

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

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya B-aktier senast den 23 december 2021, eller
- senast den 20 december 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya B-aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya B-aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya B-aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 6 december 2021. Prospektet är giltigt upp till tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när detta prospekt inte längre är giltigt, och Cell Impact kommer endast att upprätta tillägg till detta prospekt när det krävs enligt bestämmelse om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Sole Global Coordinator
och Joint Bookrunner



Joint Bookrunner



BRYAN, GARNIER & CO

Viktig information

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se "Vissa definitioner" på nästa sida.

Detta prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen").

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Cell Impact har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige, Danmark och Finland. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Kina, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Bolaget ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten eller andra i USA.

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige, Danmark och Finland. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas

i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Cell Impact och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga 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 och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Cell Impact och Cell Impact ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Cell Impacts verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få teckna B-aktier enligt erbjudandet i detta prospekt kommer varje person som tecknar B-aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Cell Impact och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Cell Impact förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Cell Impact eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Framåtriktad information

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

Faktorer som kan medföra att Cell Impacts framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat det som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. Cell Impact lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller

revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Bransch- och marknadsinformation

Bransch- och marknadsinformation i prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. 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 olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. 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. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till, har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Webbplatser från vilka bransch- och marknadsinformation har inhämtats, och till vilka hänvisningar görs i fotnoter i detta prospekt, utgör inte en del av detta prospekt och har inte granskats av Finansinspektionen.

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. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Cell Impacts revisor.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag (Eng. *small and medium-sized enterprises, SME*) i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte underställda samma regler som bolag på den reglerade huvudmarknaden. I stället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna följs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Innehåll

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	9
Inbjudan till teckning av B-aktier i Cell Impact AB (publ)	16
Bakgrund och motiv	17
Villkor och anvisningar	19
Så här gör du för att teckna B-aktier	25
Verksamhetsöversikt	27
Utvald historisk finansiell information	39
Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information	44
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	47
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	53
Legala frågor och kompletterande information	57
Adresser	62

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 7 december 2021 är införd i aktieboken som aktieägare i Cell Impact erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie (A-aktie eller B-aktie) i Cell Impact. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya B-aktier, varvid sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier. Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

20,75 SEK per B-aktie

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt
7 december 2021

Teckningstid

9 december - 23 december 2021

Handel med teckningsrätter

9 december - 20 december 2021

Handel med BTA

9 december 2021 - 4 januari 2022

Övrig information

Kortnamn: CI B
ISIN-kod aktie: SE0005003217
ISIN-kod teckningsrätt: SE0017133523
ISIN-kod BTA: SE0017133531
LEI-kod: 549300PS6XPVP3MP2W76

VISSA DEFINITIONER

I detta prospekt används följande definitioner:

"Bryan, Garnier & Co" avser Bryan, Garnier & Co Limited och/eller Bryan Garnier Securities SAS.

"Carnegie" avser Carnegie Investment Bank AB (publ).

"Cell Impact", "Bolaget" eller **"Koncernen"** avser, beroende på sammanhanget, Cell Impact AB (publ) (org.nr 556576-6655), den koncern vari Cell Impact AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i Koncernen.

"Euroclear Sweden" avser Euroclear Sweden AB.

"Företrädesemissionen" avser nyemission av B-aktier i Cell Impact i enlighet med villkoren i detta prospekt.

"SEK" och **"EUR"** avser svenska kronor respektive euro ("**T**" avser tusen och "**M**" avser miljoner).

Sammanfattning

Inledning och varningar

INLEDNING OCH VARNINGAR

Följande sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i ett prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan det rättsliga förfarandet 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 övriga delar i prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

EMITTENTEN

Emittenten är Cell Impact AB (publ), organisationsnummer 556576-6655 samt LEI-kod 549300PS6XPVP3MP2W76. Bolagets postadress är Källmossvägen 7 A, 691 52 Karlskoga, Sverige. Värdepapperna utgörs av B-aktier, vilka har kortnamnet CI B och ISNI-kod SE0005003217.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av detta prospekt. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige, telefonnummer +46 (0)8-408 980 00, hemsida www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 6 december 2021.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?

INFORMATION OM EMITTENTEN

Cell Impact AB (publ), organisationsnummer 556576-6655, är emittent av värdepapper enligt detta prospekt. Bolagets styrelse har sitt säte i Karlskoga kommun, Sverige. Bolaget bildades i Sverige 1999 och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300PS6XPVP3MP2W76.

EMITTENTENS HUVUDVERKSAMHET

Cell Impact är en global leverantör av avancerade flödesplattor och produktionsteknologi till tillverkare av bränsleceller. Företaget har utvecklat och patenterat en unik metod för höghastighetsformning 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.

EMITTENTENS STÖRRE AKTIEÄGARE

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Cell Impact per den 30 september 2021 och därefter kända förändringar. Det är ingen enskild aktieägare som äger eller kontrollerar, direkt eller indirekt, Cell Impact.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktier %	Andel röster %
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	3 577 720	6,08	5,88
BNY Mellon SA/NV	-	3 474 217	5,90	5,71
Östersjöstiftelsen*	-	2 995 461	5,09	4,93

* Andelen röster understiger fem procent

STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

Bolagets styrelse består av Robert Sobocki (ordförande), Thomas Carlström, Anna Frick, Mikael Eurenus och Mattias Silfversparre.

Bolagets ledande befattningshavare är Pär Teike, Stefan Axellie, Tord Lätt, Anders Öberg, Daniel Vallin, Susanna Sundström och Karina Sick Larsson.

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB är revisor. Den auktoriserade revisorn Gert-Ove Levinsson är huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB:s postadress är 113 97 Stockholm, Sverige.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

FINANSIELL NYCKELINFORMATION I SAMMANDRAG

Vänligen notera att den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med (i) Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 och (ii) Koncernens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari 2021-30 september 2021, inklusive (där tillämpligt) jämförelsesiffror avseende samma period under föregående år.

Utvalda resultaträkningsposter

Belopp i MSEK	2020	2019	2021	2020
	jan-dec	jan-dec	jan-sep	jan-sep
	Reviderad	Reviderad	Oreviderad	Oreviderad
	IFRS	IFRS	IAS 34	IAS 34
Totala intäkter ¹⁾	29,3	12,0	60,8	20,4
Rörelseresultat	-43,1	-47,4	-52,3	-30,7
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare ²⁾	-44,3	-48,4	-53,2	-31,5

1) Beloppen 29,3 MSEK respektive 12,0 MSEK avseende räkenskapsåren 2020 respektive 2019 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019: *Intäkter* (29,3 MSEK/11,9 MSEK) och *Övriga rörelseintäkter* (-/0,1 MSEK). De sammanslagna siffrorna är inte reviderade. Benämns *Intäkter* i Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2021-30 september 2021, inklusive jämförelsesiffror avseende samma period under föregående år.

2) Benämns som *Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och *Summa totalresultat* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Utvalda balansräkningsposter

<i>Belopp i MSEK</i>	2020-12-31	2019-12-31	2021-09-30
	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS	Oreviderad IAS 34
Summa tillgångar	242,9	58,0	205,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	201,9	45,1	149,3

Utvalda kassaflödesanalysposter

<i>Belopp i MSEK</i>	2020	2019	2021	2020
	jan-dec Reviderad IFRS	jan-dec Reviderad IFRS	jan-sep Oreviderad IAS 34	jan-sep Oreviderad IAS 34
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-47,6	-41,0	-54,6	-25,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22,0	-12,5	-38,0	-10,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	204,6	62,4	-1,9	42,6

Specifika nyckelrisker för emittenten**VÄSENTLIGA RISKFAKTORER SPECIFIKA FÖR EMITTENTEN**

De mest väsentliga riskerna relaterade till Cell Impact innefattar följande:

- Det råder en osäkerhet huruvida Bolagets flödesplattor och tillverkningsmetodik får en bred marknadsacceptans och hur marknaden för flödesplattor utvecklas.
- Bolaget är beroende av leverans av insatsvaror/komponenter och tjänster för att producera och leverera flödesplattor.
- Bolaget är beroende av att anställa och att bibehålla nyckelpersoner i syfte att behålla viktiga kunskaper inom Bolaget.
- Bolaget har ett begränsat antal kunder och är därmed beroende av att kunderna fortsätter sitt samarbete med Bolaget.
- Bolagets befintliga eller framtida immateriella rättigheter kan bli föremål för intrång från andra aktörer samt kan komma att utgöra ett ofullständigt skydd. Vidare kan andra företag (inklusive kunder till Cell Impact) försöka utveckla liknande teknik för att kringgå Bolaget.
- Om Cell Impact inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som Cell Impact erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor kan detta få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och finansiella ställning och i förlängningen, om inte annan finansiering eller annat kapital kan anskaffas, leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.
- Cell Impact 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 kan inte sägas med säkerhet när Cell Impact kommer att bli vinstgivande eller om Bolaget ens kommer att bli vinstdrivande och det kan inte tas för givet att nytt kapital kan anskaffas.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

Prospektet avser nyemission av högst 16 812 094 B-aktier (ISNI-kod SE0005003217) med företrädesrätt för Cell Impacts aktieägare.

TOTALT ANTAL AKTIER I BOLAGET

Per dagen för detta prospekts avgivande uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 6 811 362,198789 SEK fördelat på 217 800 A-aktier och 58 624 534 B-aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,12 SEK. Aktierna i Cell Impact är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK.

RÄTTIGHETER SOM SAMMÄNHÄNGER MED VÄRDEPAPPEREN

Varje A-aktie berättigar till en (1) röst och varje B-aktie berättigar till en tiondel (1/10) röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier ska ägare av A-aktier och B-aktier 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast A-aktier eller B-aktier, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-aktier eller B-aktier, 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 föreskrivs om aktieägarnas företrädesrätt ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

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

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens (2005:551) regler om utdelning och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigad till utdelning.

Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

UTDELNINGSPOLICY

Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdelning. 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. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva den fastslagna utdelningspolicyn.

Var kommer värdepapperen att handlas?**PLATS FÖR HANDEL**

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. B-aktien handlas under kortnamnet CI B och har ISIN-kod SE0005003217. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**VÄSENTLIGA RISKFAKTORER SPECIFIKA FÖR VÄRDEPAPPEREN**

De mest väsentliga riskerna relaterade till Cell Impacts aktier innefattar följande risker:

- Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer.
- Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare och det finns risk för att Bolaget inte kommer kunna genomföra utdelningar eller i den utsträckning som kan komma att förväntas framgent.
- Det finns en risk att det blir en begränsad handel i teckningsrätterna och BTA (Betalda Tecknade Aktier).

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET OM TECKNING AV NYA B-AKTIER

Cell Impacts styrelse beslutade den 29 november 2021, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 16 november 2021, att genomföra en emission av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom Företrädesemissionen ökar Cell Impacts aktiekapital med högst cirka 1 946 103,3 SEK, från cirka 6 811 362,2 SEK till cirka 8 757 465,5 SEK, genom utgivande av högst 16 812 094 nya B-aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Cell Impact uppgå till högst 75 654 428 aktier (varav 217 800 A-aktier och högst 75 436 628 B-aktier). Cell Impacts aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya B-aktierna i förhållande till det antal aktier de på avstämningsdagen äger (oavsett aktieslag).

Den som på avstämningsdagen den 7 december 2021 är införd i aktieboken som aktieägare i Cell Impact erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Cell Impact. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya B-aktier, varvid sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier. Endast hela aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Teckningskursen är 20,75 SEK per ny B-aktie.

För det fall att inte samtliga B-aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande:

- *I första hand* ska B-aktier tilldelas dem som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna B-aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
- *I andra hand* ska B-aktier tilldelas dem som tecknat B-aktier i emissionen utan stöd av teckningsrätter, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal B-aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, samt
- *I sista hand* ska B-aktier tilldelas dem som genom avtal ingått garantiåtaganden i egenkap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i enlighet med vad som tidigare har överenskommit med dessa emissionsgaranter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

FÖRVÄNTAD TIDSPLAN FÖR ERBJUDANDET

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 7 december 2021.

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 9 december 2021 till och med den 20 december 2021.

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 9 december 2021 till och med den 23 december 2021.

De nya B-aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market efter att Bolagsverket registrerat dem. Cell Impact beräknar att handeln i de nya B-aktierna kommer att börja omkring den 11 januari 2021.

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV ERBJUDANDET

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 16 812 094 nya B-aktier, motsvarande cirka 22,2 procent av det totala antalet aktier i Cell Impact efter Företrädesemissionen och cirka 21,7 procent av det totala antalet röster i Cell Impact efter Företrädesemissionen.

KOSTNADER FÖR ERBJUDANDET

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 45 MSEK. Cell Impact ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.

Varför upprättas detta prospekt?

ANVÄNDNING AV OCH UPPSKATTAT NETTOBELOPP FÖR MEDLEN

Nettolikviden från Företrädesemissionen, som beräknas uppgå till cirka 304 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, avses användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av utnyttjat bryggglån som Bolaget upptagit från Carnegie: upp till cirka 3 procent,
- Finansiering av den befintliga löpande verksamheten: cirka 10 procent,
- Investeringar i iordningställandet av ytterligare produktionsyta och i ny produktionsutrustning för att säkerställa utökad produktionskapacitet och kapabilitet: cirka 75 procent; och
- Övriga företagsändamål: cirka 12-15 procent.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 17,8 MSEK, motsvarande cirka fem procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 331,1 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 349 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av emissionsbeloppet. För det fall Företrädesemissionen tecknas till 100 procent eller mer kommer garantiåtagandena inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med fem procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning.

VÄSENTLIGA INTRESSEKONFLIKTER

Cell Impacts finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Carnegie och Bryan, Garnier & Co. De finansiella rådgivarna har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Cell Impact för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Carnegie är dessutom långgivare av en bryggglänefacilitet om maximalt 50 MSEK. Avsikten är att Cell Impact ska återbetala utnyttjat bryggglån i samband med genomförandet av Företrädesemissionen.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker som Cell Impact anser är väsentliga för Cell Impacts verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Cell Impacts verksamhet, bransch och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt Cell Impacts aktier. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas. I enlighet med Prospektförordningen är de risker som Cell Impact beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Cell Impact eller Cell Impacts aktier och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta prospekt. De risker som Cell Impact för närvarande bedömer är mest väsentliga beskrivs först i respektive riskkategori. Vidare har Bolaget för varje nedan angiven risk uppskattat dess risknivå som låg, medel eller hög.

Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Cell Impact minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Cell Impact förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

OSÄKERHET RÖRANDE DEN FRAMTIDA MARKNADSUTVECKLINGEN

Bolaget ska utveckla, tillverka och marknadsföra flödesplattor för användning primärt inom bränslecells- och vätgasindustrin samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolagets innovativa formningsteknologi har flera applikationsområden, där produktion av flödesplattor till bränsleceller och, i framtiden även elektrolysörer, är de främsta. Det finns en risk att Cell Impacts flödesplattor och tillverkningsmetodik inte får en bred marknadsacceptans. Marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som nya teknologier kan komma att utvecklas. Vidare kan marknadssegment utvecklas långsammare eller sämre än vad Cell Impact antar i sin prioritering av kundsegment. Marknaden för vätgas kan även påverkas av politiska beslut i energisektorn på ett sätt som Cell Impact inte har räknat med. Det är oundvikligt att bedömningar av framtida marknadsutveckling är förknippade med osäkerhet avseende faktorer som Cell Impact inte kan råda över, och det är i detta skede inte möjligt att säkert säga hur stor marknadsandel Cell Impact kan komma att nå inom marknaden för flödesplattor till bränsleceller. Det kan inte uteslutas att bränslecellsmarknaden utvecklas i en för Cell Impact ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, teknisk utveckling, miljöaspekter, strukturaffärer, politiska beslut eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva Cell Impacts position samt ha en negativ påverkan på Cell Impacts verksamhet och resultat.

Riskbedömning: Hög

BEROENDE AV INSATSVAROR/KOMPONENTER OCH TJÄNSTER FRÅN TREDJE PART

För att Bolaget ska kunna producera och leverera sina produkter är Bolaget beroende av insatsvaror/komponenter och tjänster (exempelvis transporttjänster) från tredje part samt att dessa uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Brist i tillgängligheten avseende vissa komponenter och transporttjänster har exempelvis varit en konsekvens av Covid-19-pandemin. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer eller transportörer kan

leda till att Bolagets produktion försenas eller att leveranser inte kan ske, 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 och försäljning försvåras, försenas eller helt avbrytas vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets omsättning, verksamhet och framtidsutsikter.

Riskbedömning: Hög

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Cell Impact har en relativt liten organisation och är beroende av styrelsens, ledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Cell Impacts förmåga att anställa och behålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer varav några ligger bortom Bolagets kontroll, såsom konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av lednings- eller nyckelpersoner på grund av att den anställda till exempel säger upp sig kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte nås eller att genomförandet av Cell Impacts affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga lednings- eller nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Cell Impact inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna lednings- eller nyckelpersoner kan det uppkomma avbrott eller störningar i Cell Impacts utveckling och tillväxt.

Riskbedömning: Hög

KUNDBEROENDE

Bolaget har i dagsläget ett begränsat antal kunder och förmågan att generera ordrar är därför i huvudsak begränsat till dessa kunder. 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. Förlusten av kunder skulle innebära att Bolaget får minskade intäkter vilket innebär att Bolagets resultat påverkas negativt.

Riskbedömning: Hög

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 försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare och/eller billigare än de som Cell Impact utvecklar och tillverkar. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för marknadsföring och distribution än Cell Impact. I det fall Bolaget inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadsens krav på prestanda och efterfrågan finns det risk för att Bolaget inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att nå framgång på marknaden. En ökad konkurrens från andra aktörer skulle således kunna ha en negativ inverkan på Cell Impacts omsättning och resultat.

Riskbedömning: Medel

TEKNISKA UTVECKLINGSRISKER

Marknaden för samt den tekniska utvecklingen av flödesplattor för bränslecells- och vätgasindustrin kan komma att genomgå snabba och markanta förändringar. En sådan utveckling kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid att utveckla och producera produkterna och att kostnaden därav ökar samt att det tar längre tid att få ut produkterna på marknaden. Om Bolagets produktion med anledning härav försenas eller helt uteblir kan det innebära en minskad alternativt utebliven försäljning med negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Riskbedömning: Medel

FEL I PRODUKTER OCH TJÄNSTER

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

Riskbedömning: Medel

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 negativ inverkan på Bolagets verksamhet och tillväxtmöjligheter.

Bolaget har för avsikt att avsevärt öka sin produktion genom att bland annat bygga ut sina produktionsmöjligheter. Det finns en risk att en sådan utvidgning av produktionen kan bli försenad eller mer kostsam än vad Bolaget beräknat. Därtill finns det risk att det vid en ökad produktion inte går att bibehålla samma höga kvalitet som Bolaget för närvarande har på sina produkter. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas komma upp i den kapacitet som man planerat eller att produktionen inte är lika kostnadseffektiv som Bolaget planerat vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Riskbedömning: Medel

SEKRETESS OCH SAKKUNSKAP

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

Riskbedömning: Låg

SKATT

Cell Impact har försäljning till flera marknader utanför Sverige. Bolagets verksamhet kräver därför goda rutiner avseende redovisning, uppföljning och inbetalning av skatter, tull och avgifter och bristande efterlevnad i dessa avseenden kan få negativa konsekvenser för verksamheten. Cell Impacts bedömning och efterlevnad av skattelagar, internationella skatteavtal och bestämmelser kan visa sig felaktig. Genom berörda skattemyndigheters beslut kan Cell Impacts tidigare eller nuvarande skattesituation försämrans vilket kan inverka negativt på Bolaget.

Riskbedömning: Låg

Legal risker

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patentintrång och plagiat är risker som Cell Impact kan bli utsatt för. Det finns ingen garanti för att Cell Impact kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade ansökningar om registrering kommer att beviljas. Det finns risk för att Bolagets patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott skydd samt att andra företag (inklusive kunder till Cell Impact) försöker utveckla liknande teknik för att kringgå Bolaget. Det finns vidare risk för att nya tillverkningsmetoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts, blir obsoleta eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd. Nämnda förhållanden kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och resultat.

Vidare finns risk för att andra aktörer gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter och att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma vilket kan påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt.

Riskbedömning: Hög

TVISTER OCH ANDRA RÄTTSPROCESSER

Det finns risk för att Bolaget i framtiden kan komma att bli involverat i tvister och andra rättsprocesser. Sådana tvister kan exempelvis avse påstådda immateriella rättighetsintrång, vissa patents giltighet och andra kommersiella frågor. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader vilket kan påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. (För information om nuvarande tvister/rättsprocesser, se avsnittet "*Legal frågor och kompletterande information*").

Riskbedömning: Medel

Finansiella risker

ICKE-GENOMFÖRD FÖRETRÄDESEMISSION

Om Cell Impact inte beaktar den nettolikvid som Cell Impact skulle erhålla vid en fulltecknad Företrädesemission eller Cell Impacts eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer Cell Impact att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden (se avsnittet "*Bakgrund och motiv - Redogörelse för rörelsekapital*") och möjliggör inte heller återbetalning av utnyttjat bryggglån från Carnegie (se mer om bryggglånet under avsnittet "*Kapitalisering, nettoskuldssättning och annan finansiell information*" under rubriken "*Betydande förändringar sedan 30 september 2021, bryggglånefacilitet*"). Om Cell Impact inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som Cell Impact erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor kan detta få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och finansiella ställning samt i förlängningen, om inte annan finansiering eller annat kapital kan anskaffas, leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Riskbedömning: Hög

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Cell Impact 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 kan inte sägas med säkerhet när Cell Impact kommer att bli vinstgivande eller om Bolaget ens kommer att bli vinstgivande. Det kan inte tas för givet att nytt kapital kan anskaffas om och när behov uppstår, att det kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Cell Impacts behov, vilket kan få negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. För det fall Cell Impact inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för företagsrekonstruktion eller konkurs.

Riskbedömning: Hög

KREDITRISKER

Cell Impact ger sina kunder kredit med vanligtvis 30-60 dagars kreditfrist och kan påverkas negativt, genom primärt minskade intäkter, likviditet och sämre resultat, vid kundernas insolvens eller konkurs. Cell Impact utsätts för risken att kunderna inte betalar för beställda produkter eller tjänster, eller betalar senare än väntat. Risken ökar under perioder med ekonomisk nedgång eller osäkerhet.

Riskbedömning: Medel

VALUTARISKER

Valutarisker uppstår vid omräkning till svenska kronor i 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 som kan ha en negativ inverkan på Cell Impacts omsättningstillväxt och resultat.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

AKTIEKURSEN KAN VARA VOLATIL OCH KURSUTVECKLINGEN ÄR BEROENDE AV FLERA FAKTORER

En investering i aktier kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursen för Bolagets aktier kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. 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 kan till exempel komma att påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som exempelvis Covid-19. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Cell Impacts aktier. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

Riskbedömning: Hög

INGEN TIDIGARE LÄMNAD UTDELNING

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

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

Riskbedömning: Hög

UTSPÄDNING OCH NEGATIV INVERKAN PÅ AKTIEPRISET VID FRAMTIDA EMISSIONER

Cell Impact kan i framtiden behöva göra fler emissioner för finansiering av sin verksamhet vilket kan sänka marknadsvärdet på Cell Impacts aktier samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

Riskbedömning: Medel

SÄRSKILDA RISKER FÖR UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Cell Impacts aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market endast i SEK och Bolaget kommer att betala eventuella framtida vinstutdelningar i SEK. Det innebär att aktieägare med hemvist utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehavet och eventuella vinstutdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till den aktuella valutan. I vissa jurisdiktioner, däribland USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Kina, Nya Zeeland, Singapore och Sydafrika, kan det även finnas värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare med hemvist i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Om Cell Impact i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i sådana jurisdiktioner följaktligen vara föremål för begränsningar som t.ex. innebär att de inte kan utöva sin företrädesrätt eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA och i andra jurisdiktioner där sådana begränsningar tillämpas.

Riskbedömning: Medel

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE OCH FÖRSÄLJNING AV STÖRRE AKTIEPOSTER

Bolagets större aktieägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett betydande inflytande i ärenden som beslutas av aktieägarna på bolagsstämman, bland annat beslut om val av styrelse, vinstutdelning, nyemissioner och ändring av bolagsordningen. Större aktieägares intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets intressen eller andra aktieägares intressen, och större aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande på Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.

Bolagets aktiekurs kan vidare komma att påverkas negativt om Bolagets aktier avyttras på marknaden i osedvanligt hög utsträckning. Aktiekursen kan påverkas särskilt negativt om en omfattande försäljning av aktier i Bolaget genomförs av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare.

Riskbedömning: Låg

Risker relaterade till Företrädesemissionen

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA (BETALDA TECKNADE AKTIER)

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kommer innehavaren till handa om denne antingen utnyttjar dem för teckning av B-aktier senast den 23 december 2021 eller säljer dem senast den 20 december 2021. Efter den 23 december 2021 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätterna och BTA (Betald Tecknad Aktier) som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i teckningsrätter kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten som Företrädesemissionen innebär. Vidare kan handeln i BTA under den period som handel med BTA beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market (från och med den 9 december 2021 till och med den 4 januari 2022) vara begränsad och investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Riskbedömning: Hög

UTSPÄDNING

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen enligt det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Cell Impact att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med högst 16 812 094 nya B-aktier, motsvarande cirka 22,2 procent av det totala antalet aktier i Cell Impact efter Företrädesemissionen och cirka 21,7 procent av det totala antalet röster i Cell Impact efter Företrädesemissionen. Om aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägares ägande i Cell Impact efter att Företrädesemissionen slutförts.

Riskbedömning: Medel

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit teckningsförbindelser från Östersjö-stiftelsen om sammanlagt cirka 17,8 MSEK, motsvarande cirka fem procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 331,1 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 349 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Uppfylls inte ovannämnda åtaganden kan det inverka negativt på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Riskbedömning: Låg

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

Aktieägarna i Cell Impact erbjuds härmed att med företrädesrätt teckna nya B-aktier i Cell Impact i enlighet med villkoren in detta prospekt.

Cell Impacts styrelse beslutade den 29 november 2021, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 16 november 2021, att genomföra en emission av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom Företrädesemissionen ökar Cell Impacts aktiekapital med högst cirka 1 946 103,3 SEK, från cirka 6 811 362,2 SEK till cirka 8 757 465,5 SEK, genom utgivande av högst 16 812 094 nya B-aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Cell Impact uppgå till högst 75 654 428 aktier (varav 217 800 A-aktier och högst 75 436 628 B-aktier). ISIN-koden för B-aktierna i Cell Impact är SE0005003217.

Cell Impacts aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya B-aktierna i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) de på avstämningsdagen äger.

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna nya B-aktier med företrädesrätt är den 7 december 2021. I den utsträckning de nya B-aktierna inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Teckning av aktier ska ske från och med den 9 december 2021 till och med den 23 december 2021 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Den som på avstämningsdagen den 7 december 2021 är införd i aktieboken som aktieägare i Cell Impact erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie (A-aktie eller B-aktie) i Cell Impact. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya B-aktier, varvid sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier. Endast hela aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Teckningskursen är 20,75 SEK per ny B-aktie, vilket innebär att Cell Impact kommer att tillföras upp till cirka 349 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med högst 16 812 094 nya B-aktier, motsvarande cirka 22,2 procent av det totala antalet aktier i Cell Impact efter Företrädesemissionen och cirka 21,7 procent av det totala antalet röster i Cell Impact efter Företrädesemissionen.

Stockholm den 6 december 2021

Cell Impact AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Cell Impact är en global leverantör av avancerade flödesplattor i metall till marknaden för vätegasbränsleceller och elektrolysörer. Genom att använda en skalbar unik teknik – Cell Impact Forming™ – kan Cell Impact effektivt producera högkvalitativa flödesplattor i stora mängder. Cell Impacts formningsteknik är väsentligt mer kompakt, mindre resurskrävande och mer miljövänlig än konventionella produktionsmetoder.

Cell Impact har skyndsamt genomfört det som Bolaget kallar för Fas 1, vilken innebär att konvertera existerande efterfrågan till affärer och positionera Cell Impact för framtida tillväxt. Ungefär tre år efter att Cell Impact etablerade strategin att bli en tillverkare av flödesplattor har ett nytt industriföretag skapats med en organisation som besitter gedigen kunskap om applikation och tillverkning. Nu påbörjas Fas 2 som syftar till att ytterligare förbättra Cell Impacts produktionsförmåga och erbjudande. Under Fas 2 kommer mer kompakta och produktiva processteknologier att succesivt tas i bruk som ett resultat av intern processutveckling. Dessutom färdigställs ytterligare 2 500 kvm produktionsyta för att möta existerande och kommande kundbehov.

Marknaden för bränsleceller växer i snabb takt. Cell Impact befinner sig i en accelerationsfas i marknaden där de bolag som vill bli en del av värdekedjan nu måste positionera sig med ett attraktivt erbjudande som innehåller kostnadseffektiv skalbarhet. Då en bränslecell normalt sett innehåller flera hundra flödesplattor finns en multiplikatoreffekt som gör att efterfrågan på flödesplattor blir betydande även vid en lägre efterfrågenivå på bränsleceller. Vid högre efterfrågan på bränsleceller blir med andra ord efterfrågan på flödesplattor mycket stor. Därtill ser Cell Impact ytterligare stor potential för sina flödesplattor i den snabbt växande marknaden för elektrolysörer.

För att kunna fånga de stora möjligheterna på marknaden och fortsätta leverera enligt affärsplanen har Cell Impacts styrelse beslutat om att genomföra en företrädesemission om upp till cirka 349 MSEK. Syftet med Företrädesemissionen är att säkerställa fortsatt finansiering av Bolagets affärsplan med tillhörande ökning av Bolagets produktionskapacitet. Företrädesemissionen förväntas, förutsatt att den blir fulltecknad, kunna finansiera bolagets affärsplan fram till mitten av 2023, vid vilken tidpunkt Bolaget förväntar sig kunna bedriva verksamheten med en positiv EBITDA-marginal. Företrädesemissionen beräknas inbringa en nettolikvid om upp till cirka 304 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 45 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av utnyttjat bryggelån som Bolaget upptagit från Carnegie: upp till cirka 3 procent,
- Finansiering av den befintliga löpande verksamheten: cirka 10 procent,
- Investeringar i iordningställandet av ytterligare produktionsyta och i ny produktionsutrustning för att säkerställa utökad produktionskapacitet och kapabilitet: cirka 75 procent; och
- Övriga företagsändamål: cirka 12-15 procent.

Redogörelse för rörelsekapital

Cell Impact bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Cell Impact's behov den kommande tolv månadersperioden.

Cell Impact's bedömning är att dess befintliga tillgängliga likvida medel (inklusive tillgängliga medel inom ramen för brygglånefaciliteten som Bolaget upptagit från Carnegie) är tillräckliga för att finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov till och med februari 2022, varefter Bolaget blir beroende av ytterligare extern finansiering. Enligt Cell Impact's bedömning uppgår rörelsekapitalunderskottet, dvs. det kapitaltillskott som krävs för att finansiera Bolagets affärsplan, för den kommande tolv månadersperioden till sammanlagt cirka 160 MSEK. Genom Företrädesemissionen säkerställs finansiering av verksamheten under minst den kommande tolv månadersperioden.

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

I samband med Företrädesemissionen har Cell Impact erhållit en teckningsförbindelse från Östersjöstiftelsen om cirka 17,8 MSEK, motsvarande cirka fem procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 331,1 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 349 MSEK, motsvarande 100 procent av emissionsbeloppet. Företrädesemissionen är därmed fullt ut täckt av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, varför styrelsen bedömer utsikterna att genom Företrädesemissionen finansiera Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna som mycket goda. Dessa teckningsförbindelser och emissionsgarantier är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Styrelsen för Cell Impact (det vill säga Robert Sobocki, Thomas Carlström, Anna Frick, Mikael Eurenus och Mattias Silfversparre) ansvarar för informationen i prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och har ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd utelämnats.

Stockholm den 6 december 2021

Cell Impact AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 7 december 2021 är registrerade som aktieägare i Cell Impact har företrädesrätt att teckna B-aktier i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare, och kommer erhålla teckningsrätter för B-aktier i Företrädesemissionen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie (oavsett aktieslag, dvs. både innehavare av A-aktier och innehavare av B-aktier) kommer att erhålla teckningsrätter för teckning av nya B-aktier. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) B-aktier. Endast hela aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner).

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med högst 16 812 094 nya B-aktier, motsvarande cirka 22,2 procent av det totala antalet aktier i Cell Impact efter Företrädesemissionen och cirka 21,7 procent av det totala antalet röster i Cell Impact efter Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen är 20,75 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 7 december 2021. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 3 december 2021. Aktierna i Bolaget handlades exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 6 december 2021.

Teckningstid

Teckning av B-aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 9 december 2021 till och med den 23 december 2021. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Emissionsredovisning

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 7 december 2021 var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av B-aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare under "Viktig information" längst fram i detta prospekt. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Kina, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna B-aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas, och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 9 december 2021 till och med den 20 december 2021. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0017133523.

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 9 december 2021 till och med den 23 december 2021. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 23 december 2021 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna för att teckna B-aktier ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna B-aktier senast den 23 december 2021, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 20 december 2021.

En teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av B-aktier.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE BOSATT I SVERIGE

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin, eller
- anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av B-aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 69 482 eller laddas ner från Carnegies webbplats www.carnegie.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 23 december 2021. Vänligen observera att betalning för teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter som ej är Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 23 december 2021, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE SOM INTE ÄR BOSATTA I SVERIGE

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna B-aktier med stöd av teckningsrätter och som inte är bosatta i Sverige, givet att de inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*", och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ) Transaction Support

SE-103 38 Stockholm, Sverige SWIFT adress: ESSESESS

IBAN: SE3850000000052211000363

Bankkontonummer: 522110 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissions-redovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 23 december 2021.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska i stället "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 69 482 eller laddas ner på Carnegies webbplats www.carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 15.00 den 23 december 2021.

FÖRVALTARREGISTRERADE TECKNARE

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna B-aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto.

B-aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesmissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av B-aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 5 januari 2022. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 11 januari 2022 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market från och med den 9 december 2021 till och med den 4 januari 2022. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0017133531.

Teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av B-aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE OCH ÖVRIGA

Anmälan om teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på för ändamålet avsedd anmälningsedel, benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningsedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren ska även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

Anmälningsedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies webbplats www.carnegie.se, samt från Cell Impacts webbplats www.cellimpact.com. Anmälningsedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 15.00 den 23 december 2021.

LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI-NUMMER)

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och tilldelas B-aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna B-aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning och andra frågor.

TILDELNING AV NYA B-AKTIER TECKNADE UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

För det fall att inte samtliga B-aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande:

- *I första hand* ska B-aktier tilldelas dem som tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna B-aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
- *I andra hand* ska B-aktier tilldelas dem som tecknat B-aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter, och i det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal B-aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, samt
- *I sista hand* ska B-aktier tilldelas dem som genom avtal ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i enlighet med vad som tidigare har överenskommits med dessa emissionsgaranter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 28 december 2021. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya B-aktier ska betalas kontant inom två bankdagar i enlighet med instruktion på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att dels betalning av tecknade och tilldelade nya B-aktier, dels de nya B-aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att skicka ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya B-aktierna på tecknarens VP-konto. Inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto utan tecknaren erhåller B-aktier direkt. Registrering av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 5 januari 2022. Inbokning av B-aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 11 januari 2022. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning och betalningsinstruktioner i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Upptagande till handel av de nya B-aktierna på Nasdaq First North Growth Market

De nya B-aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market efter att Bolagsverket registrerat dem. Cell Impact beräknar att handeln i de nya B-aktierna kommer att börja omkring den 11 januari 2022.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Den nya B-aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att B-aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 27 december 2021 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, B-aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldigt enligt lag att lämna ut uppgifter, till exempel till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsbud. Det går även bra att kontakta dataskyddsbudet om investeraren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall investeraren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Integritetsskyddsmyndigheten i egenskap av tillsynsmyndighet. Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år. Adress till Carnegies dataskyddsbud: dpo@carnegie.se.

Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för B-aktierna kommer Cell Impact att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller tilldelning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Cell Impact.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. 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 skatteregler och skatteavtal.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA B-AKTIER

Villkor

För varje befintlig aktie i Cell Impact som du innehar på avstämningsdagen får du en (1) teckningsrätt. Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) B-aktier. Teckning kan även ske utan stöd av teckningsrätter, dock utan företrädesrätt.

Teckningskurs	Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	Teckningsperiod	Handel med teckningsrätter
20,75 SEK per B-aktie	7 december 2021	9 december- 23 december 2021	9 december- 20 december 2021

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

DU TILDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie i Cell Impact som du innehar den 7 december 2021 erhåller du en (1) teckningsrätt. **En (1) aktie i Cell Impact → En (1) teckningsrätt.**

SÅ HÄR UTNYTTJAR DU TECKNINGSRÄTTER

Sju (7) teckningsrätter ger rätt att teckna två (2) nya B-aktier

Sju (7) teckningsrätter → Två (2) B-aktier

ÄR DU DIREKTREGISTRERAD AKTIEÄGARE ELLER HAR DU AKTIERNA HOS FÖRVALTARE?

Du har VP-konto (dvs. direktregistrerade aktier) och bor i Sverige.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden.



Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/ från ditt VP-konto, fyll i anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter. Anmälningssedel kan erhållas från Carnegies webbplats www.carnegie.se alternativt från Cell Impacts webbplats www.cellimpact.com. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.

Du har VP-konto (dvs. direktregistrerade aktier) och bor utomlands.¹



Se ovan. Betalning görs i enlighet med instruktionerna som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige".

Du har depå (dvs. förvaltarregistrerade aktier)



Om du har dina aktier i Cell Impact i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

¹) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner".

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter²

Du har VP-konto

Använd anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter. Anmälningsedel kan erhållas från Carnegies webbplats www.carnegie.se alternativt från Cell Impacts webbplats www.cellimpact.com.

Du har depå (dvs. förvaltarregistrerade aktier)

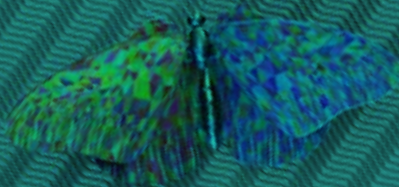
Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningsstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

2) Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Tilldelning av nya B-aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter".

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Webbplatser från vilka bransch- och marknadsinformation har inhämtats, och till vilka hänvisningar görs i fotnoter i detta prospekt, utgör inte en del av detta prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. När information har anskaffats från tredje part har informationen återgetts korrekt och, såvitt Cell Impact känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part, har inte sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.



Inledning

Cell Impact är en global leverantör av avancerade flödesplattor och produktionsteknologi till tillverkare av bränsleceller. Företaget har utvecklat och patenterat en unik, skalbar, metod för höghastighetsformning, Cell Impact Forming™ (high-velocity forming) som löser industrins behov av skalbarhet och som med hög produktivitet gör det möjligt att tillverka flödesplattor med mer avancerade mönster, vilket i sin tur skapar mer kostnads- och energieffektiva bränsleceller jämfört med konventionella formningsmetoder.

Bränslecellsteknik är en miljövänlig energibärare i vilken en kemisk reaktion skapas mellan vätgas och syre som kan producera både elektricitet och värme. Den enda restprodukten är rent vatten. Över hela världen pågår nu en stor omställning från fossila till förnybara energikällor och Cell Impact är en del av den utvecklingen. På senare tid har elektrolysörer tillkommit som ytterligare ett applikationsområde för flödesplattor vilket bedöms ha en mycket stor marknadspotential.

Vätgas

Väte är universums lättaste och mest förekommande grundämne och på jorden hittar vi det främst i vatten och andra organiska föreningar. Vätgas är ett mycket energirikt grundämne och blir allt viktigare som ersättning för fossila bränslen. Genom att producera vätgas med hjälp av förnybar energi kan man tillverka ett miljövänligt drivmedel för användning i bränsleceller.

Bränslecell

En bränslecell producerar elektricitet och värme genom en kemisk reaktion där vätgas och syre omvandlas till vatten. Bränsleceller är ett miljövänligt och effektivt sätt att skapa elektricitet för många typer av eldrivna fordon och andra applikationer som kräver energi.

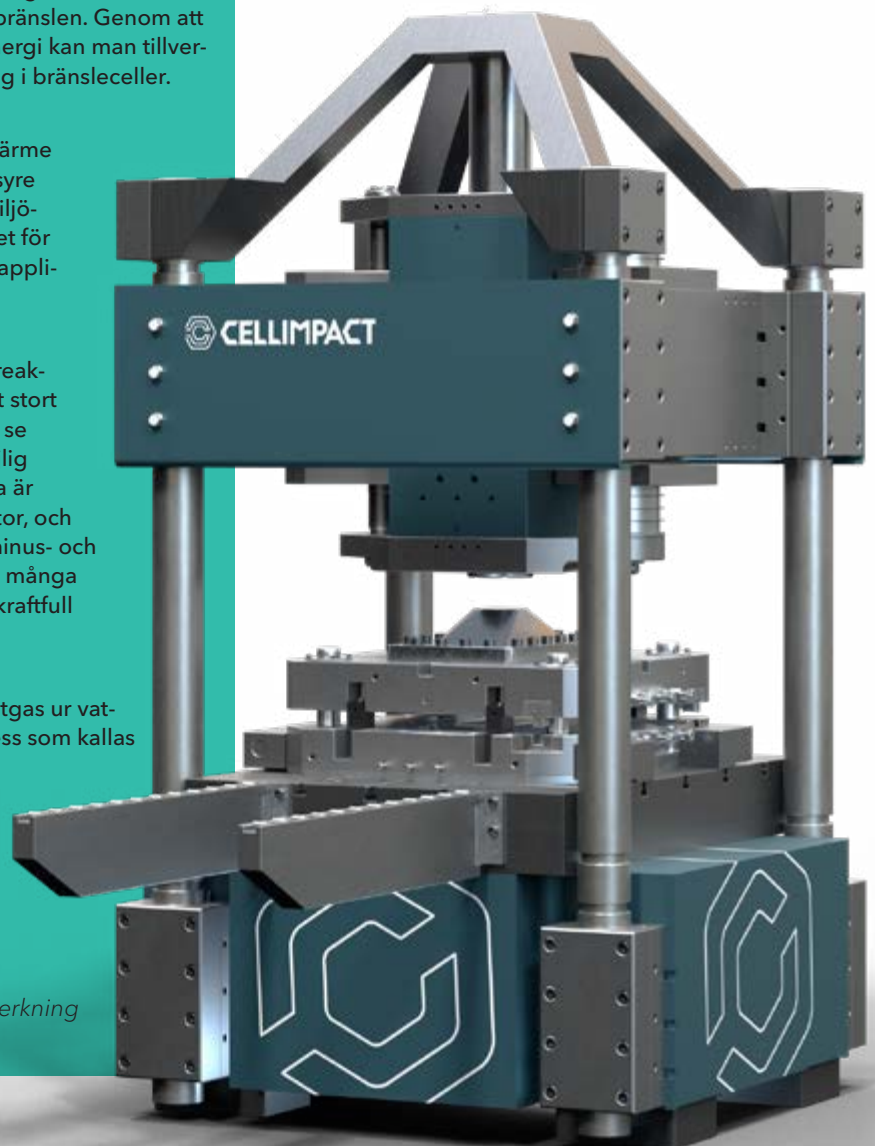
Flödesplatta

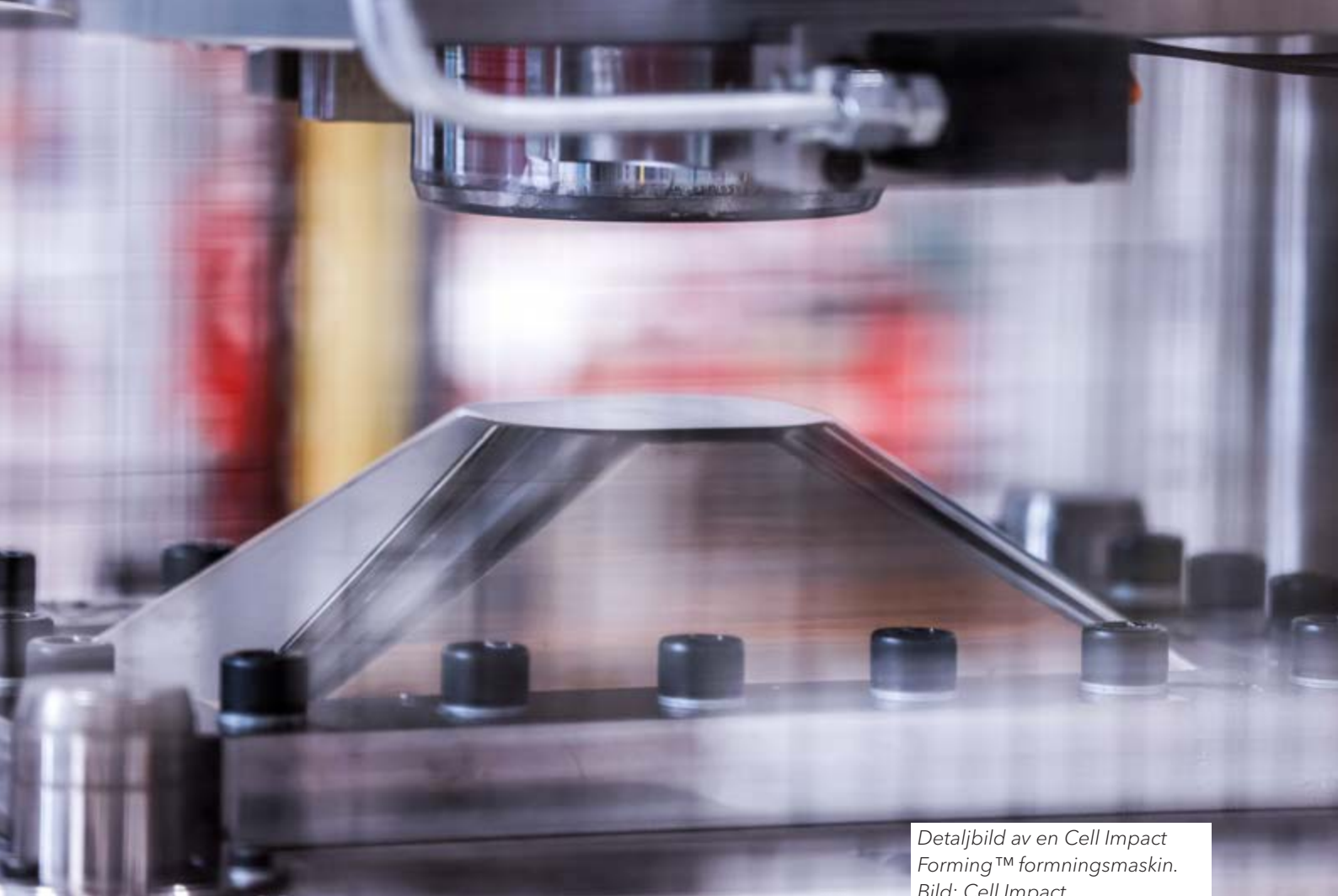
Den del av bränslecellen där den kemiska reaktionen sker kallas för stack och består av ett stort antal flödesplattor. Plattornas uppgift är att se till att gaserna blandas så effektivt som möjlig och att leda bort överskottsvarme. Plattorna är sammansatta i par, så kallade bipolära plattor, och respektive sida fungerar i princip som en minus- och pluspol i ett batteri. Genom att seriekoppla många bipolära plattor kan man skapa en mycket kraftfull energikälla.

Elektrolysör

Elektrolysörer används för att producera vätgas ur vatten på ett miljövänligt sätt genom en process som kallas elektrolys. Metoden liknar den i en bränslecell fast i motsatt riktning; istället för att låta bränslecellen producera energi så tillför man elektricitet. Elektrolysören delar då upp vatten i vätgas och syrgas som kan komprimeras eller kylas ned för lagring.

Cell Impact's höghastighetsmaskin för tillverkning av flödesplattor. Bild: Cell Impact.





Detaljbild av en Cell Impact Forming™ formningsmaskin.
Bild: Cell Impact

Strategi

Cell Impacts strategi är att erbjuda en kostnadseffektiv skalbar produktion av flödesplattor med hög prestanda till bränslecells- och elektrolysisindustrin. Bolagets erbjudande är baserat på en patenterad formningsteknik, Cell Impact Forming™, som erbjuder en betydande kostnadsfördel för kunden. Efterfrågan på bränsleceller och elektrolysörer ökar och Bolaget bedömer att efterfrågan kommer att accelerera de kommande åren. Bolagets mål är att bli en betydande aktör som leverantör av flödesplattor i den framväxande bränslecells- och elektrolysisindustrin. För ungefär tre år sedan, 2018, implementerade Cell Impact strategin att bli en producent av flödesplattor, och sedan dess har Bolaget haft ett stort internt fokus på att bygga upp sin förmåga att växa med befintliga kunder. När Cell Impact tittar framåt ligger fokus på att vidareutveckla befintliga och potentiella affärsrelationer mot mer omfattande leveransavtal och högvolymproduktion av flödesplattor, samt att ytterligare skala upp Bolagets produktionskapacitet och utveckla kunderbjudandet.

Erbjudande

Cell Impacts erbjudande omfattar kvalificerade designtjänster för flödesplattor, verktygsdesign, prototypserier och produktion av större volymer. Bolaget tillverkar både enkelsidiga flödesplattor och monterade plattor, så kallade bipolära plattor, åt sina kunder.

Cell Impact Forming™

Cell Impact har sedan dryga 10 år tillbaka utvecklat en helt egen metod för att med hög precision forma en mycket tunn metallplatta. Metoden bygger på en hydraulisk slagenhet som mycket snabbt, och med hög noggrannhet, formar ett metallämne mellan två precisionsverktyg. De höga energinivåerna gör det möjligt att utnyttja speciella fysikaliska egenskaper i metallen för att forma de exakta mönster som krävs för hög verkningsgrad i en modern flödesplatta.



En elektrisk buss som drivs med vätgas.
Bild: Adobe Stock

Cell Impact Forming™ har många fördelar jämfört med konventionell formningsmetod. Metoden är betydligt snabbare än konventionell formning, har låg energiförbrukning, kräver inget smörjmedel med påföljande vattenintensiv rengöring, reducerar verktygskostnaden med upp till 50 procent och kräver minimalt med underhåll. Utöver detta är teknologin väsentligt mindre utrymmeskrävande än traditionell teknologi.

Marknad och internationell närvaro

Marknaden består i huvudsak av fordon- och bränslecellstillverkare som elektrifierar fordon som gaffeltruckar, lastfordon, lastbilar och bussar. Inom dessa applikationsområden är bränslecellens klimatnytta särskilt stor. Andra viktiga applikationsområden är fabriker, mobilnät, sjukhus och datacentraler där bränsleceller levererar både direkt och reservkraft. På kort sikt kommer bilar och flygplan som applikationer.

Marknaden som Cell Impact verkar på är internationell och utgörs till stor del av Europa, där Tyskland och Frankrike är tongivande, Kina, Japan, Nordamerika och Sydkorea. Cell Impact anser att det är viktigt att vara nära kund och ha en lokal närvaro i dessa länder för att kunna tillvarata det momentum som finns på marknaden.

EUROPA

I Europa finns det ett flertal länder med en vätgasstrategi men de tongivande länderna med stor potential för flödesplattor till framför allt bränsleceller är Tyskland och Frankrike. Sedan 2017 är Cell Impact representerat av Achim Zeiss i Europa som Area Manager Europe. Achim Zeiss ansvarar för både strategiskt inköp av nyckelkomponenter för produktion och teknik samt marknadsbearbetning. Tyskland och Frankrike är drivande inom EU när det t.ex. gäller uppbyggnaden av grön vätgasproduktion³ och tankstationer för transportsektorn⁴.

3) Euractiv, Franco-German team-up aims to drive hydrogen production forward, 11 september 2020, <https://www.euractiv.com/section/energy/news/franco-german-team-up-aims-to-drive-hydrogen-production-forward/>

4) Hydrogen Mobility Europé, u.å., <https://h2me.eu/about/hydrogen-refuelling-infrastructure/>



KINA

Kina håller snabbt på att utvecklas till en av de viktigaste bränslecellsmarknaderna i världen. Cell Impact har funnits på den kinesiska marknaden sedan 2018 och sedan mitten av 2019 har Cell Impact heltidsanställda i Kina som arbetar med att identifiera och utveckla attraktiva projektmöjligheter. I januari 2021 anställde Bolaget Forrest Zhang som Country Manager i Kina som har i uppdrag att utveckla strategin för den kinesiska marknaden.

JAPAN

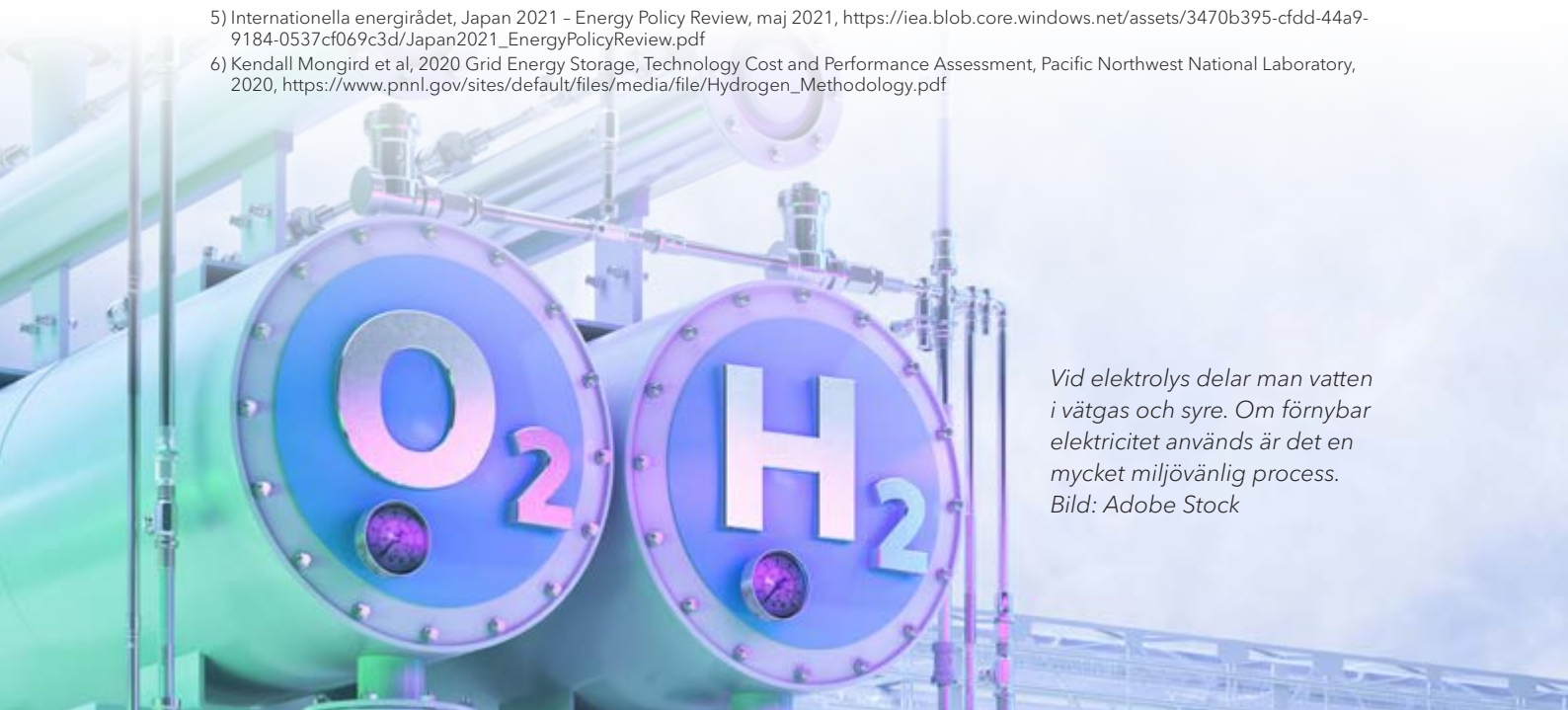
Japan ligger i framkant när det gäller bränslecellsteknik, framför allt inom fordonsindustrin, och har en ambitiös nationell plan att bygga ett allomfattande vätgassamhälle för att minska klimatutsläppen⁵. Cell Impact har haft närvaro i Japan sedan 2019 då Cell Impact och japanska Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) tecknade ett Memorandum of Understanding (MoU) för att undersöka möjligheterna till ett samarbete om internationell affärsutveckling. I slutet av december 2020 beslutade Cell Impact och NKC att det inte förelåg tillräckliga gemensamma synergier för att motivera ett djupare samarbete. Som en konsekvens av detta beslutade Cell Impact att starta ett dotterbolag i Japan för att stödja pågående projekt och marknadsbearbetning. Dotterbolaget, Cell Impact Japan Inc., öppnades under det första kvartalet 2021 med kontor i centrala Tokyo. Dotterbolaget ska marknadsföra och positionera Cell Impact i den växande japanska vätgasekonomin. Shigeru Nakagawa är verkställande direktör för Cell Impact Japan Inc. Shigeru Nakagawa var tidigare ansvarig för Cell Impacts och NKC:s gemensamma utvecklingsinitiativ i Japan.

Elektrolys – potentiella affärsmöjligheter

Mot bakgrund av de stora investeringar som planeras och genomförs för grön vätgasproduktion (se mer om detta i avsnitt "Allmänt om marknaden" nedan) kommer efterfrågan på elektrolysteknik, som delar vattenmolekyler för att framställa grön vätgas, att öka. Ett teknikspår bland elektrolytprocesser är en variant på den PEM-process (Proton Exchange Membrane) som används i dagens bränsleceller. Den representerar en mindre andel av de olika processtekniker som existerar, men många bedömare tror att andelen PEM-elektrolys på sikt kommer att öka successivt eftersom den verkar vara mest kostnadseffektiv⁶. Det skulle innebära att marknaden för Cell Impact breddas till att omfatta både bränsleceller och elektrolytutrustning. Under år 2021 har Cell Impact erhållit flera förfrågningar för flödesplattor till elektrolys och betraktar dessa som en signal på att marknaden tar fart och har därför påbörjat en kartläggning av affärsmöjligheterna inom detta område.

5) Internationella energirådet, Japan 2021 – Energy Policy Review, maj 2021, https://iea.blob.core.windows.net/assets/3470b395-cfdd-44a9-9184-0537cf069c3d/Japan2021_EnergyPolicyReview.pdf

6) Kendall Mongird et al, 2020 Grid Energy Storage, Technology Cost and Performance Assessment, Pacific Northwest National Laboratory, 2020, https://www.pnnl.gov/sites/default/files/media/file/Hydrogen_Methodology.pdf



Vid elektrolys delar man vatten i vätgas och syre. Om förnybar elektricitet används är det en mycket miljövänlig process.
Bild: Adobe Stock



I Cell Impact's produktionsanläggning tillverkas flödesplattor till kunder över hela världen. Bild: Cell Impact

Kunder

Cell Impact har två kategorier av kunder – kunder som faller utanför fordonsindustrin och kunder som är en del av fordonsindustrin. Den sistnämnda kategorin är i dagsläget den viktigaste för Cell Impact vad avser försäljning. Fordonsindustrin är drivande och ställer stora krav på tillförlitlighet i processer och Bolaget har genomfört ett antal projekt, såsom livslängdstest av verktyg, i syfte att kvalificera företagets produktionsteknik för framtida produktion av stora volymer – med skalbara Cell Impact Forming™ som teknikplattform.

Idag har Bolaget cirka fem aktiva kunder. Av kunderna är två baserade i Nordamerika, två i Kina och en i Japan. Cell Impact har sedan de lanserade sin nya strategi – om att bli en producent och leverantör av flödeplattor – under 2018, valt att sätta fokus på existerande kunder och stödda deras utveckling av flödesplattor och tillfredsställa deras krav generellt. Syftet har varit att koncentrera existerande resurser på fokuserade områden för maximal utdelning i termer av ny försäljning. Vid tiden för starten av den nya strategin hade Cell Impact inga europeiska kunder med potential inom bränslecellsindustrin – men i den pipeline med affärsmöjligheter som nu tillkommit, framför allt under det senaste året, finns nu ett flertal europeiska affärsmöjligheter.

De flesta kunder betraktar utveckling och köp av flödesplattor som en affärshemlighet. Vissa kunder låter sina namn bli publicerade i samband med att order läggs, eller efter viss tid av gemensam utveckling som byts till löpande produktion. En sådan kund är världens ledande bränslecellstillverkare – Plug Power.

EFTERFRÅGAN PÅ CELL IMPACTS ERBJUDANDE

Kunder och prospekt är initialt attraherade av Cell Impact Forming™ och dess skalbarhet, men också de kvalitativa aspekterna som följer från höghastighetsformningen som gör att flödesplattans form, passning i stacken och funktionalitet blir jämförelsevis bra.

En typisk händelseutveckling i en kommersiell fas är att kunden startar upp ett designprojekt som syftar till att upprätta kundens egen design av en flödesplatta vilket resulterar i ett formningsverk-

tyg. När formningsverktyget är färdigt startar prototypproduktion. Under detta händelseförlopps gång erhåller Cell Impact oftast ett antal ordrar. I början av Bolagets nya strategi kunde dessa ordrar vara stora i relation till den totala omsättningen, men allteftersom Cell Impact vuxit och upp- arbetat ett jämnt och större inflöde av ordrar har dessa blivit mindre i relation till den totala försälj- ningen. Som en konsekvens kommunicerar Cell Impact numer endast den typ av ordrar som har stor magnitud, är av milstolpekaraktär i relation till prognostiserad försäljning eller som är viktig av annan anledning inklusive det som är viktigt i termer av teknisk eller kommersiell utveckling. Här nedan beskrivs viktiga kunder som lagt ordrar som Bolaget betraktar som milstolpar vilka har haft stor inverkan på den kommersiella och tekniska utvecklingen.

NORDAMERIKANSKA KUNDER – PLUG POWER

Plug Power är marknadsledare inom bränsleceller för alla applikationer. Bränsleceller kommer spela en viktig roll i energiomställningen vilket inkluderar logistikfordon, lastbilar, bussar, bilar, flyg och datacenter. Plug Power expanderar internationellt och är också en begynnande ledare inom tillverkning av elektrolysörer för grön vätgasproduktion. Plug Power är även en framväxande leve- rantör av vätgas till andra nyttjare än sig själva.

Sedan 2018 har Cell Impact erhållit en rad utvecklingsordrar och under andra kvartalet 2021, erhöll Bolaget en större order om 42 MSEK. Ordern är Bolagets största order hitintills och Bola- get betraktar den som en milstolpe och en validering av Cell Impact teknik, inklusive Cell Impact Forming™ och av Bolagets applikationskunskande. Ordern inkluderar leverans av Cell Impact Forming™ och utrustning för relaterade processer. Ordern inkluderar även en betydande andel flödesplattor, vilket representerar en start på volymproduktion som kommer att fortsätta med kon- tinuerliga ordrar och gemensam planering. Detta kommer att bidra till en bra bas för Cell Impact produktionsaktivitet framåt.

Cell Impact har ett djupt samarbete med Plug Power vilket inkluderar att både Cell Impact och Plug Power använder samma formningsteknik för flödesplattor i metall – Cell Impact Forming™. Syftet med att använda samma teknik för formning är att minska risken i värdekedjan. Därför kommer Cell Impact i Karlskoga att tillverka en del av Plug Powers efterfrågan på flödesplattor medan Plug Powers Innovation Centre och Gigafactory i Rochester, New York, tillverkar resterande volym. Plug Power erfar kraftig tillväxt inom alla affärsområden som använder flödesplattor och Cell Impact erfar kraftig tillväxt med dem och det är Bolagets mål att över tid växa med Plug Power internationellt.

NORDAMERIKANSK INNOVATIV BRÄNSLECELLSTILLVERKARE

Denna kund, vilken har en längre historik inom bränslecellsutveckling, är en del av en större global koncern som lanserat produkter som betraktas som innovativa på marknaden. Kunden är enga- gerad i flera steg i värdekedjan, inklusive framställning, rengöring och kompression av vätgas. Cell Impact tillverkar ett flertal produkter till denna kund och Bolaget ser möjligheten till en god tillväxt i takt med att kunden når framgång i sin egen bearbetning av en stor intern och extern marknad.

Sedan 2018 har Cell Impact erhållit en rad utvecklingsordrar från denna kund och i kvartal fyra 2019 erhöll Cell Impact en order på 10 MSEK som var en början på en kontinuerlig produktion. Utbrottet av Covid-19-pandemin resulterade i att kundens marknadsbearbetning fördröjdes, men affären fortsätter ändå på en lägre nivå. Ytterligare utvecklingsprojekt har initierats med denna kund och Bolaget bedömer att denna kund har betydande potential på sikt.

JAPANSK KUND

Utvecklingsaktiviteter för denna kund genomfördes initialt i samarbete med Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC), Osaka, Japan, som tog sin början under 2019. Vid slutet av 2020 kom NKC och Cell Impact fram till att det inte förelåg tillräckligt stora gemensamma synergier för att motivera ett djupare samarbete. Som en konsekvens därav startade Cell Impact ett eget dotterbolag i Japan för detta pågående projekt och för lokal försäljning. Det nya bolaget, Cell Impact Japan Inc., ligger i Tokyo och öppnades under första kvartalet 2021. Mr. Shigeru Nakagawa, som var New Business Development Director för NKC tillika ansvarig för NKC:s och Cell Impacts gemensamma utvecklingsinitiativ i Japan, utsågs till verkställande direktör för det nya bolaget.

Cell Impact fortsätter att erhålla order för design och verktygsprojekt, vilka är speciellt drivande i utvecklingen av nya och robusta tillverkningsprocesser inom Cell Impact. Kunden är ledande inom bränslecellsindustrin med en stor intern såväl som extern B2B marknad – framför allt inom fordonssektorn. Målet är att kvalificera Cell Impact som leverantör av flödesplattor innan tillväxten accelererar inom några år. Cell Impact Japan Inc. bearbetar också andra potentiella kunder på den japanska marknaden.

Från april 2019 till juli 2021 har Bolaget publicerat ordrar på cirka 15 MSEK där syftet varit att ta fram verktyg och utföra olika typer av produktionstester som erhållits från den japanska kunden via NKC eller Cell Impact Japan Inc. Samtliga dessa tester har hitintills utfallit till den bakomliggande kundens tillfredsställelse.

KINESISKA KUNDER

Cell Impact har ett flertal kinesiska kunder där Beijing Nowogen Technology idag är den största kunden. Detta bolag är ett väletablerat bränslecellsbolag som Cell Impact bedömer kommer bli framgångsrikt på den kinesiska marknaden. En stark trend i Kina är att byta ut grafitplattor till metallplattor. Cell Impact kan assistera kunden i denna utveckling. Cell Impact har två anställda i Kina, inklusive en Country Manager, som utvecklar både existerande och nya relationer, och en strategi som adresserar hur Bolaget kan konvertera marknadsmöjligheter till affärer i Kina.

Under perioden november 2018 till oktober 2021 har Bolaget publicerat ordrar på cirka 5 MSEK i syfte att ta fram verktyg och flödesplattor till Beijing Nowogen Technologys bränsleceller. Bolaget ser en bra möjlighet att växa med Beijing Nowogen Technology och med andra bränslecellstillverkare i Kina.

Finansiella mål

Styrelsen har satt upp följande finansiella mål för Cell Impact. De finansiella målen utgör framåtriktade uttalanden, det vill säga ingen garanti avseende framtida ekonomiskt resultat och kan bli föremål för ändringar. Cell Impacts faktiska resultat kan skilja sig betydligt från resultaten som uttalas eller antyds av dessa framåtriktade uttalanden till följd av flera faktorer, inklusive men inte begränsat till de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

De finansiella målen baseras på ett antal antaganden, inklusive faktorer relaterade till övergripande ekonomiska förhållanden, Cell Impacts förmåga att erhålla finansiering för affärsplanen, en framgångsrik expansion av fabriken i Karlskoga och att den historiskt höga efterfrågan på Bolagets produkter förblir hög. Bolagets styrelse har satt upp följande mål:

	2022	2024
Försäljning, MSEK	100-150	250-300
Kassaflöde	Positivt operativt kassaflöde under 2022	

Därtill är Bolagets mål att nå en EBITDA-marginal om minst 15 procent på medellång sikt.

De finansiella målen ska betraktas i ljuset av att Cell Impact, för att inte gå miste om den stora potentialen på Bolagets marknader, på kort sikt kommer att prioritera kapacitetsexpansion och försäljningstillväxt före lönsamhet och kassaflöde. På lång sikt ser Bolaget potential att uppnå en betydligt högre lönsamhet än vad man ställt upp som mål på medellång sikt.

Anläggningen i Karlskoga

I slutet av september 2020 avslutade Cell Impact sin flytt till den nyrenoverade och större produktionslokalen i området Brickegården i Karlskoga.

Cell Impact har sedan flytten byggt upp ett komplett och robust produktionssystem som omfattar ungefär hälften av lokalens totala 5 000 kvm stora produktionsyta. Detta är en milstolpe i Bolagets utveckling vilket stödjer existerande kunders tillväxt och skapar förtroende bland en växande lista av potentiella kunder. För att möta förväntad efterfrågan påbörjades färdigställandet av de kvarvarande 2 500 kvm av lokalen under tredje kvartalet 2021. Bolaget kallar detta för Fas 2 och under denna fas kommer mer kompakta och produktiva processteknologier att tas i bruk som syftar till att ytterligare förstärka Cell Impacts produktionserbjudande. Detta är av stor vikt för att kunna möta de nya kundbehov Cell Impact ser i nya förfrågningar med produktionsprocesser som blir teknologiledande inom produktion av flödesplattor. Den nya expansionsytan kommer att genomgå viss renovering och gradvis tas i bruk under 2022 – först med fokus på tester av nya produktionskoncept och prototypproduktion.

Cell Impacts val och uppbyggnad av teknikledande produktionsprocesser är definierade i två utvecklingsfaser. Den nuvarande fasen, Fas 1, syftar till att tillfredsställa aktuell efterfrågan på flödesplattor baserad på idag tillgänglig produktionsteknik. Fas 1 förväntas pågå mellan 2018-2021. Fas 2 kommer delvis att innehålla Cell Impacts egenutvecklade, innovativa processkoncept och nyutvecklad utrustning som tas fram i samarbete med olika teknikpartner.

I produktionsanläggningen i Karlskoga planeras uppförandet av totalt 3-4 produktionslinjer, lämpliga för både hög- och lågvolymsproduktion motsvarande 18-20 miljoner flödesplattor per år, att färdigställas någon gång 2025-2027. Givet Bolagets nuvarande bedömning av prisnivåer och intäktsmix, bedöms denna kapacitet motsvara en årlig försäljningspotential om cirka 800 MSEK. Målet är att genom en högautomatiserad produktion, i kombination med ett stort kunskapsinnehåll inom applikation, verktygsdesign och produktion, skapa förutsättningar för att långsiktigt höja EBITDA-marginalen till en nivå som är betydligt högre än Bolagets uttalade finansiella mål på medellång sikt.



Cell Impacts produktionsanläggning i Karlskoga.

Lasermaskiner i den nya produktionsanläggningen.



Under 2022 kommer Cell Impact att automatisera en stor del av produktionen. Bilder: Cell Impact

Allmänt om marknaden

VÄTGAS - DEN VIKTIGASTE ENERGIBÄRAREN FÖR KLIMATET

Vätgasens stora potential som energibärare har varit känd i nästan tvåhundra år. Trots detta har genombrottet för vätgas aldrig riktigt skett. Kritiker har framfört att det är alltför kostsamt att producera, lagra och transportera vätgas, samtidigt som det mesta av vätgasen framställs ur naturgas genom metoder som inte är miljövänliga. Man kan säga att kritiken i viss utsträckning varit befogad, men den beskriver en situation där koldioxidbaserad framställning och nyttjande årligen stöds med stora belopp av offentliga subsidier. Dessa subsidier snedvrider konkurrenssituationen till koldioxidbaserad energis fördel. Nu börjar koldioxidutsläppen prissättas alltmer i linje med den samhällseliga kostnaden och då blir vätgas mer konkurrenskraftig. Vätgas används idag inom många samhällssektorer och kan lämna ett stort bidrag till den gröna omställningen, dels i transportsektorn, dels inom produktion av t.ex. cement, stål och uppvärmning. Vidare kan den spela en stor roll i förnybara energisystem genom att lagra överskottsenergi i intermittent vind- och solenergi genom elektrolys som splittrar vattenmolekyler för att bilda vätgas. Då framställs vätgasen på ett miljövänligt sätt och kan spela en viktig roll i ett klimatvänligt energisystem.

VÄTGAS - BETYDELSEFULLT FÖR PARISAVTALET

I det snart sex år gamla Parisavtalet, som syftar till att undvika en planetär kris, blir det nu möjligt att inkludera den fulla potentialen av bränslecellsteknik. Det gör att undertecknarna av Parisavtalet kraftigt ökar sina möjligheter att verkligen leverera de uppsatta målen. Dessa mål omfattar krav på att sänka utsläppen av växthusgaser med minst 40 % till 2030 (jämfört med nivåerna 1990) och med totalt 80–95 % till 2050.⁷ När avtalet undertecknades var vätgas ingen uppenbar bidragsgivare till reduceringen av växthusgaser, men nu är läget ett helt annat. Vätgas är på väg att bli en huvudaktör i den gröna omställningen.

EU GREEN DEAL M.M.

Som en del i återhämtningen efter Covid-19-pandemin och lärdomar i spåret av pandemin initierar regeringar mer gröna stimulansprogram än någonsin tidigare. Målet är att inte upprepa tidigare ekonomiska och utsläppsintensiva återhämtningar utan att verkligen påbörja den gröna omställningen. Till detta kommer industripolitik vars bakgrund är att vissa europeiska länder vill skaffa sig ett strategiskt försprång inom vätgasområdet och inte riskera att hamna på efterkälken. Tyskland var först ut och presenterade under sommaren 2020 ett program på nio miljarder EUR som ska snabbstarta storskalig grön vätgasproduktion.⁸ EU följde upp med ett investeringsprogram på uppemot 430 miljarder EUR fram till 2030.⁹ EU deklarerar även att vätgas är ett för EU strategiskt energislag som ska göra Europa konkurrenskraftigt, samtidigt som det bidrar till den gröna omställningen.¹⁰ Japan¹¹ och Kina¹² följde efter med att annonsera stora ambitioner i klimatarbetet där uppdaterade strategier för vätgasproduktion utlovades. I USA vann Biden valet och återanslöt landet till Parisavtalet. Nyvalde Biden har annonserat ambitiösa planer för elektrifiering som inkluderar ökat stöd till vätgasproduktion och nyttjande av bränsleceller.¹³ Det innebär att de stora utsläppsländerna av växthusgaser nu tydliggör sina planer för att reducera sina utsläpp. Grön vätgasproduktion och ökat nyttjande av bränsleceller finns med som ett gångbart alternativ i samtliga fall.

NET ZERO - MOT KLIMATNEUTRAL VERKSAMHET

Allt fler globala företag ser nu också över sina utsläpp av växthusgaser och lägger strategier för hur de ska kunna driva sin verksamhet på ett miljövänligare sätt. Många beslutar om så kallade Net Zero-planer för 2050,¹⁴ vilket sammanfaller med målen i Parisavtalet. Det innebär att förutsättningarna för bränslecellens roll inom transport- och energisystem aldrig varit bättre. Den samlade effekten av de planerade satsningarna på grön vätgasproduktion och bränsleceller runt om i världen kommer kraftigt att stärka Bolagets tillväxtpotentialer.

Vattenfalls Hybritanläggning.
Bild: Vattenfall, Åsa Bäcklin



SVERIGE OCH VÄTGAS

Sverige har hittills inte tillhört de drivande länderna för större nyttjande av vätgas. Inom industrin görs dock en stor satsning av SSAB, LKAB och Vattenfall inom det gemensamma HYBRIT-projektet.¹⁵ Detsamma gäller H2 Green Steel som projekterar en helt ny anläggning som ska vara i drift redan 2024.¹⁶ Målet är en koldioxidfri ståltillverkning och skulle projekten lyckas är det ett stort genombrott för hela stålindustrin.

EN ENORM MARKNAD

Cell Impact har erfarit en tilltagande ström av förfrågningar efter att EU annonserade sin Green Deal. Satsningen har blivit en katalysator för en mängd olika initiativ bland företag och länder och kommer att sätta fart på både vätgas- och bränslecellsmarknaden. Vissa bedömare, som Bank of America (f.d. Bank of America Merrill Lynch) bedömer att vätgasmarknaden på sikt är en marknad värd uppemot 2 500 miljarder USD i försäljning och som kommer att attrahera 11 000 miljarder USD i investeringar fram till 2050.¹⁷

- 7) Prop. 2016/17:16, Regeringens godkännande av klimatavtalet från Paris, s. 12-13
- 8) Christoph Steitz & Tom Kaeckenhoff, "Germany earmarks \$10 billion for hydrogen expansion", Reuters 2020-06-04, <https://www.reuters.com/article/us-health-coronavirus-germany-stimulus-idUSKBN23B10L>
- 9) European Commission, European Clean Hydrogen Alliance, u.å., https://ec.europa.eu/growth/industry/policy/european-clean-hydrogen-alliance_en
- 10) Europaparlamentet, Betänkande om en europeisk vätgasstrategi (2020/2242(INI)), p. E., 2021-04-23, https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/A-9-2021-0116_SV.html
- 11) Internationella energirådet, Japan 2021 - Energy Policy Review, maj 2021, https://iea.blob.core.windows.net/assets/3470b395-cfdd-44a9-9184-0537cf069c3d/Japan2021_EnergyPolicyReview.pdf
- 12) Bai Yujie, Liu Yukun, Wen Simin & Denise Jia, "China's hydrogen roadmap: 4 things to know", Nikkei Asia 2021-06-21, <https://asia.nikkei.com/Spotlight/Caixin/China-s-hydrogen-roadmap-4-things-to-know>
- 13) Alex Ivanenko, "What Is The Role Of Hydrogen In Biden's Infrastructure Plan?", Forbes 2021-08-05, <https://www.forbes.com/sites/forbestechcouncil/2021/08/05/what-is-the-role-of-hydrogen-in-bidens-infrastructure-plan/?sh=286446d272bd>
- 14) United Nations, Climate Action, For a livable climate: Net-zero commitments must be backed by credible action, u.å., <https://www.un.org/en/climatechange/net-zero-coalition>
- 15) HYBRIT, u.å., <https://www.hybritdevelopment.se/>
- 16) H2 Green Steel, Med sikte på storskalig fossilfri ståltillverkning från 2024, u.å., <https://www.h2greensteel.com/2024>
- 17) Bank of America, Q&A: New energy behind green hydrogen, 2021-08-02, <https://www.privatebank.bankofamerica.com/articles/green-hydrogen-market-importance>

Cell Impacts historik

Cell Impacts historia går tillbaka till 1999. Fokus låg på teknologi för höghastighetsslagenheter med ett koncept som härstammar från forskning och teknologi från Bofors. Cell Impact fokuserade på tillverkning av produktionsutrustning för flödesplattor till bränslecellsindustrin till 2018, då Bolaget ändrade strategi till att tillverka och leverera flödesplattor till bränslecellsindustrin. Cell Impact noterades på Nasdaq First North (numera Nasdaq First North Growth Market) 2013.

1999 – Bolaget bildas.

2013 – Cell Impact noteras på Nasdaq First North (numera Nasdaq First North Growth Market).

2013-2016 – Marknaden för bränsleceller börjar ta fart och bedöms få en kraftig utveckling kommande år. Efterfrågan på flödesplattor ökar. Bolaget investerar i en första automatiserad produktionslina för medelstor serieproduktion. Fortsatt utvecklingsarbete med fokus att kontinuerligt lösa tekniska utmaningar tillsammans med kunder i produktutvecklingsprojekt.

2017 – Cell Impacts nya produktionslina i Karlskoga tas i drift. Syftet är att demonstrera Cell Impacts teknik och assistera i att ta fram prototyper för att sedan sälja formningsutrustning och hela produktionslinjer för att tillverka flödesplattor. Pär Teike utses till ny CEO (Chief Executive Officer) för Bolaget.

2018 – Bolaget genomför en strategisk omorientering från att tidigare leverera produktionsutrustning till att primärt fokusera på tillverkning och leverans av flödesplattor, och själva nyttja bolagets patenterade formningsteknik.

Cell Impact fokuserar på ett antal nyckelprojekt som möjliggör löpande produktion och försäljning.

Cell Impact etablerar närvaro i Tyskland och Kina.

Anders Öberg anställs som CTO (Chief Technology Officer).

2019 – Cell Impact genomför en företrädesemission om 78,4 MSEK samt en riktad emission om 5 MSEK. Bolaget erhåller VINNOVA-finansiering. Cell Impact erhåller flertalet viktiga ordrar från Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) inom ramen för ett utvecklingsprojekt i Japan inom bilindustrin. Bolaget etablerar närvaro i Japan.

2020 – Bolaget erhåller flertalet viktiga ordrar och presenterar den högsta försäljningen någonsin. Bolaget meddelar att dess huvudpatent nu är beviljat i alla länder där Bolaget sökt skydd.

Cell Impact genomför en 175 MSEK riktad nyemission.

Cell Impact inviger en ny fabrik för flödesplattor i Karlskoga.

Stefan Axellie anställs som CFO (Chief Financial Officer).

Susanna Sundström anställs som Quality Manager.

Tord Lätt utses till CPO (Chief Project Officer).

2021 – Plug Power Inc. lägger order om 42 MSEK.

Produktion påbörjas i nya fabriken i Karlskoga.

Bolaget etablerar sin verksamhet i Japan genom det nyförvärvade dotterbolaget Cell Impact Japan Inc.

Daniel Vallin anställs som COO (Chief Operating Officer).

Karina Sick Larsson anställs som CHRO (Chief Human Resources Officer).

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med informationen som finns i avsnittet *”Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information”*. Den finansiella informationen är hämtad från och ska läsas tillsammans med (i) Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 vilka är upprättade i enlighet med IFRS såsom det antagits av EU och är reviderade av Bolagets revisor, och (ii) Koncernens översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari 2021–30 september 2021, inklusive jämförelsesiffror avseende samma period under föregående år, vilken upprättats enligt IAS 34. Årsredovisningarna och delårsrapporten är införlivad i prospektet genom hänvisning, se avsnittet *”Legala frågor och kompletterande information”* under rubriken *”Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning”*. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för 2020 och 2019 har ingen information i prospektet reviderats av någon revisor.

Uppställningen av raderna i detta avsnitt är hämtat från Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2021–30 september 2021 i syfte att underlätta en jämförelse mellan de olika finansiella perioderna.

Angivna belopp i avsnitten *”Utvald historisk finansiell information”* och *”Kapitalisering, nettoskuldsättning och annan finansiell information”* redovisas avrundade till MSEK medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan därmed medföra att vissa belopp som räknats fram i noterna inte summerar till det belopp som angivits i respektive tabell.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	2021 jul-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Belopp i MSEK	Oreviderad IAS34	Oreviderad IAS34	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS
Intäkter	60,8	20,4	29,3	11,9
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	0,1
Inköp av varor och tjänster ¹⁾	-32,6	-7,0	-10,2	-8,8
Övriga externa kostnader	-30,7	-19,4	-26,4	-25,1
Personalkostnader	-42,6	-20,0	-28,9	-20,7
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ²⁾	-7,2	-4,7	-6,7	-4,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	-0,2	-0,1
Rörelseresultat	-52,3	-30,7	-43,1	-47,4
Finansnetto ³⁾	-0,9	-0,8	-1,2	-1,0
Resultat före skatt	-53,2	-31,5	-44,3	-48,4
Skatt ⁴⁾	-	-	-	-
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare ⁵⁾	-53,2	-31,5	-44,3	-48,4

1) Benämns *Råvaror förnödenheter* i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

2) Benämns *Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020.

3) Benämns som *Finansiella poster - netto* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

4) Benämns som *Skatt på årets resultat* i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

5) Benämns som *Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och *Summa totalresultat* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

Koncernens rapport över balansräkning i sammandrag

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
Belopp i MSEK	Oreviderad IAS34	Oreviderad IAS34	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS
Tillgångar				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	5,0	5,5	5,2	6,3
Förbättringsutgifter på annans fastighet ²⁾	6,2	0,7	6,5	-
Maskiner och anläggningar ³⁾	27,6	25,2	25,0	24,7
Inventarier, verktyg och installationer ⁴⁾	2,6	0,9	2,0	2,0
Nyttjanderättstillgångar	14,6	16,6	15,9	0,4
Pågående investeringar ⁵⁾	41,6	7,4	11,0	-
Summa anläggningstillgångar	97,6	56,3	65,6	33,3
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager ⁶⁾	22,2	5,3	8,4	2,1
Kundfordringar	6,3	0,7	10,1	2,2
Övriga kortfristiga fordringar ⁷⁾	22,2	3,5	6,9	3,6
Likvida medel	57,5	23,6	151,9	16,9
Summa omsättningstillgångar	108,2	33,1	177,3	24,8
Summa tillgångar	205,8	89,5	242,9	58,0

- 1) Beloppet 5,2 MSEK avseende räkenskapsåret 2020 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020: *Patent* (0,1 MSEK) och *Balanserade utvecklingsutgifter* (5,2 MSEK). Beloppet 6,3 MSEK avseende räkenskapsåret 2019 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019: *Patent* (0,1 MSEK) och *Balanserade utgifter för utvecklingsutgifter* (6,1 MSEK). De sammanslagna siffrorna om 5,2 MSEK respektive 6,3 MSEK är inte reviderade.
- 2) Benämns som *Byggnader och mark* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019 ingår raden i *Inventarier, verktyg och installationer*.
- 3) Benämns *Maskiner och andra tekniska anläggningar* i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.
- 4) I Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019 ingår även raden *Förbättringsutgifter på annans fastighet* i denna rad.
- 5) Benämns *Pågående nyanläggningar* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020.
- 6) Benämns *Råvaror och förnödenheter* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019. Beloppet 8,4 MSEK avseende räkenskapsåret 2020 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020: *Råvaror och förnödenheter* (6,2 MSEK) och *Varor under tillverkning* (2,2 MSEK). Den sammanslagna siffran om 8,4 MSEK är inte reviderad.
- 7) Beloppet 6,9 MSEK avseende räkenskapsåret 2020 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020: *Upparbetad ej fakturerad intäkt* (0,7 MSEK), *Övriga kortfristiga fordringar* (4,8 MSEK) och *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* (1,4 MSEK). Beloppet 3,6 MSEK avseende räkenskapsåret 2019 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019: *Övriga kortfristiga fordringar* (2,7 MSEK) och *Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter* (0,8 MSEK). De sammanslagna siffrorna om 6,9 MSEK respektive 3,6 MSEK är inte reviderade.

(Koncernens rapport över balansräkning i sammandrag forts.)

	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
Belopp i MSEK	Oreviderad IAS34	Oreviderad IAS34	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital	6,8	6,0	6,8	5,3
Övrigt tillskjutet kapital	389,1	266,9	388,5	188,9
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat ⁸⁾	-246,6	-220,6	-193,4	-149,1
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	149,3	52,3	201,9	45,1
Långfristiga skulder				
Leasingskulder	12,9	14,5	14,0	0,1
Skulder till kreditinstitut ⁹⁾	4,6	-	4,6	-
Summa långfristiga skulder	17,5	14,5	18,6	0,1
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut ⁹⁾	0,5	5,9	1,2	1,1
Leverantörsskulder	19,8	9,0	9,6	6,5
Övriga kortfristiga skulder ¹⁰⁾	5,1	1,2	3,0	0,7
Leasingskulder	2,6	2,0	2,1	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10,9	4,7	6,4	4,4
Summa kortfristiga skulder	39,0	22,7	22,4	12,9
Summa eget kapital och skulder	205,8	89,5	242,9	58,0

8) Benämns *Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och *Balanserat resultat* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

9) Benämns gemensamt *Upplåning* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

10) Beloppet 3,0 MSEK avseende räkenskapsåret 2020 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020: *Övriga kortfristiga skulder* (1,0 MSEK) och *Fakturerad ej upparbetad intäkt* (2,0 MSEK). Den sammanslagna siffran om 3,0 MSEK är inte reviderad.

Koncernens rapport över kassaflödesanalys i sammandrag

	2021 jan-sep	2020 jan-sep	2020 jan-dec	2019 jan-dec
Belopp i MSEK	Oreviderad IAS34	Oreviderad IAS34	Reviderad IFRS	Reviderad IFRS
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat ¹⁾	-52,3	-30,7	-43,1	-47,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet ²⁾	7,0	4,7	6,8	4,7
Finansnetto ³⁾	-0,9	-0,8	-1,2	-1,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-46,2	-26,8	-37,4	-43,7
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	-13,8	-3,2	-6,3	-0,9
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar ⁴⁾	-11,5	1,5	-11,3	-1,5
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder ⁵⁾	16,9	3,2	7,4	5,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-54,6	-25,2	-47,6	-41,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar ⁶⁾	-37,4	-10,6	-22,0	-12,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar ⁷⁾	-0,6	-	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	-	0,1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-38,0	-10,6	-22,0	-12,5
Finansieringsverksamheten				
Nyemission ⁸⁾	-	-	175,0	83,4
Kostnader för nyemission ⁸⁾	-	-2,0	-14,6	-9,2
Erhållna premier och utnyttjande av teckningsoptioner ⁹⁾	0,6	40,7	40,7	0,2
Uptagna lån	-	5,0	5,0	6,8
Amortering leasingsskuld	-1,7	-	-	-
Amortering skuld ¹⁰⁾	-0,8	-1,1	-1,5	-18,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,9	42,6	204,6	62,4
Periodens kassaflöde ¹¹⁾	-94,4	6,7	135,0	8,9
Likvida medel vid periodens början ¹²⁾	151,9	16,9	16,9	8,0
Likvida medel vid periodens slut¹³⁾	57,5	23,6	151,9	16,9

1) Benämns *Rörelseresultat före finansiella poster* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

2) Benämns *Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

3) Beloppen -1,2 MSEK och -1 MSEK avseende räkenskapsåren 2020 respektive 2019 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019: *Erhållen ränta* (0,0 MSEK / 0,0 MSEK) och *Erlagd ränta* (-1,2 MSEK / -1,0 MSEK). De sammanslagna siffrorna om -1,2 MSEK respektive -1,0 MSEK är inte reviderade.

4) Beloppen -11,3 MSEK respektive -1,5 MSEK avseende räkenskapsåren 2020 respektive 2019 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019: *Ökning/minskning kundfordringar* (-7,9 MSEK/-1,2 MSEK) och *Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar* (-3,3 MSEK/-0,2 MSEK). De sammanslagna siffrorna om -11,3 MSEK respektive -1,5 MSEK är inte reviderade.

5) Beloppen 7,4 MSEK respektive 5,1 MSEK avseende räkenskapsåren 2020 respektive 2019 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019: *Ökning/minskning leverantörsskulder* (3,1 MSEK/3,8 MSEK) och *Ökning/minskning övriga rörelse skulder* (4,3 MSEK/1,3 MSEK). De sammanslagna siffrorna om 7,4 MSEK respektive 5,1 MSEK är inte reviderade.

6) Benämns *Investeringar i materiella anläggningstillgångar* i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

7) Benämns *Investeringar i immateriella anläggningstillgångar* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019.

8) Raden *Kostnader för nyemission* benämns *Emissionskostnader* i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020. I Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019 är *Nyemission* och *Kostnader för nyemission* sammanslagna under raden *Nyemission* (74,2 MSEK). Värdena i tabellen har delats upp i enlighet med Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020. De uppdelade beloppen om 83,4 MSEK respektive -9,2 MSEK är inte reviderade.

9) Beloppet 40,7 MSEK avseende räkenskapsåret 2020 är en sammanslagning av följande poster i Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2020: *Nyttjande av teckningsoptioner* (38,4 MSEK) och *Erhållna optionspremier* (2,3 MSEK). Den sammanslagna siffran om 40,7 MSEK är inte reviderad. I Koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2019 återfinns värdet på rad *Erhållna teckningsoptioner*.

10) Benämns *Amortering av lån* i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

11) Benämns *Årets kassaflöde* i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

12) Benämns *Likvida medel vid årets början* i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

13) Benämns *Likvida medel vid årets slut* i Koncernens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

KAPITALISERING, NETTOSKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

I tabellerna i detta avsnitt beskrivs Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2021. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och Bolagets finansiella information som återfinns på andra ställen i prospektet.

Kapitalisering

Nedan redovisas Cell Impacts kapitalstruktur baserat på eget kapital och räntebärande skulder per den 30 september 2021.

Belopp i MSEK	Per den 30 september 2021
Kortfristiga skulder	
För vilka garanti ställts	0,0
Mot annan säkerhet ¹⁾	0,5
Utan säkerhet	0,0
Summa Kortfristiga skulder (Inkl. kortfristig del av långfristiga skulder)²⁾	0,5
Långfristiga skulder	
Garanterade	0,0
Med säkerhet ³⁾	4,6
Utan garanti/Utan säkerhet	0,0
Summa Långfristiga skulder (Exkl. kortfristig del av långfristiga skulder)⁴⁾	4,6
Eget Kapital	
Aktiekapital	6,8
Övrigt tillskjutet kapital	389,1
Omräkningsreserv/Balanserat resultat	-246,6
Summa Eget Kapital	149,3

1) Almi-lån. Som säkerhet för sina förpliktelser enligt låneavtalet har Cell Impact pantsatt en företagsinteckning om 6 MSEK inom 6 MSEK i Bolagets egendom.

2) Benämns Skulder till kreditinstitut (kortfristiga) i Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2021.

3) Almi-lån. Som säkerhet för sina förpliktelser enligt låneavtalet har Cell Impact pantsatt en företagsinteckning om 6 MSEK inom 6 MSEK i Bolagets egendom.

4) Benämns Skulder till kreditinstitut (långfristiga) i Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2021.

Nettoskudsättning

Nedan visas Cell Impacts finansiella nettoskudsättning per den 30 september 2021.

Belopp i MSEK	Per den 30 september 2021
(A) Kassa och bank ¹⁾	57,5
(B) Andra likvida medel	0,0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0,0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	57,5
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inkl. skuldinstrument), men exkl. den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0,0
(F) Kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder ²⁾	3,1
(G) Kortfristig finansiell skudsättning (E)+(F)	3,1
(H) Kortfristig finansiell skudsättning netto (G)-(D)	-54,4
(I) Långfristiga finansiella skulder (exkl. kortfristig andel och skuldinstrument) ³⁾	17,5
(J) Skuldinstrument	0,0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0,0
(L) Långfristig finansiell skudsättning (I)+(J)+(K)	17,5
(M) Total Finansiell skudsättning (H)+(L)	-36,9

1) Benämns Likvida medel i Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2021.

2) Almi-lån inkl. leasingskuld dvs. räntebaserande skulder. Beloppet 3,1 MSEK är en sammanslagning av följande poster i Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2021-30 september 2021: *Skulder till kreditinstitut* (0,5 MSEK) och *Leasingskulder* (2,6 MSEK).

3) Motsvarar och benämns som *Summa långfristiga skulder* i Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2021. Beloppet 17,5 MSEK är en sammanslagning av följande poster i Koncernens delårsrapport för perioden 1 januari 2021 - 30 september 2021: *Skulder till kreditinstitut* (12,9 MSEK) och *Leasingskulder* (4,6 MSEK).

Betydande förändringar sedan 30 september 2021, brygglånefacilitet

Cell Impacts styrelse beslutade den 29 november 2021 om Företrädesemissionen, med stöd av bolagsstämans bemyndigande. Företrädesemissionen är fullt ut täckt av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Cell Impact har erhållit en brygglånefacilitet från Carnegie om maximalt 50 MSEK för att finansiera den löpande verksamheten fram tills dess att Företrädesemissionen har genomförts. Cell Impact har möjlighet att utnyttja lånet helt eller delvis. Utnyttjat brygglån ska återbetalas i samband med slutförandet av Företrädesemissionen, dock senast den 28 februari 2022, och löper med en årlig ränta om fem procent. För lånet utgår även en uppläggningsavgift om 300 TSEK.

Det har i övrigt inte skett några betydande förändringar av Cell Impacts finansiella resultat eller finansiella ställning sedan den 30 september 2021.

Pågående och framtida investeringar

Per dagen för prospektet har Bolaget sedan 31 december 2020 investerat cirka 50 MSEK i maskiner och utrustning till den nya produktionsanläggningen i Karlskoga vilka har finansierats genom intäkter samt externt tillfört kapital. Utöver detta har Bolaget inte ingått några åtaganden om väsentliga framtida finansiella investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar.

Trender

Utöver det som beskrivs ovan samt i avsnitten "*Riskfaktorer*" och "*Verksamhetsbeskrivning*" finns det per dagen för prospektet inte några för Bolaget kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret.

Avseende de senaste viktigaste utvecklingstrenderna fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser sedan 31 december 2020 har Cell Impact upplevt en stadigt tilltagande efterfrågan på flödesplattor vilket resulterat i ökad produktion och försäljning. Efterfrågan har på kort sikt överstigit Bolagets kapacitet att leverera i linje med kundernas efterfrågan. Cell Impact har säkerställt tillförsel av det material som används för att producera sina flödesplattor. Bolagets prissättning av sina produkter är långsiktig, där priser ändras i relation till volym och teknikutvecklingsprogram. För att leverera i enlighet med efterfrågan har Bolaget under 2021 investerat i ny produktionsutrustning och rekryterat personal, som framför allt ska arbeta inom produktion, vilket har ökat Bolagets utgifter väsentligt. Investeringar och rekryteringarna som gjorts medför att Bolaget bedöms kunna producera flödesplattor utifrån kundernas efterfrågan.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av nedanstående fem ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman för 2022.



ROBERT SOBOCKI, FÖDD 1952

Styrelseordförande sedan 2020.

Utbildning

Civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg, med inriktning på produktion, organisation och industriell ekonomi.

Andra pågående uppdrag/befattningar

Styrelseledamot i Pampas Marina Aktiefbolag, Pampas Fastighets AB och Pampas Marinentreprenad Holding AB. Styrelseledamot i Pampas Marinentreprenad AT AB och Pampas Marinentreprenad AB. VD och styrelseledamot i Adiuvent AB. Styrelsesuppleant i Finnshyttan HydroPower AB. Senior Advisor i Scania do Brasil samt Scania USA Inc.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

VD och styrelseledamot i Scania Sverige Aktiefbolag. Styrelseledamot i Pampas Marina Västervik AB, Business Challenge AB och Aqua Floating Group AB. Senior Advisor i Scania Russia.

Ägande i Bolaget

12 700 B-aktier och 150 000 teckningsoptioner.



THOMAS CARLSTRÖM, FÖDD 1951

Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning

Bergsingenjör i metallurgi, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Andra pågående uppdrag/befattningar

Styrelseledamot i BoMill AB samt Rototest International AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Oatly AB, Cereal Base CEBA AB och SunCool AB.

Ägande i Bolaget

110 000 B-aktier och 75 000 teckningsoptioner.

**ANNA FRICK, FÖDD 1968**

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning

Magisterexamen från Handelshögskolan i Stockholm med fördjupning inom marknadsföring och finansiering.

Andra pågående uppdrag/befattningar

Styrelseledamot i Fortnox Aktiebolag, Svea Ekonomi AB, Sensec Holding AB (publ), Lohilo Foods AB (publ), LeoVegas AB (publ), Transfer Group AB (publ), AFO AB, Med Help Care Akitebolag (publ), War Child Sverige samt Bostadsrättsföreningen Bryggerihusen 14.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Nordnet AB, Nordnet Bank AB, Bredband2 Allmänna IT AB samt Odd Molly International AB. Extern verkställande direktör i Oakwood Creative AB. Styrelseledamot i Frisq Holding AB (publ), Target Aid AB, Above Group AB samt Above Agency AB. Vice verkställande direktör och styrelsesuppleant i Martin Frick AB. Vice verkställande direktör och styrelseledamot i Garbergs Reklambyrå AB. Styrelsesuppleant i Vendo Ekonomi AB.

Ägande i Bolaget

75 000 teckningsoptioner.

**MIKAEL EURENIUS, FÖDD 1968**

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Juris kandidat examen, Stockholms universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar

Bolagsjurist inom Scania-koncernen.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

-

Ägande i Bolaget

-

**MATTIAS SILFVERSPARRE, FÖDD 1972**

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Civilingenjör Industriell Ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg, samt civilekonomexamen och juris kandidatexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar

Styrelseordförande i More PR Norden AB, Start Communication i Göteborg AB, Vekst AB, Maces Sweden AB, Silfversparre Consulting AB och Based On People AB. Styrelseledamot i SMP Parts Aktiebolag, AgLine AB, Understandit AB, SMPP Holding AB, Atomize AB och Atomize Intressenter AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

Styrelseordförande i FDJH Sweden AB. Styrelseledamot i JOBRO SHEET METAL TECHNOLOGY AB, Ostell AB, Randek Robotics AB, Hasse Hantverkarinvest AB och Svensk Automationskoncern AB, Lamera AB, Applied Nano Surfaces Sweden AB, Powercell Sweden AB (publ) och OSTAB Intressenter AB. Styrelsesuppleant i Arccore AB, Hand Over Your Multimedia AB och MaxTruck AB.

Ägande i Bolaget

-

Ledande befattningshavare

**PÄR TEIKE, FÖDD 1962**

CEO (Chief Executive Officer) sedan 2017. Anställd inom Cell Impact sedan 2017.

Utbildning

Kandidatexamen i ekonomi, Karlstad Universitet samt diverse kurser på Gustavus Adolphus College, MN, USA och Kansai University of Foreign Studies, Japan.

Andra pågående uppdrag/befattningar

Styrelseledamot i Finshyttan HydroPower AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren):

VD i Elos Medtech Kina.

Ägande i Bolaget

122 078 B-aktier och 325 000 teckningsoptioner.

**STEFAN AXELLIE, FÖDD 1964**

CFO (Chief Financial Officer) sedan 2020. Anställd inom Cell Impact sedan 2020.

Utbildning

Kandidatexamen i ekonomi och administration från Örebro Universitet. Diplomerad Controller från IHM Göteborg och Lean Manager från KTH Södertälje.

Andra pågående uppdrag/befattningar:

Styrelsesuppleant i Axellie Holding AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

CFO och vice VD i Würth Svenska Aktiebolag.

Aktieäggande i Bolaget

2 000 B-aktier och 50 000 teckningsoptioner.

**TORD LÄTT, FÖDD 1966**

CPO (Chief Project Officer) sedan 2020. Anställd inom Cell Impact sedan 2019.

Utbildning

Civilingenjör i maskinteknik, produktion och organisation från Chalmers Tekniska Högskola. Executive MBA, Mgruppen.

Andra pågående uppdrag/befattningar

Styrelseledamot i El Supply i Ed Aktiebolag samt TL Management AB.

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

Styrelseledamot i Dynamic Components i ED AB.

Ägande i Bolaget

15 000 B-aktier och 20 000 teckningsoptioner.

**ANDERS ÖBERG, FÖDD 1965**

CTO (Chief Technology Officer) sedan 2018. Anställd inom Cell Impact sedan 2018.

Utbildning

Design- och produktionsingenjör.

Andra pågående uppdrag/befattningar:

-

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

CTO (Chief Technology Officer) i Bharat Forge Kilsta AB.

Ägande i Bolaget

50 000 teckningsoptioner.

**DANIEL VALLIN, FÖDD 1977**

COO (Chief Operations Officer) sedan 2021. Anställd inom Cell Impact sedan 2021.

Utbildning

Civilingenjör, Luleå Tekniska Universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar

-

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

-

Aktieäggande i Bolaget:

-

**SUSANNA SUNDSTRÖM, FÖDD 1976**

Quality Manager sedan 2020. Anställd inom Cell Impact sedan 2020.

Utbildning

Högskoleingenjör i maskinteknik, Blekinge Tekniska Högskola samt Quality Management, Institute of Technology, Sligo, Irland.

Andra pågående uppdrag/befattningar

-

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

HSQE-Manager i Exact MCG Group AB samt HSQE-Manager och Sustainability Manager i Saint Gobain Sweden AB.

Ägande i Bolaget

150 teckningsoptioner.

**KARINA SICK LARSSON, FÖDD 1972**

CHRO (Chief Human Resources Officer) sedan 2021. Anställd inom Cell Impact sedan 2021.

Utbildning

Human Resources & Organizational Development, Karlstad Universitet. Conflict Management, Göteborgs universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar

-

Tidigare uppdrag/befattningar (senaste fem åren)

Human Resources & Communication Manager i CAB Group AB.

Ägande i Bolaget

320 B-aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Källmossvägen 7A, 691 52 Karlskoga.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något be- drägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har, utöver vad som framgår nedan, varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av medlem av för- valtnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller företagsledningen under åtminstone de senaste fem åren. Inte heller har någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessamman- slutningar) bundit någon av dem vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Anna Frick har varit styrelsesuppleant och vice VD i Martin Frick AB fram till den 13 oktober 2015 då bolaget beslutade om frivillig likvidation. Bolaget gick sedermera i konkurs den 11 maj 2016. Mattias Silfversparre har varit styrelsesuppleant i MaxTruck AB som gick i konkurs den 27 augusti 2018. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs eller tvångslikvidation de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Cell Impact. Det föreligger inga arrang- emang eller överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot har valts in i styrelsen eller någon ledande befatt- ningshavare tillsatts som ledande befattningshavare.

I den mån styrelseledamöter eller ledande befattningshavare innehar teckningsoptioner i Bolaget enligt ovan har dessa förvärvats inom ramen för Bolagets incitamentsprogram. Dessa teckningsop- tioner får inte överlätas om inte ett förköpserbjudande först lämnas till dotterbolaget Finshyttan Hydropower AB, varvid Finshyttan Hydropower AB har rätt att förvärva teckningsoptionerna till ett förutbestämt pris. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare godtagit begränsningar i sina möjligheter att avyttra sina innehav av värdepapper i Cell Impact under en viss tid.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB (113 97 Stockholm, Sverige) har varit Bolagets revisor under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen i detta prospekt och omvaldes vid årsstämman 2021 för perioden till och med årsstämman 2022. Huvudansvarig 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 huvudansvari- ge revisor sedan 2016.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Enligt Cell Impacts bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 4 440 000 SEK och högst 17 760 000 SEK, fördelat på lägst 37 000 000 aktier och högst 148 000 000 aktier. Aktierna kan vara dels A-aktier, dels B-aktier. A-aktier får ges ut till ett antal om högst 4 440 000 stycken och B-aktier får ges ut till ett antal om högst 143 560 000 stycken. Per dagen för detta prospekts avgivande uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 6 811 362,198789 SEK fördelat på 217 800 A-aktier och 58 624 534 B-aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,12 SEK.

Aktierna i Cell Impact är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget, inklusive de som anges i bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesemissionen

Den förestående Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet kommer uppgå till cirka 8 757 465,5 SEK och att antal aktier i Cell Impact ökar från 58 842 334 aktier till 75 654 428 aktier, varav 217 800 stycken utgör A-aktier och 75 436 628 stycken utgör B-aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 28,6 procent. Aktiernas kvotvärde kommer oförändrat vara cirka 0,12 SEK per aktie.

Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om högst 16 812 094 nya B-aktier, motsvarande cirka 22,2 procent av det totala antalet aktier i Cell Impact efter Företrädesemissionen och cirka 21,7 procent av det totala antalet röster i Cell Impact efter Företrädesemissionen.

Substansvärdet per aktie

Av tabellen nedan framgår substansvärdet (Eng. *net asset value*) per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på Koncernens egna kapital per den 30 september 2021 och det högsta antalet B-aktier som Cell Impact kan komma att emittera i Företrädesemissionen. Beloppen är avrundade.

	Före Företrädesemissionen (per den 30 september 2021)	Efter Företrädesemissionen
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	149,3	453,3 *)
Antal aktier	58 842 334	75 654 428
Substansvärde per aktie, SEK	2,54	5,99

*) Avser Cell Impacts eget kapital per den 30 september 2021 ökat med emissionslikviden från Företrädesemissionen (349 MSEK) efter avdrag för emissionskostnader (45 MSEK).

Priset per aktie i Företrädesemissionen är 20,75 SEK.

Information om offentliga uppköpserbudanden m.m.

Aktierna i Cell Impact är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden i fråga om Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Enligt Takeover-regler för vissa handelsplattformar som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägande att försämbra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förstående eller om ett erbjudande har lämnats.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Nyheter. Rätt att delta i bolagsstämman har aktieägare som dels är införd som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före bolagsstämman, dels anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt

Varje A-aktie berättigar till en (1) röst och varje B-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier ska ägare av A-aktier och B-aktier 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna aktier inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast A-aktier eller B-aktier, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-aktier eller B-aktier, 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 föreskrivs om aktieägarnas företrädesrätt ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

Omvandlingsförbehåll

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

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens (2005:551) regler om utdelning och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning kan utbetalas som ett kontant belopp per aktie, men kan även ske i annan form än kontanter (sakutdelning).

Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigad till utdelning. Kan aktieägare inte nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller utdelningen Cell Impact. Varken aktiebolagslagen (2005:551) eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige.

Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. Se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Viktig information om beskattning".

Utdelningspolicy och utdelningshistorik

Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdelning. 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. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva den fastslagna utdelningspolicyen.

Ägarstruktur

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Cell Impact per den 30 september 2021 och därefter kända förändringar.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktier %	Andel röster %
Försäkringsbolaget, Avanza Pension	-	3 577 720	6,08	5,88
BNY Mellon SA/NV	-	3 474 217	5,90	5,71
Östersjöstiftelsen*	-	2 995 461	5,09	4,93

* Andelen röster understiger fem procent.

Källa: Euroclear Sweden

Bolagets större aktieägare äger endast B-aktier som alla har samma röstvärde.

Mot bakgrund av att Cell Impacts B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market är bolagets större aktieägare inte skyldiga att informera - flagga - om ändringar av sitt innehav i Bolaget enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Bemyndiganden

Extra bolagsstämman den 16 november 2021 bemyndigade styrelsen att, intill nästa årsstämma och inom ramen för bolagsordningens gränser och vid ett eller flera tillfällen samt med företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emissioner ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor. Emissioner får totalt sett medföra en ökning av bolagets aktiekapital med högst 50 procent, beräknat utifrån aktiekapitalets storlek första gången bemyndigandet tas i anspråk. Styrelsen har, med stöd av detta bemyndigande, vid styrelsemöte den 29 november 2021 beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Program 2019/2022 för ledande befattningshavare och övriga medarbetare

Incitamentsprogrammet beslutades av årsstämman den 11 april 2019. Programmet riktar sig till ledande befattningshavare och övriga medarbetare i Bolaget och omfattade 800 000 teckningsoptioner, av vilka 658 000 teckningsoptioner har förvärvats. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden den 20 juni-18 juli 2022 teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 14,46 SEK.

Program 2020/2023 för ledande befattningshavare och övriga medarbetare

Incitamentsprogrammet beslutades av årsstämman den 16 april 2020. Programmet riktar sig till ledande befattningshavare och övriga medarbetare i Bolaget och omfattade 450 000 teckningsoptioner, av vilka 223 200 teckningsoptioner har förvärvats. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden den 1 juni-30 juni 2023 teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 37,19 SEK.

Program 2020/2024 för styrelseledamöter

Incitamentsprogrammet beslutades av årsstämman den 16 april 2020. Programmet riktar sig till styrelseledamöter i Bolaget och omfattade 450 000 teckningsoptioner, av vilka 375 000 teckningsoptioner har förvärvats. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden den 1 juni-30 juni 2024 teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 37,19 SEK.

Program 2021/2024 för ledande befattningshavare och övriga medarbetare

Incitamentsprogrammet beslutades av årsstämman den 22 april 2021. Programmet riktar sig till ledande befattningshavare och övriga medarbetare i Bolaget och omfattar 530 000 teckningsoptioner, av vilka 72 550 teckningsoptioner har förvärvats. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden den 3 juni-2 juli 2024 teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 87,20 SEK.

Central kontoföring

Cell Impacts aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier eller kommer att utfärdas för de nya B-aktierna. ISIN-koden för B-aktierna i Cell Impact är SE0005003217.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägarna i Cell Impact som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolags- och koncerninformation

Bolaget bildades den 9 september 1999 och registrerades hos Bolagsverket den 1 oktober 1999. Bolagets företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Cell Impact AB (publ). Cell Impacts organisationsnummer är 556576-6655 och styrelsen har sitt säte i Karlskoga. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Cell Impacts LEI-kod är 549300PS6XPVP3MP2W76. Koncernen består av moderbolaget Cell Impact AB (publ) samt det svenska dotterbolaget Finshyttan HydroPower AB med organisationsnummer 556703-5752 och det japanska dotterbolaget Cell Impact Japan Inc. med organisationsnummer 01014-01-158383. Någon verksamhet bedrivs inte av Finshyttan HydroPower AB. All operativ verksamhet bedrivs av Bolaget samt av dotterbolaget Cell Impact Japan Inc. som bedriver verksamheten i Japan.

Bolagets huvudsakliga verksamhet bedrivs på adress Källmossvägen 7A, 691 52 Karlskoga, telefon: +46 (0)586-574 50. Webbadressen till Cell Impacts webbplats är www.cellimpact.com. Information på webbplatsen utgör inte en del av detta prospekt, såvida inte denna information införlivas i prospektet genom hänvisning.

Bolagets B-aktie är seden den 20 februari 2013 upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. B-aktien handlas under kortnamnet CI B och har ISIN-kod SE0005003217. Bolagets A-aktie är inte listad. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Cell Impact har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som har ingåtts av Cell Impact, som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Cell Impact (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten).

AVTAL OM BRYGGLÅNEFACILITET

Se avsnittet "Kapitalisering, nettoskuldssättning och annan finansiell information" under rubriken "Betydande förändringar sedan 30 september 2021, bryggånefacilitet".

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 17,8 MSEK, motsvarande cirka fem procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 331,1 MSEK, motsvarande cirka 95 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 349 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av emissionsbeloppet. För det fall Företrädesemissionen tecknas till 100 procent eller mer kommer garantiåtagandena inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med fem procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning. Siffrorna i tabellerna nedan är avrundade.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp, MSEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Östersjöstiftelsen	17,8	5
Totalt	17,8	5

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, MSEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Ilija Batlan Invest AB	c/o Newsec Property Asset Management AB, Box 114 05, 404 29 Göteborg	99,7	29
Modelio Equity AB	Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm	79,7	23
Anavio Equity Capital Markets Master Fund Limited	11a Regent Street, London, SW1Y 4LR, UK	29,9	9
Maven Investment Partners Ltd - Hong Kong Branch	20/F, Tai Tung Building, No.8 Fleming Road, Wan Chai, Hong Kong	29,9	9
Atlant Fonder AB	Skomakaregatan 13, 223 50 Lund	24,9	7
Fredrik Lundgren	Nås via Bolagets adress Källmossvägen 7 A, 691 52 Karlskoga	19,9	6
Arnholmen Förvaltning AB	Nybrokajen 7 (6tr), 111 48 Stockholm	15,9	5
Wilhelm Risberg	Nås via Bolagets adress Källmossvägen 7 A, 691 52 Karlskoga	15,9	5
Jakob Ryer	Nås via Bolagets adress Källmossvägen 7 A, 691 52 Karlskoga	15,1	4
Totalt		331,1	95

Ovan angivna garantiåtaganden ingicks den 27 oktober 2021, förutom garantiåtagandet med Maven Investment Partners Ltd - Hong Kong Branch som ingicks den 28 oktober 2021. Varken garantiåtagandena eller teckningsförbindelserna är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. För mer information se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte säkerställda".

Garanterna, förutom Anavio Equity Capital Markets Master Fund Limited och Modelio Equity AB, har gentemot Bolaget, Carnegie och Bryan, Garnier & Co ovillkorligen åtagit sig att inte sälja, tilldela, överlåta eller låna, bevilja fullmakt över eller på annat sätt göra sig av med rösträtten eller andra rättigheter som är knutna till de tecknade B-aktierna, under tiden från dagen för tilldelning av B-aktierna i Företrädesemissionen till två veckor efter dagen för offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. Utöver ovan finns, såvitt styrelsen i Cell Impact känner till, inga överenskommelser varigenom en aktieägare åtagit sig att inte sälja sina värdepapper i Cell Impact under en viss period.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Det kan inte uteslutas att Cell Impact kan komma att bli inblandad i någon rättslig tvist eller något skiljeförvarade som kan komma att få betydande effekter på Bolagets resultat eller finansiella ställning.

Nasdaq hemställde till disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm ("**Disciplinnämnden**") att Bolaget brutit mot punkt 4.1 i vid den tidpunkten gällande regelverk för Nasdaq First North Growth Market ("**Regelverket**") i ljuset av att Bolaget i ett pressmeddelande inte namngivit en kund som lagt en order. I ett beslut den 1 juni 2020 fann Disciplinnämnden i sin prövning att informationen i pressmeddelandet hade offentliggjorts i enlighet med Regelverket och att Bolaget således inte brutit mot sin förbindelse att följa Regelverket. Finansinspektionen har därefter initierat en utredning om huruvida Bolaget efterlevt sina skyldigheter enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014) ("**MAR**"). Finansinspektionen anser i sin preliminära bedömning att det finns skäl att ifrågasätta om Bolaget har uppfyllt sina skyldigheter enligt MAR men Finansinspektionen har per dagen för prospektet inte fattat något beslut i ärendet.

Cell Impact har emellertid inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Cell Impacts kännedom riskerar att inledas, inklusive ovannämnda ärende som ska utredas av Finansinspektionen) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Cell Impacts finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Cell Impact har ägt rum efter den 31 december 2020.

Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Cell Impact har offentliggjort i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning (596/2014) ("**MAR**") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för detta prospekt.

FINANSIELLA RAPPORTER

- Den 19 februari 2021 publicerade Cell Impact sin bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2020.
- Den 7 maj 2021 publicerade Cell Impact sin delårsrapport för första kvartalet 2021.
- Den 25 augusti 2021 publicerade Cell Impact sin delårsrapport för andra kvartalet 2021.
- Den 22 oktober 2021 publicerade Cell Impact sin delårsrapport för tredje kvartalet 2021.

ERHÅLLNA ORDERS

- Den 12 mars 2021 offentliggjorde Cell Impact att Bolaget erhållit en order till ett värde av 42 MSEK från Plug Power Inc. på en Cell Impact Forming™ produktionslinje och flödesplattor för leverans 2021.
- Den 15 mars 2021 offentliggjorde Cell Impact att Bolaget erhållit en order till ett värde av 1,3 MSEK från Nowogen Technology för serieproduktion av bipolära flödesplattor.

NY STRATEGI I JAPAN

Den 3 december 2020 offentliggjorde Cell Impact att Cell Impact och japanska Nakanishi Metal Works Co. Ltd, efter en årslång förstudie avseende samarbete om internationell affärsutveckling, gemensamt beslutat att inte fördjupa samarbetet. Cell Impact offentliggjorde samtidigt sin nya strategi i Japan innefattande öppnandet av ett eget dotterbolag i Japan för pågående projekt och lokal försäljning samt utseendet av Shigeru Nakagawa som verkställande direktör för det japanska dotterbolaget.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

- Den 28 oktober 2021 offentliggjorde Cell Impact att styrelsen avsåg att besluta om Företrädesemissionen och att denna var fullt garanterad.
- Den 29 november 2021 offentliggjorde Cell Impact att styrelsen beslutat om Företrädesemissionen.

Rådgivare m.m.

Cell Impacts finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Carnegie och Bryan, Garnier & Co. De finansiella rådgivarna har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Cell Impact för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Carnegie är dessutom långgivare av en bryggånefacilitet om maximalt 50 MSEK. Avsikten är att Cell Impact ska återbetala utnyttjat bryggåne i samband med genomförandet av Företrädesemissionen.

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

Godkännande av behörig myndighet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordningen (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emitent, eller kvaliteten på värdepapperen som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning

Cell Impacts finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt för det innevarande räkenskapsåret 2021 införlivas genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt samt ska läsas som en del härav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Cell Impacts årsredovisning för räkenskapsåren 2020 och 2019 samt i delårsrapporten för perioden 1 januari 2021-30 september 2021 där hänvisning görs enligt följande:

Årsredovisning 2020¹

Hänvisningen avser endast Koncernens resultaträkning (s. 25), Koncernens rapport över totalresultat (s.25), Koncernens balansräkning (Koncernens rapport över finansiell ställning) (s. 26), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital (s. 27), Koncernens kassaflödesanalys (s. 28), Koncernens noter (s. 33-52) samt revisionsberättelse (s. 54-55).

Årsredovisning 2019²

Hänvisningen avser endast Koncernens resultaträkning (Koncernens resultat och rapport över totalresultatet) (s. 29), Koncernens balansräkning (Koncernens rapport över finansiell ställning) (s. 30), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital - Hänförligt till moderbolagets aktieägare (s.31), Koncernens rapport över kassaflöden (s. 32), Koncernens noter (s.36-48) samt revisionsberättelse (s. 50-51).

Delårsrapport för perioden 1 januari 2021-30 september 2021³ inklusive jämförelsesiffror avseende motsvarande period 2020

Hänvisningen avser endast Koncernens resultaträkning i sammandrag (s. 8), Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag (s.8), Koncernens balansräkning i sammandrag (s. 9), Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag (s. 10), Koncernens rapport över kassaflödesanalysen i sammandrag (s. 11), noter (s. 14) samt revisorns granskningsrapport (s. 15).

De delar av ovanstående dokument som inte är införlivade genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så omfattas de av andra delar i prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga för granskning på Cell Impacts kontor på Källmossvägen 7A, 691 52 Karlskoga, på vardagar under vanliga kontorstider. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Cell Impacts webbplats www.cellimpact.com.

- 1) https://www.bequoted.com/bolag/cell-impact/pressmeddelande/?file=arsredovisning-2020-84433/Cell_Impact_2020AR_SE_F.pdf
- 2) https://www.bequoted.com/bolag/cell-impact/pressmeddelande/?file=cell-impact-arsredovisning-2019-75687/Cell_Impact_AR2019_F.pdf
- 3) https://www.bequoted.com/bolag/cell-impact/pressmeddelande/?file=cell-impact-2021-q3-se-90270/Cell_Impact_2021Q3_SE_F.pdf

ADRESSER

Bolaget

Cell Impact AB (publ)

Källmossvägen 7A
691 52 Karlskoga
Sverige
+46 (0)586-574 50
www.cellimpact.com

Sole Global Coordinator och Joint Bookrunner

Carnegie Investment Bank AB (publ)

Regeringsgatan 56
103 38 Stockholm
Sverige

Joint Bookrunner

Bryan, Garnier & Co Limited

16 Old Queen Street
London SW1H 9HP
Storbritannien

Bryan Garnier Securities SAS

92 avenue des Champs Elysées
75008 Paris
Frankrike

Legal rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Wåhlin AB

Engelbrektsgränd 7
114 32 Stockholm
Sverige