspartner och leverantör av flödesplattor på global basis. Detta omfattar även att expandera verksamheten till olika världsdelar för att kunna licensiera produktionskapacitet och sälja produktionslinor till kundernas egna tillverkningsanläggningar. En viktig del av Bolagets erbjudande på längre sikt omfattar även att tillhandahålla löpande service på sålda produktionslinor. Som ett resultat av att lyckas globalisera Bolaget med ett diversifierat erbjudande av både egentillverkning och utlicensiering av produktionskapacitet och försäljning av produktionslinor avser Bolaget att nå långsiktig lönsamhet.

	IDAG	2018 - 2019	2020 -
POSITION	<ul style="list-style-type: none"> • Koncept verifierat för volymproduktion 	<ul style="list-style-type: none"> • Etablerad samarbetspartner till bränslecellssegmentet 	<ul style="list-style-type: none"> • Ledande global samarbetspartner till bränslecellssegmentet
STRATEGI	<ul style="list-style-type: none"> • Optimera egen produktionslina för större volymer • Avtal för volymorder • Utvecklande av nyckelkompetenser 	<ul style="list-style-type: none"> • Ökad kapacitet genom processutveckling och automatisering • Etablera nya och fördjupa existerande kundrelationer • Produktion- och linor 	<ul style="list-style-type: none"> • Global expansion av produktion, leverans och service
FINANSIELLA MÅL	<ul style="list-style-type: none"> • Intäktsgenerering för att visa på värdepotential 	<ul style="list-style-type: none"> • Generera uthållig intäktsbas • Flera intäktströmmar 	<ul style="list-style-type: none"> • Uppnå och förstärk Bolagets lönsamhet

Hur fungerar vätgasdrivna bränsleceller?

Vätgas består av två väteatomer och har den kemiska beteckningen H₂. Väte är både det vanligaste och det lättaste grundämnet. Vid rumstemperatur och normalt tryck är väte gasformigt. Energidensiteten är hög per massenhet, men låg per volymenhet. Det sistnämnda gör det utmanande att lagra och transportera vätgas på ett effektivt sätt. De vanligaste sätten att lagra vätgas är antingen i komprimerad form vid 200–700 bar eller i flytande form, vilken den antar vid -253 grader Celsius.¹

Vätgas är även en energibärare precis som elektricitet. Det betyder att vätgas inte är någon primär energikälla, men kan användas för att lagra, transportera och tillhandahålla energi. Flexibiliteten är stor eftersom vätgas kan produceras ur alla typer av energikällor.¹

För att kunna använda vätgas som bränsle, el eller värme behövs en energiomvandlare. En bränslecell är en energiomvandlare som på ett effektivt sätt kan användas för att göra om vätgasens kemiska energi till elektricitet. Restprodukten är rent vatten och det bildas också värme i processen som kan tas om hand. Verkningsgraden hos en bränslecell är hög, vilket gör att den ofta kan kompensera för den energiförlust som uppstår då vätgasen tillverkas.¹

Kombinationen av vätgas och bränsleceller används delvis, men dock inte bara, till fordon. Den kan även ge värme och el till byggnader. För att minska sårbarheten i telenätet, i samband med stormar eller andra störningar, används den här tekniken i reservkraftssystem till basstationer och telefonväxlar samt för att ladda portabel teknik som mobiltelefoner och kameror.¹

¹ "Fossilfri vätgas och bränsleceller - En del av ett hållbart energisystem", Vätgas Sverige 2016

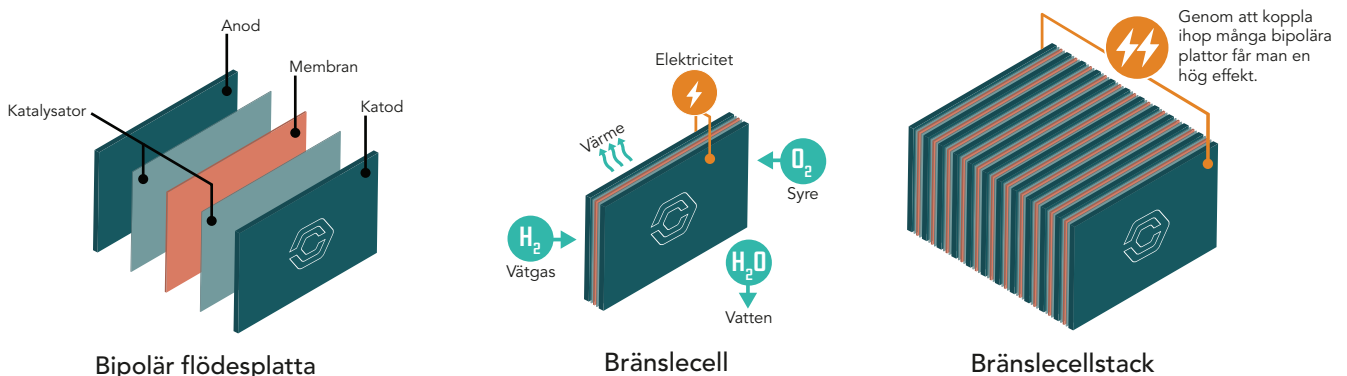
Bränslecellens delar och funktion

- En bränslecell har en anodsidan och en katodsidan som separeras med ett membran. Membranet tillåter bara protoner att passera.¹
- På anodsidan delar en katalysator upp väteatomerna i protoner och elektroner. Elektronerna kan inte passera membranet utan leds till en extern krets där de genererar elektricitet. Protonerna passerar genom membranet. På katodsidan förenas elektronerna och protonerna samt ansluter till syrgas (O₂) från luften. Reaktionen ger vatten (H₂O).¹
- En bränslecell producerar cirka 0,7 volt. För att få en högre spänning kombineras många separata bränsleceller i en "stack".¹
- Den kemiska totalreaktionen i en bränslecell skrivs: $2\text{H}_2 + \text{O}_2 \rightarrow 2\text{H}_2\text{O}$.¹

Cell Impacts del i värdekedjan – flödesplattan

- Cell Impact tillverkar anod- och katodsidan av en bränslecell som består av en rostfri platta i metall med kanaler i olika mönster där vätgasatomerna flödar, vilken kallas flödesplattan i en bränslecell.
- I det fall flödesplattorna, anod- och katodsidorna svetsas ihop för att staplas i bränslecellen benämns den ihopsvetsade plattan bipolärplatta.
- Flödesplattans design i form av mönsterstruktur, kanalernas djup och konturer spelar en avgörande betydelse för hela bränslecellens prestanda och effekt.
- Flödesplattan anses allmänt utgöra en av de viktigaste komponenterna i en bränslecell (dess hjärta). Cell Impact har en unik produktionsprocess som formar flödesplattor med avancerade mönster till en jämförelsevis låg kostnad.

Bränslecellens sammansättning



Cell Impacts produkt

Cell Impact tillverkar bipolära plattor, en typ av metallplattor som sitter inne i bränsleceller och driver dess kemiska reaktion. Bolagets erbjudande innefattar följande:

- Produktion av flödesplattor i upp till medelstora volymer. Detta erbjudande ger Bolaget goda möjligheter till kortsiktiga intäkter. Syftet är att erbjuda produktion till kunder som inte vill investera i en produktionslina samt att etablera ett underliggande kassaflöde som ger Bolaget stabilitet.
 - Cell Impact fokuserar inom detta område särskilt på att leverera kompletta bipolära flödesplattor till ett attraktivt pris.
- Konsulttjänster ofta i form av utvecklings- och testprojekt tillsammans med kunderna, baserat på Cell Impacts tekniska kunnande:
 - kundanpassad produktutveckling och design
 - kundanpassade produktionskoncept
 - processförbättringar
- Försäljning av tillverkningsteknologi och utrustning.

Affärsmodell

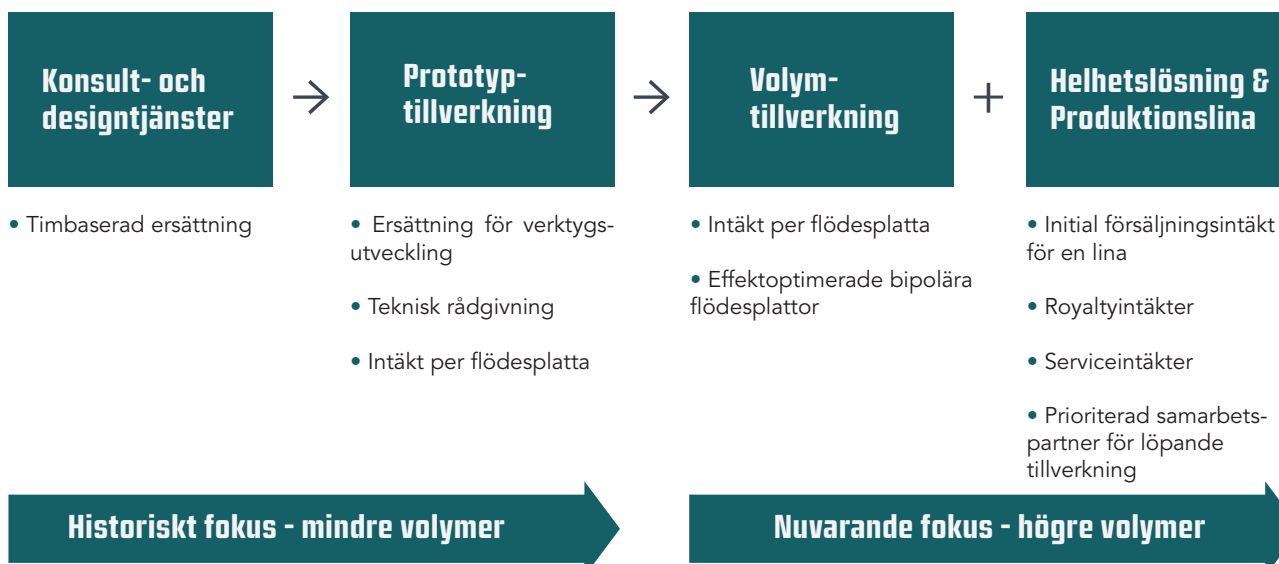
Cell Impact har tidigare haft huvudsakligt fokus på erbjudandet av konsult- och designtjänster samt framtagning av prototyper av flödesplattor. Vad gäller konsulttjänster har intäkter hänförliga till dessa varit timbaserade medan intäktsmodellen för framtagning av prototyper dels har varit en fast kostnad för verktyg samt en kostnad per flödesplatta. I detta stadi har Cell Impact tillverkat mindre volymer och har därmed haft begränsade intäkter. I takt med att

mognadsgraden för bränslecellsmarknaden har ökat har även bränslecellstillverkarnas intresse för Bolagets flödesplattor och övriga tjänster ökat. Detta har lett till att Cell Impact för närvarande befinner sig i en övergångsfas från testorder och småserietillverkning till kommersiella avtal för medel- till högvolymproduktion. Vid högre volymer kommer Bolaget att generera en helt annan typ av intäktsström än vad som tidigare varit möjligt. Framöver ser Bolaget ett antal olika potentiella intäktsmodeller som till exempel ett fast försäljningspris per order, royalties eller serviceintäkter. Dessa olika alternativ skulle också kunna erbjudas som en kombination. Bilden nedan illustrerar Bolagets övergång från produktion av mindre volymer till högre volymer samt hur intäktsskiftet förändras med detta.

Teknikkoncept och produktionsutveckling

Cell Impacts grundläggande teknikkoncept

Bolagets teknikkoncept bygger förenklat på en hydrauldriven kolv som extremt snabbt accelereras till höga hastigheter på en mycket kort sträcka – cirka tio gånger snabbare än till exempel vid uppskjutning av en rymdraket. Teknologin bygger vidare på att slag eller impulser med extremt tryck genererar värmeenergi som inte hinner ledas vidare i varken arbetsstycke eller verktyg. Det sker vanligtvis på mindre än en tiotusendels sekund och benämns adiabatisk mjukgörning. Cell Impacts höghastighetsslagenheter klarar av att alstra slaghastigheter på upp till 15 m/s. Den sker med hög effektivitet, repeterbarhet och noggrannhet så att processen kan upprepas slag efter slag utan förändringar i slagenergi och processegenskaper. När kolven har träffat verktyget återförs den till sin ursprungliga position och är därefter redo för att med stor repeterbarhet utföra nästa slag. Cykeltiden, exklusive matning av plåt, ligger generellt mellan 100 och 300 millisekunder. Beroende på applikation väljs



maskinstorlek och typ av verktyg och verktygskonstruktion. Maskindesignen baseras till stor del på beprövad teknik för att säkerställa kvalitet, underlätta för eftermarknaden och minimera livscykelkostnaden.

Bolagets produktionslina

Under de senaste två åren har Cell Impact investerat i en halvautomatiserad lina initialt för produktion av flödesplattor med enklare mönster eller för prototypserier av flödesplattor med mer avancerade mönster. Linan togs i drift under första halvåret 2017 och har hittills använts för tillverkning av mindre serier. Med denna produktionslina kommer Bolaget att på sikt kunna ta steget från test- och småserieorder till medelstor serieproduktion av mer avancerade mönster genom fortsatt processutveckling och automatisering. Under 2017 har Bolaget gjort delinvesteringar för att under 2018 kunna integrera halvautomatiserad svetsning och läcktest i produktionslinan. Ytterligare beskrivning av Bolagets successiva utveckling av produktionslinan sker i avsnittet produktionsutveckling nedan.

Huvudsakliga steg i produktionen av en flödesplatta omfattar:

- **Mönsterdesign.** Detta sker genom att använda simulering av olika mönsteralternativ för att utvärdera och bestämma det mest gynnsamma mönstret utifrån kundens kravspecifikation.
- **Verktyg.** Utifrån mönsterdesignen tillverkas sedan av en extern leverantör det specifika verktyg som skall monteras på Bolagets slagenhet.
- **Formning.** Detta steg sker genom att det specialgjorda verktyget och slagenhet på ett mycket effektivt sätt formar kanaler i flödesplattan enligt bestämd mönsterdesign.
- **Skärning.** Flödesplattans konturer och portar skärs ut till anpassade storlek från den rostfria bandplåten.
- **Lasersvetsning.** Anod- och katodplattan svetsas ihop genom ett relativt stort antal svetspunkter till en s.k. bipolär platta. Detta kommer i närtid att ske med en halvautomatiserad lasersvetsutrustning integrerad i linan.
- **Läcktest.** De bipolära plattorna läcktestas för att säkerställa att de inte läcker. Det kommer på sikt att ske med en robotiserad läcktestcell integrerad i produktionsflödet.
- **Beläggning av plåt.** Detta steg sker idag genom särskild utrustning tillhandahållna från externa aktörer som Impact Coating och syftar till att undvika korrosion i plåten samt öka flödesplattans livslängd och förbättra ledningsförmågan. Ett alternativ till detta steg är att belägga den rostfria plåten innan formningen påbörjas. För detta alternativ är till exempel Sandvik en leverantör av förbelagd plåt till Bolaget.

Produktionsutveckling

Cell Impact bedriver löpande aktiviteter för att utveckla och förbättra sin produktionskapacitet avseende förmågan att tillverka efterfrågade avancerade mönster i större volymer. Bolagets produktionsutveckling sker utifrån aktiviteter och uppsatta mål för tre definierade områden presenterade i bilden nedan. Det övergripande målet för Bolaget är att från och med andra halvåret 2018 stegvis ska öka förmågan att tillverka högre volymer av flödesplattor med mer avancerade mönster.

Volymstorlek

Området volymstorlek omfattar generella aktiviteter att öka produktionstakten och organisationens förmåga att kunna hantera stigande serievolymerna via förbättringsåtgärder för rutiner, produktionsplanering, logistik och inköp i takt med att efterfrågan ökar från kunderna. Målet för 2018 är att kunna gå från mindre prototypserier till medel- och högproduktion av flödesplattor med mer avancerade mönster. Även om automatiseringsgraden kommer att minimera andelen manuellt arbete så kommer det fortfarande krävas bemanning från personal för att övervaka tillverkningsprocessens och kontrollera och finjustera och underhålla verktyg m.m. i olika intervaller.

Formegenskaper

Bolagets viktigaste konkurrensfördel är förmågan att kunna forma mer avancerade mönster för flödesplattor vilket i sin tur är ett framtida krav från bränslecellstillverkarna inom främst transportssegmentet för att göra bränslecellen kommersiellt gångbar. Huvudsyftet är att öka effekten per flödesplatta vilket i sin tur minskar antalet flödesplattor i en bränslecell och på det sättet genererar mer kostnadseffektiva bränsleceller.

För att åstadkomma ovanstående fokuserar särskilt på två områden:

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

För att möta de framtida kraven på flödesplattor och bränsleceller från tillverkare, särskilt från bil- och transportssegmentet, krävs fortsatt förbättring av formningsprocessen för att ytterligare uppnå mönsterdesign.

För att säkerställa en effektiv produktionsprocess för högre volymer och mer avancerade mönster bedriver Bolaget även utveckling av sitt verktygskoncept och den hydrauliska kraftkontrollen av formningssteget. Syftet med utveckling av verktygskonceptet är att optimera styrning av verktyg med precision mot det avancerade mönstret i flödesplattan i längre serier utan avvikelser.

Den hydrauliska kraftkontrollen innebär att Bolagets koncept för kontroll av kraftfördelning och hastigheten vid formningen av plattan optimeras för längre serier. Syftet är att via ökad precision och kontroll minska kassationsgraden vid längre serier för avancerade flödesplattor.

Automatiseringsgrad

I takt med utveckling av produktionslinan arbetar Bolaget med att minska antalet manuella steg i produktionen. Genom att integrera automatiserad svetsning och läckttest i produktionslinan kommer behovet av manuellt arbete att successivt minimeras för dessa steg under 2018. Andra viktiga steg att automatisera under året är integrerad skärning av flödesplattan ur plåten samt matning och flyttning av flödesplattan under formningsprocessen.

Konkurrerande tekniker

Konkurrerande teknologier till företaget i samband med kunders utvärdering och val av prioriterad leverantör är framför allt:

- Traditionella servo- eller mekaniska pressar
- Hydroformningspressar

Traditionella servo- eller mekaniska pressar

Traditionella servo- eller mekaniska pressar finns i många olika utföranden för olika applikationer. Inom området finns även servostyrda mekaniska pressar som har ökat i popularitet den senaste tiden. Orsaken till det är den minskade energiförbrukningen, samt att den möjliggör bättre styrning av formningsförloppet. I jämförelse med höghastighetsteknologin kan det generellt sägas att formningen sker i minst tre steg i mycket dyra verktyg, att de inte ger samma kvalitetsmässiga fördelar som Cell Impacts teknologi, samt att investeringskostnaderna är högre för större pressar.

Hydroformning

Hydroformning är en teknologi som ger god formbarhet, särskilt om pålagt tryck är högt (typiskt några tusen bar). Hydroformning lämpar sig för formning av komplexa material såsom rör samt för tillverkning i kortare serier eftersom verktygskostnaderna är förhållandevis låga. Den karaktäriseras även av höga investeringskostnader, långa cykeltider, begränsning i hur avancerade mönster som kan formas och som sagt lägre verktygskostnader (enbart en verktygshalva i stället för två).

Slutsatsen är att Cell Impacts teknologi passar bättre och är en mer konkurrenskraftig lösning vid högre volymer för efterfrågade och kostnadseffektiva avancerade mönster till flödesplattor.

Cell Impacts produktionsutveckling utifrån tre dimensioner



Kunder

Cell Impacts nuvarande prioriterade kundgrupp finns inom bränslecellsmarknaden där kunder omfattar följande kategorier:

- Renodlade bränslecellstillverkare
- Fordons- och biltillverkare med egen bränslecellutveckling
- Energi- och telekommunikationsföretag
- Övriga industriella bolag 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 värmewäxlare utgör en viktig komponent framför allt för växlarens prestanda och verkningsgrad
- Industriebolag med tillverkning i medel- till högvolym inom stansning, formning, prägling, kompaktering och kapning, till exempel till fordons- eller konsumentprodukter

Konkurrenter

Cell Impact bedömer att de huvudsakliga konkurrenterna är de stora aktörerna med framförallt konventionell teknik inom Cell Impacts verksamhetsområden. Tillverkare och leverantörer av mekaniska- och hydroformpressar är bland andra Aida, Amada, Komatsu, Balconi, Schuler Group och Zani.

Tillverkare av flödesplattor till bränsleceller är bland andra Borit, Eisenhuth, Ehrling-Klinger, Dana, Plansee, Nishimura. Även om Cell Impact bedömer att dessa bolag till viss del är konkurrenter kan de också vara potentiella kunder.

Dessutom bedömer bolaget att det finns ett fåtal mindre aktörer med mindre utvecklad adiabatisk teknologi för testning inom kapning och stansning

Organisation

Koncernen omfattar moderbolaget Cell Impact AB (publ) och Finshyttan Hydro Power AB (vilande). All verksamhet sker i moderbolaget.

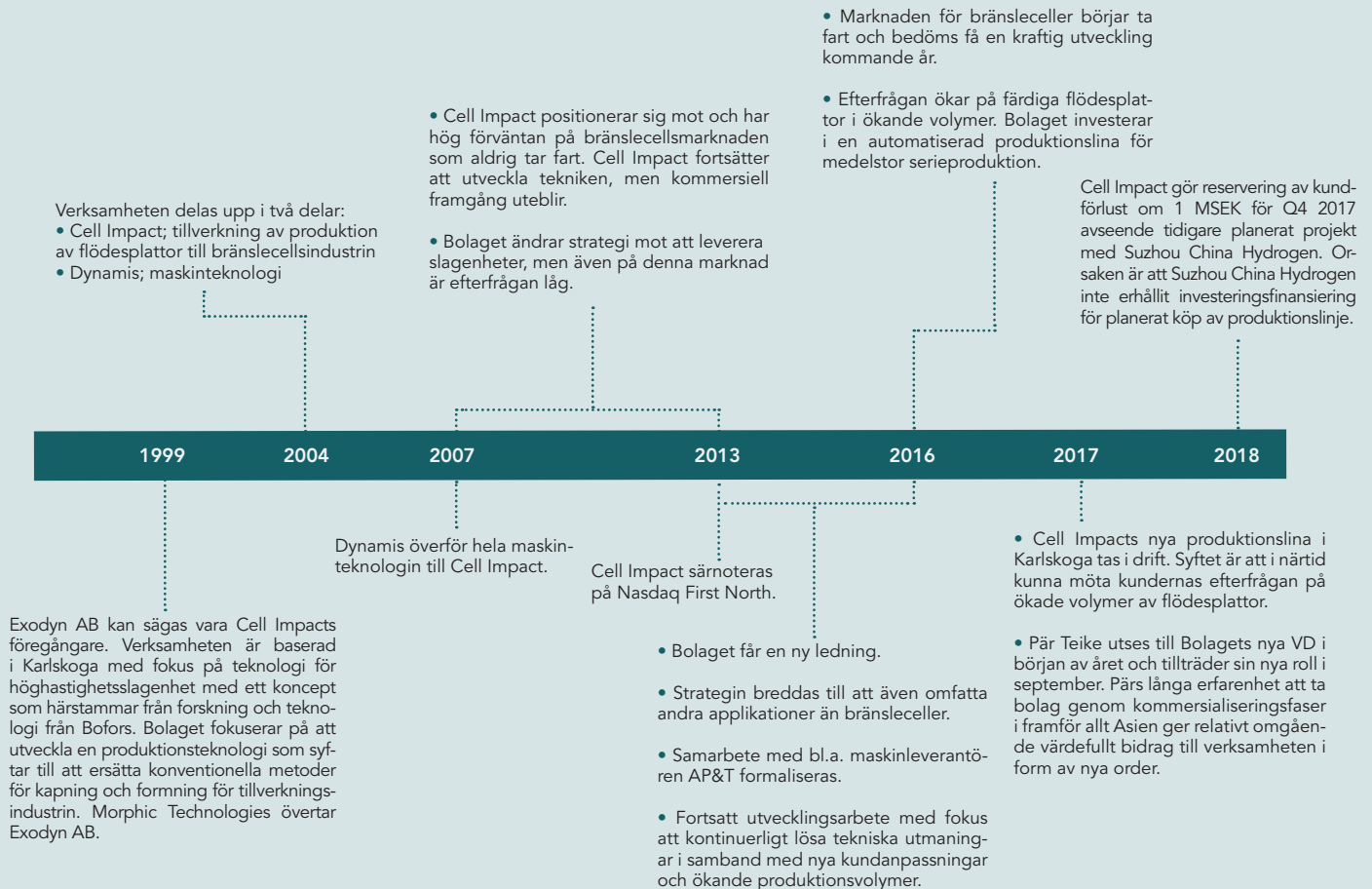
Cell Impact AB (publ) har sin verksamhet förlagd till Karlskoga. Bolaget har 10 anställda medarbetare och 4 externa konsulter på deltid. Totalt motsvarar detta cirka 12 heltidsanställda.

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, eftersom bolagets affärsmodell till stor del bygger på att sälja licenser till kunder som producerar produkter baserat på bolagets teknologi. Cell Impact har genom att investera i forskning och utveckling utvecklat en högteknologisk teknikplattform och byggt upp en patentportfölj för sin teknologi. Cell Impacts forsknings och utvecklingsarbete har löpande skyddats genom kvalificerat patentarbete. Bolaget kommer fortsatt att söka skydd för det framtida utvecklingsarbetet via nya patentansökningar. För mer information om Bolagets patentportfölj se Patent och Varumärkesskydd på sidan 58.

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.



Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Cell Impact avseende räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015. Informationen avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 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. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2017 är hämtad från Bolagets oreviderade bokslutskommuniké 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 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	2017	2016	2015
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter			
Intäkter ¹	1 536	1 826	1 858
Övriga rörelseintäkter	200	50	76
Summa rörelsens intäkter	1 736	1 876	1 934
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-986	-1 160	-399
Övriga externa kostnader	-11 556	-5 343	-3 939
Personalkostnader	-5 938	-3 219	-4 462
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1 162	-482	-494
Övriga rörelsekostnader	-138	-36	-15
Summa rörelsens kostnader	-19 780	-10 239	-9 310
Rörelseresultat	-18 044	-8 363	-7 375
Finansiella intäkter	0,1	1	0,4
Finansiella kostnader	-248	-222	-7
Finansiella poster - netto	-248	-221	-7
Resultat före skatt	-18 292	-8 584	-7 382
Skatt på årets resultat	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	-18 292	-8 584	-7 382

¹ Omklassificering har skett för justering av pågående arbeten med 409 726 kr i ovanstående siffor jämfört med delårsrapporten för fjärde kvartalet 2017. Detta har inneburit att intäkterna samt kostnaderna för råvaror och förnödenheter ovan har minskat med detta belopp, det vill säga nettoeffekten på resultatet är 0. Orsaken att justeringen i tredje kvartalet 2017 redovisades bland kostnader för råvaror och förnödenheter är att motsvarande belopp inte fanns inkluderade i intäkterna för kvartalet och sålunda inte kunde matchas mot dessa intäkter för kvartalet.

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 december 2017	31 december 2016	31 december 2015
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	7 618	1 961	301
Materiella anläggningstillgångar	11 092	6 842	1 337
Summa anläggningstillgångar	18 710	8 803	1 638
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	92	-	2
Aktuella skattefordringar	104	-	19
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	-	659	-
Övriga kortfristiga fordringar	608	727	3 177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	282	343	144
Summa kortfristiga fordringar	1 086	1 730	3 343
Likvida medel	9 764	41 945	2 689
Summa omsättningstillgångar	9 764	43 674	6 032
SUMMA TILLGÅNGAR	29 560	52 477	7 670
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)</i>			
Aktiekapital	1 591	1 591	1 061
Övrigt tillskjutet kapital	77 665	77 665	30 570
Balanserad vinst eller förlust	-56 168	-37 876	-29 291
Summa eget kapital	23 088	41 380	2 340
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	2 286	3 143	2 000
Summa långfristiga skulder	2 286	3 143	2 000
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristig del av skulder till kreditinstitut	1 143	857	-
Leverantörsskulder	1 236	5 504	524
Aktuella skatteskulder	-	3	-
Övriga kortfristiga skulder	234	94	362
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 573	1 496	2 444
Summa kortfristiga skulder	4 186	7 954	3 331
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 560	52 477	7 670

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	2017	2016	2015
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-18 044	-8 363	-7 375
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1 162	482	359
Erhållen ränta	0,1	1	0,4
Erlagd ränta	-248	-222	-7
Betald skatt	-	-22	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-17 130	-8 124	-7 029
Förändring rörelsekapitalet			
Ökning/minskning kundfordringar	-93	2	186
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	736	-1 368	901
Ökning/minskning leverantörsskulder	432	937	14
Ökning/minskning övriga skulder	214	-370	370
Förändring rörelsekapital	1 289	-799	1 471
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 841	-8 922	-5 558
Investeringsverksamhet			
Investering i immateriella tillgångar	-5 759	-1 659	-301
Investering i materiella tillgångar	-5 310	-5 988	-328
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 069	-7 647	-629
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	-4 699	49 324	-
Amortering lån	-571	-	-
Upptagna lån	-	6 500	2 000
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-5 271	55 824	2 000
Periodens kassaflöde	-32 181	39 255	-4 188
Likvida medel vid periodens början	41 945	2 689	6 877
Likvida medel vid periodens slut	9 764	41 945	2 689

Koncernens nyckeltal

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

	2017	2016	2015
Nettoomsättning, KSEK	1 536	1 826 ²	1 858 ²
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-18 292	-8 584 ²	-7 382 ²
Balansomslutning, KSEK	29 560	52 477 ²	7 670 ²
Soliditet ¹ , %	78,1	78,9	30,5
Avkastning på totalt kapital ¹ , %	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital ¹ , %	Neg.	Neg.	Neg.
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-
Medelantal anställda, antal	9	7	6

¹Alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS.

² Reviderad.

Ovanstående nyckeltal avser koncernen jämfört med det som presenterats i årsredovisningarna för räkenskapsåren 1 januari till 31 december 2015 och 2016 samt i bokslutskommunikén 2017 som avser moderbolagets nyckeltal. Bolagets anser att koncernens nyckeltal är mer väsentliga att presentera i prospektet då Erbjudandet avser hela koncernen och inte moderbolaget.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Icke IFRS-mått	Definition	Motivering för användandet
Soliditet	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.
Avkastning på totalt kapital	Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar på avkastningen som genereras på det totala kapital som har investerats i Bolaget. Därmed visar nyckeltalet hur effektiv verksamheten är oberoende hur kapitalet är finansierat.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjutenskatt).	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar på avkastningen som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade räkenskaper för åren 2015 och 2016 samt Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Cell Impacts intäkter uppgick till 1 536 KSEK (1 826) för verksamhetsåret. Minskningen beror framför allt på att ett av Bolagets större kundprojekt som pågick under hela 2016 och slutfördes under 2017 och inte generade lika stora intäkter som under 2016. Rörelseresultat uppgick till -18 292 KSEK (-8 584) mkr. Den ökade förlusten beror huvudsakligen på att kostnadsmassan för 2017 var högre jämfört med 2016. Den ökade kostnadsmassan är framför hänförligt till ökade kostnader för förstärkning av Bolagets organisation och förberedelser till ökad volymkapacitet för kommande order under 2018. Reservering för kundförluster avseende Suzhou China Hydrogen har även påverkat resultatet enligt beskrivning ovan.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under räkenskapsåret 2016 uppgick nettoomsättningen till 1 826 KSEK (1 858). Nettoomsättningen minskade främst på grund av förskjutning i färdigställande av en order från 2016. Rörelsens kostnader under året uppgick till 10 239 KSEK (9 310) och avsåg huvudsakligen personalkostnader samt övriga externa kostnader. Den ökade kostnadsmassan är framförallt hänförlig till ökade kostnader för material och tjänster för förberedelser till ökad volymkapacitet för kommande order och kostnader relaterade till förstärkning av Bolagets ledning under 2016. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -8 363 KSEK (-7 375). Periodens resultat uppgick till -8 584 KSEK (-7 382). Skillnaden i periodens resultat mellan räkenskapsåren 2016 och 2015 beror huvudsakligen på den ökade kostnadsmassan för 2016.

Finansiell ställning

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Den 31 december 2017 uppgick Bolagets balansomslutning till 29 560 KSEK (52 477). Bolagets anläggningstillgångar uppgick vid årets slut 2017 till 18 710 KSEK (8 803). En stor del av denna ökning, 5 658 KSEK, är hänförlig till balanserade utvecklingskostnader och avser framför allt optimering av mönsterdesign för flödesplattor samt vidareutveckling av Bolagets slagenhet och verktyghus för anpassning till mer

automatiserad produktion. Resterande ökning avser materiella anläggningstillgångar och avser till största del investering i lasersvets- och läcktestsutrustning för Bolaget produktionslina i Karlskoga.

De kortfristiga fordringarna uppgick till 1 086 KSEK (1 730) medan Bolagets likvida medel uppgick till 9 764 KSEK (41 945). Cell Impacts likvida medel minskade under 2017 framför allt på grund av räkenskapsårets förlust och gjorda investeringar i både immateriella och materiella tillgångar enligt beskrivningen under kassaflöde nedan.

Eget kapital har sedan årsskiftet minskat med 18 230 KSEK från 41 380 KSEK till 23 088 KSEK. Minskningen är hänförligt den redovisade förlusten för räkenskapsåret 2017 om 18 292 KSEK. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 2 286 KSEK (3 143). De långfristiga skulderna består av ett lån från Almi, beviljat i oktober 2015, som betalas tillbaka på 60 månader med 18 månaders amorteringsfrihet. Bolagets kortfristiga skulder per den 31 december 2017 uppgick till 4 186 KSEK (7 954) där minskningen främst är relaterade till betalda leverantörsskulder i början av 2017 om 4 699 KSEK för kostnader avseende Bolagets genomförda nyemission under slutet av 2016.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Den 31 december 2016 uppgick Bolagets balansomslutning till 52 477 KSEK (7 670). Bolagets anläggningstillgångar uppgick vid årets slut 2016 till 8 803 KSEK (1 638) där ökningen främst är hänförlig till pågående nyanläggningar för färdigställande av Bolagets produktionslina i Karlskoga. Cell Impacts omsättningstillgångar består dels av kortfristiga fordringar och likvida medel. De kortfristiga fordringarna uppgick till 1 730 KSEK (3 343) medan Bolagets likvida medel uppgick till 41 945 KSEK (2 689). Cell Impacts likvida medel ökade under 2016 på grund av den emission som genomfördes under året och tillförde Bolaget 50,4 MSEK före emissionskostnader.

Cell Impacts eget kapital per den 31 december 2016 uppgick till 41 380 KSEK (2 340) där skillnaden främst är hänförlig till den emission som genomfördes under räkenskapsåret. Bolagets långfristiga skulder uppgick till 3 143 KSEK (2 000). De långfristiga skulderna består av ett lån från Almi som ska betalas tillbaka på 60 månader med 18 månaders amorteringsfrihet. Bolagets kortfristiga skulder per den 31 december 2016 uppgick till 7 954 KSEK (3 331) där ökningen främst är hänförlig till en ökning av leverantörsskulder.

Kassaflöde

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under året till -17 130 KSEK (-8 124) bland annat som en följd av det negativa resultatet. Förändringen i rörelsekapitalet var positiv med 1 289 KSEK (-799) och -11 069 KSEK (-7 647) i investeringar som genomfördes under året. Obetalda och skuldförda kostnader per 31 december 2016 relaterade till Bolagets nyemission genomförd i december 2016 uppgick till 4 699 KSEK vilka betalades under första kvartalet 2017. Bolaget beviljades i oktober 2015 ett lån från Almi om totalt 4 000 KSEK som betalas tillbaka på 60 månader med 18 månaders amorteringsfrihet. Amortering av lånet påbörjades i juli 2017 och 571 KSEK återbetalades under 2017. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -32 181 KSEK (39 255).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under perioden 1 januari till den 31 december 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -8 124 KSEK (-7 029) där skillnaden jämfört med räkenskapsåret 2015 främst är hänförlig till det försämrade rörelseresultatet för 2016. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -799 KSEK (1 471). Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -8 922 KSEK (-5 558). Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -7 647 KSEK (-629) under samma period. Ökningen i Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2016 är främst hänförlig till pågående nyanläggningar för färdigställande av Bolagets produktionslina i Karlskoga. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 55 824 KSEK (2 000), vilket förklaras av den emission som genomfördes under 2016 samt det beviljade lånet från Almi. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till 39 255 KSEK (-4 188).

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2015

- I oktober 2015 får Bolaget en order på flödesplattor till bränsleceller till en fordonsapplikation till ett värde om cirka 1 MSEK.
- Bolaget beviljas i oktober ett tillväxtlån från Almi för innovativa företag som uppgår till 4 MSEK.
- I december meddelar Cell Impact att bolaget har fått patent beviljat. Patentet är en vidareutveckling av tidigare erhållna patent och avser mer specifikt bolagets slagenhet, som möjliggör accelerationer från stillastående till 50 km/h på mindre än 0,1 sekunder.

- Den 30 december 2015 meddelar Bolaget att de beslutat om en riktad nyemission uppgående till drygt 6,5 MSEK. Konsortiets leds av de befintliga storägarna Östersjöstiftelsen och Kåre Gilstring som bidrar med knappt hälften av kapitalet. Ett antal nya investerare tecknar sig också denna emission.

2016

- Cell Impact meddelar den 8 april 2016 att Bolaget erhållit order på en mindre slagenhet. Ordern beräknas inbringa cirka 0,5 MSEK i försäljningsintäkter.
- Cell Impact meddelar den 28 juni 2016 att Bolaget erhåller order från global fordonstillverkare värd cirka 150 KSEK.
- I september 2016 erhåller Bolaget bryggfinansieringslån om 4,5 MSEK från huvudägaren Östersjöstiftelsen.
- I oktober 2016 meddelar Bolaget att de tillsammans med AP&T tecknat en avsiktsförklaring med ett kinesiskt bränslecellsbolag med målsättning att ingå ett strategiskt samarbetsavtal.
- Den 7 november 2017 meddelar Cell Impact att de genomför en företrädesemission om 50,4 MSEK. Emissionen övertecknas och Bolaget tillförs 38,4 MSEK efter emissionskostnader och kvittning av bryggfinansieringslån.
- I november 2017 meddelar Bolaget även att de erhåller en ramorder från ett kinesiskt bränslecellsbolag värt cirka 2 MSEK.

2017

- Cell Impact meddelar den 19 januari 2017 att Bolaget erhållit en order som viktig milstolpe mot strategiskt samarbete med det kinesiska bränslecellsbolaget Suzhou China Hydrogen.
- Bolaget meddelar i mars 2017 att den nya produktionslinan i Karlskoga har tagits i drift och Cell Impact kommer på sikt ha kapacitet att ta större volymer.
- I augusti 2017 erhåller Cell Impact en order på bipolära flödesplattor till en stationär applikation med ett värde om ca 1 MSEK från Shanghai Everpower Technologies: en för Bolaget ny kinesisk kund.
- Cell Impact får i december 2017 en beställning värd SEK 800 000 på utveckling och produktion av bipolära flödesplattor till en tillverkare med en ledande marknadsposition. Leverans är planerad till första kvartalet 2018.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

Tabellen nedan och till höger återger information om Cell Impacts eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2017. Cell Impacts eget kapital uppgick till 23 088 KSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 1 591 KSEK. Cell Impacts räntebärande skulder per den 31 december 2017 uppgick till 3 429 KSEK. De räntebärande skulderna avser ett lån till Almi som återbetalas med 95 KSEK per månad.

Utöver detta finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Cell Impacts verksamhet.

Eget kapital och räntabärande skulder

KSEK	2017-12-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet ¹	1 143
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 143
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	2 286
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	2 286
Eget kapital	
Aktiekapital	1 591
Övrigt tillskjutet kapital	77 665
Reserver	-
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-56 168
Summa eget kapital	23 088
Summa eget kapital och räntebärande skulder	26 517

¹ I form av företagsinteckningar

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga eventalförpliktelser eller indirekt skuldsättning.

Uttalande angående rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Cell Impacts aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har styrelsen, baserat på bemyndigande från årsstämma den 11 maj 2017, beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt cirka 48,1 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 9,8 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms vid tidpunkten för Prospektet

Nettoskuldsättning

KSEK	2017-12-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel*	9 764
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	9 764
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	
	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	
	1 143
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	
	-
H. Andra kortfristiga räntebärande skulder	
	-
I. Summa kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	1 143
J. Kortfristig nettoskuldssättning (I-E-D)	
	-8 621
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	
	2 286
L. Emitterade obligationer	
	-
M. Andra långfristiga räntabärande skulder	
	-
N. Summa långfristiga räntebärande skulder (K+L+M)	2 286
O. Nettoskuldssättning (J+N)	-6 335

* Avser Bolagets bankkonto hos Nordea.

tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med mars 2018. Bolaget beräknar att få tillgång till emissionslikviden innan mars månads slut.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 40 MSEK. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 5,4 MSEK tillförs Bolaget 42,7 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Erbjudandet. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtagande uppgående till totalt cirka 41 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Erbjudandet 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 nyemissionen inte fulltecknas eller om Bolaget inte får tillgång till emissionslikviden före den sista mars 2018, 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 projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle försättas i konkurs.

I samband med beslut om den ovanstående Företrädesemissionen beslöt även styrelsen att genomföra en Riktad emission till enstaka nya ägare om cirka 5 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,2 MSEK. Investeringarna i den Riktade emissionen erhåller sina aktier efter avstämningsdagen för Företrädesemissionen och erhåller därmed inte teckningsrätter för deltagande i Företrädesemissionen.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Cell Impacts immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utvecklingskostnader och patent. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 7 618 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 december 2017 till 11 092 KSEK.

Som säkerhet för Bolagets lån till Almi har Bolaget i det fall det inte uppfyller sina förpliktelser och åtagande om betalningar gentemot Almi har pantsatt en företagsinteckning om 4 MSEK inom 4 MSEK i Bolagets egendom.

Investeringar

Bolagets investeringar avser till stor del investeringar för att förbättra Bolagets produktionskapacitet och bedömda högre framtida volymer på flödesplattor från bränslecellstillverkare. Under 2015 till 2016 avsåg investeringarna framför allt 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 lasersvets- och läcktestutrustning under 2017. Vidare har

Bolaget i högre utsträckning under 2017 bedrivit interna projekt, redovisade som immateriella tillgångar, för optimering av mönsterdesign för flödesplattor samt vidareutveckling av Bolagets slagenhet och verktyghus för anpassning till mer automatiserad produktion.

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

KSEK	2017	2016	2015
Investeringar i immateriella tillgångar	5 759	1 659	301
Investeringar i materiella tillgångar	5 310	5 988	328
Summa	11 069	7 647	629

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets huvudsakliga pågående investeringar uppgår till 6,1 MSEK och består i huvudsak av slutbetalning för investering i lasersvets- och läcktestutrustning. Framtida investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om uppgår till 6,1 KSEK och förväntas bestå i huvudsak av ovanstående investeringar.

Tendenser och framtidsutsikter

Cell Impact har under den senare delen av 2017 på ett framgångsrikt sätt dragit fördel av skapade relationer med bränslecellstillverkare som haft intresse för Bolagets erbjudande av flödesplattor för bränsleceller. Ett flertal order och avtal har tecknats om prototypstillverkning av flödesplattor med etablerade tillverkare. En lyckad prototypstillverkning ses av Bolagets som en viktig milstolpe mot fördjupat samarbete och högproduktionsstillverkning med dessa aktörer enligt de ömsesidiga intressen som slutits mellan parterna.

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.

Cell Impact har noterat att ovanstående utveckling sker i skenet av en marknad som växer allt snabbare både genom regleringar men också via kommersiella krafter där användning av bränsleceller är konkurrenskraftiga jämfört med fossilbara bränslen inom till exempel området materialhantering. Detta är ett på kort sikt prioriterat segment för Bolaget där erbjudandet bedöms vara mycket konkurrenskraftigt. Den centrala drivkraften i den globala bränslecellsmarknadens genombrott är mänskighetens behov av en förbättrad miljö där övergången från fossila bränslen till förnybara energikällor är en absolut nödvändighet. Som en del av denna utveckling har bränslecellstillverkarnas intresse för

Bolagets tjänsteerbjudande och högpresterande flödesplattor ökat markant. Flödesplattan anses allmänt i branschen som en av de mest kritiska och viktigaste komponenterna för prestandan i en bränslecell. Cell Impact anser sig väl positionerat att kunna generera affärer och en uthållig intäktsmassa när marknaden beräknas ta fart.

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 Impacts 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 emittentens verksamhet. För mer information om Bolagets bedömda risker se avsnittet "Riskfaktorer".

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

- I januari 2018 meddelar Cell Impact att de bedömer sannolikheten för att ingå ett samarbetsavtal med Suzhou China Hydrogen som mycket låg, eftersom Suzhou China Hydrogen inte har erhållit någon finansiering. Därmed gör Bolaget en reservering för kundförluster med en negativ resultatmässig effekt om ca 1 MSEK för fjärde kvartalet 2017.
- I januari 2018 får Bolaget en beställning värd SEK 200 000 på produktion och leverans av Cell Impacts egendesignade bipolära flödesplattor till det kinesiska forskningsbolaget State Power Investment Corporation Hydrogen Energy Development Co. Ltd (SPICHE). Leverans är planerad till andra kvartalet 2018.
- Mot bakgrund av den ökade användningen av bränsleceller i Europa rekryterade Bolaget Achim Zeiss som Area Manager Europe till Cell Impacts ledningsgrupp från den 8 januari 2018.
- Den 26 januari 2018 meddelar Bolaget att styrelsen har beslutat att genomföra Företrädesemissionen om cirka 48,1 MSEK samt den Riktade emissionen om cirka 5 MSEK, före emissionskostnader.
- Den 12 februari offentliggörs att Bolaget har blivit utvald som utvecklingspartner till ett nordamerikanskt utvecklings- och tillverkningsföretag av bränsleceller. Projektets inledande fas värderas till 850 000 SEK och planeras vara färdigställd under andra kvartalet 2018.

Utöver ovanstående har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Cell Impact finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2017.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 591 332 SEK och fördelas på 217 800 A-aktier och 13 529 478 B-aktier. Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår därmed per dagen för Prospektet till 13 747 278, envar med ett kvotvärde om 0,12 SEK. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK. Antal aktier skall vara lägst 13 500 000 aktier och högst 54 000 000 aktier. A-aktier kan utges till ett antal av högst 1 620 000 aktier och B-aktier till ett antal av högst 52 380 000 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets B-aktie har ISIN-kod SE0005003217. Bolagets teckningsrätter som avses tas upp till handel i samband med Företrädesemissionen har ISIN-kod SE0010921601 och de betalda tecknade aktierna (BTA) har ISIN-kod SE0010921619.

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 företrädda 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 avvikelse 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. Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram eller konvertibla skuldebrev i Cell Impact.

Riktad emission 2018

Styrelsen i Cell Impact beslutade den 26 januari 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 11 maj 2017, om en riktad emission av 480 000 aktier. Den Riktade emissionen har tecknats av Akilakonsulting AB (med närstående), Modelio Equity AB, Biljon AB, Formue Nord Markedsneutral A/S, Gerald Dal, Per Vasilis och Erik Fischbeck. Teckningskursen uppgick till 10,50 SEK per aktie och emissionen tillför Bolaget 5,0 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 0,2 MSEK. Emissionerna tillsammans, både den riktade emissionen och Företrädesemissionen, innebär en utspädning om 26,9 procent, under antagande om full teckning. Den Riktade emissionen innebär en utspädning om cirka 3,4 procent baserat på befintligt antal aktier. Investeringarna i den Riktade emissionen erhåller sina aktier efter avstämningsdagen för Företrädesemissionen och erhåller därmed inte teckningsrätter för deltagande i Företrädesemissionen.

Aktiekapitalets 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)
1999	Nybildning	0	3 800 000	3 800 000	3 800 000	380 000,00	380 000,00	0,1
2012	Riktad emission	0	1 200 000	1 200 000	5 000 000	120 000,00	500 000,00	0,1
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 nyemission	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	520 444,00	1 591 332,00	0,12
2018	Riktad emission	0	480 000	480 000	14 227 278	55 562,95	1 646 894,95	0,12
2018	Företrädesemission ¹	0	4 582 426	4 582 426	18 809 704	530 444,00	2 177 338,95	0,12

¹ Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad

Bemyndigande

Årsstämman den 11 maj 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill årsstämman 2018 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 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 Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej 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

Per dagen för Prospekt finns inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande i Cell Impact.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Cell Impact uppgick till cirka 12 000 per den 31 december 2017. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 december 2017 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 49 – 53. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det förekommer inte heller, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).

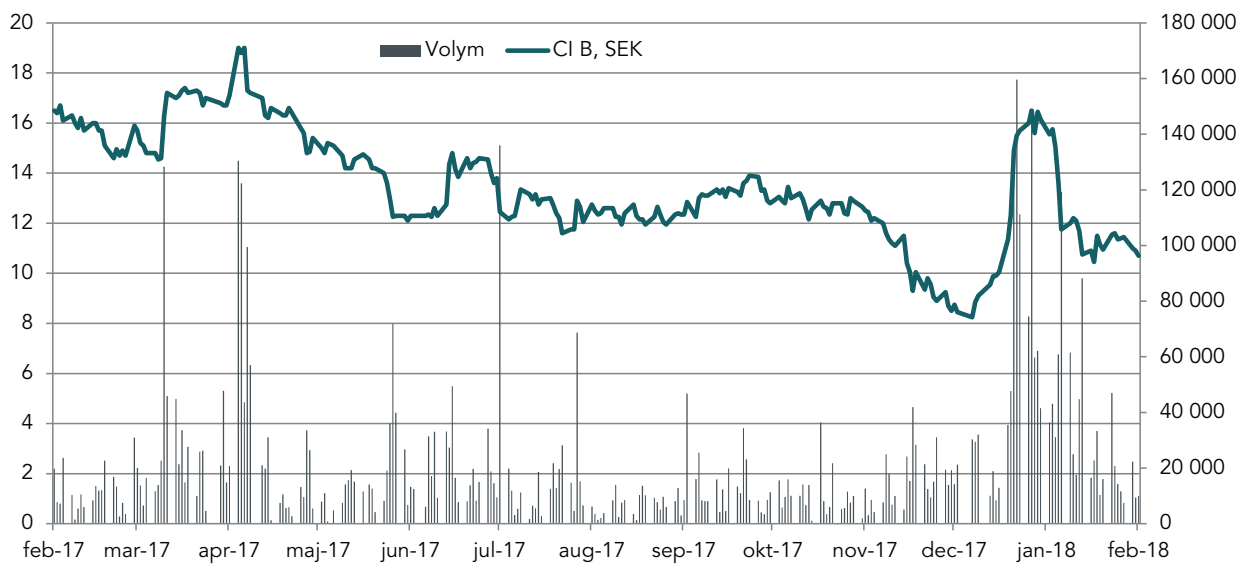
Ägarförhållanden

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital (%)	Andel av röster (%)
Östersjöstiftelsen	-	1 359 640	1 359 640	9,89	8,66
Avanza Pension	-	1 079 908	1 079 908	7,86	6,88
Kåre Glistring	84 630	986 041	1 070 671	7,79	11,67
Kjell Östergren	47 691	732 730	780 421	5,68	7,70
Jan Alvé	46 200	398 215	444 415	3,23	5,48
Nordnet Pensionsförsäkring	-	396 743	396 743	2,89	2,53
Peter Fäldt	-	300 000	300 000	2,18	1,91
Jan Rynning dödsbo*	-	314 458	314 458	2,29	2,00
Christofer Andersson	-	200 859	200 859	1,46	1,28
Ton Invest AB	32 679	142 840	175 519	1,28	2,99
Övriga	6 600	7 618 044	7 624 644	55,46	48,92
Totalt	217 800	13 529 478	13 747 278	100,00	100,00

*Inklusive närstående

Handelsplats

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 30 januari 2017 – 30 januari 2018 framgår av grafen nedan.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

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 fyra styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Karlskoga kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Tove Langlet	Styrelseordförande	1965	2017 (2012)**	15 000 B-aktier
Thomas Carlström	Styrelseledamot	1951	2017	-
Tord Andersson	Styrelseledamot	1956	2016	50 000 B-aktier
Kjell Östergren	Styrelseledamot	1951	2012	47 691 A-aktier och 732 582 B-aktier

* Avser eget samt närtstående fysiska och juridiska personers innehav.

** Tove Langlet har varit styrelseledamot i Bolaget sedan 2012 och valdes till styrelseordförande under 2017.



Tove Langlet

Tove Langlet bedriver konsultverksamhet via egna bolaget Nordell & Partner AB, driver det egna bolaget Ekologistik Skandinavien AB samt har ett flertal styrelseuppdrag. Hon har tidigare bland annat arbetat som Manager Operations and Business Control på Industri Kapital.

Styrelseordförande sedan mars 2017. Styrelseledamot i Bolaget sedan 2012.

Född: 1965

Utbildning: MBA från INSEAD i Frankrike samt Civilingenjörs-examen i maskinteknik med energiinriktning, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant i Finshyttan Hydro-Power AB. Delägare och styrelseledamot i Ekologistik Skandinavien AB. Delägare och styrelsesuppleant i Nordell & Partner AB. Styrelseledamot i Smicker AB, Gaia Leadership AB, Powerbox International AB och Lightlab Sweden AB (publ.) samt rådgivare och konsult genom det egna bolaget Nordell & Partner AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Cell Impact AB (publ.), Fergin Sverige AB, Innotech Solar AS, ROL AB och Morphic Technologies AB (publ.) samt bolagsman i Handelsbolaget Ekeborgarna.

Innehav: 15 000 B-aktier.



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 investerade tidigt (1999) i Arcam AB – 3D-printing i metall.

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1951

Utbildning: Utbildad processmetallurg - Bergingenjör på KTH Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i BoMill AB och Rototest International AB samt investeringsansvarig i Stiftelsen Industrifonden.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Arcam AB (publ.), Cereal Base Ceba AB, Cobolt AB, Poseidon Diving Systems AB, Poseidon Diving Group AB, Oatly AB, Ecoil AB (publ.) och Bostadsrättsföreningen Råven 23. Styrelsesuppleant och styrelseledamot i SunCool AB samt styrelsesuppleant i SaltX Technology AB och Q-Fog i Nora 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 plåtformningsindustrin.

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1956

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

Övriga uppdrag: VD, delägare och styrelsesuppleant i Altre E Förvaltnings AB. Styrelseordförande i Amanda Christensen AB, Jens Engwall AB och SSAC Scandinavian Scalable Advanced Composites Holding AB. Styrelseledamot i Terrigio AB. Delägare och styrelseordförande i TJKE Andersson Förvaltning AB. Vice VD och styrelseordförande i SSAC Scandinavian Scalable Advanced Composites AB samt vice ordförande i Bostadsrättsföreningen Västra Hamnskär.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Greenextreme AB, AP&T Automation & Tooling AB, AP&T Sweden AB, APR Automation AB och Oscar Wigén Försäljning AB. Styrelseledamot i AP&T Holding AB, SSAC Scandinavian Scalable Advanced Composites AB, 3 Wallesch AB och Realica i Borås AB. VD och styrelseledamot i Automation, Press and Tooling, AP&T AB. Delägare, VD och styrelseledamot i Altre E Förvaltnings AB. Styrelsesuppleant i Novenius Invest AB.

Innehav: 50 000 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: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Villa Midgård och Gustavia Holding AB. Ägare, VD och styrelseledamot i Movital Healthcourt AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Mariegården Investment AB och Movital Healthcourt AB. Styrelseordförande i Nowi Education AB och Movital Healthcourt AB.

Innehav: 47 691 A-aktier och 732 582 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	-
Mats Wallin	Deputy CEO och CTO, Chief Technology Officer	1963	2017 (2011)**	13 750 B-aktier
Håkan Wallin	CFO, Chief Financial Officer	1962	2016	-
Mats Svanberg	Business Controller	1961	2017	-
Johan Dörargrip	Manufacturing Manager	1959	2016	-
Achim Zeiss	Area Manager Europe	1951	2018	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

** Mats Wallin var VD i Bolaget 2011–2017

Pär Teike, Mats Wallin och Johan Dörargrip är heltidsanställda i Bolaget. Håkan Wallin, Mats Svanberg och Achim Zeiss är engagerade på konsultbasis på deltid via egna bolag.



Pär Teike

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

CEO, Chief Executive Officer sedan 2017. Anställd sedan 2017.

Född: 1962

Utbildning: Bachelor of Social Science, Business Administration Major, 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 för Elos Medtech Tianjin Co Ltd (Kina), COO, Chief Operating Officer, för Kesoram Industries Ltd (Indien).

Innehav: -



Mats Wallin

Mats Wallin har mångårig och bred erfarenhet från ledande befattningar inom ABB och Dynawind.

Deputy CEO, Deputy Chief Executive Officer, och CTO, Chief Technology Officer, sedan 2017. Anställd sedan 2011.

Född: 1963.

Utbildning: Civilingenjör Teknisk Fysik och Elektroteknik, Linköpings Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: VD för Lokaltidningen Molkombladet Ekonomiska Förening.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD för Cell Impact AB (publ) samt styrelseledamot i Finshyttan Hydropower AB.

Innehav: 13 750 B-aktier.

**Håkan Wallin**

Håkan Wallin är verksam i flera styrelser samt har en bred erfarenhet från såväl konsultverksamhet som den finansiella sektorn. Han har tidigare bland annat varit partner på ABG Sundal Collier samt EVP Corporate Development på Medivir.

CFO, Chief Financial Officer sedan 2016. Anställd sedan 2016.

Född: 1962.

Utbildning: Civilekonom med examen från Stockholms universitet och CEFA från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Björn Axén Hairdressers AB, Björn Axén Institut AB, Björn Axén Retail AB, LightLab Sweden AB och Björn Axén Academy AB. Ägare och styrelseledamot i HWA Advisory & Capital AB. Styrelseordförande i Pharmanest AB, Nywasu AB och Nywasu Fond AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: EVP, Executive Vice President, Corporate Development i Medivir AB.

Innehav: -

**Mats Svanberg**

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

Business Controller. Anlitad sedan 2017.

Född: 1961.

Utbildning: Ekonomi, Lunds universitet och Verktygsfräsare, Aranässkolan.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Hästbacken samt i Mats Svanberg AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot och tf. VD för SKF Condition Monitoring Luleå AB. VD, styrelseledamot och styrelseordförande i Hörberg Petersson Tronic AB. VD och styrelseordförande 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) samt arbetat som Business Developer i AB SKF.

Innehav: -

**Johan Dörögrip**

Johan Dörögrip har mångårig erfarenhet från projektledning inom den tekniska sektorn.

Manufacturing Manager sedan 2018. Anställd sedan 2016.

Född: 1959.

Utbildning: Maskiningenjör, Katrineholms Tekniska skola.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Produktionschef på Sarlin Furnaces AB.

Innehav: -

**Achim Zeiss**

Achim Zeiss har i över 30 år sysslat 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 DAD-CO GmbH (Tyskland).

Innehav: -

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter är valda fram till årsstämman 2018. 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 eller varit föremål för annan påföljd, anklagelse eller utredning av svensk eller utländsk myndighet.

Tove Langlet var under en kort period mellan hösten 2014 och våren 2015 ledamot i Innotech Solar AS. Innotech Solar AS försattes i konkurs under våren 2015 efter att ägarna beslutat att inte investera mer kapital i bolaget. Tord Andersson var styrelseordförande i Greenextreme AB fram till början av februari 2018. Han meddelade sin avgång vid ett styrelsemöte den 31 januari 2018. I samband med detta styrelsemöte beslutades att bolaget skulle ansöka om företagsrekonstruktion. Thomas Carlström har varit styrelseledamot i Ecoil AB (publ.). Bolagets konkurs inleddes i december 2011 och avslutades i oktober 2016. 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 2017 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB (Fabriksgatan 47, 702 23 Örebro) till revisor intill slutet av årsstämman 2018. PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som omfattas i 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 ansvarige revisor sedan 2016. Tidigare ansvarig 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

Ersättning har under 2017 utgått till nuvarande styrelse med 279 167 SEK varav 115 000 SEK till styrelsens ordförande Tove Langlet, 61 667 SEK vardera till styrelseledamöterna Kjell Östergren och Tord Andersson samt 40 833 SEK till styrelseledamoten Thomas Carlström.

Dessutom har 43 367 SEK bokförts i konsultarvode för styrelseordföranden Tove Langlets arbete utöver sedvanligt styrelsearbete. Styrelseledamot Tord Andersson har under 2017 upparbetat konsultarvode om 98 000 SEK samt har rätt till ersättning om 15 534 SEK för övriga omkostnader. Ersättningen har ännu inte fakturerats.

Vid årsstämman den 11 maj 2017 beslutades att arvode ska utgå med 140 000 kronor till ordföranden och 70 000 kronor till var och en av de övriga bolagsstämnovalda styrelseledamöterna (som är tre till antalet). Vidare beslutade stämman att styrelsen ska ha rätt att besluta om att utbetala ersättning till styrelseledamot om 7 000 kronor per dag för utfört konsultarbete som inte omfattas av sedvanligt styrelsearbete.

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.

Om Bolaget säger upp VD på grund av annat skäl än att VD grovt åsidosatt sina åligganden har VD rätt till avgångsvederlag motsvarande totalt sex grundlöner som betalas ut under sex månader. Avgångsvederlag ska dock inte utgå vid pension. VD är bunden av en konkurrensklausul som gäller under 12 månader efter anställningens upphörande. I det fall Bolaget åberopar konkurrensklausulen ska VD 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 eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att anställningen/uppdraget avslutats.

Ersättningar under 2017 (anges i SEK)

Namn	Grundlön/Arvode	Bonus	Pension	Övrigt	Summa
Tove Langlet, styrelsens ordförande	115 000	-	-	43 367	158 367
<i>Övriga styrelseledamöter</i>					
Kjell Östergren	61 667	-	-	-	61 667
Tord Andersson	61 667	-	-	¹⁾	61 667
Thomas Carlström	40 833	-	-	-	40 833
Pär Teike, CEO (tillträdde i sep 2017)	360 000	-	164 412	4 556 ²⁾	528 968
<i>Andra ledande befattningshavare</i>					
Mats Wallin, Deputy CEO och CTO ³⁾	809 839	242 494 ⁴⁾	282 951	3 700 ²⁾	1 338 984
Håkan Wallin, CFO ⁵⁾	1 186 500	-	-	-	1 186 500
Mats Svanberg, Business Controller ⁵⁾	85 000	-	-	-	85 000
Johan Dörögrip, Production Manager	582 000	-	116 900	-	698 900
Achim Zeiss, Area Manager Europe ⁵⁾	41 226	-	-	-	41 226

Tove Langlet, Håkan Wallin och Mats Svanberg har därutöver via sina konsultbolag fakturerat och erhållit ersättning för omkostnader.

¹⁾ Styrelseledamot Tord Andersson har upparbetat konsultarvode om 98 000 SEK samt rätt till ersättning om 15 534 SEK för övriga omkostnader. Ersättningen har ännu inte fakturerats.

²⁾ Avser privat sjukvårdsförsäkring

³⁾ Mats Wallin var tidigare VD i Bolaget fram till Pär Teike tillträdde 11 september 2017. Av ersättningen till Mats Wallin enligt tabellen ovan har följande utbetalats för tiden han var VD i Bolaget under 2017: 533 969 SEK i grundlön, 242 494 SEK i bonusutbetalning (denna har avsatts i pensionsförsäkring) samt 215 097 SEK i pension.

⁴⁾ Avser bonus för åren 2015 och 2016 som utbetalats under 2017.

⁵⁾ Fakturerat belopp genom egna bolag.

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 2011-03-31. 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 dotterbolaget Finshyttan HydroPower AB med organisationsnummer 556703-5752. Någon verksamhet bedrivs inte i Finshyttan HydroPower AB, all operativ verksamhet bedrivs i moderbolaget.

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 Sweden AB.

Väsentliga avtal

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

Större order

Cell Impact erhöll i december 2017 en större order värd ca 800 000 SEK avseende utveckling och produktion av bipolära flödesplattor till en kund med en ledande marknadsposition. Leverans är planerad till första kvartalet 2018.

Köpeavtal med Shanghai Everpower Technologies Ltd.

Cell Impact och Shanghai Everpower Technologies Ltd. ingick i augusti 2017 ett köpeavtal enligt vilket Cell Impact ska leverera bipolära flödesplattor till ett värde om ca 1 MSEK. Leveransen ska ske etappvis. Parternas mål, förutom leveransen av flödesplattorna, är att få fram en optimerad bipolär flödesplatta som är anpassad för kostnadseffektiv tillverkning i höga volymer.

Leveransavtal med PERMANOVA Lasersystem AB

Cell Impact och PERMANOVA Lasersystem AB ingick i april 2017 ett avtal enligt vilket PERMANOVA Lasersystem AB ska leverera laserutrustningar för svetsning och skärning. Leveransen är försenad men beräknas att ske under första kvartalet 2018.

Samarbetsavtal med AP&T Sweden AB

Cell Impact och AP&T Sweden AB ("AP&T") ingick i mars 2015 ett samarbetsavtal avseende produktionslinjer för bockade plattor i tunnplåt till värmeväxlare och bränsleceller.

Enligt avtalet ska AP&T marknadsföra och erbjuda kunder kompletta produktionslinjer för bockade plattor i tunnplåt till värmeväxlare och bränsleceller. Produk-

tionslinjerna består av parternas produktionsutrustningar (dvs. matarutrustning, m.m. från AP&T och höghastighetsslagenhet, m.m. från Cell Impact). Leverans av produktionslinje till kund kan komma att föregås av ett utvecklingsprojekt. Vid leverans av produktionslinje till kund ska Bolaget utgöra AP&T:s underleverantör.

Parterna har i vissa avseenden överenskommit om exklusivitet och AP&T ska utgöra Bolagets så kallade preferred partner inom ramen för segmentet produktionslinjer för bockade plattor i tunnplåt till värmeväxlare och bränsleceller.

Försäkringar

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

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Cell Impact och agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Advokatfirman Wählin är Cell Impacts legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Cell Impact för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Wählin erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank eller Advokatfirman Wählin 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 teckningsförbindelser. Därutöver har Cell Impact ingått avtal om emissionsgarantier med en befintlig aktieägare och ett antal externa investerare, inklusive

Erik Penser Bank, för vilka ersättning om 8,0 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 Erbjudandet.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har ingått teckningsförbindelser med ett antal större aktieägare samt personer i styrelse och ledningsgrupp om totalt cirka 8,1 MSEK, motsvarande cirka 17 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till cirka 32,9 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av Företrädesemissionen. Cell Impact ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om 8,0 procent av garanterat belopp. Garantiåtaganden har ingåtts mellan den 22 januari och 9 februari 2018. Erik Penser Bank samordnar garantikonsortiet och samtliga garantier kan nås genom Erik Penser Bank på adress Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Sammantaget har Cell Impact erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande cirka 85 procent av Företrädesemissionen. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)	Ersättning (SEK)
Kåre Gilstring	1 873 674	-	1 873 674	-
Kjell Östergren	1 365 737	-	1 365 737	-
Ledning och styrelse, exkl. Kjell Östergren	123 375	-	123 375	-
Östersjöstiftelsen ¹	4 758 740	5 241 260	10 000 000	419 301
LMK Venture Partners ²	-	2 000 000	2 000 000	160 000
Gustav Andersson	-	1 000 000	1 000 000	80 000
Formue Nord Markedsneutral A/S ³	-	5 000 000	5 000 000	400 000
Modelio Equity ⁴	-	4 000 000	4 000 000	320 000
Navitex ⁵	-	1 500 000	1 500 000	120 000
Erik Penser Bank ⁶	-	14 100 000	14 100 000	1 128 000
Totalt	8 121 526	32 841 260	40 962 786	2 627 301
Andel av Företrädesemissionen, %	16,9	68,2	85,1	

¹ c/o Södertörns högskola, 141 89 Huddinge

⁴ Eriksbergsgatan 1 B, 114 30 Stockholm

² Box 2025, 220 02 Lund

⁵ Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö

³ Nytorv 11, 3. sal, 9000 Aalborg, Danmark

⁶ Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm

Transaktioner med närstående

Konsultarbete styrelseledamöter

Det noteras att årsstämorna i Cell Impact 2015, 2016 och 2017 beslutade att styrelsen har rätt att besluta om att utbetala ersättning till styrelseledamot för utfört konsultarbete som inte omfattas av sedvanligt styrelsearbete om 6 000 SEK per dag (enligt beslut av årsstämorna 2015 och 2016) respektive 7 000 SEK per dag (enligt beslut av årsstämman 2017).

2015

102 516 SEK har bokförts i konsultarvode för före detta styrelseordföranden Jan Rynnings. Därtill har 17 100 SEK bokförts för övriga omkostnader.

2016

153 701 SEK har bokförts i konsultarvode för före detta styrelseordföranden Jan Rynnings arbete.

120 246 SEK har bokförts i konsultarvode för styrelseledamoten Tove Langlets arbete i samband med företrädesemissionen som genomfördes under 2016. Därtill har 2 107 SEK bokförts för övriga omkostnader.

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 styrelseordföranden Tove Langlets arbete. Därtill har 6 559 SEK bokförts för övriga omkostnader.

Styrelseledamot Tord Andersson har upparbetat konsultarvode om 98 000 SEK samt rätt till ersättning om 15 534 SEK för övriga omkostnader. Ersättningen har ännu inte fakturerats.

Ersättningen bedöms marknadsmässig.

Uppdrag avseende arbete med Företrädesemissionen

Bolaget har uppdragit åt Håkan Wallin, CFO, via bolag, att utföra konsulttjänster, utöver de konsulttjänster som utförs i rollen som CFO, inom ramen för den pågående Företrädesemissionen. Konsulttjänsterna avser arbete med bland annat förberedande analys och emissionsstruktur samt upprättande av prospekt. Bolaget bedömer att kostnaderna för dessa tjänster kommer att uppgå till ca 250 000 SEK.

Konsultavtal med närstående till VD

Bolaget har ingått ett konsultavtal med VD Pär Teikes fru Liz Dan Yue (via bolag) avseende stöd i samband med kinesiska affärsrelationer, kinesiska översättningar, m.m. Avtalet ingicks i september 2017 och gäller tills vidare med tre månaders uppsägningstid. Styrelseordförandens godkännande krävs för tjänster som avropas av Pär Teike. Vid längre uppdrag utgår ersättning med 20 000 SEK per månad och vid kortare uppdrag utgår ersättning med 1 300 SEK per dag. Avtalet innefattar inget inköpsåtagande för Cell Impact. Hittills har totalt 11 050 SEK upparbetats i arvode under avtalet. Arvodet har dock ännu inte fakturerats.

Leverans av produkter och tjänster

Under 2016 har 354 444 SEK och under 2017 har 27 302 SEK utbetalats till bolaget Industrihydraulik Sweden AB

avseende leverans av produkter och tjänster. Cell Impacts före detta styrelseledamot Jan Alvéen är storägare och styrelseordförande i Industrihydraulik Sweden AB.

Avsiktsförklaring

I oktober 2016 ingick Cell Impact en avsiktsförklaring med AP&T Sweden Aktiebolag och ett kinesiskt bränslecellsföretag avseende utveckling av en produktionslina för tillverkning av bipolära plattor. Vid tidpunkten för ingående av avsiktsförklaringen var Tord Andersson styrelseledamot i Cell Impact samt styrelseordförande i AP&T Sweden Aktiebolag. Avsiktsförklaringen har upphört att gälla.

Teckningsförbindelser

Styrelseledamöterna Tove Langlet, Kjell Östergren och Tord Andersson samt ledande befattningshavaren Mats Wallin har ingått teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen enligt vad som redovisas i avsnittet "Tecknings- och garantiåtaganden" ovan.

Patent- och varumärkesskydd

Bolaget var per den 31 januari 2018 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

Patent	Region	Inlämningsdatum ¹
Omslutande ventil	SE	31 maj 2000
	PCT ² , US, JP, CN, ES, IT, DE	9 maj 2001
Revolver/skyttelmaskin	SE	15 september 2000
	PCT ² , US	27 augusti 2001
Höghastighetsformning av platta objekt	PCT ² , CA, SE, IT, DE, JP, ES, FR, CH	26 april 2001
	US	7 augusti 2001
Kapverktyg	SE	8 april 2002
	PCT ² , JP, DE	12 mars 2003
Metod för att förhindra skadlig återstuds	PCT ² , 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
	EPO ³ , US ³ , JP ³ , CN ³ , KR ³ , HK ³ , PCT ²	6 mars 2015

¹ 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.

² Patent Cooperation Treaty (PCT) är en internationell överenskommelse. Görs en PCT-ansökan på ett språk anses den gälla i alla PCT:s medlemsländer (fler är 150 länder). PCT-ansökan resulterar i en global ingivningsdag och en preliminär bedömning.

³ Avser inlämnade men ännu inte registrerade patentansökningar.

Varumärke	Region	Inlämningsdatum ⁴
Cell Impact	EU	13 september 2007
	INT, RU, TR, CA, US, JP, TW, KR, AU	19 februari 2008
MORPHIC ⁵	CA, BR, TW	25 oktober 2007

⁴ Varumärket är giltigt så länge det är registrerat och registreringen förnyas.

⁵ Cell Impact avser att låta varumärket MORPHIC löpa ut då det idag inte längre används i verksamheten.

metod vid materialbearbetning utnyttjande av hög kinetisk energi" (vilket är en vidareutveckling av patentet "Metod att förhindra skadlig återstuds") samt "Omslutande ventil". Bolaget är dessutom innehavare till domännamnet www.cellimpact.se.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Cell Impacts finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Cell Impacts årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2017, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2015](#): koncernens resultaträkning (sidan 15), koncernens balansräkning (sidorna 16- 17), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 18), koncernens kassaflödesanalys (sidan 19), moderbolagets resultaträkning (sidan 20), moderbolagets balansräkning (sidorna 21-22), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 23), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 24), noter (sidorna 25-36) och revisionsberättelse (sidan 38)
- [Årsredovisningen 2016](#): koncernens resultaträkning (sidan 38), koncernens balansräkning (sidorna 39- 40), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 41), koncernens kassaflödesanalys (sidan 42), moderbolagets resultaträkning (sidan 43), moderbolagets balansräkning (sidorna 44-45), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 46), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 47), noter (sidorna 48-63) och revisionsberättelse (sidorna 65-66)
- [Bokslutskommuniké 2017](#): koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 6), koncernens balansräkning i sammandrag (sidan 7), koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag (sidan 7), koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 8), moderbolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 9), moderbolagets balansräkning i sammandrag (sidorna 10) och noter (sidan 11)

Cell Impacts årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Bokslutskommunikén 2017 har inte varit föremål för överiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förutom Cell Impacts reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 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 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Dotterbolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Cell Impacts bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017.
- Prospektet.

Bransch- och marknadsinformation

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 samt kommersiella publikationer, 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 verksamt 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. Emittenten har återgivit information från tredje part exakt, såvitt emittenten kan känna till och försäkra 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

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 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 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 1 620 000 st och B-aktier till ett antal av högst 52 380 000 st.

Antalet aktier skall vara lägst 13 500 000 st och högst 54 000 000 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 aktier 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 lottnings.

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 revisorsarvodet;
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 vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (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 eller teckningsrätter 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 eller teckningsrätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör 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

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om om-

kostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägarätter som realiseras samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen, och därför avyttrar sina teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0%
Investerat belopp:	1 000 kr	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av inv
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0kr	0%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0kr	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0kr	0%
Totala kostnader och avgifter	0kr	0%

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0%	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100%
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Adresser

Emittent

Cell Impact AB (publ)
Plåtvägen 18
691 50 Karlskoga

Telefon: +46 (0)586 - 574 50
E-post: info@cellimpact.com
Hemsida: www.cellimpact.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: +46 (0)8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Wåhlin
Engelbrektsgatan 7
114 32 Stockholm

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

Revisorer

PricewaterhouseCoopers AB
Fabriksgatan 47
Box 89
701 41 Örebro

Telefon: 010-213 18 00
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappersförvaltare

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

Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

