

ÅRSREDOVISNING 2019



INNEHÅLL

| | |
|---|----|
| Året i korthet | 3 |
| Detta är Cell Impact | 4 |
| VD har ordet | 5 |
| Vadå flödesplatta? | 6 |
| Vision, affärsidé och strategi | 7 |
| Framtiden är redan här | 8 |
| Erbjudande | 12 |
| Teknik | 13 |
| Så tillverkas en flödesplatta | 15 |
| Aktien | 17 |
| Styrelse | 20 |
| Ledning | 21 |
| | |
| Förvaltningsberättelse | 23 |
| Koncernens resultat och rapport över totalresultatet | 29 |
| Koncernens rapport över finansiell ställning | 30 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital - Hänförligt till moderföretagets aktieägare | 31 |
| Koncernens rapport över kassaflöden | 32 |
| Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet | 32 |
| Moderbolagets balansräkning | 33 |
| Moderbolagets rapport över förändring i eget kapital | 34 |
| Moderbolagets rapport över kassaflöden | 35 |
| Noter | 36 |
| Försäkran | 49 |
| Revisionsberättelse | 50 |
| Adresser | 52 |

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman äger rum torsdagen den 16 april 2020 klockan 14.00 på IVA Konferenscenter, Grev Turegatan 16 i Stockholm. Rätt att delta på stämman har aktieägare som finns införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken onsdagen den 8 april 2020 och som har anmält sig enligt nedan. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste således tillfälligt registrera sig under eget namn i aktieboken för att ha rätt att själv eller genom ombud delta på stämman. Sådan omregistrering måste vara genomförd i god tid före onsdagen den 8 april 2020.

ANMÄLAN

Anmälan om deltagande i årsstämman ska ha kommit bolaget tillhanda senast onsdagen den 8 april 2020 kl. 13.00. Anmälan kan göras på följande sätt;

- e-post till anna.klevbo@wahlinlaw.se,
- telefon till +46 (0)73-566 77 72, eller
- brev till Cell Impact AB,
c/o Advokatfirman Wåhlin, Att. Anna Klevbo,
Engelbrektsgratan 7, 114 32 Stockholm

Fullständig kallelse samt fullmaktsblankett finns tillgängliga på www.cellimpact.com.

KOMMANDE HÄNDELSER

| | |
|------------------|-----------------------------|
| 7 maj 2020 | Delårsrapport för kvartal 1 |
| 6 augusti 2020 | Delårsrapport för kvartal 2 |
| 5 november 2020 | Delårsrapport för kvartal 3 |
| 19 februari 2021 | Bokslutskommuniké 2020 |

ÅRET I KORTHET

Q1

- Cell Impact får en beställning från ett ledande innovativt nordamerikanskt bränslecells företag på 0,5 mkr.

Q2

- Cell Impact får en utvecklings- och teknikvalideringsorder på 3,4 mkr från Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) i Osaka, Japan.
- Cell Impact genomför en företrädesemission och en riktad emission som tillför bolaget 78,4 mkr före kostnader. Företrädesemissionen hade en teckningsgrad på 339 procent.

Q3

- Cell Impact byter Certified Adviser (CA) till FNCA Sweden AB.
- Cell Impact genomför en riktad emission på 5 mkr till Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) och Mr Shigeru Nakagawa, Executive Officer på NKC New Business Division.
- Cell Impact och den japanska industrikoncernen Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) fördjupar sitt samarbete genom att teckna ett Memorandum of Understanding (MoU) gällande internationell affärsutveckling.
- Cell Impact erhåller VINNOVA-finansiering för samarbete med RISE kring nästa generations produktions-teknologi för tillverkning av flödesplattor i metall.



Q4

- Cell Impact får genombrottsorder för serieproduktion av flödesplattor till en befintlig kund på den nordamerikanska marknaden värd 10,4 mkr.
- Cell Impact får en order från Nakanishi Metal Works Co. Ltd (NKC) värd mkr 2,7 för verktyg och en mindre serie flödesplattor.
- Cell Impact rekryterar Tord Lätt till företagets ledningsgrupp i rollen som COO (Chief Operating Officer).
- Cell Impact meddelar att man under andra kvartalet 2020 påbörjar en flytt till en ny fabrikslokal i Karlskoga med väsentligt större produktionskapacitet.
- Cell Impact deltar i en svensk handelsdelegation till Sykorea tillsammans med 60 andra exportföretag.

| Året i siffor (belopp i mkr) | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------|
| Intäkter | 11,9 | 6,6 |
| Rörelseresultat | -47,4 | -44,4 |
| Resultat efter finansiella poster | -48,4 | -44,6 |
| Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare | -48,4 | -44,6 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -41,0 | -42,6 |
| Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr) | -1,06 | -2,64 |

DETTA ÄR CELL IMPACT

På Cell Impact arbetar vi med att anpassa och tillverka kundunika flödesplattor för vätgasdrivna bränsleceller. Vår formningsteknologi är speciellt utvecklad för att kunna producera mycket stora volymer på ett rationellt och kostnadseffektivt sätt. Vi arbetar på en global marknad och är i nuläget primärt fokuserade på Nordamerika och Asien.

Vårt huvudkontor och produktionsenhet ligger i Karlskoga och har cirka 40 heltidsanställda. Vi har också lokal representation i Tyskland och Kina. Vårt erbjudande omfattar kvalificerade designtjänster för flödesplattor, verktygsdesign, prototypserier och produktion av större volymer.

VÄTGAS OCH BRÄNSLECELLER

En bränslecell skapar elektricitet med hjälp av en kemisk reaktion där vätgas blandas med syre. Den enda restprodukten är rent vatten. Vätgas är ett energirikt bränsle (lång räckvidd/drifttid), lätt att fylla på (snabbt att tanka) och går att framställa miljövänligt på flera olika sätt.

HÖGHASTIGHETSFORMNING

Cell Impacts unika tillverkningsprocess består av en hydraulisk slagenhet som oerhört snabbt och precist formar en metallplatta mellan två precisionsverktyg. Den höga hastigheten gör att metallen momentant mjuknar och på så sätt blir lättare att forma. Metoden är 5-10 gånger snabbare än progressiv pressning, har låg energiförbrukning, kräver inget smörjmedel med påföljande vattenintensiv rengöring, reducerar verktygskostnaden med upp till 50 procent och kräver minimalt med underhåll.

MARKNAD

Marknaden består i huvudsak av fordon- och bränslecellstillverkare som använder vätgasdrivna bränsleceller som energikälla i elektriska fordon som gaffeltruckar, personbilar och lastbilar. Ett annat marknadssegment är bränsleceller för reservkraft som används i t ex mobilnät, sjukhus och datacentraler.

NKC – EN VIKTIG SAMARBETSPARTNER

Företaget har ett nära samarbete med japanska Nakanishi Metal Works (NKC) som omfattar både gemensamma försäljningsaktiviteter och teknikprojekt.

KUNDER

Cell Impact har idag kunder i Nordamerika, Japan och Kina till vilka vi levererat prototypserier av kundunika flödesplattor. Företaget har även genomfört ett antal kundinitierade PPAP-processer (Production Part Approval Process) vilket är en förutsättning för högvolumleveranser till fordonsindustrin. Under 2019 initierades även serieproduktion inom ramen för kundprojekt.



HÖGVOLYMTILLVERKNING AV KUNDANPASSADE FLÖDESPLATTOR FÖR BRÄNSLECELLER.

Organisation

Har cirka 40 medarbetare.

Lokalisering

Huvudkontor och produktionsanläggning i Karlskoga. Lokal närvaro i Tyskland och Kina. Globala kunder.

Skyddad tillverkningsmetod

Unik produktionsteknologi skyddad via globala patent.

Erbjudande

Utveckling och produktion av kostnads- och energieffektiva flödesplattor till bränsleceller.

- DFM designtjänster (Design for Manufacturing)
- Prototypserier
- Högvolymtillverkning

Affärsmodell

- Projektintäkter
- Försäljning av flödesplattor

VD HAR ORDET

Under våren 2019 reste bolaget framgångsrikt kapital som gjorde det möjligt att addera både kapacitet och personal till produktionen och därmed börja leverera på den orderbok vi tog med oss från 2018. Cell Impact har nu en handfull kunder som i varierande utsträckning tar leverans av flödesplattor och bolaget fick en genombrottsorder för serieproduktion. Bland våra kunder finns marknadsledare och innovationsdrivna företag.

NY STÖRRE PRODUKTIONSANLÄGGNING

Det är glädjande att vår strategi att erbjuda produktion av flödesplattor fått en bra start och nu gör det möjligt för oss att titta framåt med tillförsikt. Därför tog vi under hösten beslutet att genomföra en flytt för att bereda plats för en betydligt större produktionsverksamhet under 2020 och framåt.

Under året tog vi flera viktiga verktygs- och utvecklingsordrar. Dessa är centrala för affärsutvecklingen på lite längre sikt eftersom vår målsättning är att de skall resultera i större volymordrar. Viktiga ordrar har även tagits i partnerskap med NKC i Japan.

Vi jobbar intensivt med att öka takten i produktion och leverans i nuet, samtidigt som vi arbetar intensivt med framtiden för att kunna kvalificera oss med vårt erbjudande för högvolymtillverkning.

Försäljningen nådde inte vårt mål för 2019, men ökade jämfört med 2018. Försäljningen av flödesplattor startade något senare än förväntat och fick fart först mot slutet av året. Lärdomen under 2019 är att bränslecellsindustrin sätter mycket fokus på skalbarhet, och vi bedömer att vår produktionsmetod är relativt enkel att skala upp med konkurrenskraftiga underliggande produktionskostnader.

VÅRT FOKUS FÖR 2020

Under 2019 genomfördes åtgärder för att öka vår kapacitet och leveransförmåga, och det arbetet fortsätter framförallt under första halvåret 2020 då ytterligare ny utrustning introduceras och en flytt till större produktionslokaler påbörjas. En flytt innebär att assistera hyresvärderna med att anpassa de nya lokalerna till vår produktion och att iordningställa en bra arbetsmiljö för våra medarbetare. Det är ett betydande arbete som kommer att kräva både resurser och fokus. Kapacitet och utrymme för tillväxt är också viktiga fundamenta att stå på när det gäller marknadsbearbetning. Under 2020 ökar vi på den externa aktivitetsnivån för att öka på inflödet av kvalitetsprojekt.

Jag vill avslutningsvis tacka våra kunder och partners för det goda samarbete vi haft under året, våra aktieägare för det förtroende de visar oss, och alla medarbetare för det fina arbete som utförts.

Karlskoga i mars

Pär Teike, vd



Du kanske har hört talas om att vi snart kan tanka elbilen med vätgas? Och att det då bara kommer vatten ur avgasröret? Här är metallplattan som gör det möjligt.

Vadå flödesplatta?

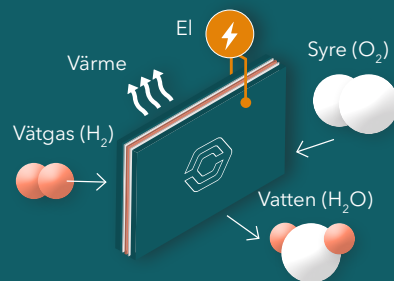
Vi tar det från början. För att omvandla vätgas till elektricitet behöver man en bränslecell. I cellen sker en kemisk reaktion mellan vätgas och syre och ut kommer elektricitet, värme och vatten. Och vips har man ett elfordon som man tankar istället för att ladda.

MEN LADDBARA BATTERIER ÄR VÄL BRA?

Moderna batterier fungerar utmärkt. Men vill man få ut mycket energi blir dom lätt stora och tunga. Och så tar dom ju tid att ladda. Bränsleceller är kraftfulla, tar liten plats och tankas på några minuter.

VAR ANVÄNDS BRÄNSLECELLER?

Idag används bränsleceller i allt från personbilar till stora tunga lastbilar. Tåg, gaffeltruckar, båtar och bussar är andra fordon som passar utmärkt för vätgasdrift.



HUR FUNGERAR EN BRÄNSLECELL?

En bränslecell innehåller en massa speciella flödesplattor där man trycker in vätgas från ett håll och syre från ett annat. Plattorna börjar då fungera som små minibatterier och genom att koppla ihop dom får man ut rejält med energi.

INTE VILKA PLATTOR SOM HELST

Våra flödesplattor tillverkas av metall som endast är en tiondels millimeter tjock. Varje platta formas med långa fiffiga kanaler för att bränslecellen skall fungera så bra som möjligt.

Det här är vi på Cell Impact experter på. Vi har en speciellt effektiv metod för att göra väldigt bra flödesplattor i stora volymer. Och det blir lätt många plattor eftersom en enda bränslecell kan innehålla 500 stycken!

MILJÖVÄNLIG ENERGI

Våra kunder är framtidsföretag som satsar stenhårt på elektrifiering, nollutsläpp och minskat beroende av fossila bränslen.

Vi är övertygande om att vätgas är en del av framtiden. Vad tror du?

VISION, AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI

Cell Impact affärsidé är erbjuda en kostnadseffektiv produktionsmetod för volymtillverkning av flödesplattor, och vi fokuserar nu på att stärka bolagets position som en renodlad leverantör genom att utveckla ett komplett produktionssystem. Kapacitet, i kombination med kunskap inom design och produktionsanpassning av flödesplattor, är viktiga ledord när marknaden nu börjar ta fart.

Vision

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

Affärsidé

Att genom designkunskap och unik produktionsteknologi producera högpresterande flödesplattor i stora volymer till den växande bränslecellsmarknaden.

STRATEGI

Cell Impacts strategi är att erbjuda en kostnadseffektiv skalbar produktion av flödesplattor med hög prestanda till bränslecellsindustrin. Vårt erbjudande är baserat på en patenterad formningsteknik, Cell Impact Forming, som erbjuder en betydande kostnadsfördel för kunden.

Efterfrågan på bränsleceller ökar och vi bedömer att efterfrågan kommer att accelerera de kommande åren. Vårt mål är att bli en betydande aktör som leverantör av flödesplattor i den framväxande bränslecellsindustrin. Vi ser att en framgångsrik kommersialiseringsprocess bygger på befintliga affärsrelationer i det korta perspektivet. På mellan och lång sikt ligger vår potential i kvalificeringen av vår produktionsförmåga, där skalbarhet och kostnadseffektivitet är centralt.

För två år sedan implementerade vi strategin att bli en producent av flödesplattor, och sedan dess har vi haft ett stort internt fokus på att bygga upp vår förmåga att växa med existerande kunder. När vi nu tittar framåt kommer vi att lägga ett större fokus på marknadsbearbetning, stärkta av den organisation och produktion som byggts upp de senaste åren.

ROADMAP

Sammanfattning av bolagets strategiska inriktning på kort och lång sikt.

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------------|--|--|--|---|
| POSITION | <ul style="list-style-type: none"> Kvalificerad leverantör för flera produkter. Produktionspartner. Uppskalning av produktion. | <ul style="list-style-type: none"> Fortsatt uppskalning av produktion. | <ul style="list-style-type: none"> Ledande aktör med volymproduktion till ledande producenter av bränsleceller. | <ul style="list-style-type: none"> Möjlighet att ha produktion utomlands. |
| STRATEGI | <ul style="list-style-type: none"> Vidareutveckling av produktionsprocesser. Strategisk partner i Japan. Lokal närvaro i Kina och Tyskland. | <ul style="list-style-type: none"> Fortsätta automatiseringsprojekt. Flytt till större ändamålsenlig fabrik. | <ul style="list-style-type: none"> Utöka med en andra produktionslina. Etablera närvaro i Nordamerika. | <ul style="list-style-type: none"> Introducera ett "factory-in-factory"-erbjudande. Positivt EBIT-resultat. Positivt kassaflöde från verksamheten. |

FRAMTIDEN ÄR REDAN HÄR



Allt fler pekar nu på vätgasen som framtida viktig energibärare. Men för att vätgasen ska tävla med andra energikällor måste kostnaderna för bränslecellerna ner. Med sin unika teknik bidrar svenska Cell Impact till att skapa framtidens energisystem.

Text: Ulrika Öster, vetenskapsjournalist

De första bränslecellsbilarna i kommersiell produktion kom för sex år sedan, och idag räknar världens stora aktörer på energimarknaden, som IEA och G20-länderna, med vätgasen som en viktig faktor i framtidens energiproduktion.

- Accelerationen i momentumet har ökat ganska ordentligt de senaste två-tre åren, säger Pär Teike, vd för Cell Impact.

Intresset för vätgasen märks inte minst på att oljefjättar som Shell och Total nu också erbjuder vätgas på mackar runt om i Europa. Även oljelandet Saudi-Arabien tror på vätgasens möjligheter. Hittills har vätgasen producerats med hjälp av naturgas, men nu planeras för en övergång till grön vätgas, skapad av havsvatten med hjälp av förnybar energi.

Bränslecellsfordon har många fördelar jämfört med både elbilar och traditionella bensin- och dieslbilar. Bränslecellsfordon är till exempel dubbelt så effektiva i energianvändningen som fordon med klassiska förbränningsmotorer, och räckvidden motsvarar en traditionell bensinbil.

- Bränslecells bilen kan du tanka med vätgas på

»Det krävs hundratals flödesplattor i bränslecellen för att driva en bil. Här blir alltså produktionskostnaden för flödesplattan en viktig faktor.«

mindre än fem minuter, precis som en bensinbil. Dessutom släpper bilen ut noll växthusgaser, konstaterar Pär Teike.

KOSTNADERNA PRESSAS

Så vad är haken? Kostnaderna är en förklaring till att det tagit tid för bränslecellstekniken att vinna mark. Bränslecellsfordon är idag generellt dyrare att köpa och att köra än både elfordon med batteridrift och fordon med förbränningsmotorer. Den högre inköpskostnaden förklaras delvis av att bränslecellerna är dyra att tillverka.

Men enligt flera beräkningar kan flera olika tillämpningar av bränslecellstekniken redan idag tävla i pris med andra klimatneutrala tekniker, däribland lastbilar,

tåg, bilar och bussar som används för långa resor.

Kostnaderna för bränslecellsfordon beräknas dessutom minska kraftigt under de närmaste åren. En studie genomförd av Deloitte uppskattar kostnadsminskningen med 50 procent över en tioårsperiod, vilket innebär att bränslecells bilen blir billigare att köpa och köra än båda de andra fordonstyperna inom sju år.

Basen i bränslecellen är flödesplattan. Och det är här Cell Impact lämnar sitt bidrag till att göra bränslecellstekniken konkurrenskraftig.

Cell Impact är idag ensamma om sin teknik, höghastighetsformning av bipolära flödesplattor. Tekniken möjliggör produktion av mycket jämna plattor med avancerade mönster, en förutsättning för effektiv omvandling av vätgas till energi. Den innebär dessutom att flödesplattor kan produceras billigare än vad konkurrenterna klarar.

- Fördelen med vår teknik är att den är enkel och kräver mindre investeringar. Vår process är också billigare att köra, säger Pär Teike, som tillägger att han dessutom ser att slutresultatet blir bättre än konkurrenternas.



Toyota Woven City



FOTO: TOYOTA

Kostnadsaspekten är viktig i sammanhanget, fastslår Pär Teike. Det krävs hundratals flödesplattor i bränslecellen för att driva en bil. Här blir alltså produktionskostnaden för flödesplattan en viktig faktor.

– Den stora utmaningen för bränslecellsindustrin är att sänka kostnaden på plattan. Om det inte sker ser vi en risk att bränsleceller blir väldigt dyra och att de därmed kanske inte kan konkurrera med batteriet, förklarar Pär Teike.

REKORDSNABB TILLVÄXT SPÅS

Ytterligare ett skäl till att bränslecellstekniken tagit tid på sig att växa, är att framställningen av vätgas är

energikrävande och förhållandevis dyr. Just därför arbetar många forskare på att hitta mer effektiva sätt att få fram gasen, bland annat med hjälp av olika katalysatorer.

– Där litar jag på vetenskapen, som säger att detta att splittra vattenmolekyler är en så förbättringsbar teknik att det kommer att lösa sig, säger Pär Teike.

Idag utvinns en huvuddel av världens vätgas ur naturgas. Men en omställning pågår, där vätgasen allt mer blir grönt producerad. Vätgasen skapas då genom elektrolys med el från förnybara och fossilfria energikällor. Elektrolysen kan genomföras när det finns överskott på grön el från exempelvis vind och

sol, och vätgasproduktionen blir därmed en del av en grön energicykel.

Teknisk utveckling och klimatmedvetenhet tycks alltså gå hand i hand för att främja intresset för vätgas och bränslecellstekniken. Och det är tydligt att intresset växer snabbt just nu. Den internationella samarbetsorganisationen Hydrogen Council har beräknat att en femtedel av jordens energibehov kan komma att täckas med hjälp av vätgas år 2050, och fastslår att vätgasen har en viktig roll att spela som grön energibärare i den framtida energimixen.

Undersökningsföretaget Allied Market Research är inne på samma linje och förutspår en rekordartad

»Allied Market Research förutspår att industrin år 2026 har vuxit till dryga 42 miljarder dollar – en genomsnittlig årlig tillväxt med 66,9 procent.«

tillväxt av marknaden för bränslecellsfordon. Hela industrin värderades år 2018 till 650 miljoner dollar. Allied Market Research förutspår att industrin år 2026 har vuxit till dryga 42 miljarder dollar – en genomsnittlig årlig tillväxt med 66,9 procent.

Bränsleceller har också ett betydligt vidare användningsområde än enbart fordon, något som bilföretaget Toyota nu går i bräschen för att visa. I januari i år avslöjade företaget att man planerar att anlägga en ny stad, Toyota Woven City, vid foten av berget Fuji i Japan. Staden som ska ritas av den danske arkitekten Bjarke Ingels ska förlita sig på bränsleceller för såväl uppvärmning som elektricitet, transporter och andra energibehov.

Det första spadtaget för Woven city tas under nästa år. Staden är tänkt att befolkas av bland annat anställda vid Toyota och forskare som ska arbeta vidare för att utveckla tekniken bakom den gröna och helt uppkopplade staden.

FRAMTIDEN REDAN HÄR

Toyota är inte ensam om att tro på vätgas som en viktig energibärare i en ganska snar framtid. Enligt Hydrogen Councils senaste rapport har 18 regeringar, i länder som sammanlagt svarar för 70 procent av världens BNP, utformat detaljerade planer för energilösningar baserade på vätgas. Bland dem som satsar mest finns USA, Kina, Japan och Sydkorea.

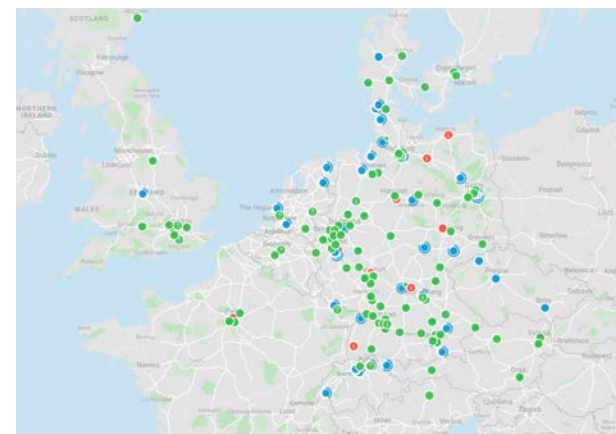
FOTO: TOYOTA



Det är också i dessa delar av världen som Cell Impact har huvuddelen av sina kunder. Företaget startade som leverantör av maskinsystem för formning av flödesplattor, men lade för något år sedan om inriktningen till att själva leverera flödesplattor.

– Det är egentligen ganska osannolikt att kunderna skulle välja bort stora drakar och komma till lilla Cell Impact. Men där är vi idag, konstaterar Pär Teike, närmast förundrad.

Ambitionen för Cell Impacts ledning är nu att bli en ledande leverantör av flödesplattor. Den växande tilltron till bränsleceller märks i orderböckerna – kunderna blir fler och växer. Inom en snar framtid flyttar produktionen till en ny och större anläggning i Karlskoga.



Vätgasmackar i Europa. Från H2 live, <https://h2.live/en/>

»Många som tittar på vätgas tror att bränsleceller är något som kommer i framtiden. Men för oss är framtiden är redan här.«

- Vi ser att vi kan bli en betydande leverantör till bränslecellsindustrin, och vi arbetar med att attrahera ett fortsatt stort intresse runt om i världen, säger Pär Teike och fortsätter:

- Många som tittar på vätgas tror att bränsleceller är något som kommer i framtiden. Men för oss är framtiden redan här.

Läs mer

- Deloitte och Ballard: [Fueling the Future of Mobility. Hydrogen and fuel cell solutions for transportation. Volume 1.](#)
- Toyota: [Woven City](#)
- Hydrogen Council: [Path to hydrogen competitiveness. A cost perspective, 20 January 2020.](#)
- Toyotas [webbplats](#).



Bränsleceller som producerar elektrisk kraft med hjälp av vätgas uppfanns redan 1839 av den walesiske forskaren William Grove. Bränslecellerna aktualiserades som energibärare i fordon under 1970-talets oljekris, och med insikten om hur de fossila bränslena påverkar klimatet tog utvecklingen riktig fart.

VAD HÄNDE UNDER 2019?

2019 såg många exempel på ett tilltagande momentum både på nationell och industriell nivå till stöd för tillväxten i bränslecellsmarknaden.

- Amerikanska Cummins förvärvade det kanadensiska bränslecellsbolaget Hydrogenics.
- Faurecia och Michelin formade ett gemensamt bolag för bränslecellsutveckling och försäljning.
- CNH Industrial (IVECO) och Nikola etablerade ett gemensamt bolag för att utveckla lastbilar med bränslecellsdrift.
- Kanadensiska bränslecellsbolaget Ballard och kinesiska dieselmotortillverkaren Weichai etablerade ett gemensamt bolag för sammansättning av bränsleceller för den kinesiska marknaden.
- Bosch ingick i ett licensavtal med Power Cell för att lansera en bränslecellsprodukt för transportindustrin.
- I Australien, traditionellt ett land utan större ambition i klimatpolitiken, fördes ren vätgasproduktion upp på den nationella agendan som en strategiskt viktig ny industri.
- Toyota och Hyundai fortsatte att utveckla sina respektive vätgasbilar.
- Hydrogen Council, det globala industriforumet för vätgas och bränsleceller (i transportsektorn) attraherade många nya medlemmar och täckte in hela värdekedjan.
- EU beslutade om nya strängare krav för utsläppsminskningar för lastbilar. Även bussar ska inkluderas ifrån 2022. Ett förslag på en ny, mer ambitiös klimatpolitik lanserades.
- EU lanserade "New Climate Deal", ett stort finansiellt ramverk för att skynda på omställningen till ett fossilneutralt samhälle, vilket förväntas lämna ett stort bidrag till elektrifiering.



ERBJUDANDE

Cell Impacts affärsidé är att med den unika produktionsmetoden Cell Impact Forming tillverka och leverera bipolära flödesplattor med hög prestanda i stora volymer till en attraktiv prisnivå.

VÅRT ERBJUDANDE

Vårt erbjudande är, att i partnerskap med kunden, optimera flödesplattans prestanda och produktionskostnad genom vår designkunskap, samt kostnadseffektiv produktion av prototyp- och volymserier.

MÅLMARKNADER

Utveckling av bränslecellsteknik sker inom en rad olika marknadssegment, både hos underleverantörer och OEMs. Cell Impact har möjlighet att erbjuda sina produkter till i princip alla aktörer och segment som erbjuder bränsleceller med moderna flödesplattor i metall.

Våra prioriterade marknader är:

- Större fordonstillverkare med egen utveckling och tillverkning av bränsleceller.
- Tillverkare av bränsleceller som levererar till både fordonstillverkare och företag som konverterar existerande fordon till välgasdrift. Oftast rör det sig om större nyttofordon som bussar och lättare lastbilar samt logistikfordon som gaffeltruckar.
- Företag som levererar bränsleceller för reservkraft i händelse av strömavbrott. Systemen används av varuhus, fabriker, sjukhus, mobilnät och andra kritiska verksamheter som är beroende av kontinuerlig och stabil elförsörjning.

Cell Impact kan, som en oberoende leverantör av flödesplattor, rikta sitt erbjudande till samtliga av dessa kundgrupper.

KONKURRENTER

Cell Impact bedömer att de stora aktörerna med konventionell produktionsteknik är de huvudsakliga konkurrenterna. Bland tillverkare av flödesplattor kan nämnas bland andra Borit, Ehrling-Klinger, Dana, H2 och Posco. Bolaget bedömer att det dessutom finns ett fåtal mindre aktörer med mindre utvecklad formningsteknologi.

PATENTPORTFÖLJ

Cell Impact är ett teknikbolag och det är därför av väsentlig vikt att vår teknologi är väl skyddad via patent och patentansökningar. Genom att kontinuerligt investera i forskning och utveckling har vi byggt upp en patentportfölj där huvudpatentet löper fram till 2035. Cell Impact kommer aktivt att söka skydd för framtida utvecklingsarbete genom nya patentansökningar.



TEKNIK

Cell Impact unika produktionsmetod gör det möjligt att kostnadseffektivt tillverka tunna flödesplattor i metall i stora volymer, något som inte är helt enkelt att realisera med konventionella formningsmetoder. Resultatet är kompakta bränsleceller, med hög verkningsgrad, till lägre kostnad.

BRÄNSLECELL – ETT SMART SÄTT ATT SKAPA EL

En bränslecell skapar elektricitet och värme genom en kemisk process där man blandar vätgas och syre. Den enda restprodukten är rent vatten.

Den centrala komponenten i en bränslecell kallas för stack och består av hundratals flödesplattor genom vilka gaserna strömmar. Moderna flödesplattor består egentligen av två plattor, en plus-platta (anod) och en minus-platta (katod). Genom att svetsa ihop två sådana plattor får man en bipolär platta. Genom att seriekoppla många bipolära plattor, med ett speciellt membran emellan, kan man bygga mycket kraftfulla och kompakta bränsleceller.

TVÅ HUVUDKOMPETENSER

Plattans utformning är mycket viktig för bränslecellens prestanda och dagens plattor har unika speciella mönster för att den kemiska reaktionen skall bli så optimal som möjligt. Att kunna tillverka dessa flödesplattor i stora volymer är Cell Impacts nyckelkompetens.

Man kan säga att vi har två grundbultar i vårt erbjudande: den första är kunskapen om hur man anpassar

plattan och designar verktyg som möjliggör högvolumproduktion; och den andra är vår unika produktionsmetodik, Cell Impact Forming, för att kostnadseffektivt producera flödesplattan.

DESIGN

Vi hjälper kunden att anpassa flödesplattans mönster så att de är tillverkningsbara och funktionella. Det är viktigt med kunskap om hur plattan fungerar för att veta vilka parametrar man kan ändra på. Med hjälp av avancerade datorprogram kan vi simulera själva formningsförloppet, och på så sätt få fram optimala geometrier för både flödesplatta och formningsverktyg.

Sammanfattningsvis hjälper vi kunden med:

- Design av mönster som är tillverkningsbara och funktionella.
- Val av rätt material med avseende på formning, elektrisk ledningsförmåga och korrosion.
- Designråd som sänker kostnaden på plattan utan att påverka funktionen.



DESIGN

Mönsterdesign
Verktögsdesign
Designråd

+

CELL IMPACT FORMING

Kostnadseffektiv
produktion

CELL IMPACT FORMING

Vår unika produktionsmetod, Cell Impact Forming, är utvecklad för att kostnadseffektivt producera flödesplattor i stora volymer.

Den utnyttjar en speciell fysikalisk egenskap hos metall som gör den mycket varm, och därmed enklare att forma, när det utsätts för en kraftig momentan kraft. Metoden är en typ av höghastighetsformning (eng High Velocity Adiabatic Forming) och bygger förenklat på att en hydrauldriven kolv accelereras till en hög exakt hastighet (upp till 15 m/s). Efter att kolven uppnått sin sluthastighet överför den sin rörelseenergi genom att slå till ett formningsverktyg och sätta det i rörelse. Flödesplattan formas genom att den dämpar den energi som överförs till verktyget.

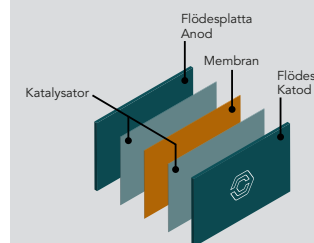
Kolvens snabba rörelse kan kontrolleras med mycket hög noggrannhet, vilket gör att processen kan upprepas slag efter slag utan förändringar i vare sig

slagenergi eller processegenskaper. Cykeltiden ligger idag på en knapp sekund, men i framtiden siktar vi på att reducera den till under 300 millisekunder.

ÖKAD AUTOMATISERING

Utvecklingstakten för kommersiell bränslecellsteknik har ökat markant under de senaste åren och Cell Impact är ett av de bolag som leder utvecklingen av en kostnadseffektiv produktionsmetod för industriell serieproduktion av flödesplattor. Vi investerar därför kontinuerligt i ny teknologi och kunskap för att kunna möta våra kunders behov.

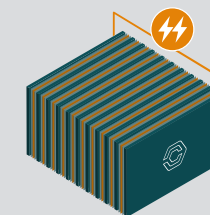
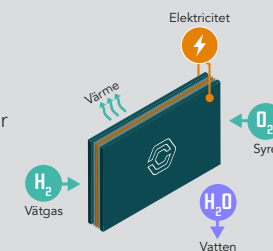
En stor del av det arbete som initierades under 2019 syftar till att effektivisera vår produktionsprocess genom en ökad användning av automatiserade processteg. Vår målsättning är att reducera antalet manuella steg i största möjliga mån för att både öka produktionsstakten och kvalitén på våra produkter.

**Bipolär flödesplatta**

Två flödesplattor svetsas ihop till en bipolär platta. Mellan två bipolära plattor finns ett membran och en katalysator som gör att laddade vätejoner kan gå från den ena sidan till den andra.

Ett kemiskt batteri

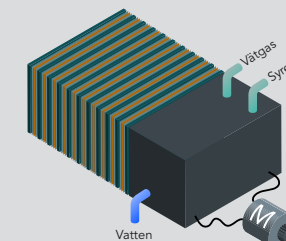
I bränslecellen blandas vätegas med syre från luften. Den kemiska reaktionen gör att det skapas både elektricitet och värme. Den enda restprodukten är vanligt vatten.

**Stacken**

Genom att koppla ihop många bipolära plattor med varandra kan man skapa en mycket stark och kompakt energikälla.

En bränslecell

Utöver själva stacken innehåller en bränslecell även andra komponenter som kompressor, luftfilter och kylsystem.



SÅ TILLVERKAS EN FLÖDESPLATTA

Bränsleceller skapar energi genom en process där man blandar vätgas med syre. Denna reaktion sker i bränslecellens stack, som består av hundratals tunna flödesplattor med detaljerade geometriska mönster. Ju tunnare plattor och ju effektivare mönster, desto mer kraftfull kan bränslecellen bli.

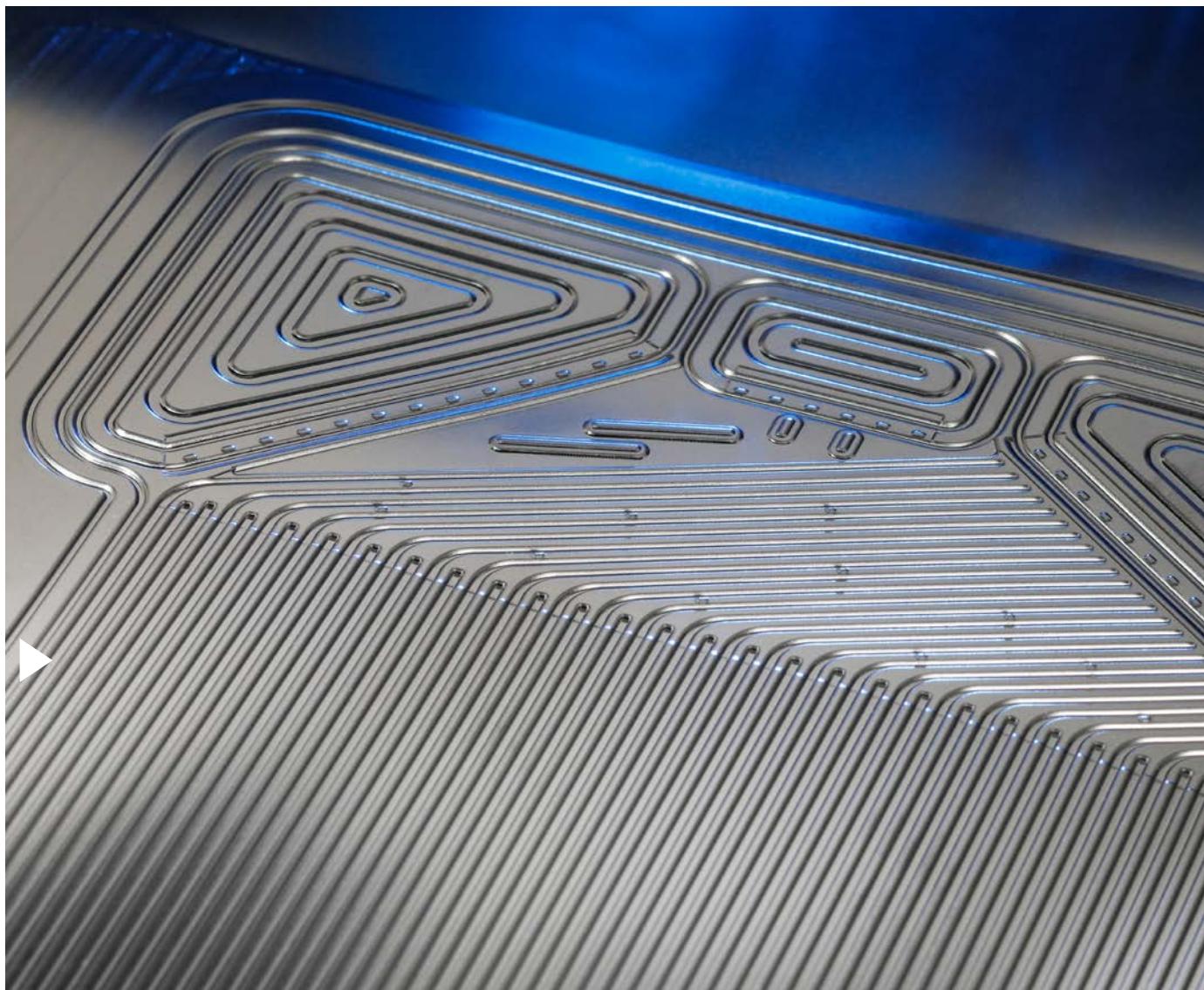
Flödesplattor tillverkas alltid i par, en plus-platta (anod) och en minus-platta (katod). Dessa svetsas sedan ihop till vad som kallas en bipolära platta. Hundratals av dessa bipolära plattor staplas med mellanliggande membran och monteras i bränslecellens stack. När vägas och syre (luft) sedan tillförs mellan plattorna så fungerar de ungefär som ett stort antal seriekopplade batterier.

1. DESIGN

En flödesplattas effektivitet och livslängd beror på ett stort antal faktorer. En viktig del av tillverkningsprocessen är därför att, tillsammans med kunden, anpassa plattans och formningsverktygens design så att flödesplattorna får så optimala egenskaper som möjligt.

2. VERKTYGSTILLVERKNING

I Cell Impacts tillverkningsprocess används en speciell typ av verktyg för att forma plattan. Trots sin mycket höga precision är dessa verktyg betydligt kostnads-effektivare än konventionella verktyg eftersom dom inte behöver någon stans- och klippfunktion.





3. MATERIAL

Det normala materialet för att tillverka flödesplattor är 0,1 mm rostfritt stål men även titan förekommer. Materialet kan initialt vara obehandlat eller ha en speciell ytbeläggning som ökar plattans effektivitet och livslängd.

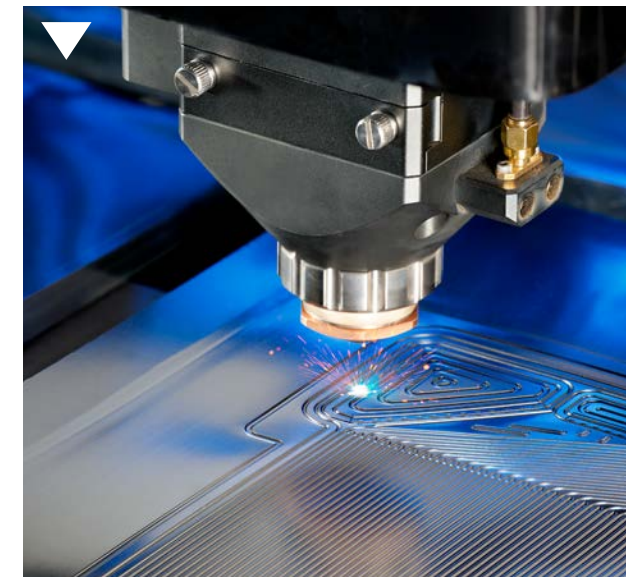
4. FORMNING

Materialet formas till flödesplattor genom att pressas mellan två verktyg. Denna typ av höghastighetsformning går mycket snabbt med cykeltider ned till under en sekund. Det krävs inte heller någon smörjning, med påföljande rengöring, av det bearbetade materialet.



5. SKÄRNING

Varje flödesplatta skärs sedan ren med laser och eventuella hål skärs ut. Det spill som blir över går tillbaka till materialleverantören för återvinning.



6. YTBELÄGGNING

Om materialet inte var ytbelagt från början, så finns nu möjligheten att belägga plattorna med en skyddande yta för att optimera prestanda och livslängd.

7. SVETSNING

I detta steg används laser för att svetsa ihop en plus-platta med en minus-platta. Resultatet är en så kallad bipolär platta som sedan monteras ihop med flera likadana plattor i bränslecellens stack.

8. SLUTTEST

Innan plattorna skickas till kund genomgår dom ett omfattande sluttest för att säkerställa att de uppfyller alla krav och att inga fabriktionsfel uppstått.

AKTIEN

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Cell Impacts nuvarande bolagsordning skall aktiekapitalet vara lägst 4 440 000 kronor och högst 17 760 000 kronor, fördelat på lägst 37 000 000 aktier och högst 148 000 000 aktier. Bolaget kan utfärda två aktieslag: aktier av serie A och aktier av serie B (se "Rösträtt" nedan). Aktier av serie A får ges ut till ett antal om högst 4 440 000 aktier och aktier av serie B får ges ut till ett antal om högst 143 560 000 aktier.

Det registrerade aktiekapitalet i Cell Impact uppgick vid årsskiftet till 5 260 962 kronor fördelat på 45 448 661 aktier, varav 217 800 är av serie A och 45 230 861 aktier är av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,12 kronor. Varje aktie äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är ej heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

RÖSTRÄTT

Varje aktie av serie A berättigar till en röst och varje aktie av serie B berättigar till en tiondels röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER MED MERA

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya akter av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och B äga företrädes-


rätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

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

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Då skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts



»Det registrerade aktiekapitalet i Cell Impact uppgick vid årsskiftet till 5 260 962 kronor fördelat på 45 448 661 aktier, varav 217 800 är av serie A och 45 230 861 aktier är av serie B«

skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

HANDELSPLATS

Den 20 februari 2013 listades Cell Impacts B-aktie på First North, som är en alternativ marknadsplats vilken drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börs- noterat bolag.

Den röststarka A-aktien är inte listad. B-aktien handlas under kortnamnet CI B och har ISIN-koden SE0005003217.

UTDELNINGSPOLICY

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet bolaget. Cell Impact tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

AKTIEKAPITALET HISTORISKA UTVECKLING

| | | Förändring | | Antal aktier | | | Kvotvärde | Aktiekapital |
|------|------------------------|------------|------------|--------------|------------|------------|-----------|--------------|
| | | A-aktier | B-aktier | A-aktier | B-aktier | Totalt | | |
| 1999 | Nybildning | - | 3 800 000 | - | 3 800 000 | 3 800 000 | 0,10 | 3 800 000 |
| 2012 | Riktad emission | - | 1 200 000 | - | 5 000 000 | 5 000 000 | 0,10 | 500 000 |
| 2012 | Sammanläggning | - | -680 574 | - | 4 319 426 | 4 319 426 | 0,12 | 500 000 |
| 2012 | Omvandling | 72 600 | -72 600 | 72 600 | 4 246 826 | 4 319 426 | 0,12 | 500 000 |
| 2013 | Företrädesemission | 72 600 | 4 246 826 | 145 200 | 8 493 652 | 8 638 852 | 0,12 | 1 000 000 |
| 2016 | Riktad nyemission | - | 526 000 | 145 200 | 9 019 652 | 9 164 852 | 0,12 | 1 060 888 |
| 2016 | Företrädesemission | 72 600 | 4 509 826 | 217 800 | 13 529 478 | 13 747 278 | 0,12 | 1 591 332 |
| 2018 | Riktad emission | - | 480 000 | 217 800 | 14 009 478 | 14 227 278 | 0,12 | 1 646 895 |
| 2018 | Företrädesemission | - | 3 901 218 | 217 800 | 17 910 696 | 18 128 496 | 0,12 | 2 098 485 |
| 2019 | Riktad emission | | 4 666 636 | 217 800 | 22 577 332 | 22 795 132 | 0,12 | 2 638 677 |
| 2019 | Företrädesemission | | 18 128 496 | 217 800 | 40 705 828 | 40 923 628 | 0,12 | 4 737 162 |
| 2019 | Överteckningsemmission | | 3 333 332 | 217 800 | 44 039 160 | 44 256 960 | 0,12 | 5 123 015 |
| 2019 | Riktad emission | | 1 191 701 | 217 800 | 45 230 861 | 45 448 661 | 0,12 | 5 260 962 |

AKTIEÄGARSTRUKTUR, PER 2019-12-31

| Namn | A-aktier | B-aktier | Totalt | Ägarandel % | Röstandel % |
|----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Östersjöstiftelsen | | 3 666 998 | 3 666 998 | 8,07 | 7,73 |
| Avanza pension | | 3 587 287 | 3 587 287 | 7,89 | 7,57 |
| Nordnet Pensionsförsäkring | | 1 712 784 | 1 712 784 | 3,77 | 3,61 |
| Kåre Gilström | 84 630 | 1 236 000 | 1 320 630 | 2,91 | 4,39 |
| Nakanishi Metal Works, NKC | | 1 192 501 | 1 192 501 | 2,62 | 2,52 |
| Swedbank Försäkring | | 752 413 | 752 413 | 1,66 | 1,59 |
| Jan Alvé | 46 200 | 597 820 | 644 020 | 1,42 | 2,24 |
| Kjell-Sonny Eriksson-Påls | | 606 719 | 606 719 | 1,33 | 1,28 |
| Lennart Larsson | | 602 500 | 602 500 | 1,33 | 1,27 |
| JP Morgan Bank | | 510 296 | 510 296 | 1,12 | 1,08 |
| Övriga (ca 14 600 st) | 86 970 | 30 765 543 | 30 852 513 | 67,88 | 66,72 |
| Summa | 217 800 | 45 230 861 | 45 448 661 | 100,0 | 100,0 |

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av bolagets vinster. Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i bolaget.

Styrelsen för Cell Impact har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion.

Avsikten är att styrelsen årligen skall pröva den fastslagna utdelningspolicyn.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman i Cell Impact den 11 april 2019 beslutades om ett incitamentsprogram innefattande en riktad emission av totalt 800 000 teckningsoptioner 2019/2022 till vissa kategorier av medarbetare i Cell Impact. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) B-aktie i Cell Impact till en teckningskurs om 14,46 kronor per aktie under perioden från och med den 20 juni 2022 till och med den 18 juli 2022. Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av teckningsoptionsvillkoren som fastställts av årsstämman.

»Vid årsstämman i Cell Impact beslutades om ett incitamentsprogram innefattande en riktad emission av totalt 800 000 teckningsoptioner 2019/2022 till vissa kategorier av medarbetare i Cell Impact.«

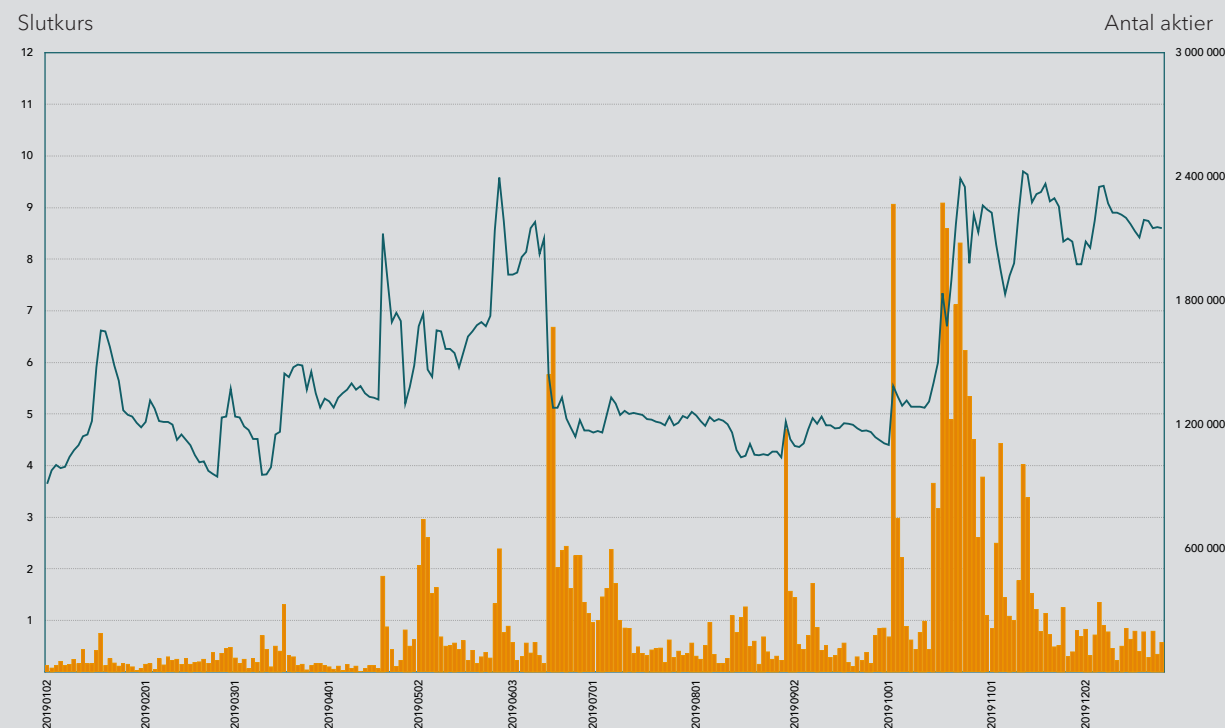
TECKNINGSOPTIONER

I samband med företrädesemissionen under våren 2019 utgavs vederlagsfritt teckningsoptioner, och villkoren var följande: Aktieägare i Cell Impact erhåller en (1) uniträtt för varje A- eller B-aktie som innehas på avstämningsdagen den 24 april 2019. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av fyra aktier och en vederlagsfri teckningsoption. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) B-aktie i Bolaget. Teckningskursen per B-aktie är 6 SEK och kan nyttjas för teckning under juni 2020.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Cell Impact.

Kursdiagram 2019



STYRELSE



BAARD EILERTSEN, 1970
Ordförande sedan 2018

Utbildning: Elektronikingenjör.
Övrigt: Har bred erfarenhet av att internationellt arbeta med större bolag kring olika teknologier och lösningar inom energi och telekommunikation, främst på transformation av existerande energilösningar till moderna, hållbara och digitaliserade lösningar. Tidigare roller inkluderar VD för Wireless Maingate, Chief Digital Officer på Alpiq AG samt ledande positioner inom Tieto.



TORD ANDERSSON, 1956
Ledamot sedan 2016

Utbildning: Civilekonomexamen från Göteborgs universitet med inriktning mot internationell marknadsföring, logistik och internationell handelsrätt.
Övrigt: Har under drygt 20 år varit verksam som vd och koncernchef för AP&T, en global aktör för utveckling och tillverkning av produktions- och automatiseringssystem för plåtformningsindustrin.



THOMAS CARLSTRÖM, 1951
Ledamot sedan 2017

Utbildning: Utbildad processmetallurg - Bergsingenjör på KTH Stockholm.
Övrigt: Har under de senaste 20 åren arbetat som investeringsansvarig hos Industrifonden, samt varit involverad i ett stort antal företag inom producerande industri genom åren. Thomas investerade tidigt (1999) i Arcam - 3D printing i metall - och deltog i dess utveckling fram till 2016.



HARRIET LIDH, 1965
Ledamot sedan 2018

Utbildning: Marknadsekonom från IHM Business School.
Övrigt: Tidigare VD i Lidhs Verktyg AB samt medlem i statliga forskningsberedningen.



KJELL ÖSTERGREN, 1951
Ledamot sedan 2012

Utbildning: Master of International Management, American Graduate School of International Management, Glendale, Arizona, USA samt civilekonomexamen från Lunds universitet.
Övrigt: Har en omfattande bakgrund inom internationell kapitalförvaltning och venture capital. Han har tidigare bland annat arbetat som vd för Mariegården Investment AB samt som Director för Union House Ltd. i Singapore.

LEDNING



PÄR TEIKE, 1962

CEO sedan 2017

Utbildning: Bachelor of Science i Social Science och Business Administration Major på Karlstad Universitet, samt kurser på Gustavus Adolphus College, MN, USA och Kansai University of Foreign Studies, Japan.

Övrigt: Mångåriga och breda erfarenheter från ledande befattningar inom SKF, Getinge och Elos Medtech i främst Asien.

MATS SVANBERG, 1961

CFO sedan 2018

Utbildning: Ekonomistudier vid Lunds Universitet.
Övrigt: Mer än 30 års industriell erfarenhet från ledande befattningar och styrelsearbete i Sverige och Asien inom företag som SKF och HP Tronic.

TORD LÄTT, 1966

COO sedan 2019

Utbildning: Civilingenjör Maskinteknik, Produktion & Organisation, Chalmers Tekniska Högskola, Executive MBA, Mgruppen.

Övrigt: Flera ledarpositioner och styrelseuppdrag hos industriellt producerande bolag inklusive VD för Spicer Nordiska Kardan.

ANDERS ÖBERG, 1965

CTO sedan 2018

Utbildning: Design- och produktionsingenjör.
Övrigt: CTO på Imatra Tooling AB och Bharat Forge Kilsta AB.

ACHIM ZEISS, 1951

Area Mngr Europe sedan 2017

Utbildning: Ingenjör.
Övrigt: Bred erfarenhet av tysk bilindustri. VD för Danly Germany (10 år) och DADCO Europe (22 år).

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2019

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

INNEHÅLL

| | |
|--|----|
| Förvaltningsberättelse..... | 23 |
| Koncernens resultat och rapport över totalresultatet..... | 29 |
| Koncernens rapport över finansiell ställning..... | 30 |
| Koncernens rapport över förändringar i eget kapital - hänförligt till moderföretagets aktieägare..... | 31 |
| Koncernens rapport över kassaflöden..... | 32 |
| Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet..... | 32 |
| Moderbolagets balansräkning..... | 33 |
| Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital..... | 34 |
| Moderbolagets rapport över kassaflöden..... | 35 |
| Noter..... | 36 |

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor.
Uppgifter inom parentes avser föregående år.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cell Impact AB (publ), 556576-6655, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2019. Efterföljande resultat- och balansräkningar, förändring i eget kapital, kassaflödesanalys och noter utgör en integrerad del av årsredovisningen och är granskade av bolagets revisor.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

Cell Impact är noterat på Nasdaq First North och FNCA Sweden AB är bolagets Certified Adviser (CA).

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag till Finshyttan Hydro Power AB 556703-5752 med säte i Filipstad. Någon verksamhet bedrivs inte i Finshyttan Hydro Power AB, utan all operativ verksamhet bedrivs i moderbolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Förstärkning av organisation och kompetens

Arbetet med att stärka verksamheten fortsatte under räkenskapsåret. Syftet är att förbereda koncern och

organisationen för större kommande volymorder i takt med att nya avtal och order tecknas.

Under året har organisationen och ledningen förstärkts med Tord Lätt som COO med ansvar för uppbyggnad och drift av fabriksanläggningen i Karlskoga. Tord Lätt har gedigen industriell bakgrund samt mångårig erfarenhet inom närbesläktade industrisegment och tillför koncernen värdefull erfarenhet och kompetens.

Utöver detta har Cell Impact fortsatt att via rekryteringar förstärka sin kompetensbas inom simulering, laserskärning/svetsning samt mekanik som väsentliga bidrag i vidareutvecklingen av produktionstekniken för framtida högre volymer.

Kommersiella framgångar

Cell Impact har erhållit en första order på serieproduktion för en av de plattor där bolaget tidigare genomfört en godkänd PPAP (Production Part Approval Process) samt också mottagit strategiskt viktiga verktygsorder. Samtliga erhållna orders ses som första steg i ett vidare långsiktigt samarbete med de nya kunderna.

Kunderna ses som framstående och etablerade företag inom sina respektive marknadssegment med fokussatsningar inom bränsleceller. Detta överensstämmer väl med koncernens syn att bränslecellsmarknaden nu håller på att ta fart vilket bevisas av att större volymorder kommunicerats av bränslecellstillverkare i olika delar av världen. En mognare marknad med högre volymtillverkning har i sin tur lett till att tillverkarna söker specialistkompetens för olika delar av värdekedjan för att uppnå kostnadseffektiv design, kvalitet och prestanda. De nya order som tecknats ses som ett bevis för att Cell Impact nu kontinuerligt utvärderas som en viktig och framtida leverantör av flödesplattor i denna värdekedja.

Tecknade order under året omfattar

- En första order på serieproduktion, värd 10,4 mkr för en av de plattor där bolaget tidigare erhållit en godkänd PPAP (Production Part Approval Process) samt också mottagit strategiskt viktiga verktygsorder.
- I mitten av april 2019 erhöll Cell Impact en utvecklings och valideringsorder värd 3,4 mkr från Nakanishi Metal Works Co. Ltd. (NKC) i Osaka, Japan.
- I mitten av oktober 2019 erhöll Cell Impact ytterligare en order från NKC på 2,7 mkr för ett verktyg och en mindre serie flödesplattor.

Fokus på genomförandefasen

Verksamheten i Karlskoga har under räkenskapsåret till stor del fortsatt att fokusera på genomförandet av de order som tecknats. Viktiga steg har tagits avseende driftsättandet av vår produktionslina som på sikt skall automatiseras för samtliga steg i tillverkningsprocessen. Dessa steg omfattar förutom formning av flödesplattan även laserskärning/svetsning, läcktest och helautomatisk matning av plattorna mellan olika produktionssteg. Syftet är att kunna utföra större volymer efter att kunderna har utvärderat och godkänt prototypplattorna inom ramen för samarbeten. Genom rekrytering har organisationen förstärkts med viktig kompetens inom områdena simulering av mönsterdesign av plattor, svetsning, läcktest och konstruktion.

Viktiga utvecklingsprojekt som bolaget bedriver är egendesignat mönster för en flödesplatta, anpassning av slagenhet och verktygshus till större volymer, utveckling av formningsprocess för att kunna tillverka mer avancerade mönster samt automatisering av produktion.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Cell Impacts intäkter uppgick till 11,9 (6,6) mkr för verksamhetsåret. Ökningen beror framför allt på genomförande av bolagets större kundprojekt som pågick under hela 2019. Rörelseresultat uppgick till -47,4 (-44,4) mkr. Den ökade förlusten beror på en signifikant högre aktivitetsnivå som innebar att kostnadsmassan för 2019 var högre jämfört med 2018. Den ökade kostnadsmassan är framför allt hänförlig

till ökade kostnader för förstärkning av bolagets organisation och förberedelser till ökad volymkapacitet för kommande order under 2020.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital har sedan årsskiftet 2018 ökat med 26,0 mkr från 19,1 mkr till 45,1 mkr. Ökningen är relaterad till den redovisade förlusten för tolv månader 2019 om -48,4 mkr och bolagets avslutade emissioner vilka netto efter emissionskostnader uppgick till 74,0 mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under året till -43,7 mkr bland annat som en följd av det negativa resultatet. Förändringen i rörelsekapitalet var positivt med 2,7 mkr och 12,5 mkr i investeringar som genomfördes under året.

Bolaget beviljades i oktober 2015 ett lån från Almi om totalt 4 mkr som ska betalas tillbaka på 60 månader med 18 månaders amorteringsfrihet. Amortering av lånet påbörjades i juli 2017 och 1,1 mkr återbetalades under 2019. Kvarstående del av lånet klassificeras som kortfristig del och kommer att i sin helhet återbetalas under 2020.

Bolagets likvida medel per den 31 december 2019 ökade med 8,9 mkr under året från 8,0 mkr till 16,9 mkr per den 31 december 2019.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Cell Impacts forsknings- och utvecklingsaktiviteter är fokuserade mot vidareutveckling av bolagets slagenhet, verktygshus, laserskär/svets samt läcktest, framför

allt för att anpassa dessa till mer automatiserad produktion. Kostnader för dessa utvecklingsaktiviteter är inkluderad i kostnadsmassan för året. Inga kostnader har aktiverats under året i koncernens balansräkning som immateriella tillgångar.

PERSONAL- OCH INCITAMENTSPROGRAM

Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av perioden till 39 (16), varav 18 (5) är kvinnor. Det finns ett utestående optionsrelaterat incitamentsprogram.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

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

Det finns en risk att Cell Impacts flödesplattor och höghastighetslagenheter inte får en bred marknadsacceptans. Marknaden kan komma att föredra andra teknologier samtidigt som andra befintliga teknologier kan komma att utvecklas. Vidare kan marknadssegment utvecklas långsammare eller sämre än vad Cell Impact antar i sin prioritering av kundsegment.

Det är oundvikligt att bedömningar av framtida marknadsutveckling är förknippade med osäkerhet avseende faktorer som Cell Impact inte kan råda över,

och det är i detta skede inte möjligt att säkert säga hur stor marknadsandel Cell Impact kan komma att nå inom marknaden för flödesplattor till bränsleceller eller maskinutrustningsmarknaden. Det kan inte uteslutas att bränslecells- och maskinutrustningsmarknaderna utvecklas i en för Cell Impact ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter, strukturaffärer eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva Cell Impacts position samt ha en väsentligt negativ inverkan på Cell Impacts framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Det finns en risk att omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan komma att påverka Cell Impacts utveckling och försäljning negativt. I det fall Cell Impact inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens krav på prestanda och efterfrågan finns det risk för att Cell Impact inte får den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, vilket i sin tur kan ha en väsentligt negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Teknisk utvecklingsrisk

Inom Cell Impacts verksamhet pågår fortsatt teknisk utveckling och Cell Impacts produkter har inte testats i högvolymproduktion. I det fall produkterna inte fungerar som det är tänkt kan det innebära att Cell Impacts produktion försenas eller helt uteblir, vilket

kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Det finns risk att tekniska och prestandarelaterade resultat inte kommer att motsvara framtida förväntningar och uppställda mål när volymproduktion inleds. Detta kan i sin tur innebära sämre möjligheter att öka försäljningen och nå ett kommersiellt genombrott inom rimlig tid vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer och samarbetspartners

För att Cell Impact ska kunna leverera sina produkter är Cell Impact beroende av att insatsvaror och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Cell Impacts produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker med affärsmodellen

Då Cell Impacts marknad är relativt omogen har ingen etablerad affärsmodell för hur leverantörer i framtiden kommer att ta betalt av sina kunder standardiserats. Då ingen etablerad affärsmodell har utvecklats för branschen finns det en risk att Cell Impact inte kan ta ut det pris det anser skäligt i förhållande till sina kostnader. Om försäljningspriserna för Cell Impacts produkter och tjänster blir lägre än förväntat, föreligger således risken att detta får väsentligt ne-

gativa effekter på Cell Impacts resultat och finansiella ställning.

Kundberoende

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

Produktrisker

Cell Impacts produkter och tjänster levereras vanligtvis inom ramen för kundspecifik utveckling som sker i nära samarbete med kunden. Samarbetet bygger på att parterna löser eventuella tekniska problem i samråd. På längre sikt kommer Cell Impact att leverera produkter där teknisk prestanda ska garanteras. Eventuella fel eller brister i Cell Impacts produkter skulle då kunna leda till skadeståndsskyldighet vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Cell Impact har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Cell Impacts förmåga att anställa och behålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Cell Impacts kontroll, bland annat konkurren-

sen på arbetsmarknaden. Förlusten av en ledning- eller nyckelperson på grund av att den anställde till exempel säger upp sig kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Cell Impacts affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Cell Impact eller om Cell Impact inte kan anställa eller behålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Förmåga att hantera tillväxt

Cell Impacts verksamhet kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Cell Impacts produkter, vilket ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer behöver Cell Impact 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 Cell Impact får leveransproblem. Om inte Cell Impact lyckas hantera dessa kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Patent

Patentintrång och plagiat är risker som Cell Impact är 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. Cell Impacts patent har en återstående livslängd på i genomsnitt fem år. För det fall att Cell Impact inte kan beviljas förlängd löptid på de patent som av styrelsen bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Cell Impacts ställning på marknaden försämras vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet. Det finns även en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Cell Impacts immateriella tillgångar. Cell Impact kan inte heller garantera att Cell Impact inte kan anses göra intrång i immateriella rättigheter. Tvister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför ha en väsentligt negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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.

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 utsatta behov, vilket kan få negativa effekter på Cell Impacts utveckling och investeringsmöjligheter. För det fall Cell Impact inte lyckas med kapitalanskaffningar när

behov uppstår finns det risk för företagsrekonstruktion eller konkurs.

Kreditrisk

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

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas regelbundet av Cell Impact och prognoserna följs noga upp för att säkerställa att bolaget har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Styrelsen i Cell Impact AB (publ) meddelade den 5 november 2018 att bolaget kommer att påbörja en kapitalanskaffningsprocess genom utnyttjandet av det emissionsbemyndigande som erhöles på årsstämman den 12 april 2018.

Kapitalanskaffningsprocessen under året resulterade i att bolaget tillfördes 74,0 mkr efter emissionskostnader. Det finns inga banklån med covenantsavtal att ta hänsyn till. Bolagets lån var per den 31 december 2019 1,2 mkr. Det finns ett lån från Almi som

beviljades 22 oktober 2015. Lånet var amorteringsfritt i 18 månader och återbetalas under 48 månader från och med juli 2017. Se vidare under not 24 och not 25.

Valutakursrisker

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar har en väsentlig negativ inverkan på Cell Impacts resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde.

Valutarisken uppstår vid omräkning till svenska kronor av flöden av utländsk valuta. Exponeringar mot valutakursrisker är resultatet av att Cell Impact har försäljning och köper in material och tjänster delvis i utländsk valuta. Moderbolagets rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK), vilket innebär att bolaget vid samverkan med internationella aktörer utsätts för valutarelaterade transaktionsrisker vilket kan komma att påverka bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Tvister

Det kan inte uteslutas att Cell Impact kan komma att bli inblandat i någon rättslig tvist eller något skiljeförfarande som har eller haft betydande effekter på bolagets resultat eller finansiella ställning. Resultatet av en sådan tvist skulle kunna få en negativ effekt på bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH AKTIER

Det registrerade aktiekapitalet i Cell Impact vid årsskiftet uppgick till 5 260 962 kronor fördelat på 45 448 661 aktier, varav 217 800 är av serie A och 45 230 861 aktier är av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,12 kronor.

MODERBOLAGET

Enligt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, ska bolaget sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässig ersättning. Ersättningen ska bestå av följande delar: fast grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner och avgångsvillkor.

Fast lön

Ersättningen ska baseras på arbetsuppgifternas betydelse, krav på kompetens, erfarenhet och prestation. Den fasta lönen ska ses över årligen för att säkerställa marknadsmässig och konkurrenskraftig lön.

Rörlig lön och pension

Ersättning till verkställande direktören består av grundlön samt möjlighet att erhålla bonus om maximalt sex månadslöner per år. Utbetalning av bonus beslutas diskretionärt av bolagets styrelse. Vd har därtill rätt till pensionsavsättningar motsvarande 30 procent av grundlönen. Pensionsålder är 65 år.

Övriga förmåner

Övriga förmåner kan förekomma i begränsad utsträckning och gäller framför allt förmån i form av tjänstebil och försäkringar till bolagets vd.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Om bolaget säger upp vd på grund av annat skäl än att vd grovt åsidosatt sina åligganden har vd rätt till avgångsvederlag motsvarande totalt sex grundlöner (månadslöner) som betalas ut under sex månader. Avgångsvederlag ska dock inte utgå vid pension. Vd är bunden av en konkurrensklausul som gäller under 12 månader efter anställningens upphörande. I det fall bolaget återoppar konkurrensklausulen ska vd ersättas under 12-månadsperioden med maximalt 60 procent av tidigare månadsinkomst (under den period som återoppar). Ersättning ska dock inte utgå under tid avgångsvederlag utgår.

Investeringar

Investeringar som skett under året uppgår till 12 531 tkr (8 668 tkr) för både moderbolaget och koncernen.

Miljöpåverkan

Bolagets verksamhet är ej tillståndspliktig (kategori A och B). Enligt miljöbalken (SFS 1998:808 och 1998:899 förordning om miljöfarlig verksamhet och hälsoskydd) klassificeras bolagets verksamhet som kategori C. För kategori C gäller att verksamheten är anmälningspliktig. Verksamheten är anmäld till Miljökontoret i Karlskoga. I övrigt följer bolaget de lagar och regler avseende faktorer som påverkar miljön.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE PÅ NYA ÅRET

Styrelsen för Cell Impact AB (publ) har vid tidpunkten för avgivandet av denna årsredovisning, och baserat på nuvarande kunskap, följande syn på hur Covid-19 viruset (coronaviruset) påverkar, och kommer att påverka, bolagets verksamhet.

I dagsläget producerar och levererar bolaget efter de prognoser som gällde vid tiden innan Covid-19 spreds till Europa och Nordamerika. Ingen av bolagets leverantörer har i dagsläget informerat bolaget om någon förändring av deras förmåga att leverera insatsvaror till bolaget och ingen av bolagets anställda har i dagsläget informerat bolaget att de är påverkade av Coronaviruset i sådan omfattning att de inte kan fullgöra sina åtaganden som anställd i bolaget.

Om bolagets kunders förväntade inköpsvolymer minskar så kommer bolaget att anpassa sin produktion till en ny situation med lägre efterfrågan samt anpassa bolagets inköp av insatsvaror till den nya situationen. Bolaget ser kontinuerligt över sina kostnader i relation till affärsläget, och vid en situation med signifikant lägre produktionsvolymer kan inte anpassade arbetstider och löner och ytterst permitteringar eller varsel uteslutas.

Givet situationen som beskrivs ovan bedömer styrelsen att bolagets verksamhet har tillräcklig likviditet för de kommande tolv månaderna.

UTDELNING

Styrelsen förslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2019.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

| Tkr | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Nettoomsättning, tkr | 11 920 | 6 564 | 1 536 | 1 826 | 1 858 | 3 533 |
| Resultat efter finansiella poster | -48 333 | -44 532 | -18 260 | -8 573 | -7 347 | -7 725 |
| Balansomslutning | 57 713 | 38 111 | 29 552 | 52 401 | 7 548 | 11 134 |
| Soliditet, % | 77,1 | 49,2 | 76,6 | 78,1 | 24,6 | 69,3 |
| Avkastning på totalt kapital, % | neg | neg | neg | neg | neg | neg |
| Avkastning på eget kapital, % | neg | neg | neg | neg | neg | neg |

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 2.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV MODERBOLAGETS RESULTAT

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

| | |
|--|-------------------|
| Överkursfond | 171 531 095 |
| Balanserade vinstmedel | -89 983 432 |
| Årets resultat | -48 332 775 |
| Summa | 33 214 888 |
| Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överförs | 33 214 888 |
| Summa | 33 214 888 |

KONCERNENS RESULTAT OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Resultaträkning

| | Not | 2019 | 2018 |
|--|----------------|---------|---------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Intäkter | 6, 7 | 11 919 | 6 564 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 | 83 | 258 |
| Summa rörelsens intäkter | | 12 002 | 6 822 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -8 783 | -13 532 |
| Övriga externa kostnader | 8, 9 | -25 112 | -21 413 |
| Personalkostnader | 10 | -20 711 | -12 779 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 11, 12, 13, 14 | -4 730 | -3 197 |
| Övriga rörelsekostnader | | -108 | -304 |
| Summa rörelsens kostnader | | -59 444 | -51 225 |
| Rörelseresultat | | -47 442 | -44 403 |
| Finansiella intäkter | | - | - |
| Finansiella kostnader | | -959 | -169 |
| Finansiella poster - netto | | -959 | -169 |
| Inkomstskatt | 16 | | |
| Resultat före skatt | | -48 401 | -44 572 |
| Skatt på årets resultat | | - | - |
| Årets resultat | | -48 401 | -44 572 |
| Resultat som är hänförligt till: Moderbolagets aktieägare | | -48 401 | -44 572 |
| Resultat per aktie före utspädning | 17 | -2,67 | -2,64 |
| Resultat per aktie efter utspädning | 17 | -1,06 | -2,46 |
| Genomsnittligt antal aktier | | 33 462 | 16 856 |
| Antal aktier vid årets slut | | 45 449 | 18 129 |
| Föreslagen utdelning per aktie | | 0 | 0 |

Koncernens rapport över totalresultatet

| | Not | 2019 | 2018 |
|--|-----|---------|---------|
| Årets resultat | | -48 401 | -44 572 |
| Summa totalresultat | | -48 401 | -44 572 |
| Summa totalresultat hänförligt till: aktieägare i moderbolaget | | -48 401 | -44 572 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| | Not | 2019 | 2018 |
|---|-----|--------|--------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Patent | 14 | 143 | 211 |
| Balanserade utgifter för utvecklingsutgifter | 11 | 6 139 | 6 874 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 6 282 | 7 085 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 13 | 24 652 | 15 654 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 12 | 1 959 | 1 443 |
| Nyttjanderättstillgångar | 18 | 386 | - |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 26 997 | 17 097 |
| Summa anläggningstillgångar | | 33 279 | 24 182 |
| Omsättningstillgångar | 15 | | |
| Varulager m m | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | 2 087 | 1 161 |
| Summa varulager | | 2 087 | 1 161 |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | 19 | 2 196 | 948 |
| Ej fakturerad intäkt | | - | 1 663 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 20 | 2 727 | 948 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 21 | 835 | 1 178 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 5 758 | 4 737 |
| Likvida medel | 22 | 16 913 | 8 000 |
| Summa omsättningstillgångar | | 24 758 | 13 898 |
| Summa tillgångar | | 58 037 | 38 080 |

| | Not | 2019 | 2018 |
|--|-----|----------|----------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare) | | | |
| Aktiekapital | 17 | 5 261 | 2 098 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 188 932 | 117 779 |
| Balanserat resultat | | -149 140 | -100 739 |
| Summa eget kapital | | 45 053 | 19 138 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Upplåning | 25 | - | 1 143 |
| Leasingskulder | 18 | 61 | - |
| Summa långfristiga skulder | | 61 | 1 143 |
| Kortfristiga skulder | 15 | | |
| Upplåning | 25 | 1 143 | 11 143 |
| Leasingskulder | 18 | 136 | - |
| Leverantörsskulder | | 6 515 | 2 711 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 715 | 31 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 26 | 4 415 | 3 914 |
| Summa kortfristiga skulder | | 12 923 | 17 799 |
| Summa eget kapital och skulder | | 58 037 | 38 080 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – HÄNFÖRLIGT TILL MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE

| | Not | Aktiekapital | Bundna reserver | Övrigt tillskjutet kapital | Balanserat resultat | Totalt kapital |
|---|-----------|--------------|-----------------|----------------------------|---------------------|----------------|
| Eget kapital 2018-01-01 | 17 | 1 591 | - | 77 665 | -56 168 | 23 088 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat tillika totalresultatet | | - | - | - | -44 572 | -44 572 |
| Nyemission | | 507 | - | 45 496 | | 46 003 |
| Kostnader hänförliga till nyemission | | | - | -5 381 | - | -5 381 |
| Eget kapital 2018-12-31 | | 2 098 | 0 | 117 780 | -100 740 | 19 138 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Årets resultat tillika totalresultatet | | - | - | - | -48 382 | -48 382 |
| Omräkningsdifferens vid ändrade principer | | - | - | - | -18 | -18 |
| Ägarrelaterade utgifter | | | | | | |
| Nyemission | | 3 163 | - | 80 252 | - | 83 415 |
| Kostnader hänförliga till nyemission | | - | - | -9 322 | - | -9 322 |
| Erhållna optionspremier | | | - | 223 | - | 223 |
| Eget kapital 2019-12-31 | | 5 261 | 0 | 188 933 | -149 140 | 45 054 |

I sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| | Not | 2019 | 2018 |
|---|--------|----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | | -47 441 | -44 403 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm | 27 | 4 730 | 3 197 |
| Erhållen ränta | | - | - |
| Erlagd ränta | | -959 | -169 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -43 670 | -41 375 |
| Förändring av rörelsekapitalet | | | |
| Ökning/minskning kundfordringar | | -1 247 | -856 |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | | -227 | -2 796 |
| Ökning/minskning varulager | | -927 | -1 161 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | | 3 803 | 1 475 |
| Ökning/minskning övriga rörelseskulder | | 1 263 | 2 138 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -41 005 | -42 575 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 11, 14 | - | -19 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 12, 13 | -12 531 | -8 649 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -12 531 | -8 668 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 74 192 | 40 622 |
| Upptagna lån | 28 | 6 800 | 10 000 |
| Amortering av lån | | -18 745 | -1 143 |
| Erhållna teckningsoptioner | | 200 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 62 447 | 49 479 |
| Årets kassaflöde | | 8 911 | -1 764 |
| Likvida medel vid årets början | | 8 000 | 9 764 |
| Likvida medel vid årets slut | | 16 911 | 8 000 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

| | Not | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 6, 7, 29 | 11 919 | 6 564 |
| Övriga rörelseintäkter | | 83 | 258 |
| Summa rörelsens intäkter | | 12 002 | 6 822 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -8 783 | -13 532 |
| Övriga externa kostnader | 8, 9 | -26 016 | -21 372 |
| Personalkostnader | 10 | -20 711 | -12 780 |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 11, 12, 13, 14 | -3 819 | -3 197 |
| Övriga rörelsekostnader | | -108 | -304 |
| Summa rörelsens kostnader | | -59 437 | -51 185 |
| Rörelseresultat | | -47 435 | -44 363 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Finansiella inäkter | | - | - |
| Finansiella kostnader | | -898 | -169 |
| Finansiella poster - netto | | -898 | -169 |
| Resultat före skatt | | -48 333 | -44 532 |
| Skatt på årets resultat | 16 | | |
| Årets resultat* | | -48 333 | -44 532 |

* Samma som Summa totalresultatet för året

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|-----|------------|------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Patent | 14 | 143 | 210 |
| Balanserade utvecklingsutgifter | 11 | 6 139 | 6 874 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 6 282 | 7 084 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 13 | 24 652 | 15 654 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 12 | 1 959 | 1 443 |
| Pågående nyanläggning | | - | - |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 26 611 | 17 097 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 31 | 72 | 72 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 72 | 72 |
| Summa anläggningstillgångar | | 32 965 | 24 253 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Varulager m m | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | 2 087 | 1 161 |
| Summa varulager | | 2 087 | 1 161 |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Kundfordringar | 19 | 2 196 | 948 |
| Aktuella skattefordringar | | 374 | - |
| Fordran på beställare | | - | 1 663 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 20 | 2 349 | 944 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 21 | 1 043 | 1 178 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 5 962 | 4 733 |
| Kassa och bank | 22 | 16 699 | 7 964 |
| Summa omsättningstillgångar | | 24 748 | 13 858 |
| Summa tillgångar | | 57 712 | 38 111 |

| | Not | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|-----|------------|------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 17 | 5 261 | 2 098 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 6 024 | 6 720 |
| Summa bundet eget kapital | | 11 285 | 8 818 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 171 531 | 100 602 |
| Balanserad vinst eller förlust | | -89 983 | -46 147 |
| Årets förlust | | -48 333 | -44 532 |
| Summa fritt eget kapital | | 33 215 | 9 923 |
| Summa eget kapital | | 44 500 | 18 741 |
| Långfristiga skulder | 25 | | |
| Upplåning | | - | 1 143 |
| Skulder till koncernföretag | | 441 | 441 |
| Summa långfristiga skulder | | 441 | 1 584 |
| Kortfristiga skulder | 15 | | |
| Upplåning | 25 | 1 143 | 11 143 |
| Leverantörsskulder | | 6 518 | 2 714 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 468 | 31 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 26 | 4 642 | 3 898 |
| Summa kortfristiga skulder | | 12 771 | 17 786 |
| Summa eget kapital och skulder | | 57 712 | 38 111 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| | Not | Aktiekapital | Fond för utvecklingsutgifter | Reservfond | Överkursfond | Övrigt fritt eget kapital | Summa eget kapital |
|--------------------------------------|---------------|--------------|------------------------------|------------|----------------|---------------------------|--------------------|
| Eget kapital 2018-01-01 | 17, 24 | 1 591 | 7 164 | - | 60 487 | -46 591 | 22 651 |
| | | - | - | - | - | - | - |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Årets resultat | | - | - | - | - | -44 532 | -44 532 |
| Årets Nyemission | | 507 | | - | 45 496 | - | 46 003 |
| Kostnader hänförliga till nyemission | | - | - | - | -5 381 | - | -5 381 |
| Fond för utvecklingsavgifter | | - | -444 | - | - | 444 | - |
| Eget kapital 2018-12-31 | | 2 098 | 6 720 | 0 | 100 602 | -90 679 | 18 741 |
| | | | | | | | |
| Totalresultat | | | | | | | |
| Årets resultat | | - | - | - | - | -48 333 | -48 333 |
| | | | | | | | |
| Ägarrelaterade uppgifter | | | | | | | |
| Nyemission | | 3 163 | - | - | 80 252 | - | 83 415 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | - | -696 | - | - | 696 | - |
| Kostnader hänförliga till nyemission | | - | - | - | -9 322 | - | -9 322 |
| Eget kapital 2019-12-31 | | 5 261 | 6 024 | 0 | 171 532 | -138 316 | 44 501 |

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| | Not | 2019 | 2018 |
|---|--------|----------------|----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat före finansiella poster | | -47 435 | -44 362 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm | 27 | 3 819 | 3 197 |
| Erhållen ränta | | - | - |
| Erlagd ränta | | -898 | -169 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | | -44 514 | -41 334 |
| Förändring rörelsekapital | | | |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar | | -20 | -2 799 |
| Ökning/minskning kundfordringar | | -1 247 | -856 |
| Ökning/minskning varulager | | -927 | -1 161 |
| Ökning/minskning leverantörsskulder | | 3 803 | 1 478 |
| Ökning/minskning övriga rörelseskulder | | 884 | 2 135 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -42 021 | -42 537 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | 11, 14 | - | -19 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | 12, 13 | -12 531 | -8 649 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -12 531 | -8 668 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemission | | 74 192 | 40 622 |
| Upptagna lån | | 6 800 | 10 000 |
| Amortering av lån | | -17 906 | -1 143 |
| Erhållna teckningsoptioner | | 200 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 63 286 | 49 479 |
| Årets kassaflöde | | 8 734 | -1 726 |
| Likvida medel vid årets början | | 7 964 | 9 691 |
| Likvida medel vid årets slut | | 16 698 | 7 965 |

NOTER GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Cell Impact AB (publ) (moderbolaget, organisationsnummer 556576-6655) och dess bolag (sammantaget koncernen) är en svensk industrikoncern med verksamhet inom flödesplattor. Koncernen har kontor i Karlskoga. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Karlskoga. Adressen till huvudkontoret är Cell Impact AB, Plåtvägen 18, 691 51 KARLSKOGA.

Moderbolaget är noterat på First North. Styrelsen i Cell Impact AB (publ) har 20 mars 2020 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Resultat och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 16 april 2020 för fastställelse.

NOT 2 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee sådana de har antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner, RFR 1 tillämpats. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i not 3. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskatt-

ningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

2.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasetagare redovisa åtagandet att betala leasingavgifter som en leasingkulda i balansräkningen. Rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången

redovisas i resultatet liksom en ränta på leasingkulden. Erlagda leasingavgifter redovisas dels som betalning av ränta, dels som amortering av leasingkulden. Standarden undantar leasingavtal med en leaseperiod understigande 12 månader (korttidsleasingavtal) och leasingavtal avseende tillgångar som har ett lågt värde.

Standarden medför att merparten av befintliga hyresavtal redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen. Detta medför att kostnaden för dessa redovisas uppdelat i räntekostnader och avskrivningar. I moderföretaget tillämpas undantaget i RFR 2 beträffande leasingavtal. Det innebär att moderföretagets principer för redovisning av leasingavtal är oförändrade. Cell Impact tillämpar den förenklade övergångsmetoden. Övergången till IFRS 16 medförde att koncernen redovisade nyttjanderättstillgångar 1 298 tkr,

| | Nyttjanderätts-tillgångar | Förutbetalda leasingavgifter | Leasingkulder |
|--|---------------------------|------------------------------|---------------|
| | 1 298 | -202 | 1 096 |
| Avskrivningar/Amorteringar | -912 | -5 | -899 |
| Utgående balans 31 dec 2019 | 386 | -207 | 197 |
| Åtaganden för operationella leasingavtal 31 december 2018 | | | 2 078 |
| Korttidsleaseavtal | | | -127 |
| Leasingavtal av lågt värde | | | -42 |
| Omvärdering av avtal | | | -335 |
| Förutbetalda leasingavgifter | | | -202 |
| Diskonterings effekter | | | -74 |
| Redovisade leasingkulder per 1 januari 2019 | | | 1 298 |

förutbetalad leasingavgift -202 tkr samt leasingskulder 1 096 tkr, per den 1 januari 2019. Övergången till IFRS 16 medförde även att rörelseresultatet för koncernen för perioden som avslutades 31 december 2019 förbättrades med 43 tkr, och att periodens resultat för samma period försämrades med 18 tkr, jämfört med om motsvarande redovisningsprinciper som föregående år hade tillämpats.

Koncernen är exponerad för eventuella framtida ökning av rörliga leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta, som inte ingår i leasingskulden förrän de träder i kraft. När justeringar av leasingbetalningar baserade på ett index eller en ränta träder i kraft omvärderas leasingskulden och justeras mot nyttjanderätten.

Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av

ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen.

2.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrgruppen som fattar strategiska beslut. Bedömning är att koncernens verksamhet består av ett segment.

2.4 Utländska valutor

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till

lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten övriga ränteintäkter/kostnader i resultaträkningen.

2.5 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter

Balanserade utvecklingsutgifter avser vidareutveckling av bolagets slagenhet och verktyghus framför allt för att anpassas till mer automatiserad produktion och aktiveras i bolaget som immateriella tillgångar då de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Balanserade utvecklingsutgifter skrivs av linjärt, från och med färdigställandetidpunkten, över den förväntade nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för dessa aktiverade kostnader bedöms uppgå till 5 till 10 år. De balanserade utvecklingsutgifterna syftar enligt ovan till att optimera bolagets hela tillverkningsprocess för flödesplattor. Förbättringen bedöms även på sikt kunna användas för tillverkning av andra produkter än flödesplattor.

Patent

Patent som upparbetats redovisas till anskaffningsvärden om de anses kunna generera troliga framtida ekonomiska fördelar. Direkt hänförliga utgifter för patent som balanseras, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader samt inköpta tjänster. Patent redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då patentet beviljats. Patent har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av och nedskrivningar. Avskrivning på patent görs linjärt utifrån patentets nyttjandeperiod, normalt högst 5 år.

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde, Följande avskrivningstider tillämpas

- maskiner 8-15 år
- inventarier, installationer och utrustning 3-8 år

2.7 Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

2.8 Finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som ingår i en affärsmodell som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med förväntade kreditförluster som redovisats. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar redovisas med effektivräntemetoden och ingår i finansiella intäkter. Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter och likvida medel. Lånefordringar och kundfordringar ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

2.9 Varulager

Varulagret värderas, med tillämpning av först-in först-ut principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, minskat med uppskattade kostnader för att åstadkomma en försäljning.

2.10 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Kundfordringar förfaller generellt till betalning inom 30 dagar och samtliga kundfordringar har därför klassificeras som omsättningstillgångar. Kundfordringar redovisas initialt till transaktionspriset.

Koncernen innehar kundfordringarna i syftet att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar dem därför vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Koncernen tillämpar i enlighet med reglerna i IFRS 9 en förenklad metod för nedskrivningsprövning av kundfordringar. Förenklingen innebär att reserven för förväntade kreditförluster beräknas baserat på förlustrisken för hela fordrans löptid och redovisas när fordran redovisas första gången. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig även utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader. För mer information se not 19.

2.11 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.12 Aktiekapital

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas som ett avdrag från emissionslikviden i övrigt tillskjuttet kapital under koncernen eget kapital.

2.13 Övriga finansiella skulder

Klassificering

Långfristig upplåning, leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och upplupna kostnader som är finan-

siella instrument klassificeras som övriga finansiella skulder. Skulder i kategorin övriga finansiella skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.14 Upplåning

Upplåning redovisas till verkligt värde med avdrag för transaktionskostnader vid upplåningstidpunkten, därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorad rätt att skjuta upp betalning av skulder i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Eftersom skillnaden bedöms som obetydlig redovisas upplåning till nominellt belopp vid upplåningstillfället, vilket antas motsvara verkligt värde.

2.15 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelse att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. I de flesta fall har leverantörsskulder kort förväntad löptid och de värderas därför i de fallen utan diskontering till nominellt belopp.

2.16 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis

av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten. Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Värdet på förlustavdrag tas upp i balansräkningen först då det är sannolikt att dessa kan komma att utnyttjas mot framtida vinster inom en överskådlig framtid.

2.17 Ersättningar till anställda

Koncernföretagen har olika planer för ersättningar efter avslutad anställning, inklusive förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner samt sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning.

(a) Pensionsförpliktelser

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019 har bolaget inte haft tillgång

till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 695 448 kronor (704 400). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premie-reduktioner. Vid utgången av 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 148 procent (142). (obs 13 feb def värde. alecta.se)

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning kostnadsförs då förpliktelser att betala ersättning uppstår.

2.18 Intäkter

Varor

Försäljningen redovisas som intäkt när kontrollen för varorna överförs, vilket inträffar när varorna levereras till kund och det inte föreligger några ouppfyllda åtaganden som kan påverka kundens godkännande av varorna. Leverans sker när varorna har transporterats till den specifika platsen, riskerna för varorna har överförts till kunden och kunden har accepterat varorna i enlighet med avtalet, tidsrymden för invändningar mot avtalet har gått ut, eller koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för acceptans har uppfyllts.

Tjänster

För tjänsteuppdrag till fast pris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas. Upparbetade intäkter redovisas som upparbetade men ej fakturerade intäkter i balansräkningen.

2.19 Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran i kategorin lånefordringar och kundfordringar har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas till ursprunglig effektiv ränta.

2.20 Leasing

För räkenskapsåret 2018 där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasinggivaren klassificeras leasing som operationell. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasinggivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar.

2.21 Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital

Resultat före avdrag för räntekostnader i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

NOT 3 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget upprättar sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR2, (Redovisning för juridiska personer), vilket innebär att moderbolaget följer koncernens redovisningsprinciper i allt väsentligt, med undantag av vad som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inget annat anges.

3.1 Leasing

Moderföretaget har tillämpat undantaget från IFRS 16 Leasingavtal och redovisar leasingavgifter linjärt över leasingperioden.

3.2 Aktier i dotterbolag

Aktier redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Det bokförda värdet prövas fortlöpande mot dotterbolagens koncernmässiga egna kapital.

I de fall bokfört värde understiger dotterbolagens koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

3.3 Eget kapital

I moderbolaget rubriceras eget kapital i enlighet med Årsredovisningslagens regler med uppdelning i bundet och fritt eget kapital.

NOT 4 BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Upprättande av Cell Impact ABs konsoliderade bokslut kräver att ett antal uppskattningar och antaganden görs, vilka kan påverka värdet på rapporterade tillgångar, skulder och avsättningar vid tidpunkten för bokslutet. Därutöver påverkas också det rapporterade värdet på försäljning och kostnader under de presenterade perioderna. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan

Värdering av uppskjuten skattefordran

Vid värderingen av förlustavdragen har bedömningen gjorts att ingen uppskjuten skattefordran ska redovisas hänförlig till dessa förlustavdrag. Se not 16.

Fortsatt drift

Bolaget är fortsatt beroende av kapitalanskaffning, och i juni månad, den 1 till 15 juni 2020, förfaller de teckningsoptioner som ger rätt till att köpa b-aktier för sex kronor som utgavs vederlagsfritt i samband med företrädesemissionen under 2019. Om aktien står i över sex kronor under denna period kommer bolaget att tillföras 37 mkr efter emissionskostnader om alla teckningsoptioner utnyttjas. Förutom detta har även Östersjöstiftelsen ställt ut ett lånelöfte om 20 mkr till bolaget.

Omfånget av den framtida kapitalanskaffningen kommer att vara beroende av hur försäljning och därmed produktionsvolymerna kommer att utvecklas under 2020 och 2021 samt i vilken grad bolaget väljer att automatisera produktionen.

NOT 5 FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker, även om de är förhållandevis små då omsättningen är begränsad och koncernen inte har några signifikanta räntebärande skulder. I korthet kan dock riskerna sammanfattas enligt följande:

Kredit- och motpartsrisiker

Koncernen strävar efter att sprida kreditriskerna och övervakar att försäljning sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. De flesta av kunderna som koncernen arbetar med är dock betydligt större och kreditstarkare än koncernen varför denna risk bedöms som låg.

Ränterisker

Koncernens resultat och kassaflöde från rörelsen är i begränsad omfattning i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsmässiga räntenivåer. En förändring av räntenivån med 1 %-enhet på befintlig upplåning innebär en kostnadsexponering på cirka 16 tkr

Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas regelbundet av Cell Impact och prognoserna följs noga upp för att säkerställa att bolaget har tillräckligt med kassamedel

för att möta behovet i den löpande verksamheten. Det finns inga banklån med covenantsavtal att ta hänsyn till. Bolagets enda lån är ett lån om 1,1 mkr till Almi som beviljades 22 oktober 2015. Lånet var amorteringsfritt i 18 månader och återbetalas under 48 månader från och med juli 2017.

Valutakursrisk

Den största delen av koncernens intäkter kommer från utländska kunder men den största delen av kostnadsmassan är i svenska kronor, varför resultatet exponeras för valutarisk. Då omfattningen av koncernens intäkter och kostnader fortfarande är begränsad så sker ingen terminsäkring av valutaflödena.

Utdelningspolicy och övrig information

Cell Impact har inte lagt fast någon utdelningspolicy. Cell Impacts styrelse har för avsikt att låta bolaget innehålla eventuella vinstmedel för att finansiera framtida tillväxt och drift av verksamheten och förutser således inte att några kontanta utdelningar kommer att göras under den närmaste framtiden. Då bolaget fortfarande är i en kommersialiseringsfas och inte skapat en varaktig intäktsström är huvudfokus i den finansiella styrningen av verksamheten att bolaget har tillräckligt med kapital och likvida medel för att säkerställa driften framåt.

Ett viktigt nyckeltal för verksamheten i relation till detta är att ha en tillfredställande soliditet som bolaget dock inte har satt upp något mål för ännu.

NOT 6 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| I nettoomsättningen ingår intäkter från: | | | | |
| Varor | 11 825 | 6 214 | 11 825 | 6 214 |
| Tjänster | 94 | 350 | 94 | 350 |
| Summa | 11 919 | 6 564 | 11 919 | 6 564 |
| I övriga intäkter ingår intäkter från: | | | | |
| Övriga intäkter | 44 | 22 | 44 | 22 |
| Valutakursförändringar | 39 | 236 | 39 | 236 |
| Summa | 83 | 258 | 83 | 258 |

NOT 7 NETTOOMSÄTTNINGENS FÖRDELNING PÅ GEOGRAFISKA MARKNADER

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2017 |
| Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande: | | | | |
| Sverige | 46 | 70 | 46 | 70 |
| Övriga europa | 47 | 86 | 47 | 86 |
| Nordamerika | 4 165 | 3 113 | 4 165 | 3 113 |
| Asien | 7 661 | 3 295 | 7 661 | 3 295 |
| Summa | 11 919 | 6 564 | 11 919 | 6 564 |
| Intäkter från större kunder | | | | |
| Kund A | 4 423 | - | 4 423 | - |
| Kund B | 2 868 | 2 263 | 2 868 | 2 263 |
| Kund C | 1 847 | 1 936 | 1 847 | 1 936 |
| Kund D | 1 436 | 1 200 | 1 436 | 1 200 |
| Kund E | 1 286 | - | 1 286 | - |

NOT 8 ERSÄTTNING TILL REVISORERNA

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|------------|------------|--------------|------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| PwC | | | | |
| Revisionsuppdraget | 132 | 137 | 132 | 137 |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 23 | 50 | 23 | 50 |
| Övriga lagstadgade uppdrag | 14 | 31 | 14 | 31 |
| Skatterådgivning | - | - | - | - |
| Summa | 169 | 218 | 169 | 218 |

Arvode för *Övriga tjänster* motsvarar *revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget* enligt ÅRL's krav.

NOT 9 OPERATIONELLA LEASINGAVTAL

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|-----------|-------|--------------|-------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Leasingkostnader | - | 1 224 | 1 204 | 1 224 |
| Nominella värdet av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande: | | | | |
| Förfaller till betalning inom 1 år: | - | 1 078 | 2 142 | 1 078 |
| Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år: | - | 1 001 | 11 446 | 1 001 |
| Förfaller till betalning senare än 5 år | - | - | 12 | - |

En övervägande del av operationella leasingavtal avser hyra för lokaler där bolagets verksamhet bedrivs och där betalningar som förfaller till betalning inom fem år uppgår till 1 715 tkr (1 715).

NOT 10 PERSONAL

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Medelantalet anställda | | | | |
| Kvinnor | 15 | 3 | 15 | 3 |
| Män | 19 | 10 | 19 | 10 |
| Totalt | 34 | 13 | 34 | 13 |
| Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader | | | | |
| Löner och ersättningar till övriga anställda | 11 797 | 5 416 | 11 797 | 5 416 |
| Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören | 2 079 | 2 573 | 2 079 | 2 573 |
| | 13 876 | 7 989 | 13 876 | 7 989 |
| Sociala avgifter enligt lag och avtal | 4 719 | 2 976 | 4 719 | 2 976 |
| Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören | 655 | 601 | 655 | 601 |
| Pensionskostnader för övriga anställda | 1 327 | 657 | 1 327 | 657 |
| Totalt | 20 577 | 12 223 | 20 577 | 12 223 |
| Styrelseledamöter och ledande befattningshavare | | | | |
| Antal styrelseledamöter på balansdagen | | | | |
| Kvinnor | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Män | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Totalt | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare | | | | |
| Män | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Totalt | 6 | 6 | 6 | 6 |

| Namn | Befattning | Ledamot under tiden | Arvode | | Förmån | | Pension | |
|------------------|--------------|---------------------|--------|------|--------|------|---------|------|
| | | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Baard Eilertsen | Ordförande | 1 jan - 31 dec | 150 | 108 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Thomas Carlström | Styrelseled. | 1 jan - 31 dec | 79 | 71 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kjell Östergren | Styrelseled. | 1 jan - 31 dec | 79 | 70 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tord Andersson | Styrelseled. | 1 jan - 31 dec | 79 | 70 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Harriet Lid | Styrelseled. | 1 jan - 31 dec | 79 | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pär Teike | VD | 1 jan - 31 dec | 1613 | 1757 | 42 | 27 | 655 | 470 |

Bonus och avgångsvederlag

För år 2019 har VD möjlighet att erhålla bonus om maximalt sex månadslöner justerad till anställningsperioden under räkenskapsåret. Utbetalning av bonus beslutas diskretionärt av bolagets styrelse. Bolagets VD, Pär Teike, erhöll bonus under 2019 om 273 tkr som avsåg räkenskapsåret 2020. Inga bonusar ("rörligt arvode") finns till andra befattningshavare, förutom vd.

Ingen av bolagets anställda förutom VD har rätt till avgångsvederlag. Om bolaget säger upp VD på grund av annat skäl än att vd grovt åsidosatt sina åligganden har VD rätt till avgångsvederlag motsvarande totalt sex grundlöner (månadslöner) som betalas ut under sex månader. Avgångsvederlag ska dock inte utgå vid pension. VD är bunden av en konkurrensklausul som gäller under 12 månader efter anställningens upphörande. I det fall bolaget återoppar konkurrensklausulen ska VD ersättas under 12-månadsperioden med maximalt 60 procent av tidigare månadsinkomst (under den period som återopparas). Ersättning ska dock inte utgå under tid avgångsvederlag utgår.

Närstående transaktioner

Årsstämman 2019 beslutade att ordförande och styrelseledamöter har rätt att uppbära ersättning om 7000 kr per full arbetsdag (7000 kr inklusive sociala avgifter vid fakturering av arvode från eget bolag) för utfört konsultarbete som inte omfattar sedvanligt styrelsearbete.

Mats Svanberg arbetar sedan 15 maj 2018 som CFO genom det egna bolaget Mats Svanberg AB och arvodet utgår med 7 250 kr per full arbetsdag. Arvodet för 2019 uppgår till 2 124 (1 714) tkr. Achim Zeiss arbetar sedan december 2017 som konsult via det egna bolaget AZ Consulting och är sedan januari 2018 utsedd till Area Manager Europe. Arvodet för 2019 uppgår till 82 (71) t euro. Guan Tingting arbetar som bolagets konsult i Kina via Business Sweden AB. Kostnader för 2019 uppgår till 1 141 tkr.

NOT II BALANSERADE UTVECKLINGSUTGIFTER

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående ackumulerade anskaffningsvärden | 7 401 | 7 408 | 7 401 | 7 408 |
| Årets förändringar | | | | |
| - Omklassificeringar | - | -7 | 0 | -7 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 7 401 | 7 401 | 7 401 | 7 401 |
| Ingående ackumulerade avskrivningar | -528 | -41 | -528 | -41 |
| Årets förändringar | | | | |
| - Avskrivningar | -735 | -486 | -735 | -486 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 263 | -527 | -1 263 | -527 |
| Utgående restvärde enligt plan | 6 138 | 6 874 | 6 138 | 6 874 |

Cell Impact balanserade utvecklingsutgifter avser vidareutveckling av bolagets slagenhet och verktygshus framför allt för att anpassa dessa till mer automatiserad produktion samt utveckling av en egen mönsterdesign för egenutvecklad flödesplatta.

NOT I2 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 2 157 | 1 160 | 2 157 | 1 160 |
| Årets förändringar | | | | |
| - Inköp | 922 | 997 | 922 | 997 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 3 079 | 2 157 | 3 079 | 2 157 |
| Ingående avskrivningar | -714 | -376 | -714 | -376 |
| - Avskrivningar | -406 | -338 | -406 | -338 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -1 120 | -714 | -1 120 | -714 |
| Utgående restvärde enligt plan | 1 959 | 1 443 | 1 959 | 1 443 |

NOT I3 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Ingående anskaffningsvärden | 30 710 | 19 682 | 30 710 | 19 682 |
| Årets förändringar | | | | |
| - Inköp | 11 609 | 7 652 | 11 609 | 7 652 |
| - Omklassificeringar | - | 3 376 | - | 3 376 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 42 319 | 30 710 | 42 319 | 30 710 |
| Ingående avskrivningar | -15 056 | -12 750 | -15 056 | -12 750 |
| - Avskrivningar | -2 610 | -2 306 | -2 610 | -2 306 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -17 666 | -15 056 | -17 666 | -15 056 |
| Utgående bokfört värde enligt plan | 24 653 | 15 654 | 24 653 | 15 654 |

NOT I4 PATENT

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Ingående anskaffningsvärden | 337 | 311 | 337 | 311 |
| Årets aktiverade utgifter, inköp | - | 19 | - | 19 |
| Omklassificeringar | - | 7 | - | 7 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 337 | 337 | 337 | 337 |
| Ingående avskrivningar | -127 | -60 | -127 | -60 |
| Årets avskrivningar | -67 | -67 | -67 | -67 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -194 | -127 | -194 | -127 |
| Utgående restvärde enligt plan | 143 | 210 | 143 | 210 |

Inköp av patentkostnader avser tillägg till befintligt patentskydd.

NOT 15 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**Finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2019 (TKR)**

| Finansiella tillgångar | Finansiella tillgångar värderat till upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella tillgångar | Summa redovisat värde |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|
| Kundfordringar | 2 196 | 0 | 2 196 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 0 | 2 727 | 2 727 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 835 | 835 |
| Likvida medel | 16 912 | 0 | 16 912 |
| | 19 108 | 3 562 | 22 671 |

| Finansiella skulder | Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella skulder | Summa redovisat värde |
|--|--|--------------------------|-----------------------|
| Långfristiga leasingkulder | 61 | 0 | 61 |
| Leverantörsskulder | 6 515 | 0 | 6 515 |
| Kortfristiga leasingkulder | 136 | 0 | 136 |
| Upplåning | 1 143 | 715 | 1 858 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 799 | 3 616 | 4 415 |
| | 8 654 | 4 330 | 12 984 |

Finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2018 (TKR)

| Finansiella tillgångar | Finansiella tillgångar värderat till upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella tillgångar | Summa redovisat värde |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0 | 1 178 | 1 178 |
| Likvida medel | 8 000 | 0 | 8 000 |
| | 8 000 | 1 178 | 9 178 |

| Finansiella skulder | Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde | Icke finansiella skulder | Summa redovisat värde |
|--|--|--------------------------|-----------------------|
| Leverantörsskulder | 2 711 | 0 | 2 711 |
| Övriga kortfristiga skulder | 0 | 11 173 | 11 173 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 2 146 | 1 768 | 3 914 |
| | 4 857 | 12 941 | 17 799 |

Samtliga finansiella tillgångar är kundfordringar, likvida medel och samtliga finansiella skulder är leverantörsskulder, övriga skulder och låneskulder. Finansiella instrument redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning och pga den korta löptiden antas det redovisade värdet vara den bästa approximationen av verkligt värde. Upplåning avser lån till Almi och redovisas i not 25.

NOT 16 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

| | 2019 | 2018 |
|--|----------|----------|
| Aktuell skatt för året | - | - |
| Uppskjuten skatt avseende ej värderat underskottsavdrag | - | - |
| Summa | 0 | 0 |
| Inkomstskatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande: Skillnad mellan moderbolagets skattekostnad. Resultat före skatt | -48 333 | -44 532 |
| Skatt beräknad enligt aktuell skattesats 21,4% (22%) | 10 343 | 9 797 |
| Skatt avseende ej skattepliktiga intäkter | - | - |
| Skatt avseende ej avdragsgilla kostnader | -48 | -40 |
| Förändring ej värderat underskottsavdrag | -10 295 | -9 757 |
| Årets skattekostnad | 0 | 0 |

Moderbolagets underskottsavdrag uppgår till ca 88 (78) mkr. Koncernens skattemässiga underskott har inte värderats då verksamheten fortsatt är under uppbyggnad och framtida resultatutveckling som en konsekvens härav är behäftad med osäkerhet. Då dessa underskottsavdrag är hänförliga till svenska legala enheter finns ingen förfallotidpunkt för underskottsavdragen.

NOT 17 RESULTAT PER AKTIE

| | 2019 | 2018 |
|--|---------|---------|
| Vägt antal aktier före utspädning | 18 128 | 16 856 |
| Vägt antal aktier efter utspädning | 45 449 | 16 856 |
| Antal aktier vid årets slut | 45 449 | 18 128 |
| Årets resultat | -48 332 | -44 531 |
| | 775,00 | 580,00 |
| Resultat för moderbolagets aktieägare per aktie före utspädning | -2,67 | -2,64 |
| Resultat för moderföretagets aktieägare per aktie efter utspädning | -1,06 | -2,64 |

Årets resultat är in sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare. För ytterligare information avseende aktier och aktiekapitalet hänvisas till avsnittet Cell Impact-aktien på sidorna 17-19.

NOT 18 LEASINGAVTAL

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:

| Tillgångar med nyttjanderätt | |
|--|------------|
| Ingående balans 1 januari 2019 | 1 298 |
| Tillkommande avtal | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 1 298 |
| <i>Ingående avskrivningar</i> | - |
| Årets avskrivningar | -912 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -912 |
| Utgående redovisat värde 31 december 2019 | 386 |

| | 2019-12-31 | 2019-01-01 |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| Tillgångar med nyttjanderätt avser: | | |
| Fastigheter | 195 | 973 |
| Fordon | 60 | 115 |
| Utrustning | 131 | 210 |
| | 386 | 1 298 |
| Leasingskulder | | |
| Kortfristiga | 136 | 899 |
| Långfristiga | 61 | 197 |
| | 197 | 1 096 |

Leasingavtal kontraheras normalt mellan 3-8 år i koncernen, med möjlighet till förlängning i av hyresavtal moderbolaget. Hyresavtal i moderbolaget kan förlängas med 3 år om inte någon av parterna säger upp hyresavtalet minst nio månader innan. Cell Impact kan inte med rimlig säkerhet avgöra om förlängning kommer att ske med tanke på bolagets utveckling, och har därför ej räknat med utnyttjande efter kontraktperioden. Hyresnivå i leasingavtalen uppräknas med index eller med en fast årlig hyresökning angivet i leasingavtalet. Indexuppräknningar ingår i leasingskulden när de träder i kraft och justeras då mot nyttjanderättstillgången.

| | 2019 |
|--|------|
| Räntekostnader hänförliga till leasingskulder | 61 |
| Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal | 126 |
| Kostnader hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde | 131 |
| Kostnader hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder | 190 |

Det totala kassaflödet gällande leasingavtal under 2019 var 1 235 tkr.

NOT 19 KUNDFORDRINGAR

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Kundfordringar | 2 196 | 3 097 | 2 196 | 3 097 |
| Avsättning för förväntade kundförluster | | -2 149 | | -2 149 |
| Summa | 2 196 | 948 | 2 196 | 948 |

Bokfört värde på kundfordringar överensstämmer med verkligt värde. Då inbetalning av kundfordringar ligger nära i tiden är det verkliga värdet samma som det upplupna anskaffningsvärdet.

Förändring i årets reserv för förväntade kundförluster är enligt följande:

| Förändring i kundfordringsreserv | 2019-01-01-2019-12-31 | 2018-01-01-2018-12-31 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Per den 1 januari | | -2 149 |
| Reservering för förväntade kundförluster | | |
| Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara | | 2 149 |
| Återförda outnyttjade belopp | | |
| Per den 31 december | 0 | -2 149 |

För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar grupperats baserat på antal dagars dröjsmål.

| 31 december 2019 | Ej förfallna | Förfallet mellan 1-60 dgr | Förfallet mer än 60 dagar | Förfallet mer än 120 dagar |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Förväntad förlustnivå i % | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Redovisat belopp i kundfordringar, brutto | 1 689 | 11 | | 496 |
| Kreditförlustreserv | - | - | - | - |

NOT 20 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------|--------------|------------|--------------|------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Moms | 1 017 | 894 | 1 017 | 894 |
| Övriga poster | 1 336 | 54 | 1 332 | 50 |
| Summa | 2 353 | 948 | 2 349 | 944 |

NOT 21 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Förutbetalda hyror | 185 | 205 | 185 | 205 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 650 | 951 | 857 | 951 |
| Upplupna intäkter | - | 22 | - | 22 |
| Summa | 835 | 1 178 | 1 042 | 1 178 |

NOT 22 LIKVIDA MEDEL

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|----------------|------------|------------|--------------|------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Kassa och bank | 16 912 | 8 000 | 16 698 | 7 964 |

NOT 23 NYEMISSION

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|---|---------------|---------------|
| Aktier vid årets början | 18 128 | 13 747 |
| Registrering av riktad nyemission genomförd 2019 | 9 192 | 480 |
| Registrering av företrädesnyemission genomförd 2019 | 18 128 | 3 901 |
| Aktier vid årets slut | 45 448 | 18 128 |

Under början av 2018 registrerades en nyemission om 46 002 789 kr. Totalt emitterades då 4 381 218 stycken nya B-aktier. Totalt efter genomförd nyemission fanns således 18 128 496 stycken aktier. Under 2019 registrerades en nyemission om 83 414 370 kr. Totalt emitterades då 27 320 165 stycken nya B-aktier.

NOT 24 STÄLLDA SÄKERHETER

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| För egna avsättningar och skulder | | | | |
| Företagsinteckningar | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| Summa | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |

Företagsinteckningar som har ställts som säkerhet avser lån till Almi. Se vidare not 25.

NOT 25 UPPLÅNING

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Förfallotider | | | | |
| Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen | - | - | - | - |
| Skulder till kreditinstitut | -1 143 | -2 286 | -1 143 | -2 286 |
| Skulder till koncernföretag | - | - | -441 | -441 |
| Summa | -1 143 | -2 286 | -1 584 | -2 727 |
| Verkligt värde | -1 143 | -2 286 | -1 584 | -2 727 |

Skulder till kreditinstitut avser ett beviljat lån per 22 oktober 2015 från Almi Företagspartner Mälardalen AB ("Almi"). Lånet löper med en ränta under 60 månader med 4,60 procent. Lånet är amorteringsfritt under de första 18 månaderna och amorteras månadsvis sedan juli 2017 med cirka 95 000 kronor per månad. Bolaget har rätt i förtid helt eller delvis återbetala lånet mot en lösenavgift. Som säkerhet i det fall bolaget inte uppfyller sina förpliktelser och åtaganden gentemot Almi har bolaget pantsatt en företagsinteckning om 4 mkr inom 4 mkr i bolagets egendom. Se även not 24.

Det verkliga värdet för upplåningen har beräknats genom användning av kassaflöden diskonterade till aktuell låneränta. För koncernens upplåning motsvaras det redovisade värdet på upplåningen dess verkliga värde eftersom räntan på denna upplåning är i paritet med aktuella marknadsräntor.

NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Upplupna semesterlöner | -1 557 | -693 | -1 557 | -693 |
| Upplupna sociala avgifter | -1 231 | -498 | -1 231 | -498 |
| Upplupen löneskatt | -759 | -560 | -759 | -560 |
| Upplupna kostnader | -1 115 | -2 162 | -1 096 | -2 146 |
| Summa | -4 662 | -3 913 | -4 643 | -3 897 |

NOT 27 JUSTERING FÖR POSTER SOM INTE INGÅR I KASSAFLÖDET

| | Koncernen | | Moderbolaget | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Avskrivningar | 4 730 | 3 197 | 3 819 | 3 197 |
| Summa | 4 730 | 3 197 | 3 819 | 3 197 |

NOT 28 AVSTÄMMNING AV SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

| Koncernen | 2018-12-31 | Ingående skuld | | Icke kassaflödes-påverkande förändringar | 2019-12-31 |
|---|------------|----------------|------------|--|------------|
| | | IFRS 16 | Kassaflöde | | |
| Långfristig upplåning | 1 143 | | -1 143 | | 0 |
| Kortfristig upplåning | 11 143 | | -10 000 | | 1 143 |
| Leasingskulder | | 1 096 | -899 | | 197 |
| Totala skulder från finansieringsverksamhet | 12 286 | 1 096 | -12 042 | | 1 340 |
| | 2017-12-31 | | | | 2018-12-31 |
| Långfristig upplåning | 2 286 | | -1 143 | | 1 143 |
| Kortfristig upplåning | 1 143 | | 10 000 | | 11 143 |
| Totala skulder från finansieringsverksamhet | 3 429 | 0 | 8 857 | 0 | 12 286 |
| | 2017-12-31 | | | | 2018-12-31 |
| Långfristig upplåning | 2 286 | | -1 143 | | 1 143 |
| Kortfristig upplåning | 1 143 | | 10 000 | | 11 143 |
| Totala skulder från finansieringsverksamhet | 3 429 | | 8 857 | | 12 286 |

| Moderbolaget | 2018-12-31 | Ingående skuld | | Icke kassaflödes-påverkande förändringar | 2019-12-31 |
|---|------------|----------------|------------|--|------------|
| | | IFRS 16 | Kassaflöde | | |
| Långfristig upplåning | 1 143 | | -1 143 | | 0 |
| Kortfristig upplåning | 11 143 | | -10 000 | | 1 143 |
| Totala skulder från finansieringsverksamhet | 12 286 | | -11 143 | | 1 143 |
| | 2017-12-31 | | | | 2018-12-31 |
| Långfristig upplåning | 2 286 | | -1 143 | | 1 143 |
| Kortfristig upplåning | 1 143 | | 10 000 | | 11 143 |
| Totala skulder från finansieringsverksamhet | 3 429 | | 8 857 | | 12 286 |

NOT 29 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Ingen försäljning har skett till koncernföretag och inga inköp har skett från koncernföretag under 2018 och 2019.

NOT 30 FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV RESULTATET

| Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel | 2019 |
|--|---------------|
| Överkursfond | 171 531 |
| Balanserade vinstmedel | -89 983 |
| Årets vinst | -48 333 |
| Summa | 33 215 |
| Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överförs | 33 215 |
| Summa | 33 215 |

NOT 31 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

| Moderbolaget | Kapitalandel % | Rösträttsandel % | Antal aktier | Bokfört värde 2019 | Bokfört värde 2018 |
|---------------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Finshyttan Hydro Power AB | 100 | 100 | 10 000 | 72 000 | 72 000 |
| Summa | | | | 72 000 | 72 000 |
| Koncernen | Org nr | Säte | Kapitalandel (%) | | |
| Finshyttan Hydro Power AB | 556703-5752 | Filipstad | 100 | | |

FÖRSÄKRAN

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 20 mars 2020 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana som de har antagits av EU och ger en rättvisande

bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderföretagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställ-

ning och resultat samt beskriver risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 16 april 2020.

Karlskoga 20 mars 2020

Pär Teike
Verkställande direktör

Baard Eilertsen
Styrelseordförande

Tord Andersson
Styrelseledamot

Thomas Carlström
Styrelseledamot

Harriet Lid
Styrelseledamot

Kjell Östergren
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 20 mars 2020.
PricewaterhouseCoopers AB

Gert-Ove Levinsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Cell Impact AB (publ), org.nr 556576-6655

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cell Impact AB (publ) för år 2019. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22-49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i av-

snittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Cell Impact AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsned i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsned i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med

hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett trygghande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett trygghande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsned i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Örebro den 20 mars 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Gert-Ove Levinsson
Auktoriserad revisor

ADRESSER

Cell Impact AB

Plåtvägen 18
691 50 Karlskoga

Tel: +46 586-574 50
info@cellimpact.com
cellimpact.se

Certified Advisor

FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 Stockholm

Humlegårdsgatan 5
Tel: +46 8-528 003 99
info@fnca.se
fnca.se

Revisor

PwC Sweden
Box 89
701 41 Örebro

Fabriksgatan 47
Tel: +46 10-213 18 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm

Klarabergsviadukten 63
Tel: +46 8-402 90 00