

The background of the entire page is a repeating pattern of blue zig-zag lines, creating a textured, woven appearance. Scattered throughout this pattern are numerous small, clear, spherical bubbles, some of which are slightly larger than others, giving the overall design a dynamic and organic feel.

Cellimpact *Årsredovisning* 2016

Innehåll

Kort om Cell Impact	4	Koncernens rapport över förändring i eget kapital.....	41
Historisk utveckling.....	6	Koncernens rapport över kassaflöden	42
Verksamheten idag	8	Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet.....	43
Året i korthet.....	9	Moderbolagets balansräkning	44
Vd har ordet	10	Moderbolagets förändring i eget kapital	46
Marknad, trender och omvärld.....	12	Moderbolagets kassaflödesanalys....	47
Vision, affärsidé och strategi.....	16	Noter	48
Verksamheten	19	Försäkran	64
Cell Impacts teknik	23	Revisionsberättelse.....	65
Aktien	27	Källor.....	67
Styrelse.....	30	Adresser.....	68
Ledning.....	31		
Förvaltningsberättelse.....	32		
Koncernens resultat och rapport över totalresultatet.....	38		
Koncernens rapport över finansiell ställning.....	39		

Aktieägar- information

Cell Impacts (Bolagets/Koncernens) pressmeddelanden och rapporter distribueras genom Be Quoteds hemsida, bequoted.se. Årsredovisning, rapporter och pressmeddelanden kan beställas direkt från Cell Impact AB (publ), Plåtvägen 18, 69 50 Karlskoga, tel +46 586 574 50 eller info@cellimpact.com. All aktuell information finns även tillgänglig på cellimpact.se. Årsredovisningen för 2016 kommer inte att tryckas.

Årsstämma

Årsstämman hålls den 11 maj 2017 i Stockholm. Kallelse publiceras enligt bolagsordningen i dagspress och på cellimpact.se. På hemsidan finns även mer information om anmälan till årsstämman. Aktieägare som har förvaltarregistrerade aktier bör av den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna begära tillfällig ägarregistrering ett par bankdagar före avstämningsdagen.

Informations- tillfällen

- Delårsrapport för perioden jan–mars 2017: 28 april 2017
- Delårsrapport för perioden april–juni 2017: 21 juli 2017
- Delårsrapport för perioden juli–sep 2017: 27 oktober 2017
- Bokslutskommuniké 2017: 2 februari 2018

The Power of Speed

Cell Impact är ett utvecklingsföretag som utvecklar och levererar höghastighets-slagenheter, och tillverkar kundspecifika detaljer med sin produktionsteknik.

Kunderna finns på den globala marknaden framförallt inom fordons-, energi- och industribranscherna. Bolagets innovativa teknologi har många applikationsområden, där produktion av flödesplattor till bränsle-celler idag är det främsta. *Bolaget står nu inför ett kommersiellt genombrott.*

Högre kvalitet och lägre produktionskostnad

Cell Impacts tillverkningsmetoder möjliggör bättre prestanda, minskade produktionskostnader och tillverkningstider. Bolaget är idag via sin produktionsteknologi och etablerade kundrelationer väl positionerat för att dra fördel av den kommande tillväxten på bränslecellsmarknaden som prognosticeras av många marknadsbedömare. Bolaget befinner sig i ett övergångsskede från testorder och småserietillverkning till kommersiella avtal för medel- till högvolymproduktion. En produktions- och testanläggning är i bruk i Cell Impacts lokaler i Karlskoga och kapaciteten är för närvarande under utbyggnad.



Cell Impact är ett teknologibolag bildat 1999 med fokus att via en egen höghastighetsteknologi förbättra existerande konventionella tillverkningsmetoder för den industriella marknaden.

Kärnerbjudandet idag är effektiv tillverkning av högkvalitativa flödesplattor för bränsleceller drivna på vätgas.



Cell Impact har på kort tid tagit flera volymorder samt har tagit viktiga steg mot ett första strategisk samarbete med en kinesisk bränslecellstillverkare.

Kontor och produktionsanläggning i Karlskoga med 9 st anställda.



Bolaget står inför ett kommersiellt genombrott som en del av Kinas satsning på fossilfria bränslen.

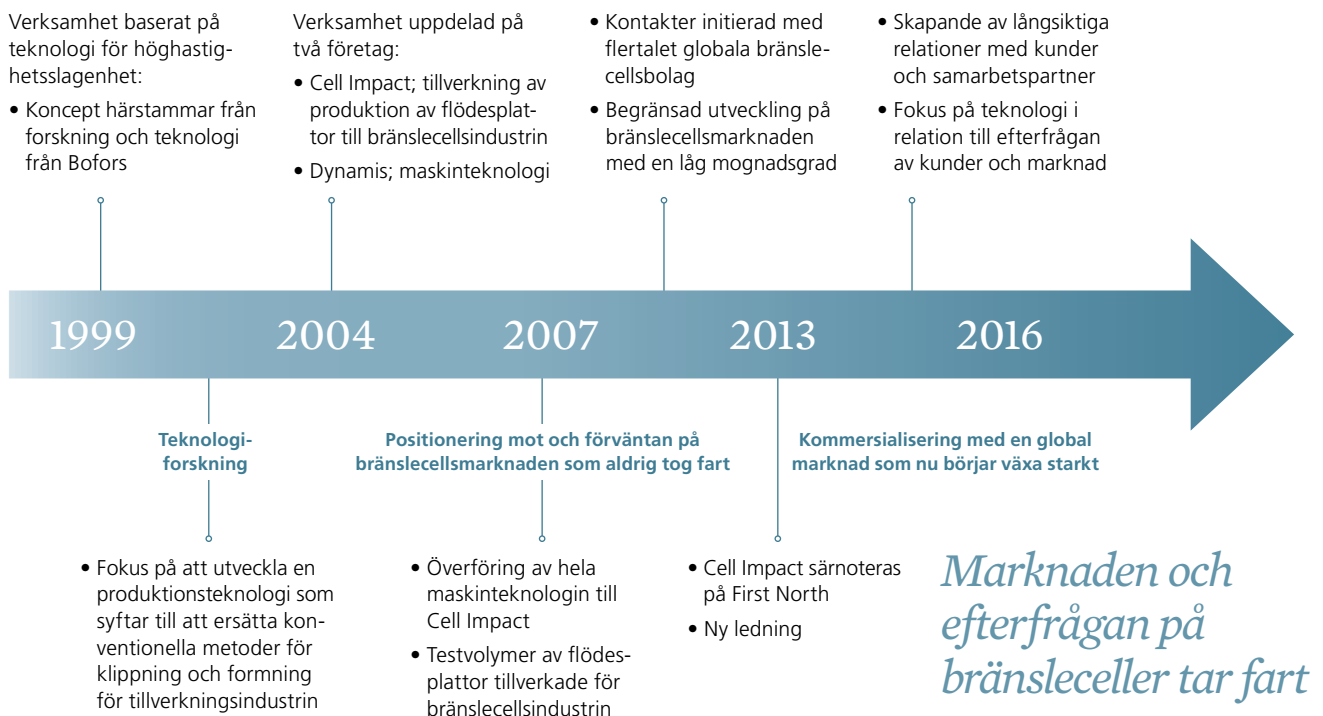


Framgångsrik uppkapitalisering av bolaget via nyemission.

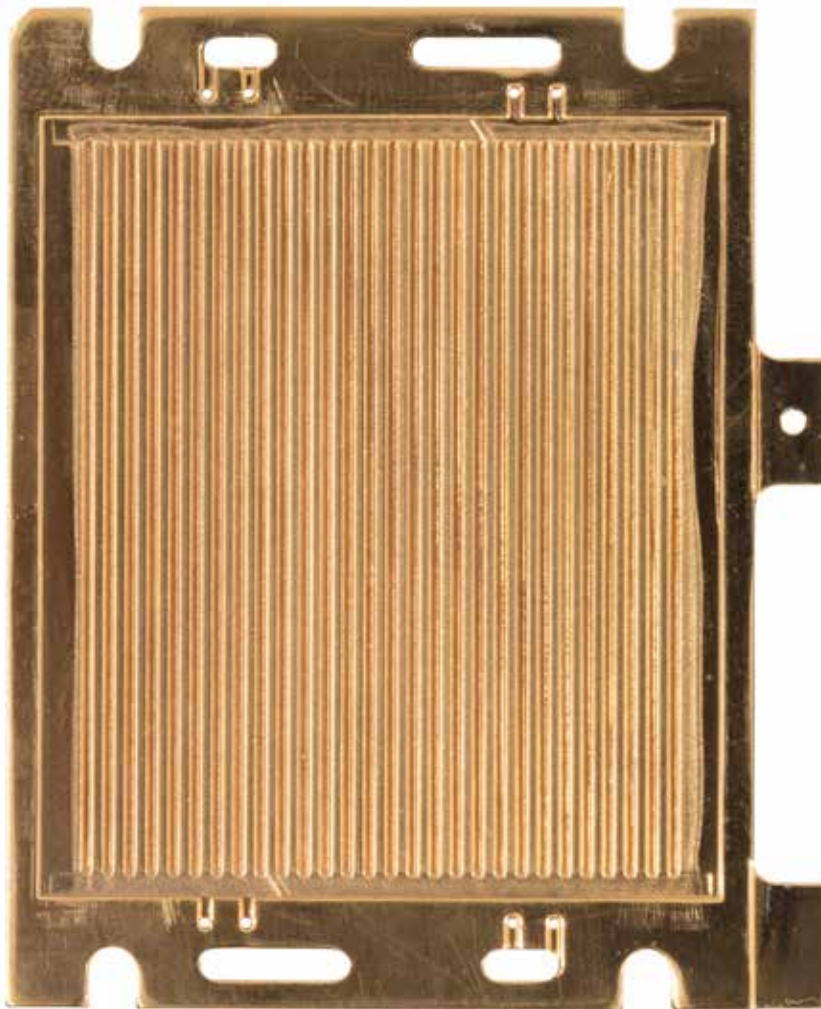


Historisk utveckling

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



Även om Cell Impacts produkterbjudande idag framför allt riktar sig mot fordonsmarknaden kan flödesplattorna också användas för såväl större stationära större enheter som mindre portabla produkter. Tekniken har även andra tillämpningsområden som värmeväxlare.



Cell Impacts flödesplattor kan också användas för portabla enheter.

Verksamheten idag

- Fokus på kommersialisering samt strategiska samarbeten med kunder
- Stort intresse från kinesiska bränslecellstillverkare
- Volymorder från kinesiska bränslecellskunder
- Egen produktionslina i Karlskoga tagen i drift
- Framgångsrik kapitalisering av bolaget via nyemission
- Förstärkning av organisation och ledning

Året i korthet

Under första halvåret genomförde bolaget åtgärder för att stärka upp verksamheten inför en ökad efterfrågan på en starkt växande marknad för bränsleceller.

Andra halvan av 2016 noterade bolaget ett kraftigt ökat intresse från kinesiska bränsle-cellstillverkare. Detta är i sin tur ett resultat av de kinesiska myndigheternas subventioner för så kallade "New Energy Vehicles" där vätgas bedöms spela en väsentlig roll. Målet som myndigheterna satt är att fem miljoner bilar drivs på fossolfria bränslen år 2020.

15 mars: Organisationsförändringar för att förstärka ledningen

8 april: Order på en mindre slag-enhet från en tysk underleverantör

12 maj: Tord Andersson, grundare och tidigare vd i AP&T, valdes in som ny styrelseledamot

28 juni: Ny order från en global fordons-tillverkare

Initial förstärkning av organisation

- Martin Skrikerud anställdes som Chief Technology Officer med erfarenhet från AP&T och formning av metall.
- Håkan Wallin utnämndes till ny CFO, bland annat med erfarenhet från kapitalmarknaden, med fokus på att stärka bolaget finansiellt.
- Tord Andersson utsågs till styrelseledamot vid bolagsstämman 12 maj. Han är grundare och tidigare vd för AP&T med omfattande industriella kontakter.
- Två order under halvåret ses som en bekräftelse på bolagets teknologi, varav en avser order från en global

fordonsstillverkare som Cell Impact har en långvarig relation med avseende utveckling av flödesplattor för bränsleceller.

26 sept: Finansiellt stöd från huvudägare via bryggfinansiering

19 okt: Avsiktsförklaring med kinesiskt bränslecellsbolag om strategisk samarbete och senare beslut den 7 november att genomföra företrädesemission om 50,4 mkr

16 nov: Ramorder om 2 mkr från kinesiskt bränsle-cellsbolag

19 jan 2017: Order på 1,5 mkr från Suzhou China Hydrogen som ett steg mot ett strategiskt samarbetsavtal

10 mars 2017: Pär Teike utses till ny vd och tillträder senast i september 2017. Han efterträder Mats Wallin som varit vd sedan 2012. Mats kommer fortsätta som vice vd.

Uppkapitalisering och kommersialiseringsaktiviteter

- Bolaget genomför en företrädesemission om 50,4 mkr i syfte att förstärka resurser och kapacitet att hantera en bedömd ökad efterfrågan på volymorder från bolaget. Emissionen blir kraftigt övertecknad.
- Stort intresse för bolagets teknologi bland kinesiska bränsle-cellstillverkare som resulterar flertalet affärsdialoger samt en ramorder om 2 mkr.
- Viktiga steg tas mot ett strategisk långsiktig samarbete med Suzhou China Hydrogen som också lägger en order på prototypplattor värd cirka 1,5 mkr i början av verksamhetsåret 2017.

Vi är nu redo att bidra till ett miljövänligare samhälle

— Efter snart fem år som vd för Cell Impact kan jag nu äntligen konstatera att vi är redo att ta oss an utmaningen att bidra till att göra vår planet bättre för oss alla. Vi konfronteras dagligen med nyheter om en sämre luftkvalitet i världen och i synnerhet i storstadsregionerna. För att undvika en allvarigare situation för miljön måste denna trend stoppas där boven i dramat bland annat kommer från fordonstrafiken. Det arbetas på många fronter för att minska utsläppen och förbättra miljön. Som en del av detta är jag mycket stolt över att vi på Cell Impact är väl positionerade att medverka till att nå uppsatta mål av myndigheter och enligt internationella överenskommelser för att minska utsläppen.

UNIKT ERBJUDANDE

Att lyckas med att ta en ny teknologi till kommersialiseringsfasen är alltid en utmaning där man stöter på motgångar samtidigt som man lyckas lösa problem och vända dessa till något positivt. Jag känner att det är denna resa vi på Cell Impact har gått igenom under de senaste åren för att göra vårt erbjudande världsunikt.

Att forma eller slå en flödesplatta för bränsleceller kan te sig som en enkel uppgift. I vår kommunikation till våra aktieägare och investerare har vi gjort vårt bästa för att förmedla vilka tuffa kriterier som måste klaras av för att uppfylla kundernas krav på prestanda. Vi måste kunna slå plattorna med hög precision på ett konsekvent sätt i höga volymer vilket ställer stora krav på vår slagenhet och därtill hörande verktyg som formar plattorna. Vi har nu uppnått en standard på detta område som är kommersiellt gångbar. Det har skett genom ett kontinuerligt förbättringsarbete under de senaste fyra till fem åren. Att vi har en världsunik teknik bekräftas i våra kontakter med kunder. Genom vår nyligen driftsatta produktionslina i Karlskoga har vi skapat en kärnkompetens om hela produktionsprocessen samtidigt som vi bevisar att vi kan hantera större volymer via en högre grad av automatisering.

LJUSA MARKNADSUTSIKTER

Men som ni alla känner till räcker det ju inte att endast ha ett bra produkt erbjudande då det även krävs att det finns en marknad. Här har det hänt mycket under det senaste året och framför allt i Kina. Där har myndigheterna via subventioner tagit krafttag för att övergå till fossilfria bränslen för fordon först och främst i tätbefolkade delar och storstäder. Vätgas bedöms spela en stor roll i denna omställning och ta en



betydande andel av de fem miljoner "New Energy Vehicles", det vill säga bilar drivna på fossilfria bränslen, som satts som mål att vara i drift år 2020. Cell Impacts produktions-teknologi har skapat ett mycket stort intresse bland kinesiska bränsle-celltillverkare där flödesplattorna anses vara den mest kritiska komponenten för att få högkvalitativa bränsleceller. Plattorna måste också kunna produceras effektivt i höga volymer. För oss är timingen optimal eftersom vår teknik kommer till sin fördel vid framförallt stora volymer.

När vi nu har ett kommersiellt erbjudande på plats är den stora utmaningen framför allt att ha tillräcklig kapacitet för att kunna möta efterfrågan på högre volymer.

RÄTT PRIORITERINGAR

Som ett lite mindre bolag är det viktigt att vi gör rätt prioriteringar och fokus ligger just nu på Asien och Kina. Vi arbetar redan med att succesivt förstärka vår organisation och resurser. Vi är förhoppningsfulla och ser tecken på att marknaden i de andra delarna i världen kommer att mogna efter hand och det är viktigt att vi på sikt även har en beredskap att kunna möta denna efterfrågan. Under åren har vi jobbat och skapat affärsmässiga relationer med flera av de stora och globala biltillverkarna.

Dessutom kan vår teknologi användas för andra tillämpningar som värmepumpar och industriell applikationer. Men som sagt, just nu måste vi göra rätt prioriteringar.

Ett steg i att stärka vår organisation är att jag i samråd med styrelsen för cirka ett halvår tillbaka påbörjade diskussionen att det är dags för mig att lämna över rodret till en vd som ska leda Cell Impact genom dess påbörjade kommersialiseringsfas. Vår nyligen nye utsedde vd Pär Teike, med sin gedigna erfarenhet inte minst från Kina, välkomnas av oss alla på Cell Impact och jag ser fram emot att jobba ihop med Pär i en annan ledningsroll.

Jag vill passa på att tacka alla aktieägare för ert stöd under de gångna åren och för ert deltagande i den senaste nyemissionen som blev kraftigt övertecknad. Utan detta hade vi inte kunnat fortsätta vår resa mot vår vision att spela en viktig roll i samhällets övergång till fossilfria energikällor.

JAN RYNNING

Nyligen förlorade vi en mycket värdefull kollega och ledare då vår uppskattade och engagerade styrelseordförande sedan 2012, Jan Rynning, oväntat gick bort i slutet av februari i år. Jan spelade en viktig roll i Cell Impact utveckling. Det är med sorg vi skänker Jan stor uppskattning för hans insatser de gångna åren. Vi kommer att göra allt i vår makt för att hedra hans minne genom att utveckla Cell Impact till en världsledande aktör på bränslecellsmarknaden.

Karlskoga den 24 mars 2017

MATS WALLIN
Verkställande Direktör

Marknad, trender och omvärld

Cell Impact har konstaterat att det finns stor kommersiell potential och intresse för bolagets höghastighetsteknik inom bränslecellssegmentet och andra industriella segment. I och med att bränslecellsmarknaden nu bedöms öka kraftigt ser bolaget en möjlig snabb tillväxt under kommande år.

— Redan år 2020 uppskattar bolaget, baserat på externa marknadsanalyser^{2,5,6}, att marknaden för flödesplattor är värd cirka 2–3 miljarder SEK.⁵

Det är inte minst utvecklingen i Kina som driver denna prognosticerade kraftiga tillväxt. Kinesiska myndigheter har utfärdat betydande subventioner till bränslecellsdrivna fordon och relaterad infrastruktur under kommande femårsperiod.

MARKNAD OCH APPLIKATIONER

Cell Impacts marknad omfattar i huvudsak:

- Bränslecellssegmentet
 - tillverkning av flödesplattor
- Maskinleverantörer av kompletta system, där Cell Impact står för leverans av slagenheten. Slutkunden hanteras tillsammans med en maskinleverantörspartner, till exempel AP&T
 - Industrisegment i särskilt fokus är bränslecells- och värmeväxlartillverkare samt tillverkare till fordonsindustrin
- Slutkunder (komponentleverantörer) som bygger egna produktionslinor.
 - Fokus på samma segment som ovan

Höghastighetsteknologin kan användas till bockning och prägling (forming), stansning, kapning och pulverkompaktering. Teknologin kommer bäst till pass vid finprecision, när den färdiga produkten har ett begränsat djup, samt att produktion sker i större volymer.

Exempel på passande applikationer för Cell Impacts höghastighetsteknik är:

- Tillverkning av bockade flödesplattor till bränsleceller, framförallt i metall
- Tillverkning av pulverkompakterade flödesplattor i metall, polymera material eller grafit till bränsleceller.
- Tillverkning av värmeväxlarplåtar, och övriga plåtar (exempelvis kylplattor till batterier) med komplexa mönster.
- Pulverkompaktering av en-nivåkomponenter (litet djup-breddförhållande). Kamlober är ett bra exempel på en dylik komponent.

BRÄNSLECELLSMARKNADEN

Bränsleceller har flera olika användningsområden:

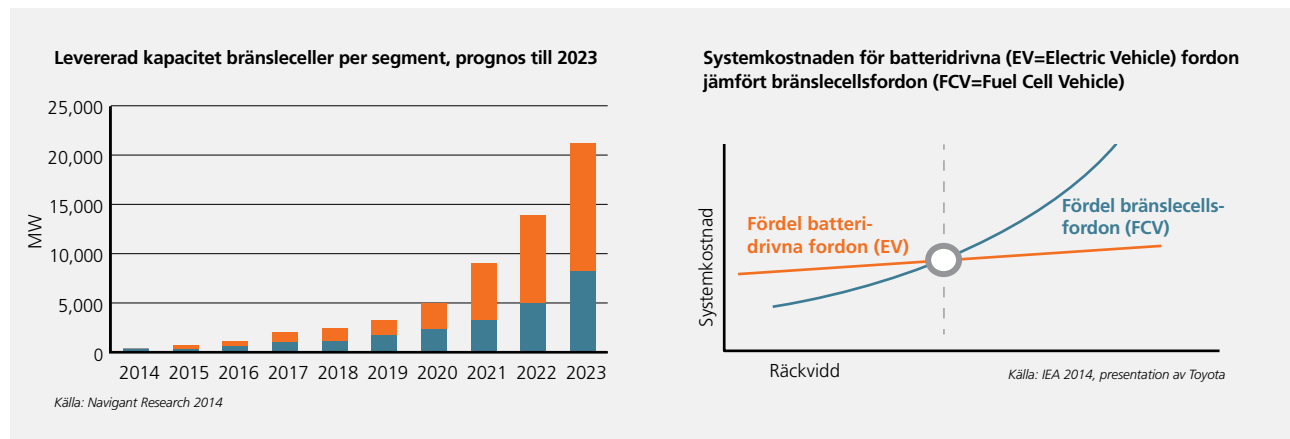
- bränsleceller till fordon, som i sin tur kan delas in i kategorierna tunga och lätta fordon. Bränslecellerna kan vara ensam drivmotor eller så

fungerar de som räckviddsförlängare i kombination med batterier.

- stationära bränsleceller som används för att producera el och värme
- bärbara bränsleceller som producerar el i till exempel husvagnar och båtar, och även inom militära applikationer och antennstationer

Fram till dags dato har stationära bränsleceller varit det största segmentet, men nu bedöms framförallt fordonsapplikationerna öka snabbt.

Bränslecellsmarknaden totalt sett är idag en relativt liten marknad men med stor tillväxtpotential. Sannolikt sker den största tillväxten i Asien där framförallt Kina bedöms få en kraftig tillväxt under de närmaste åren, se vidare nedan. I Japan spås en stark utveckling för stationära bränsleceller när kärnkraften ska ersättas med alternativa energikällor. Vidare har fordonstillverkare från i princip hela världen deklarerat satsningar på bränslecellsdrivna fordon.



Uppskattningsvis var bränslecells-marknadens storlek 2015 4–5 miljarder kronor^{2,3}. Årlig tillväxttakt låg på 30 procent. Antalet flödesplattor som krävs för dessa bränsleceller bedöms av bolaget öka till drygt 100 miljoner stycken år 2020 och till över 2 000 miljoner plattor år 2030⁷. Med ett framtida genomsnittspris på flödesplattor på 2 USD blir marknaden för flödesplattor cirka 30 miljarder kronor om året.

DRIVKRAFTER OCH TRENDER FÖR BRÄNSLECELLSMARKNADEN

- Den största bakomliggande drivkraften är hotet om klimatförändringar på grund av utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser. Världens länder lägger stora resurser på att hitta nya tekniker som kan minska användningen av fossila bränslen för transporter, energiproduktion med mera. En sådan teknik är bränsleceller som kan användas både i fordon och i stationära tillämpningar.
- Allt fler länder har satt upp tuffa krav för utsläpp av fossil koldioxid, och även för utsläpp av andra skadliga ämnen så som partiklar och kväveoxid som påverkar den lokala miljön. För att klara kommande

krav i de länder/regioner som ligger i framkant krävs i princip noll-nivåer på utsläpp inom en ganska snar framtid. De krav som satts upp till 2025 klarar idag endast elfordon (batteri) och bränslecellsfordon (vätgasdrivna). Vissa hybridfordon klarar också nivåerna.

- Lokala luftföroreningar är en mycket stor fråga i många länder. Även om moderna diesel- och bensindrivna fordon släpper ut betydligt mindre än sina föregångare, så är det idag endast el-, elhybrid- eller bränslecellsfordon som klarar att nå nollutsläpp.
- Bränslecellsfordon kan kostnads-mässigt konkurrera med elfordon när räckvidden är viktig. Därför menar många fordonstillverkare att bränslecellsfordon blir ett minst lika intressant alternativ som batteridrivna elfordon framöver.

Bolaget ser följande tydliga trender beträffande bränslecellsutveckling

- Ett ökat fokus på kostnadseffektivitet, till följd av att man prognosticerar ökande volymer men även för att möta högre konkurrens mellan marknadsaktörerna.

- En övergång från plattor i grafit till metall, för att minska kostnader per platta och bränslecellens vikt och storlek.

- Behov av att forma mer avancerade mönster för att uppnå högre effektivitet i bränslecellen, även detta för att minska bränslecellens kostnad och vikt.

- Behov av att investera i produktionslinor för att möta den förväntade ökningen i efterfrågan, och kostnadseffektiviteten, och därmed ett ökat behov av know-how i produktionsprocessen.

KINA OCH BRÄNSLECELLSFORDON

I Kina sker en mycket expansiv utveckling driven av de nya subventioner och krav som den kinesiska staten har antagit med syfte att kraftigt stödja utvecklingen av bränslecellsdrivna fordon både för den kinesiska marknaden och för export. Man kan dra paralleller till myndigheternas bidrag för att främja solenergiindustrin i landet.

De statliga bidragen per fordon för perioden 2016–2020 ligger på motsvarande en kvarts mkr för passagerarbilar upp till drygt 0,6 mkr för lastbilar över 5 ton och bussar längre än 8,5 meter⁷. Till dessa nivåer kan

Ungefär 40 procent av maskinmarknaden utgörs av fordonsindustrin⁹. Utöver satsningar på alternativa drivtekniker så som bränsleceller, finns en annan trend mot att minska fordonets vikt utan att försämra hållfastheten och krocksäkerheten.

även lokala bidrag tillkomma, och det kan i vissa fall innebära att bidragen täcker hela produktionskostnaderna för fordonen.

I tillägg till detta subventioneras tankstationer för vätgas med cirka 5 mkr. Beijing satsar motsvarande över 100 mdr kronor för laddningsstationer och annan infrastruktur för energieffektiva fordon⁷.

MASKINUTRUSTNINGS-MARKNADEN

Den globala maskinmarknaden omsätter cirka 80 miljarder euro årligen⁸ varav installationer i Kina har utgjort cirka en tredjedel av den totala volymen. Marknaden är cyklisk och ökar i genomsnitt med fyra till fem procentenheter årligen över en konjunkturcykel.

Cell Impact kan idag arbeta inom segmenten *bockning*, *stansning*, *prägling* och *kapning*, vilket utgör en fjärdedel av marknaden. Europa utgör den största exportören på maskinmarknaden och Kina är idag den som köper mest utrustning följt av Europa och Japan.

FORDONSINDUSTRIN

Ungefär 40 procent av maskinmarknaden utgörs av fordonsindustrin⁹. Utöver satsningar på alternativa drivtekniker så som bränsleceller, finns en annan trend mot att minska fordonets vikt utan att försämra hållfastheten och krocksäkerheten. Detta innebär ett ökat behov av höghållfasta material som är lätta men inte alltför dyra, exempelvis presshärdat borstål, varmformad aluminium och kolfiber/kompositer.



Hundai ix35 fuelcell

Marknaden för metallbearbetning förutses växa med 5 procent per år till en omsättning på 180 miljarder USD år 2022⁹. Cell Impacts tillverkningssteknologi bedöms kunna vara attraktiv särskilt i applikationen stansning av höghållfasta material eftersom befintliga tillverkningsmetoder, främst laser, är kostsamma och inte miljövänliga. Höghastighetsteknologin gör materialet mjukare, genom hastigt ökad värme, vilket leder till minskad energiåtgång för en miljövänligare process.

VÄRMEVÄXLARINDUSTRIN

Marknaden för värmväxlare förväntas också ha en stark tillväxt kommande år med en genomsnittlig årlig tillväxt på 6–9 procent. År 2020 förväntas den omsätta cirka 20 miljarder USD¹⁰.

Det ingår även en värmväxlare i ett bränslecellssystem till fordonsindustrin. Utvecklingen för dessa värmväxlare går i riktning mot mer avancerade mönster för att höja dess verkningsgrad.

I Kina sker en expansiv satsning att via subventioner kraftigt stödja utvecklingen av bränslecellsdrivna fordon för både den inhemska kinesiska marknaden och för exportmarknaden.

KONKURRENTER

Cell Impacts huvudsakliga konkurrenter anses vara de stora aktörerna med framförallt konventionell teknik inom Cell Impacts verksamhetsområden.

Tillverkare och leverantörer av mekaniska, hydrauliska eller hydroformpressar är bland andra Aida, Amada, AP&T, Balconi, Schuler Group och Zani. Tillverkare av flödesplattor till bränsleceller är bland andra Borit, Eisenhuth, Ehrling-Klinger, Dana, Plansee, Stackpole. Även om dessa bolag till viss del är konkurrenter kan de också vara potentiella kunder till Cell Impact.

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

MARKNADSSTRUKTUR OCH CELL IMPACTS POSITION

Marknaden för flödesplattor till bränsleceller

Denna marknad har tills idag till stor del karaktäriserats av utveckling och testproduktion. Förvisso finns det redan serieproducerade bränsleceller, och följaktligen även serieproducerade flödesplattor, men volymerna har varit små och fokus har framförallt legat på funktion och livslängd.

Under den senaste tiden har flera bränslecellstillverkare tagit viktiga steg i sin utveckling, samtidigt som marknaden spås expandera kraftigt kommande år. Genom detta flyttas fokus till volymproduktion och tillverkningskostnad. Detta fokus passar väl in på bolagets höghastighetsteknologi, som erbjuder just dessa fördelar.

Cell Impact är för sin storlek väl känd hos flertalet tillverkare av bränsleceller. Bolagets bedömning är att man anses ha ett fördelaktigt koncept när volymerna börjar öka, och denna bedömning stöds av att ett ökande antal potentiella kunder som nu kontaktar bolaget.

Maskinutrustningsmarknaden

Inom tillverkningsindustrin finns såväl stora globala aktörer, exempelvis fordonstillverkare, som ett stort antal mindre aktörer vilka kan verka antingen internationellt eller inom den egna regionen. Vanligtvis har dessa en konservativ syn på en ny tillverkningssteknologi – då de fokuserar på utveckling av den egna produkten och vill inte experimentera allt för mycket med tillverkningsutrustning.

Slutkunden – tillverkaren av en produkt till exempel fordon – är sällan direkt köpare av maskinutrustningen direkt utan de har sina leverantörer av hela linor som de samarbetar med.

Dessa maskinutrustningsleverantörer kan vara partners eller mer renodlade kunder hos Cell Impact. Här finns självfallet ett intresse för ny tillverkningssteknologi, men ofta önskar dessa göra denna utveckling i nära samarbete med sina kunder. Som en del av detta deltar ofta flera parter i utvecklingsprojekten. Cell Impact är i detta sammanhang en liten spelare med en relativt okänd teknik och begränsad track record. Tekniken har dock så pass stora fördelar jämfört med konventionell teknik så bedömningen är att Bolaget tillsammans med etablerade partners kommer att lyckas inom vissa nischer på maskinmarknaden. I dagsläget pågår flera samarbetsprojekt med AP&T inom områdena flödesplattor och värmeväxlare.

Vision

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

Affärsidé och affärsmodell

— Bolaget befinner sig i ett övergångsskede från testorder och småserietillverkning till kommersiella avtal och medel- till högvolymproduktion. Bolagets strategi vilar på två intäktmodeller. Den första är att skapa en löpande intäktström från kundernas ökade efterfrågan av flödesplattor. Detta ska huvudsakligen ske i den

nya produktionslinan i Karlskoga, initialt halvautomatiserad för mindre och mellanstora serier, och sedan successivt allt mer automatiserad för produktion av allt större serier.

Den andra delen av strategin är att sälja slagenheter till kundernas tillverkningslinor allt eftersom bränslecellsmarknaden växer. Slagenheter

kan också säljas till andra tillverkningsapplikationer än flödesplattor, till exempel värmepumpar. Strategin som helhet stödjer Bolagets vision att spela en viktig roll i samhällets övergång till fossilfria energikällor där bränsleceller och vätgas bedöms spela en viktig roll.

AFFÄRSIDÉ

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

AFFÄRSMODELL

Cell Impacts intäkter ska huvudsakligen genereras genom:

- produktion av detaljer i små och medelstora volymer
- försäljning av slagenheter, i samarbete med större mjukvaruleverantörer. Bolaget avser att i dessa affärer även teckna licensavtal avseende royaltyintäkt relaterat till volym
- konsulttjänster baserat på Cell Impacts tekniska kunnande inom höghastighetsteknologin

Strategisk roadmap

—Nedan visas bolagets strategiska roadmap till ett bolag med en löpande och varaktig intäktmassa. Genom att dra fördel av den expansiva bränslecellsmarknaden på kort sikt framför allt i Kina avser bolaget att på ett balanserat sätt förstärka bolagets organisation för att möta det stora intresset på Cell Impacts tekno-

logi. En framgångsrik kommersialiseringprocess för bolaget bygger på initiala avtal och affärsrelationer med kinesiska kunder. Dessa bedöms på sikt kunna skapa en varaktig intäktmassa och lönsamhet samtidigt som Cell Impact bygger en position som världsledande inom höghastighetsteknologi för bränsleceller.

	Idag	2017–2018	2019–
Position	Verifierat koncept färdigt för volymproduktion	Etablerad teknikleverantör till bränslecells- och industrisegment	Världsledande leverantör inom avancerad höghastighetsteknologi
Strategi	Egen produktionslina för serieproduktion i drift Fokus på det snabbt växande bränslecells-segmentet Satsning på nyckelkomponenter	Kapacitet att leverera ett flertal slagenheter till produktionslinor Bygga fler kund- och partnersamarbeten Bygga större organisation	Global expansion av produktion, leverans och service
Finansiella mål	Fokus på intäkter Begränsade förluster	Uthållig intäktmassa Fokus mot varaktig lönsamhet	Löpande licensintäkter Varaktig lönsamhet

Verksamheten

Cell Impact utvecklar och levererar höghastighetsslagenheter, och tillverkar kundspecifika detaljer med denna produktionsteknik. Kunderna finns på den globala marknaden framförallt inom fordons-, energi- och industribranscherna. Bolagets innovativa teknologi har många applikationsområden, där produktion av flödesplattor till bränsleceller idag är det främsta. En produktions- och testanläggning är i bruk i Cell Impacts lokaler i Karlskoga där kapaciteten för närvarande är under utbyggnad.

— Bolagets tillverkningsmetoder möjliggör bättre prestanda, minskade produktionskostnader och kortare tillverkningsstider. Bolaget är idag med sin produktionsteknologi och sina etablerade kundrelationer väl positionerat för att dra fördel av den kommande tillväxten på bränslecellsmarknaden som prognosticeras av många marknadsbedömare.¹⁻⁴

TEKNIK BOLAG MED FOKUS PÅ BRÄNSLECELLS-SEGMENTET

Cell Impact är ett teknikbolag som utvecklar och levererar slagenheter, baserad på en innovativ höghastighetsteknik, för tillverkning av detaljer i företrädesvis metall. Vi tillverkar även kundspecifika detaljer med denna produktionsteknik. Höghastighetstekniken erbjuder möjlighet att förbättra kvaliteten på de producerade detaljerna med en bibehållen eller ökad produktionstakt vilket i sin tur skapar ett kostnadseffektivt erbjudande jämfört med alternativa metoder på marknaden.

I bolaget finns stor erfarenhet och omfattande kunskaper om teknologins olika egenskaper och användningsområden. Bolagets teknik och metod är baserad på ett metodpatent för tillverkning av mönstrade och platta komponenter med användning av höghastighetsteknik. Patenten berör även själva slagenheten. Ytterligare patent har erhållits under verksamhetsåret 2016.

Cell Impacts teknologi kan används för en rad olika tillämpningar som stansning, pulverkompaktiering/prägling, formning och kapning. Kundnyttan finns inom en rad olika industrier där bolagets nuvarande fokus till stor del ligger på den starkt växande bränslecellsindustrin. Höghastighetstekniken lämpar sig väl för tillverkning av så kallade flödesplattor som är en viktig komponent i bränsleceller.

Fram tills idag har bolaget framförallt varit inriktat på att genomföra tester och småserieproduktion till kunder inom bränslecellsindustrin. Då bolagets höghastighetsteknik har sina stora fördelar vid högvolymproduktion, förväntar bolaget att intresset för större serier kommer växa då bränslecellsmarknaden spås

öka väsentligt⁴ de kommande åren. Likaså kommer efterfrågan på ny tillverkningsutrustning öka då utbyggd produktionskapacitet behövs globalt.

CELL IMPACTS KUNDER

Cell Impacts kunder utgörs både av slutkunder, som tillverkare av bränsleceller eller värmeväxlare, och av maskintillverkare som säljer utrustning till slutkunderna.

Till maskintillverkare ska försäljningen primärt ske i samarbete med partners, så att helhetslösningar kan erbjudas.

Bolaget samarbetar nära sina slutkunder, maskintillverkare och partners för att finna optimala lösningar för teknologin utifrån prestanda, material, processoptimering och tillverkningskostnad.

Drivkrafterna för kunderna är vanligtvis sänkta produktionskostnader eller att kunna producera nya och utmanande konstruktioner. Höghastighetstekniken möjliggör förenklade tillverkningsflöden vilket leder till reducerade tillverkningskostnader som är en stark drivkraft inom högvolymproduktion.

Slutkunder återfinns främst inom:

- Bränslecellsegmentet där formade, präglade eller kompakterade flödesplattor (eng. flow plates, bipolar plates, separators eller interconnects) utgör den huvudsakliga komponenten.
- Energisegmentet där formade plattor till värmväxlare utgör en viktig komponent framför allt för växlarens prestanda och verkningsgrad.
- Industriebolag med tillverkning i medel- till högvolym inom stansning, formning, präglning, kompaktering och kapning, till exempel till fordons- eller konsumentprodukter.

CELL IMPACTS ERBJUDANDE

Bolagets affärsmodell innefattar följande erbjudande:

- Produktion av flödesplattor i upp till medelstora volymer. Detta erbjudande ger goda möjligheter till kortsiktiga intäkter. Ett av syftena med att erbjuda produktion är att kunna vidareutveckla och effektivisera tillverkningsprocessen och kontinuerligt förbättra höghastighetsslagenheterna in-house. Detta erbjudande förväntas öka framöver då den nya produktionslinan nu har tagits i bruk.

– Cell Impacts fokuserar inom detta område särskilt på att leverera kompletta bipolära flödesplattor till ett attraktivt pris.

- Kompletta lösningar tillsammans med partner(s), där Cell Impact står för höghastighetsslagenheter eller pressar med tillhörande verktyg. Fokusering görs till de applikationerna som är mest lämpliga för Cell Impacts höghastighetsteknologi och där teknologin bidrar med stora kostnadsbesparingar och/eller kvalitetsförbättringar. Det handlar exempelvis om flödesplattor (formade, präglade eller kompakterade), till bränsleceller och värmväxlarplattor. Slagenheterna eller pressarna kan säljas, leasas eller licensieras.
- Verktyg anpassade för höghastighetsapplikationer inom stansning, formning, kapning och kompaktering.
- Konsulttjänster ofta i form av utvecklings- och testprojekt tillsammans med kunderna, baserat på Cell Impacts tekniska kunnande:
 - kundanpassad produktutveckling
 - kundanpassade produktionskoncept
 - processförbättringar

Bolaget erbjuder för närvarande sex storlekar av slagenheter med energier från 100 Joule till 150 000 Joule. Det motsvarar för konventionella pressar presskrafter från några ton upp till cirka 7 000 ton.

PROCESS FRÅN ORDER TILL STÖRRE TILLVERKNINGSSERIER

Cell Impact är ett kundfokuserat bolag som anpassar sitt erbjudande till kundens individuella behov. Många kunder följer följande processsteg från första kontakt med bolaget till större serier alternativt köp av produktionsenhet:

1. Enstaka plattor/produkter utförda med bolagets verktyg
2. Design av testverktyg och testupplägg
3. Testserier om några 100-tals plattor/produkter tillverkade av bolaget
4. Kunden gör egna tester för att välja optimal design, material med mera
5. Konstruktion och tillverkning av verktyg
6. Tillverkning av mellanstora serier.

Denna process har en ledtid på vanligtvis ett år eller mer. Flera av bolagets nuvarande kunder ligger för närvarande i steg 4 och 5.

Då bolagets höghastighetsteknik har sina stora fördelar vid högvolumproduktion, förväntar bolaget att intresset för större serier kommer öka då bränslecellsmarknaden spås öka väsentligt de kommande åren.

ORGANISATION

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

Cell Impact AB (publ) har sin verksamhet förlagd till Karlskoga. Bolaget har 7 anställda medarbetare och 2 externa konsulter på deltid. Totalt motsvarar detta cirka 8 heltidsanställda.

Bolaget bedömer att organisationen kommer behöva växa till drygt det dubbla under kommande 2-årsperiod och har som avsikt att förstärka upp ledningsfunktionen. Dessutom planeras resurser tillföras inom vissa tekniska nyckelområden så som verktyg och automatisering, samt på marknadssidan.

CELL IMPACTS PRODUKTIONSANLÄGGNING

Under innevarande år har Cell Impact investerat i en halvautomatiserad linä för produktion av framförallt flödesplattor i mellanstora serier. Linan har nyligen tagits i drift. Med denna produktionslina kommer bolaget att kunna ta steget från test- och småserieorder till medelstor serieproduktion genom betydligt kortare cykeltid och färre manuella moment.

Linan designades redan från början för en successiv utveckling mot automatiserad produktion. Kommande år planeras för investeringar i bland annat automatisk svetsning och automatisk läcktestutrustning.

Parallellt med produktion i egna linan kommer bolaget att sälja slagenheter för högvolumsproduktion i kundernas egna produktionsanläggningar. Företrädesvis kommer detta erbjudande att göras tillsammans med en samarbetspartner och maskinleverantör.

SAMARBETEN MED PARTNERS

Samarbete med AP&T

AP&T är ett svenskt industriföretag verksamt i plåtformningsindustrin med kontor i bland annat Kina. Företaget utvecklar och tillverkar kompletta produktionssystem, automationsutrustning, pressar, verktyg samt servicetjänster till företag som i sin tur producerar formpressade plåt detaljer. Cell Impact har ett flerårigt samarbete med AP&T gällande framförallt utrustning för tillverkning av flödesplattor och värmväxlare, och även utrustning för stansning/klippning i stål, riktat mot framförallt fordonsindustrin.

Cell Impact får genom detta samarbete en ökad trovärdighet som leverantör av produktionsutrustning till stora globala kunder, och får tillgång till AP&Ts globala nätverk för försäljning och service.

Koncept för bipolära plattor tillsammans med Sandvik

Sandvik är en verkstadskoncern inom metallbearbetning, materialteknik, gruv- och anläggningsindustri. De tillverkar bland annat en förbelagd plåt som kan användas för tillverkning av bipolära plattor. Cell Impact höghastighetsteknologi lämpar sig väl för att

slå plattor från denna förbelagda plåt utan sprickbildning.

Baserat på detta har AP&T, Cell Impact och Sandvik tillsammans tagit fram en ny lösning för kostnads-effektiv storskalig tillverkning av bipolära bränslecellsplattor. Lösningen presenterades på mässor i Schweiz och USA under 2015, i Japan och i Peking under 2016 och i början av 2017.

Utvecklingsarbete tillsammans KTH

Cell Impact deltar i det KTH-ledda utvecklingsprojektet "Nya komponenter och koncept för polymera bränsleceller till fordon", med stöd av Energimyndigheten. I projektet deltar även bland andra Volvo AB, Volvo Cars, Scania, Chalmers, Vätgas Sverige, Sandvik och Powercell.

Samarbete med Fraunhofer

Cell Impact och AP&T har ett samarbete med tyska forskningsinstitutet Fraunhofer avseende sin höghastighetsteknologi.

Leverantörspartners

Cell Impact har nära samarbete med några av sina leverantörer. Genom dessa har bolaget tillgång till ledande kompetens inom bland annat lasersvetsning av precisionskomponenter och höghastighetsfrästa verktyg.

Cell Impact erbjuder en innovativ teknologi som har kapacitet att flytta på gränserna inom bland annat formning, pulverkompaktering och stansning.



Kolven – några tusendels sekunder före formning av bränslecellsplatta.

Cell Impacts teknik

Cell Impact utvecklar slagenheter, som med hög slaghastighet formar material genom så kallad adiabatisk mjukgörning. Bolagets produktionsutrustning samt produktionsmetod med applikationer för främst bockning och präglning är patenterade.

— Tekniken är förenklat en hydrauldriven kolv som extremt snabbt accelereras till höga hastigheter på en mycket kort sträcka – cirka tio gånger snabbare än till exempel vid uppskjutning av en rymdraket.

Det kan exemplifieras med att trycka i en spik i en bräda (konventionell teknik) eller att slå i den med en hammare (bolagets höghastighets-teknologi). Att slå med hammare är mer bekvämt och effektivt, precis som Cell Impacts slagenhet är i jämförelse med en konventionell mekanisk eller hydraulisk press.

Teknologin bygger på att slag eller impulser med extremt tryck genererar värmeenergi som inte hinner ledas vidare i varken arbetsstycke eller verktyg. Det sker vanligtvis på mindre än en tiotusendels sekund och benämns adiabatisk mjukgörning.

Cell Impacts höghastighetslagenheter klarar av att alstra slaghastigheter på upp till 15 m/s. Den sker med hög effektivitet, repeterbarhet och noggrannhet så att processen kan upprepas slag efter slag utan förändringar i slagenergi och processegenskaper. När kolven har träffat verktyget återförs den till sin ursprungliga position och är därefter redo för att med stor repeterbarhet utföra nästa slag. Cykeltiden ligger generellt mellan 100 och 300 millisekunder.

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

ADIABATISK MJUKGÖRNING

Adiabatik är känt sedan 40-talet (och kanske även tidigare), men det dröjde ända till 60- och 70-talet innan företag och organisationer började forska inom området.

Adiabatisk mjukgörning är förenklat att en liten del av detaljen blir extremt varm (upp till 800 grader C). Det gör att man får fördelen med värme trots att formningen sker kallt. Den genererade kinetiska energin, vilken åstadkoms av den höga kolvhastigheten, resulterar i en temperaturkoncentration i en smal och begränsad zon. Ju högre slagenergi, desto högre blir temperaturen. Den kan uppgå till 800 °C i ett begränsat område.

Ovanstående innebär att slag eller impulser med extremt tryck genererar kvalitativa snitt, mönster eller kompakterade material på bråkdelen av en sekund eftersom ingen värmeenergi hinner ledas vidare i verktyg eller arbetsstycke. Höghastighetslag över 10 m/s benämns vanligtvis adiabatisk mjukgörning (adiabatic softening), och möjliggör att solida metaller kan bli kapade, stansade,

bockade, präglade eller kompakterade inte bara snabbare utan också med högre kvalitet jämfört med konventionella metoder. Även energiförbrukningen blir lägre då det åtgår mindre energi när man formar varmt material.

Processen utförs alltså kallt, det vill säga formad eller stansad plåt eller kapad stång är kall före och efter den har blivit formad, stansad eller kapad. Men tack vare den adiabatiska mjukgörningen erhålls fördelarna från varmformning eftersom materialet precis i formnings- eller kapningsögonblicket har en mycket hög temperatur (upp till 800 °C). Detta kan beskrivas som varm kallformning.

TEKNIKENS MÖJLIGHETER OCH BEGRÄNSNINGAR

Cell Impact erbjuder en innovativ teknologi som har kapacitet att flytta på gränserna inom bland annat formning, pulverkompaktering och stansning. Den möjliggör högre kvalitet, snabbare cykeltider och totalt sett en lägre produktionskostnad än vid konventionell teknik.

Exempel på adiabatisk klippning av kullagerstål



Högre hastighet, som bolaget kallar för ”The Power of Speed”, ger en extremt kort och kraftig temperaturhöjning, och det resulterar i att:

- Återfjädringen (springback) minskar
- Behovet av pålagd kraft minskar
- Energiförbehovet minskar
- Töjningen och formbarheten ökar vid formning
- Densiteten ökar vid kompaktering.
- Kvaliteten på stansnittet ökar
- Kortare cykeltider, det vill säga att högre output kan uppnås.

Den förbättrade formbarheten kan användas för att producera mer utmanande mönster, eller för att minska materialkostnaden. I båda fallen kommer den att väsentligt bidra till en ökad output, kortare cykeltider, mer kostnadseffektiv produktion och lägre investeringar, samtidigt som kvaliteten på den producerade detaljen åtminstone bibehålls eller mer sannolikt förbättras.

Sammanfattningsvis kan Cell Impacts slagenheter göra det som är omöjligt med konventionell teknologi möjligt, tack vare höghastighetsteknologin ”The Power of Speed”. Teknologin kommer bäst till pass när den färdiga produkten har ett begränsat *djup*, samt att produktion sker i *större volymer*.

Teknikens begränsningar är framför allt:

- Lämpar sig inte för produkter med ett större djup
- Nuvarande teknikstatus medger inte kompaktering av flernivåkomponenter
- Anpassning och tillverkning av tvådelat verktyg krävs för olika produktdesigner. Detta medför att styckkostnaden blir relativt hög vid små produktionsserier.

KONKURRERANDE TEKNIKER

Traditionella hydrauliska eller mekaniska pressar finns i många olika utföranden, samtidigt som de är anpassade för olika applikationer. Inom området finns även servostyrda mekaniska pressar som har ökat i popularitet den senaste tiden. Orsaken till det är den minskade energiförbrukningen, samt att den möjliggör bättre styrning av formningsförloppet. I jämförelse med höghastighetsteknologin kan det generellt sägas att förloppen är långsamma, att de inte ger

samma kvalitetsmässiga fördelar som Cell Impacts teknologi, samt att investeringskostnaderna är högre för större pressar. Kundernas traditionella val idag är således oftast mekaniska eller hydrauliska pressar.

Hydroformning är en teknologi som ger god formbarhet, särskilt om pålagt tryck är högt (>1 000 bar). Hydroformning lämpar sig för formning av komplexa material såsom rör samt för tillverkning i kortare serier eftersom verktygskostnaderna är förhållandevis låga. Den karaktäriseras även av höga investeringskostnader, långa cykeltider (för att bygga upp vattentrycket för att särskilt nå fördelen att minska återfjädringen) och som sagt lägre verktygskostnader (enbart en verktygshalva i stället för två).



Kvalitetskontroll av avancerat mönster

Flödesplattor till bränsleceller är görs idag relativt ofta i grafit genom fräsning. Denna metod lämpar sig väl för mindre serier men inte för högvolymtillverkning då metoden har en lång cykeltid.

TILLVERKNINGSMETODER

Höghastighetstekniken kan användas för att forma material genom olika tillverkningsmetoder:

- *Bockning och prägling* innebär att man formar (bockar) eller flyttar (präglar) ett mönster i vanligtvis metalliska material. Höghastighetstekniken erbjuder stora fördelar genom att man mer exakt kan forma avancerade mönster och eller minska materialets tjocklek.

- *Stansning, klippning och kapning* lämpar sig mycket väl för tekniken. Fördelarna är kvaliteten på snittytan, samt – när det gäller härdat stål – lägre tillverkningskostnader och lägre energiförbrukning än exempelvis laserskärning. Höghastighetsstansning är ett mer miljövänligt alternativ än laserskärning.
- *Pulverkompaktering* innebär att ett pulver pressas samman till en sammanhållande enhet. Vanligtvis kompakteras någon form av metallpulver men även polymera pulver är möjliga. Höghastighetstekniken ger bättre materialegenskaper tack vare högre densitet och ett mer exakt mönster.

Cell Impact har för närvarande ett särskilt fokus på bockning som en del av tillverkningen av bipolära flödes-

plattor. Bolaget arbetar även aktivt med övriga tre tillverkningsmetoder.

TEKNIKENS STATUS OCH MÖJLIGHETER

Tekniken har utvecklats sedan starten i slutet av 90-talet. Under de senaste årens testverksamhet åt ett flertal kunder inom framförallt bränslecellssegmentet och även andra segment har bolaget stött på och löst ett antal tekniska problem, exempelvis dubbelslag. Några av dessa lösningar har man kunnat patentera varför teknikens skydd successivt har stärkts än mer.

Idag kan tekniken anses vara väl beprövad för mindre slagenheter i högvolymproduktion, och även för de större slagenheterna i småserieproduktion. Nästa fas är att tillse framgångsrik upprampning till högvolymproduktion för de större enheterna.

Fördelar med höghastighetstekniken och med Cell Impacts slagenheter

- Töjning och formbarhet ökar vilket ger möjlighet
 - att forma mer avancerade mönster
 - uppnå ett mer exakt mönster, det vill säga exakt samma som verktygets mönster
 - att minska materialets tjocklek
- Möjlighet till signifikant snabbare cykeltider
- Mindre energiåtgång
- Metoden är fri från smörjmedel
- Lägre investeringskostnader
- Kallformning där materialet inte behöver värmas vilket underlättar materialhanteringen.

→ Högre kvalitet och lägre produktionskostnad vid volymproduktion.

Pålitlighet och tålighet hos slagenheten har styrkts för de minsta enheterna genom att den enhet som har varit i drift längst tid har åstadkommit nära 400 miljoner slag. Det första större underhållet gjordes efter cirka 350 miljoner slag. En annan enhet används idag industriellt i Tyskland för kapning till fordons- och flyginindustrin. Driftserfarenhet i motsvarande omfattning saknas dock alltså för de största enheterna.

Ett annat område där fortsatt utveckling kan väntas ge ytterligare förbättringar är verktygssidan. Cell Impact samarbetar här med en partner, och tillsammans pågår utveckling för att kunna anpassa verktygen för att forma ännu mer avancerade mönster och i större serier.

Likaså kan flerstegsformning, vilket innebär att man formar detaljen i flera steg, väntas ge ytterligare förbättringspotential vad gäller mer avancerade mönster.

CELL IMPACTS PATENTPORTFÖLJ

Bolaget är ett teknikbolag och det är därför av väsentligt vikt att bolagets teknologi är väl och formellt skyddad via patent och patentansökningar, eftersom bolagets affärsmodell till stor del bygger på att sälja licenser till kunder som producerar produkter baserat på bolagets teknologi. Cell Impact har genom att investera i FoU utvecklat en högteknologisk teknikplattform och byggt upp en patentportfölj för sin teknologi. Cell Impacts forsknings- och utvecklingsarbete har löpande skyddats genom kvalificerat patentarbete där ytterligare fem patentansökningar har lämnats in under verksamhetsåret 2016.

I och med att Cell Impact nu använder en teknik inom höghastighetssegmentet som tidigare inte använts skapas nya idéer som vi eftersträvar att skydda. Cell Impact

var per den 31 december 2016 ägare till sammanlagt 43 patent och patentansökningar. Bolagets patent har en återstående livslängd på mellan fem och arton år. Patenten är fördelade över följande sju patentfamiljer:

- Revolver/ skyttelmaskin avseende formning med motverkande krafter
- Höghastighetsformering av platta och högrelefmönstrade objekt, till exempel plattor till bränsleceller
- Sätt att forma en kropp av pulvermaterial
- Omslutande ventil för att generera extremt snabba förlopp
- Metod för att förhindra skadlig återstuds
- Kapverktyg och maskinenheten för höghastighetskapning
- Slagenhet och metod för materialbearbetning med utnyttjande av hög kinetisk energi.

Cell Impactaktien

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Cell Impacts nuvarande bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor, fördelat på lägst 4 000 000 aktier och högst 16 000 000 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 480 000 aktier och aktier av serie B får ges ut till ett antal om högst 15 520 000 aktier.

Det registrerade aktiekapitalet i Cell Impact vid årsskiftet uppgick till 1 591 332 kronor fördelat på 13 747 278 aktier, varav 217 800 är av serie A och 13 529 478 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 lösnings-skyldighet. Bolagets aktier har ej varit föremål för offentligt uppköps-erbjudande 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 av serie A och serie B utan begränsning i rösträtten.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER MED MERA

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

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska 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 ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

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

På nästa sida visas aktiekapitalets utveckling och ägarstruktur per 2016-12-31.

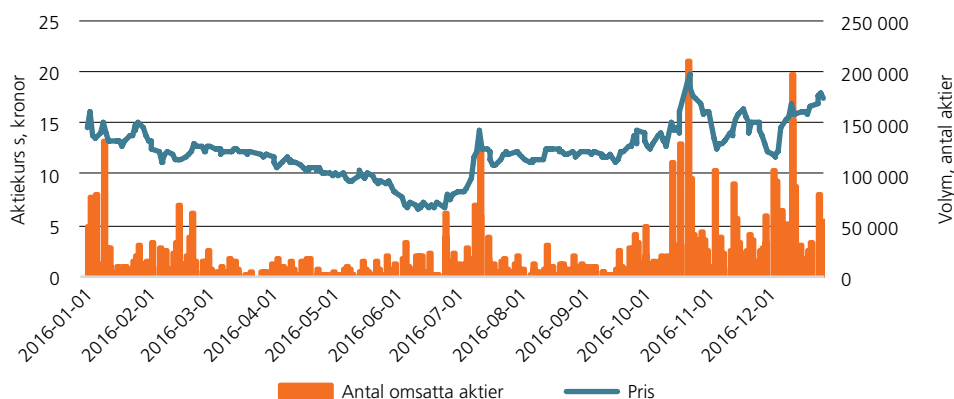
Aktiekapitalets historiska utveckling

År	Händelse	Antal aktier				Aktiekapital, SEK			Kvotvärde SEK
		Förändring		Summa		Förändring	Totalt		
		A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier	Totalt	Förändring	Totalt	
1999	Nybildning	–	3 800 000	–	3 800 000	3 800 000	380 000	380 000	0,10
2012	Riktad emission	–	1 200 000	–	5 000 000	5 000 000	120 000	500 000	0,10
2012	Sammanläggning	–	- 680 574	–	4 319 426	4 319 426	–	500 000	0,12
2012	Omvandling	72 600	- 72 600	72 600	4 246 826	4 319 426	–	500 000	0,12
2013	Företrädesemission	72 600	4 246 826	145 200	8 493 652	8 638 852	500 000	1 000 000	0,12
2016	Riktad nyemission	–	526 000	145 200	9 019 652	9 164 852	60 888	1 060 888	0,12
2016	Företrädesemission	72 600	4 509 826	217 800	13 529 478	13 747 278	530 444	1 591 332	0,12

Aktieägarstruktur, per 2016-12-31

Namn	A-aktier	B-aktier	Totalt	Ägarandel %	Röstandel %
Kåre Gilstring (familj, privat och bolag)	84 630	1 029 432	1 114 062	8,1	11,9
Avanza Pension		1 211 421	1 211 421	8,8	7,7
Kjell Östergren (inkl via SIX SIS AG, W8IMY)	47 691	732 582	780 273	5,7	7,7
Östersjöstiftelsen		967 640	967 640	7,0	6,2
Jan Alvé (inkl via bolag)	46 200	398 215	444 415	3,2	5,5
Ton Invest AB	32 679	142 840	175 519	1,3	3,0
Netfonds ASA, NQI (Norge)		444 789	444 789	3,2	2,8
BNP Paribas Abitrage SNC		419 585	419 585	3,1	2,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB		337 142	337 142	2,5	2,2
Jan och Elisabeth Rynning (via bolag med familj)		285 000	285 000	2,1	1,8
Övriga	6 600	7 560 832	7 567 432	55,0	48,5
Summa	217 800	13 529 478	13 747 278	100,0	100,0

Kursutveckling och volymomsättning för Cell Impactaktien 2016



HANDELSPLATS

Den 20 februari 2013 listades Cell Impacts B-aktie på First North, som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ. 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 börsnoterat 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 tillämnar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av bolagets vinster. Cell Impact har hittills inte lämnat någon utdel-

ning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i bolaget. Styrelsen för Cell Impact har inte för avsikt att föreslå att utdelning lämnas inom de närmaste åren. Eventuella vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion.

AKTIEBASERADE INCITAMENTS-PROGRAM

Det finns för närvarande inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande i Cell Impact.

TECKNINGSOPTIONER

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptionsprogram i Cell Impact.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Cell Impact.

Flerårsöversikt för Cell Impact AB

Tkr	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	1 826	1 858	3 533	3 321	1 133	1 788
Resultat efter finansiella poster	-8 573	-7 347	-7 725	-7 568	-8 131	-15 336
Balansomslutning	52 401	7 548	11 134	19 187	5 339	7 897
Soliditet, %	78,1	24,6	69,25	81,0	31,5	24,5
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, %	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 2.18.

Styrelse



Jan Alvéen

Styrelseledamot sedan 2012.

Huvudsaklig sysselsättning: Flertal styrelseuppdrag samt konsultverksamhet, bland annat styrelseordförande i Östhammar Industrihydraulik AB och Rentunder AB. Utbildning: Ingenjörsutbildning och teknisk bakgrund.

Övrigt: Jan Alvéen, född 1942, är entreprenör och grundare av ett antal egna industriföretag i Sverige samt har även mångårig erfarenhet från ledande befattningar inom hydraulik, teknik- och processutveckling i svenska industriföretag. Han har varit verksam som teknisk direktör i Dacke PCM (Hexagon Automation AB) samt var tidigare styrelseledamot i Dacke PMC Qingdao i Kina och PMC AS i Danmark.

Aktieinnehav: Se insiderlista.



Tord Andersson

Styrelseledamot sedan 2016

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseledamot i flera verkstadsrelaterade bolag samt egen konsultverksamhet, bland annat AP&T Sweden Aktiebolag.

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

Övrigt: Tord Andersson, född 1956, 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.

Aktieinnehav: Se insiderlista.



Tove Langlet

Styrelseordförande sedan mars 2017 samt styrelseledamot sedan 2012

Huvudsaklig sysselsättning: Konsultverksamhet i egen regi via bolaget Nordell & Partner AB samt den egna rörelsen Ekologistik Skandinavien AB vid sidan av ett flertal styrelseuppdrag.

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

Övrigt: Tove Langlet, född 1965, har tidigare arbetat som projektledare på Vattenfall AB, Managementkonsult på Cap Gemini och UnitedLog. Hon har även arbetat som Manager Operations and Business Control på Industri Kapital.

Aktieinnehav: Se insiderlista.



Kjell Östergren

Styrelseledamot sedan 2012.

Huvudsaklig sysselsättning: Privat investerare.

Utbildning: Master of International Management, American Graduate School of International Management, Glendale, Arizona, USA samt civilekonomexamen från Lunds universitet.

Övrigt: Kjell Östergren, född 1951, 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.

Aktieinnehav: Se insiderlista.



In memorandum

Jan Rynning

Styrelseordförande från 2012 till 28 februari 2017.

Huvudsaklig sysselsättning: Advokat på G Grönberg Advokatbyrå AB.

Utbildning: Jur. kand., Uppsala universitet.

Övrigt: Jan Rynning, född 1951, har mångårig erfarenhet av juridisk rådgivning till styrelser och börsbolag. Han har haft ett stort antal styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag och har bland annat varit styrelseordförande i sju börsnoterade bolag.

Aktieinnehav: Se insiderlista.

Jan Rynning, Cell Impacts styrelseordförande sedan 2012 avled oväntat och tragiskt den 28 februari 2017 efter ett hastigt sjukdomsförlopp. Jan var en mycket uppskattad och engagerad kollega av såväl medarbetare som styrelsekollegor inom bolaget. Jan spelade en tongivande roll i Cell Impacts utveckling från ett renodlat teknologibolag till ett bolag i kommersialiseringsfas med uppgift att bidra till ett miljövänligare samhälle.

Jan är saknad av oss alla på Cell Impact.

Ledande befattningshavare



Mats Wallin

Verkställande direktör sedan 2011.

Huvudsaklig sysselsättning: Vd i Cell Impact.

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

Övrigt: Mats Wallin, född 1963, har mångårig och bred erfarenhet från ledande befattningar inom ABB och Dynawind.

Aktieinnehav: Se insiderlista.



Martin Skrikerud

CTO, Chief Technology Officer, sedan 2016.

Huvudsaklig sysselsättning: CTO i Cell Impact samt egen konsultverksamhet.

Utbildning: Doktorexamen inom hydroformning från Swiss Federal Institute of Technology.

Övrigt: Martin Skrikerud, född 1972, norsk medborgare. Martin har en gedigen erfarenhet inom bland annat formning av metall från AP&T och ESI Group. Han är beroende konsult via sitt eget bolag Martin Skrikerud Engineering Consulting. Uppdraget för Cell Impact utförs genom detta bolag.

Aktieinnehav: Se insiderlista.



Håkan Wallin

Chief Financial Officer, sedan 2016.

Huvudsaklig sysselsättning: CFO i Cell Impact samt egen konsultverksamhet.

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

Övrigt: Håkan Wallin, född 1962, är verksam i flera styrelser samt har en bred erfarenhet från såväl konsultverksamhet som den finansiella sektorn. Han har bland annat tidigare varit partner på ABG Sundal Collier samt EVP Corporate Development på Medivir.

Aktieinnehav: Se insiderlista.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cell Impact AB (publ), 556576-6655, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2016. 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, med bas i Karlskoga, utvecklar och levererar höghastighetslagenheter som erbjuder kunder på den globala marknaden innovativ teknologi och prestanda som stärker kundernas konkurrenskraft.

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

• *Cell Impact meddelar den 15 mars om organisationsförändringar*

Cell Impact har rekryterat Martin Skrikerud som Chief Technical Officer (CTO). Han har förutom en doktors-examen inom hydroformning från Swiss Federal Institute of Technology även gedigen erfarenhet inom formning av metall. Från och med 1 april kommer Håkan Wallin att vara bolagets Chief Financial Officer. Håkan är civilekonom från Stockholms universitet och CEFA från Handelshögskolan i Stockholm, och med mångårig erfarenhet i ledande befattningar.

• *Cell Impact meddelar den 8 april att bolaget erhållit order på en mindre slagenhet*

Cell Impact har erhållit en order på en höghastighetslagenhet från en etablerad kund till bolaget. Kunden är en tysk underleverantör till bland annat fordonsindustrin. Ordern ska levereras i slutet av kvartal 2 och beräknas inbringa en knapp halv miljon kronor i försäljningsintäkter.

• *Valberedningen i Cell Impact AB meddelar den 11 april att den har beslutat att föreslå årsstämman, att välja Tord Andersson som ny ordinarie styrelseledamot i bolaget*

Tord Andersson är civilekonom med inriktning mot internationell marknadsföring, logistik och internationell handelsrätt. Han 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.

• *Cell Impact meddelar den 28 juni att bolaget erhåller order från global fordonstillverkare*

Cell Impact har erhållit en order från en global fordonstillverkare att utvärdera bolagets teknologi för tillverkning av bipolära flödesplattor till bränsle-cellsbilar. En väsentlig del av utvärderingen syftar till att bedöma teknologins förmåga att forma de avancerade mönster som fordonstillverkaren satt upp som krav för sina framtida flödesplattor. Ordern ska levereras under kvartal 3 2016 och uppgår till drygt 150 tkr.

• *Cell Impact meddelade att bolaget den 26 september erhöll bryggfinansiering från huvudägare*

Cell Impact har erhölet ett bryggfinansieringslån av bolagets huvudägare Östersjöstiftelsen om 4,5 mkr. Lånet är en del av en större finansieringslösning som Cell Impact enligt tidigare kommunikation hade inlett.

• *Cell Impact meddelande den 19 oktober att bolaget och AP&T tecknat avsiktsförklaring med kinesiskt bränslecellsbolag*

Cell Impact tecknade med sin samarbetspartner AP&T tecknat en avsiktsförklaring med ett kinesiskt bränsle-cellsbolag med målsättning att ingå ett strategisk

samarbetsavtal. Samarbetsavtalet kommer i ett första steg att omfatta utveckling av produktionsprocessen för flödesplattor i metall som är en de viktigaste komponenterna i en bränslecell. I ett nästa steg är avsikten att Cell Impact och AP&T ska leverera och installera produktionsutrustning för kostnadseffektiv tillverkning i höga volymer.

- **Cell Impact meddelade den 7 november att bolaget beslutat att genomföra företrädesemission om 50,4 mkr**
Bolaget hade vid beslutet, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 45,6 mkr, motsvarande cirka 90 procent av nyemissionen. Den 12 december meddelade bolaget att emissionen blivit övertecknad till cirka 55 procent och att den tillförde Cell Impact cirka 38,4 mkr efter emissionskostnader och kvittning av bryggfinansieringslån.
- **Cell Impact meddelade den 16 november att bolaget erhöll en ramorder från ett kinesiskt bränslecellsbolag**
Cell Impact erhöll en ramorder från en kinesisk kund för leverans av bipolära plattor (flödesplattor) i metall. Ordern har, beroende på bipolära plattornas omfång, ett bedömt värde om cirka 2 mkr. Första leveransen beräknades ske i slutet av november, och ordern beräknas vara slutlevererad vid halvårsskiftet 2017.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- **Cell Impact meddelade den 19 januari att bolaget erhållit en order som viktig milstolpe mot strategiskt samarbete med ett kinesiskt bränslecellsbolag**
En första viktig milstolpe uppnåddes i Cell Impacts arbete att tillsammans med AP&T teckna ett samarbetsavtal med det kinesiska bränslecellsbolaget Suzhou China Hydrogen. Cell Impact erhöll inom ramen för de diskussioner som har förts mellan parterna en order på att leverera de första anpassade prototypplattorna, så kallade bipolära flödesplattor. Order är värd cirka 1,5 mkr och är en del och fortsättning på den tidigare kommunicerade avsiktsförklaringen i mitten av oktober 2017. Leveransen planeras ske under tredje kvartalet 2017, och flödesplattorna kommer att produceras i Cell Impacts nya produktionslinje i Karlskoga.

- **Cell Impact nåddes under morgonen den 1 mars av det tragiska beskedet att bolagets mycket uppskattade styrelseordförande, Jan Rynning, plötsligt och oväntat avlidit till följd av sjukdom med hastigt förlopp.**
Avseende de förändringar det inträffade medför för Cell Impacts styrelse informerade bolaget om att styrelsen avser att återkomma så snart den har haft möjlighet att sammanträda inom kort.
- **Bolaget meddelade den 6 mars att styrelsen i Cell Impact har utsett Tove Langlet, nuvarande styrelsemedlem sedan drygt fyra år, till ny styrelseordförande fram till årsstämman den 11 maj.**
Beskedet kom efter att Cell Impact tidigare under denna vecka meddelade att bolagets mycket uppskattade och engagerade styrelseordförande Jan Rynning hastigt och oväntat har avlidit till följd av sjukdom med hastigt förlopp. Tove Langlet, född 1965, har en civilingenjörs-examen i maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola samt en MBA från INSEAD i Frankrike. Utöver styrelseuppdraget i Cell Impact är hon styrelseledamot i bl.a. Powerbox International AB, GAIA Leadership AB, Smicker AB och Lightlab Sweden AB (publ).
- **Cell Impact meddelade den 10 mars att Pär Teike har utsetts till ny vd. Pär tillträder sin befattning senast i september 2017 och efterträder Mats Wallin som varit vd sedan 2012.**
Pär kommer närmast från befattningen som vd för Elos Medtechs kinesiska dotterbolag Elos Medtech Tianjin Co, Ltd. Han har en bred erfarenhet från ledande befattningar på industribolag så som Getinge och SKF. Pär har lång erfarenhet från den asiatiska marknaden, framförallt Kina och Japan, och har varit bosatt där sedan 1991. Han flyttar hem till Sverige med sin familj när han tillträder. Pär blir ett starkt tillskott till Cell Impacts ledning inte minst genom sin mycket gedigna erfarenhet från Kina som är bolagets absolut viktigaste marknad i nuläget. Nuvarande vd Mats Wallin kommer fortsätta som vice vd.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Cell Impacts nettoomsättning uppgick till 1,8 (1,9) mkr för verksamhetsåret. Minskningen beror främst på förskjutning i färdigställande av order under 2016. Rörelseresultat uppgick till -8,4 (-7,4) mkr. Den ökade förlusten beror huvudsakligen på att kostnadsmassan för 2016

var något högre jämfört med 2015. Den ökade kostnadsmassan är framför hänförligt till ökade kostnader för material och tjänster för förberedelser till ökad volymkapacitet för kommande order och kostnader relaterade till förstärkning av bolagets ledning under 2016.

LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELL STÄLLNING

Eget kapital har sedan årsskiftet ökat med 39,1 mkr från 2,3 mkr till 41,4 mkr. Ökningen är en nettoeffekt av bolagets två senaste emissioner genomförda under slutet av december 2015 samt slutet av 2016, vilka tillsammans resulterade i en ökning av eget kapital om 47,7 mkr, och den redovisade förlusten för räkenskapsåret 2016 om 8,6 mkr. Emissionen från slutet av 2015 resulterade i en ökning av eget kapital med ca 4,8 mkr (efter avdrag för belopp under registrering i eget kapital per 31 december 2015 om 1,5 mkr). Bolagets senaste nyemission genomförd i mitten av december 2016 ledde till en ökning av eget kapital om 42,9 mkr.

Kassaffödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under året till -8,1 mkr till bland annat som en följd av det negativa resultatet. Förändringen i rörelsekapitalet var negativ med 0,8 mkr och 7,6 mkr i investeringar som genomfördes under året.

Som en del av bolagets genomförda nyemission i mitten av december 2016 kvittades det bryggfinansieringslån om 4,5 mkr som bolaget erhöll från sin största aktieägare Östersjöstiftelsen vid slutet av tredje kvartalet 2016. Räntekostnaden för detta lån uppgick totalt till 78 tkr motsvarande en årlig ränta om 9 procent. Emissionen hade per den 31 december 2016 påverkat bolagets kassafföde med 43,1 mkr efter kvittning av bryggfinansieringslånet. Obetalda och skuldförda emissionskostnader per 31 december 2016 uppgick till 4,7 mkr vilka förfaller till betalning under första kvartalet 2017.

Bolaget beviljades i oktober 2015 ett lån från Almi om totalt 4 mkr som ska betalas tillbaka på 60 månader med 18 månaders amorteringsfrihet. 0,9 mkr av detta lån har klassificerats som kortfristig del per den 31 december 2016.

Bolagets likvida medel per den 31 december 2016 ökade med 39,2 mkr under året från 2,7 mkr till 41,9 mkr per den 31 december 2016.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Cell Impacts forsknings- och utvecklingsaktiviteter är fokuserade mot vidareutveckling av bolagets slagenhet och verktyghus framför allt för att anpassas dessa till mer automatiserad produktion. Kostnader för dessa utvecklingsaktiviteter uppgick till 1,5 (0,2) mkr. Dessa kostnader aktiveras i bolagets balansräkning som immateriella tillgångar då de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar.

PERSONAL- OCH INCITAMENTSPROGRAM

Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av perioden till 7 (6), varav 1 (1) är kvinna. Det finns inga utestående aktie- eller optionsrelaterade 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 bolagets 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 bolaget antar i sin prioritering av kundsegment.

Det är oundvikligt att bedömningar av framtida marknadsutveckling är förknippade med osäkerhet avseende faktorer som Cell Impact inte kan råda över, och det är i detta skede inte möjligt att säkert säga hur stor marknadsandel Cell Impact kan komma att nå inom marknaden för flödesplattor till bränsleceller eller maskinutrustningsmarknaden. Det 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 bolagets position samt ha en väsentligt negativ påverkan på bolagets framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

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

Teknisk utvecklingsrisk

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

Leverantörer och samarbetspartner

För att bolaget ska kunna leverera sina produkter är bolaget beroende av att insatsvaror och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att bolagets produktion försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets 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 bolaget inte kan ta ut det pris det anser skäligt i förhållande till sina kostnader. Om försäljningspriserna för bolagets produkter och tjänster blir lägre än förväntat, föreligger således risken att detta får väsentligt negativa effekter på Cell Impacts resultat och finansiella ställning.

Kundberoende

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

Produktrisker

Cell Impacts produkter och tjänster levereras vanligtvis inom ramen för kundspecifik utveckling som sker i nära samarbete med kunden. Samarbetet bygger på att parterna löser eventuella tekniska problem i samråd. På längre sikt kommer bolaget att leverera produkter där teknisk prestanda ska garanteras. Eventuella fel eller brister i bolagets produkter skulle då kunna leda till skadeståndsskyldighet vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets 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 bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställdes till exempel säger upp sig kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Cell Impacts affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar bolaget eller om Cell Impact inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, 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 bolagets produkter, vilket ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verksamheten växer behöver bolaget implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. Styrelsen är medveten om att en snabb

och stark marknadsrespons kan innebära att bolaget får leveransproblem. Om inte Cell Impact lyckas hantera dessa kan det ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Patent

Patentintrång och plagiat är risker som bolaget är utsatt för. Det finns ingen garanti för att bolaget kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade ansökningar om registrering kommer att beviljas. Bolagets patent har en återstående livslängd på i genomsnitt fem år. För det fall att bolaget inte kan beviljas förlängd löptid på de patent, som av styrelsen bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att bolagets ställning på marknaden försämras vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet. Det finns även en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter bolagets immateriella tillgångar. Cell Impact kan inte heller garantera att bolaget 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 bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har ännu inte redovisat tillräckliga försäljningsintäkter för att uppnå ett positivt resultat, och har varit beroende av tillförsel av nytt kapital vid flera tillfällen för finansiering av den löpande verksamheten. Det kan inte sägas med säkerhet när bolaget 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 bolagets utsatta behov, vilket kan få negativa effekter på bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. För det fall bolaget 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 Impact motparter inte kan uppfylla sina finansiella

åtaganden gentemot bolaget. Kreditrisk inom finansieringsverksamheten uppstår bland annat vid placering av likviditetsöverskott samt vid erhållande av lång- och kortfristiga kreditavtal vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

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. Cell Impact genomförde i slutet av 2016 en företrädesemission som tillförde bolaget ca 38,4 mkr efter emissionskostnader och kvittning av bryggfinansieringslån till Östersjöstiftelsen. Vidare beviljades bolaget 4 mkr i lån från Almi under hösten 2015, varav 2 mkr hade lyfts vid årsskiftet 2015 och återstående under 2016. Till följd av dessa kapitalinjektioner och att affärsläget rent allmänt ser ljusare ut än tidigare år bedömer Cell Impact att bolaget med god marginal kommer ha likvida medel för att driva bolaget vidare under kommande räkenskapsår. Det finns inga banklån med covenantsavtal att ta hänsyn till. Bolagets enda lån är ovan nämnda lån om 4 mkr till Almi som beviljades 22 oktober 2015. Lånet är amorteringsfritt i 18 månader och ska återbetalas månadsvis från och med april 2017. Se vidare under not 20.

Valutakursrisk

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

Twister

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 1 591 332 kronor fördelat på 13 747 278 aktier, varav 217 800 är av serie A och 13 529 478 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

Rörlig lön och pension kan utgå med maximalt 30 procent av fast grundlön för ledande befattningshavare och endast för det fall medarbetaren överskrider en eller flera förutbestämda prestationsnivåer. Klart definierade prestationsmål bestäms årligen av styrelsen eller av personer som styrelsen utser.

Pensionsavsättningar görs för ledande befattningshavare motsvarande maximalt 25 procent av fast bruttolön. Pensionsålder är 65 år.

I samband med rekrytering av ny vd ansåg styrelsen att det förelåg synnerliga skäl att göra undantag för ovanstående riktlinjer för rörlig lön och pension. I syfte att uppnå en marknadsmässig ersättning och balans mellan fast och rörlig lön samt pension avtalades en rörlig lön om 50 procent samt pension om 30 procent av fast grundlön för Cell Impacts nya vd. Ovanstående kommer först att ha en effekt på det finansiella utfallet för räkenskapsåret 2017.

Övriga förmåner

Övriga förmåner kan förekomma i begränsad utsträckning.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstiden för anställda kan maximalt uppgå till 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida kan dessutom ett avgångsvederlag uppgående till maximalt 6 månadslöner utgå. Uppsägningstid och avgångsvederlag är individuella och reglerade i anställningsavtal.

Bemyndigande för styrelsen att frånga riktlinjerna

Om särskilda skäl föreligger ska styrelsen kunna frånga dessa riktlinjer. I händelse av en större avvikelse ska aktieägarna inför nästa årsstämma informeras om skälen för detta.

Investeringar

Investeringar som skett under året uppgår till 7 647 tkr (629) 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.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV MODERBOLAGETS RESULTAT

Kronor

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	
Överkursfond	60 486 976
Balanserade vinstmedel	-14 079 142
Årets resultat	-8 572 984
	37 834 850
Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel disponeras så att i ny räkning överförs:	37 834 850
	37 834 850

UTDELNING

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2016.

RESULTAT OCH STÄLLNING

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

Koncernens resultat och rapport över totalresultatet

RESULTATRÄKNING

Kronor	Not	2016	2015
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Intäkter	6, 7	1 825 746	1 858 292
Övriga rörelseintäkter	6	50 242	76 139
Summa rörelsens intäkter		1 875 988	1 934 431
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter		-1 159 602	-399 196
Övriga externa kostnader	9, 10	-5 342 955	-3 939 229
Personalkostnader	8	-3 218 578	-4 462 029
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	11, 13	-482 364	-494 120
Övriga rörelsekostnader		-35 874	-15 235
Summa rörelsens kostnader		-10 239 373	-9 309 809
Rörelseresultat		-8 363 385	-7 375 378
Finansiella intäkter		984	410
Finansiella kostnader		-221 860	-7 027
Finansiella poster – netto		-220 876	-6 617
Resultat före skatt		-8 584 261	-7 381 995
Skatt på årets resultat	15	–	–
ÅRETS RESULTAT		-8 584 261	-7 381 995
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		-8 584 261	-7 381 995
Resultat per aktie före och efter utspädning	18	-0,92	-0,85
Genomsnittligt antal aktier		9 327 616	8 638 852
Antal aktier vid årets slut		13 747 278	8 638 852
Föreslagen utdelning per aktie		0	0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Kronor	2016	2015
Årets resultat	-8 584 261	-7 381 995
Summa totalresultat	-8 584 261	-7 381 995
Summa totalresultat hänförligt till:		
aktieägare i moderbolaget	-8 584 261	-7 381 995

Koncernens rapport över finansiell ställning

Kronor	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	12	1 687 791	202 716
Patent	12	272 808	98 520
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 960 599	301 236
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	13	943 048	1 088 396
Inventarier, verktyg och installationer	11	630 694	248 486
Pågående nyanläggningar	14	5 268 517	–
Summa materiella anläggningstillgångar		6 842 259	1 336 882
Summa anläggningstillgångar		8 802 858	1 638 118
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	26	–	2 430
Aktuella skattefordringar		–	18 765
Upparbetad men ej fakturerade intäkter		659 142	–
Övriga kortfristiga fordringar	27	727 403	3 177 168
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	343 099	144 228
Summa kortfristiga fordringar		1 729 644	3 342 591
Likvida medel	28	41 944 570	2 689 450
Summa omsättningstillgångar		43 674 214	6 032 041
SUMMA TILLGÅNGAR		52 477 072	7 670 159

Koncernens rapport över finansiell ställning

Kronor	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital (hänförligt till moderbolagets aktieägare)			
Aktiekapital	18, 19	1 591 332	1 060 888
Övrigt tillskjutet kapital		77 664 612	30 570 080
Balanserad vinst eller förlust		-37 875 590	-29 291 329
Summa eget kapital		41 380 354	2 339 639
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	20, 23	3 142 857	2 000 000
Summa långfristiga skulder		3 142 857	2 000 000
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av skulder till kreditinstitut	20, 23	857 143	–
Leverantörsskulder		5 504 023	523 887
Aktuella skatteskulder		3 050	–
Övriga kortfristiga skulder		94 040	362 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 495 605	2 444 214
Summa kortfristiga fordringar		7 953 861	3 330 520
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		52 477 072	7 670 159

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Kronor	Not	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt kapital
Eget kapital 2015-01-01	18, 19	1 000 000	29 130 968	-21 909 334	8 221 634
Årets resultat tillika totalresultat		-	-	-7 381 995	-7 381 995
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission under registrering		60 888	1 439 112	-	1 500 000
Eget kapital 2015-12-31		1 060 888	30 570 080	-29 291 329	2 339 639
Årets resultat tillika totalresultat		-	-	-8 584 261	-8 584 261
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission		530 444	54 951 242	-	55 481 686
Kostnader relaterade till nyemission			-7 856 710	-	-7 856 710
Eget kapital 2016-12-31		1 591 332	77 664 612	-37 875 590	41 380 354

I sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare

Koncernens rapport över kassaflöden

Kronor	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-8 363 385	-7 375 378
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	24	482 364	359 116
Erhållen ränta		984	410
Erlagd ränta		-221 860	-7 027
Betald skatt		-21 815	-6 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8 123 712	-7 029 059
<i>Förändring rörelsekapitalet</i>			
Ökning/minskning kundfordringar		2 430	186 147
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 367 668	900 870
Ökning/minskning leverantörsskulder		936 948	13 794
Ökning/minskning övriga rörelseskulder		-370 279	370 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 922 281	-5 558 120
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	12	-1 659 363	-301 236
Investeringar i materiella tillgångar	11, 13, 14	-5 987 668	-328 152
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 647 031	-629 388
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		49 324 432	-
Upptagna lån		6 500 000	2 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		55 824 432	2 000 000
Periodens kassaflöde		39 255 120	-4 187 508
Likvida medel vid periodens början		2 689 450	6 876 958
Likvida medel vid periodens slut		41 944 570	2 689 450

Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet

Kronor	Not	2016	2015
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	6, 7, 21	1 825 746	1 858 292
Övriga rörelseintäkter		50 242	76 139
Summa rörelsens intäkter		1 875 988	1 934 431
<i>Rörelsens kostnader</i>			
	21		
Råvaror och förnödenheter		-1 159 603	-399 197
Övriga externa kostnader	9, 10	-5 331 669	-3 904 394
Personalkostnader	8	-3 218 578	-4 462 029
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	11, 13	-482 364	-494 120
Övriga rörelsekostnader		-35 874	-15 235
Summa rörelsens kostnader		-10 228 088	-9 274 975
Rörelseresultat		-8 352 100	-7 340 544
<i>Finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter		974	393
Finansiella kostnader		-221 858	-7 027
Finansiella poster – netto		-220 884	-6 634
Resultat före skatt		-8 572 984	-7 347 178
Skatt på årets resultat	15	–	–
ÅRETS RESULTAT*		-8 572 984	-7 347 178

* Samma som Summa totalresultat för året

Moderbolagets balansräkning

Kronor	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utvecklingsutgifter	12	1 687 791	202 716
Patent	12	272 808	98 520
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 960 599	301 236
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	13	943 048	1 088 396
Inventarier, verktyg och installationer	11	630 694	248 486
Pågående nyanläggningar	14	5 268 517	–
Summa materiella anläggningstillgångar		6 842 259	1 336 882
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	25	37 000	22 000
Summa finansiella tillgångar		37 000	22 000
Summa anläggningstillgångar		8 839 858	1 660 118
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	26	–	2 430
Aktuella skattefordringar		–	18 765
Upparbetade men ej fakturerade intäkter		659 142	–
Övriga kortfristiga fordringar	27	721 181	3 171 053
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	343 099	144 228
Summa kortfristiga fordringar		1 723 422	3 336 476
Likvida medel	28	41 837 798	2 551 408
Summa omsättningstillgångar		43 561 220	5 887 884
SUMMA TILLGÅNGAR		52 401 078	7 548 002

Moderbolagets balansräkning

Kronor	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	18, 19	1 591 332	1 060 888
Fond för utvecklingsutgifter		1 485 075	–
Summa bundet eget kapital		3 076 407	1 060 888
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		60 486 976	13 392 445
Balanserad vinst eller förlust		-14 079 142	-5 246 889
Periodens resultat		-8 572 984	-7 347 178
Summa fritt eget kapital		37 834 850	798 378
Summa eget kapital		40 911 257	1 859 266
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder till kreditinstitut	20, 23	3 142 857	2 000 000
Skulder till koncernföretag		406 415	391 415
Summa långfristiga skulder		3 549 272	2 391 415
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av skulder till kreditinstitut	20, 23	857 143	–
Leverantörsskulder		5 504 024	523 888
Aktuella skatteskulder		3 050	–
Övriga kortfristiga skulder		93 927	362 419
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	1 482 405	2 411 014
Summa kortfristiga fordringar		7 940 549	3 297 321
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		52 401 078	7 548 002

Moderbolagets förändring i eget kapital

Kronor	Not	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital	Totalt kapital
Eget kapital 2015-01-01	18, 19	1 000 000	–	11 953 333	-5 246 889	7 706 444
Årets resultat		–	–	–	-7 347 178	-7 347 178
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission under registrering		60 888		1 439 112	–	1 500 000
Eget kapital 2015-12-31		1 060 888		13 392 445	-12 594 067	1 859 266
Årets resultat		–		–	-8 572 984	-8 572 984
Aktivering av utvecklingsutgifter		–	1 485 075	–	-1 485 075	0
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission		530 444		54 951 241	–	55 481 685
Kostnader relaterade till nyemission		–		-7 856 710	–	-7 856 710
Eget kapital 2016-12-31		1 591 332	1 485 075	60 486 976	-22 652 126	40 911 257

Moderbolagets kassaflödesanalys

Kronor	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-8 352 100	-7 340 544
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	24	482 364	359 116
Erhållen ränta		974	393
Erlagd ränta		-221 858	-7 027
Betald skatt		-21 815	-6 180
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8 112 435	-6 994 242
Förändring rörelsekapitalet			
Ökning/minskning kundfordringar		2 430	186 146
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 367 561	879 301
Ökning/minskning leverantörsskulder		936 948	13 794
Ökning/minskning övriga rörelseskulder		-335 393	382 128
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 876 011	-5 532 873
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella tillgångar	12	-1 659 363	-301 236
Investeringar i materiella tillgångar	11, 13, 14	-5 987 668	-328 152
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-15 000	-22 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 662 031	-651 388
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		49 324 432	-
Upptagna lån		6 500 000	2 022 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		55 824 432	2 022 000
Periodens kassaflöde		39 286 390	-4 162 261
Likvida medel vid periodens början		2 551 408	6 713 669
Likvida medel vid periodens slut		41 837 798	2 551 408

Noter, gemensamma för moderbolaget och koncernen

Not 1. Allmän info

Cell Impact AB (publ) (moderbolaget, organisationsnummer 556576-6655) och dess bolag (sammanslaget 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 den 24 mars 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Resultat och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman den 11 maj 2017 för fastställelse.

Not 2. Redovisnings- och värderingsprinciper

Koncernredovisningen för IFRS Cell Impact AB-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

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

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de nya standarder som ska tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2016 bedöms ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2016 och som inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan följer en kort sammanfattning av de mest väsentliga av dessa nya standarder och tolkningar:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förklarar denna ansats i vissa avseenden. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 16 Leases. I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasing-

avtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetaagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

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 Segmentsrapportering

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 verksam (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 valutans 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 utarbetats redovisas till anskaffningsvärdet 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 anskaffnings-

värdet 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 10–15 år
- inventarier, installationer och utrustning 3–8 år

2.7 NEDSKRIVNING AV ICKE-FINANSIELLA 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

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen.

Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen - det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen om skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning.

2.9 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre), klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.10 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.

2.11 AKTIEKAPITAL

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

2.12 LEVERANTÖRSSKULDER OCH UPPLÅNING

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Upplåning avser lån till kreditinstitut och redovisas till verkligt värde med avdrag från transaktionskostnader vid upplåningstidpunkten, därefter till upplupet anskaff-

ningsvärde. Upplåningen fördelas mellan lång och kortfristig del där kortfristig del avser den del som amorteras ett år från balansdagen.

Leverantörsskulder och lån till kreditinstitut redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.13 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.

2.14 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 2016 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltnings-

tillgångar 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 252 528 kronor (118 656).

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 premiereduktioner. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (153).

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering som är inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

2.15 INTÄKTSREDOVISNING

Varor

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är

sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts. Koncernen grundar sina bedömningar av returer på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

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 (succesiv 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.

2.16 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.

2.17 LEASING

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

2.18 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.

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. Däröver påverkas också det rapporterade värdet på för-

säljning 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

Forts. Not 4

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 15.

Fortsatt drift

I syfte att tillvarata de kommersiella möjligheter som skapas i och med den starka förväntade expansionen på bränslecellsmarknaden i bland annat Kina genomförde bolaget i slutet av 2016 en företrädesemission uppgående till cirka 50,4 mkr före emissionskostnader och kvittning av bryggfinansieringslån från Östersjöstiftelsen. Emissionslikviden ska användas för att tillse en framgångsrik övergång från testorder och småserietillverkning till kommersiella avtal och volymproduktion.

In linje med ovan är fokus i verksamheten att optimera bolagets intäktsgenerering och på sikt skapa en löpande intäktsström. Viktiga delar i detta arbete är att effektivisera slutförandet och leveransen av redan tecknade order och på lite längre sikt generera större volymorder via bolagets nuvarande samarbeten med kunder på såväl bränslecells-marknaden som på de traditionella tillverkningsmarknaderna. Bolaget gör bedömning att den kommande investeringen i ökad och förbättrad produktionskapacitet ökar förmågan att svara upp mot kunders förfrågningar och därmed även öka intäktsgenereringen.

Då utvecklingen på bränslecellsmarknaden i Kina har utvecklats snabbare än vad tidigare har kunna förutspås har bolaget även huvudfokus att tillsammans med samarbetspartner nå strategiska samarbetsavtal med kinesiska aktörer. Inom ramen för dessa är målet att leverera hela produktionslinor till dessa kunder.

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. Samtliga kunder som koncernen arbetar med är dock betydligt större och kreditstarkare än koncernen varför denna risk bedöms som låg och koncernen har ännu haft några kreditförluster.

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 40 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. Cell Impact genomförde i slutet av 2016 en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 38,4 mkr efter emissionskostnader och kvittning av bryggfinansieringslån till Östersjöstiftelsen. Vidare beviljades bolaget 4 mkr i lån från Almi under hösten 2015, varav 2 mkr hade lyfts vid årsskiftet 2015 och återstående under 2016. Till följd av dessa kapitalinjektioner och att affärsläget rent allmänt ser ljusare ut än tidigare år bedömer Cell Impact att bolaget med god marginal kommer ha likvida medel för att driva bolaget vidare under kommande räkenskapsår. Det finns inga banklån med covenantsavtal att ta hänsyn till. Bolagets enda lån är ovan nämnda lån om 4 mkr till Almi som beviljades 22 oktober 2015. Lånet är amorteringsfritt i 18 månader och ska återbetalas månadsvis från och med april 2017. Se vidare not 20.

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 terminsättning av valutaflödena.

Forts. Not 5

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. Som ovan beskrevs tillfördes Cell Impact netto 38,4 mkr i samband med en företrädesemission i slutet av 2016. Ett viktigt nyckeltal för verksamheten i relation till detta är att ha en tillfredställande soliditet som bolaget dock inte har satt upp något mål på ännu.

Not 6. Intäkternas fördelning

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
I nettoomsättningen ingår intäkter från:				
Varor	813 159	1 311 682	813 159	1 311 682
Tjänster	1 012 587	546 611	1 012 587	546 611
Summa	1 825 746	1 858 293	1 825 746	1 858 293
I övriga rörelseintäkter ingår:				
Övriga intäkter	5 502	30 000	5 502	30 000
Kursvinst	44 740	46 139	44 740	46 139
Summa	50 242	76 139	50 242	76 139

Not 7. Nettoomsättningens fördelning på geografiska marknader

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättningen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:				
Sverige	–	109 020	–	109 020
Övriga Europa	586 574	316 130	586 574	316 130
Nordamerika	228 337	1 433 142	228 337	1 433 142
Övriga marknader	1 010 835	–	1 010 835	–
Summa	1 825 746	1 858 292	1 825 746	1 858 292
Intäkter från större kunder				
Kund A	527 089	–	527 089	–
Kund B	1 010 835	–	1 101 835	–
Kund C	–	1 433 143	–	1 433 143

Not 8. Personal

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Medelantalet anställda				
Kvinnor	1	1	1	1
Män	6	5	6	5
Totalt	7	6	7	6
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader:				
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	985 070	963 617	985 070	963 617
Löner och ersättningar till övriga anställda	2 299 681	2 050 757	2 299 681	2 050 757
Total	3 284 751	3 014 374	3 284 751	3 014 374
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 197 874	1 066 522	1 197 874	1 066 522
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören	139 132	103 003	139 132	103 003
Pensionskostnader för övriga anställda	306 105	298 323	306 105	298 323
Totalt	4 927 862	4 482 222	4 927 862	4 482 222

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare:				
Antal styrelseledamöter på balansdagen				
Kvinnor	1	1	1	1
Män	4	3	4	3
Totalt	5	4	5	4
Antal verkställande direktörer och andra befattningshavare				
Män	1	1	1	1
Totalt	6	5	6	5

Ersättningar (tkr) till styrelseledamöter och andra befattningshavare

Namn	Befattning	Ledamot under tiden	Förmån	Pension	Totalt arvode
Jan Rynning	Ordförande	1 januari–31 december	0	0	99 75
Jan Alvé	Styrelseledamot	1 januari–31 december	0	0	46 40
Tord Andersson	Styrelseledamot	12 maj–31 december	0	0	29 –
Tove Langlet	Styrelseledamot	1 januari–31 december	0	0	46 40
Kjell Östergren	Styrelseledamot	1 januari–31 december	0	0	46 40
Mats Wallin	Verkställande direktör	1 januari–31 december	0	139 103	818 812

Uppgifter i kursivt avser föregående år

Bonus och avgångsvederlag

För år 2016 har vd möjlighet att erhålla bonus om maximalt tre månadslöner. Utbetalning av bonus beslutas diskretionärt av bolagets styrelse. Bolagets vd erhöll ingen bonus under 2015. Inga bonusar ("rörligt arvode") utgår

till andra ledande befattningshavare, förutom vd.

Ingen av bolagets anställda har rätt till avgångsvederlag. Bolagets 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 motsvarande 75 procent av senast ordinarie månadslön. Inga övriga avtal finns mellan bolaget och vd eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutas.

Närstående transaktioner

Årsstämman 2016 beslutade att ordförande och styrelseledamöter har rätt att uppbära ersättning om 6 000 kronor (7 885) inklusive sociala avgifter vid fakturering av arvode från eget bolag) för utfört konsultarbete som inte omfattar sedvanligt styrelsearbete. Jan Rynning har under 2016 via sitt bolag Advokatfirman Jan Rynning AB fakturerat 122 (50) tkr för diverse ärenden som ligger utanför det traditionella styrelsearbetet. Tove Langlet har via sitt bolag Nordell & Partners AB erhållit arvode om 122 (0) tkr framför allt för arbete i samband med bolagets nyemission i slutet av 2016.

Jan Alvén är storägare och styrelseordförande i Industrihydraulik Sweden AB som har levererat tjänster

och produkter till Cell Impacts nya produktionslina motsvarande 354 (218) tkr under 2016. Håkan Wallin arbetar sedan 1 april 2016 som CFO på konsultbasis genom det egna bolaget HWA Advisory & Capital AB. Konsultuppdraget omfattar två arbetsdagar i veckan och arvode utgår med 7 000 kronor per full arbetsdag, således cirka 56 000 kronor per månad. Martin Skrikerud arbetar sedan 1 mars 2016 som CTO på konsultbasis genom det egna bolaget Martin Skrikerud Engineering Consulting. Konsultuppdraget omfattar två arbetsdagar i veckan och arvode utgår med 6 750 kronor per full arbetsdag, således cirka 54 000 kronor per månad. Bolaget erhöll ett bryggfinansieringslån om 4,5 mkr från en av sina största aktieägare Östersjöstiftelsen vid slutet av tredje kvartalet 2016. Räntekostnaden för detta lån uppgick totalt till 78 tkr motsvarande en årlig ränta om 9 procent. Lånet, inklusive upplupen ränta, kvittades i samband med Cell Impacts företrädesemission i slutet av 2016.

Not 9. Ersättning till revisorerna

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
PwC				
Revisionsuppdraget	102 750	100 000	102 750	100 000
Övriga tjänster	30 770	21 700	30 770	21 700
Summa	133 520	121 700	133 520	121 700

Not 10. Operationella leasingavtal

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Leasingkostnader	801 596	806 127	801 596	806 127
<i>Nominella värdet av framtida minimileasingavgifter avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:</i>				
Förfaller till betalning inom ett år:	827 000	730 000	827 000	730 000
Förfaller till betalning senare än men inom fem år:	2 213 000	2 370 000	2 213 000	2 370 000

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 2 124 Tkr.

Not 11. Inventarier, verktyg och installationer

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	313 970	296 790	313 970	296 790
<i>Årets förändringar</i>				
Inköp	507 582	17 180	507 582	17 180
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	821 552	313 970	821 552	313 970
Ingående avskrivningar	-65 484	-14 112	-65 484	-14 112
Avskrivningar	-125 374	-51 372	-125 374	-51 372
Utgående ackumulerade avskrivningar	-190 858	-65 484	-190 858	-65 484
Utgående redovisat värde	630 694	248 486	630 694	248 486

Not 12. Immateriella tillgångar

BALANSERADE UTVECKLINGSUTGIFTER

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	202 716	-	202 716	-
<i>Årets förändringar</i>				
Inköp	1 485 075	202 716	1 485 075	202 716
Utgående anskaffningsvärden	1 687 791	202 716	1 687 791	202 716
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Utgående redovisat värde	1 687 791	202 716	1 687 791	202 716

Ovanstående balanserade utvecklingsutgifter är pågående och hade ännu ej tagits i bruk under 2016.

PATENT

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	638 310	539 790	638 310	539 790
<i>Årets förändringar</i>				
Inköp	174 288	98 520	174 288	98 520
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	812 598	638 310	812 598	638 310
Ingående avskrivningar	-539 790	-539 790	-539 790	-539 790
Avskrivningar	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-539 790	-539 790	-539 790	-539 790
Utgående redovisat värde	272 808	98 520	272 808	98 520

Inköp av patentkostnader under 2015 och 2016 avser tillägg till befintligt patentskydd där bolaget per den 31 december 2016 fortfarande var i en ansökningsprocess.

Avskrivningar på patent kommer att påbörjas då de nya patenterna har beviljats.

Not 13. Maskiner och andra tekniska anläggningar

MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	12 606 772	12 295 800	12 606 772	12 295 800
<i>Årets förändringar</i>				
Inköp	211 570	310 972	211 570	310 972
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 818 342	12 606 772	12 818 342	12 606 772
Ingående avskrivningar	-11 518 376	-11 075 628	-11 518 376	-11 075 628
Avskrivningar	-356 918	-442 748	-356 918	-442 748
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11 875 294	-11 518 376	-11 875 294	-11 518 376
Utgående redovisat värde	943 048	1 088 396	943 048	1 088 396

Not 14. Pågående nyanläggningar

Pågående nyanläggningar avser kostnader för färdigställande av bolagets produktionslina i Karlskoga, ännu ej

tagen i drift per den 31 december 2016 med 5 268 517 kronor (0). Gäller för både koncernen och moderbolaget.

Not 15. Skatt på årets resultat

Kronor	2016	2015
Aktuell skatt för året	0	0
Uppskjuten skatt avseende ej värderat underskottsavdrag	0	0
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	- 8 572 984	- 7 347 178
Skatt beräknad enligt aktuell skattesats (22%)	1 886 056	1 616 379
Skatt avseende ej skattepliktiga intäkter	214	86
Skatt avseende ej avdragsgilla kostnader	- 8 853	- 4 177
Förändring ej värderat underskottsavdrag	- 1 877 417	- 1 612 288
Årets skattekostnad	0	0

Moderbolagets underskottsavdrag uppgår till cirka 45 (43) 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 16. Finansiella tillgångar och skulder

Samtliga finansiella tillgångar är kundfordringar och samtliga finansiella skulder är leverantörsskulder och övriga skulder. Upplåning avser lån till Almi och redovisas i not 20.

Not 17. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Förutbetalda hyror	147 092	130 466	147 092	130 466
Förutbetalda leasingkostnader	14 401	–	14 401	–
Övriga förutbetalda kostnader	181 605	13 762	181 605	13 762
Summa	343 098	144 228	343 098	144 228

Not 18. Resultat per aktie

Antal/kronor	2016	2015
Vägt antal aktier före utspädning	9 327 616	8 638 852
Vägt antal aktier efter utspädning	9 327 616	8 638 852
Aktier vid årets utgång	13 747 278	8 638 852
Årets resultat	-8 584 261	-7 381 995
Resultat för moderbolagets aktieägare per aktie före utspädning	-0,92	-0,85
Resultat för moderbolagets aktieägare per aktie efter utspädning	-0,92	-0,85

Årets resultat är i sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare. För ytterligare information avseende aktier och aktiekapitalet hänvisas till avsnittet Cell Impactaktien på sidorna 27 till 29.

Not 19. Nyemission

Antal	2016	2015
Aktier vid årets början	8 638 852	8 638 852
Registrering av riktad nyemission genomförd 2015	526 000	–
Registrering av företrädesnyemission genomförd 2016	4 582 426	–
Aktier vid årets slut	13 747 278	8 638 852

Forts. Not 19

Under början av 2016 registrerades en nyemission på 6 575 000 kronor som genomfördes strax före årsskiftet 2015. Totalt emitterades då 526 000 stycken nya B-aktier. Under slutet av 2016 genomfördes ytterligare en nyemission på 50 406 686 kronor. Totalt emitterades

72 600 stycken nya A-aktier, varför det nya antalet A-aktier är 217 800 stycken och 4 509 826 stycken nya B-aktier, varför det nya antalet B-aktier är 13 529 478 stycken. Totalt efter genomförda nyemissioner finns således 13 747 278 stycken aktier.

Not 20. Upplåning

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	0	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	-4 000 000	-2 000 000	-4 000 000	-2 000 000
Skulder till koncernföretag	–	–	-406 415	-391 415
Summa	-4 000 000	-2 000 000	-4 406 415	-2 391 415
Verkligt värde	-4 000 000	-2 000 000	-4 406 415	-2 391 415

Skulder till kreditinstitut avser ett beviljat lån per den 22 oktober 2015 från Almi Företagspartner Mälardalen AB ("Almi"). Lånet löper för närvarande med en ränta under 60 månader med 4,60 procent. Lånet är amorteringsfritt under de första 18 månaderna och ska sedan amorteras månadsvis med cirka 95 000 kronor per månad. Bolaget har rätt att i förtid helt eller delvis återbetala lånet mot en lösenavgift. Som säkerhet i det fall bolaget inte uppfyller sina förpliktelser och åtagande om betalningar

gentemot Almi har bolaget pantsatt en företagsinteckning om 4 mkr inom 4 mkr i bolagets egendom. Se även not 23.

Det verkliga värdet för upplåningen har beräknats genom användning av kassaflöden diskonterade till en 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 21. Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Ingen försäljning har skett till koncernföretag och inga inköp har skett från koncernföretag under 2015 och 2016.

Not 22. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Upplupna räntekostnader	–	7 027	–	7 027
Förutbetalda leasingkostnader	316 512	480 973	316 512	480 973
Upplupna sociala avgifter	234 071	242 375	234 071	242 375
Övriga förutbetalda kostnader	945 022	1 713 839	931 822	1 680 639
Summa	1 495 605	2 444 214	1 482 405	2 411 014

Not 23. Ställda säkerheter

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
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 20.

Not 24. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Avskrivningar	482 364	494 120	482 364	494 120
Förändring i avsättningar	–	-135 004	–	-135 004
Summa	482 364	359 116	482 364	359 116

Not 25. Andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Antal aktier	Bokfört värde 2016
Finshyttan Hydro Power AB	100	100	10 000	37 000

Koncernen	Org nr	Säte	Kapital- andel, %
Finshyttan Hydro Power AB	100	10 000	37 000

Not 26. Kundfordringar

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kundfordringar, brutto	135 979	124 900	135 979	124 900
Åldersanalys				
Förfallna och nedskrivna kundfordringar	135 979	122 470	135 979	122 470
Kundfordringar som förfaller inom 1 månad	–	2 430	–	2 430

Not 27. Övriga kortfristiga fordringar

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Tecknat ej inbetalt aktiekapital	–	1 500 000	–	1 500 000
Moms	671 181	135 447	671 181	135 447
Övriga poster	56 222	1 541 721	50 000	1 535 606
Summa	727 403	3 177 168	721 181	3 171 053

Not 28. Likvida medel

Kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kassa och bank	41 944 570	2 689 450	41 837 798	2 551 408

Not 29. Vinstdisposition

Kronor	
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	
Överkursfond	60 486 976
Balanserade vinstmedel	-14 079 142
Årets resultat	-8 572 984
	37 834 850
Styrelsen föreslår att till förfogande vinstmedel disponeras så att i ny räkning överförs:	37 834 850
	37 834 850

Not 30. Händelser efter balansdagen

Cell Impact meddelade den 19 januari att bolaget erhållit en order som viktig milstolpe mot strategiskt samarbete med kinesiskt bränslecellsbolag

Ett första viktigt uppnåddes i Cell Impacts arbete att tillsammans med AP&T teckna ett samarbetsavtal med det kinesiska bränslecellsbolaget Suzhou China Hydrogen. Cell Impact erhöll inom ramen för de diskussioner som har förts mellan parterna erhållit en order på att leverera de första anpassade prototypplattorna, så kallade bipolära flödesplattor. Order är värd cirka 1,5 mkr och är

en del och fortsättning på den tidigare kommunicerade avsiktsförklaringen i mitten av oktober 2017. Leveransen planeras ske under tredje kvartalet 2017, och flödesplattorna kommer att produceras i Cell Impacts nya produktionslinje i Karlskoga.

- **Cell Impact nåddes under morgonen den 1 mars av det tragiska beskedet att bolagets mycket uppskattade styrelseordförande, Jan Rynning, plötsligt och oväntat avlidit till följd av sjukdom med hastigt förlopp.**

Forts. Not 30

Avseende de förändringar det inträffade medför för Cell Impacts styrelse informerade bolaget om att styrelsen avser att återkomma så snart den har haft möjlighet att sammanträda inom kort.

- **Bolaget meddelade den 6 mars att styrelsen i Cell Impact har utsett Tove Langlet, nuvarande styrelsemedlem sedan drygt fyra år, till ny styrelseordförande fram till årsstämman den 11 maj.**

Beskedet kom efter att Cell Impact tidigare under denna vecka meddelade att bolagets mycket uppskattade och engagerade styrelseordförande Jan Rynning hastigt och oväntat har avlidit till följd av sjukdom med hastigt förlopp. Tove Langlet, född 1965, har en civilingenjörs-examen i maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola samt en MBA från INSEAD i Frankrike. Utöver styrelseuppdraget i Cell Impact är hon styrelseledamot i bl.a. Powerbox International AB, GAIA Leadership AB, Smicker AB och Lightlab Sweden AB (publ).

- **Cell Impact meddelade den 10 mars att Pär Teike har utsetts till ny vd. Pär tillträder sin befattning senast i september 2017 och efterträder Mats Wallin som varit vd sedan 2012.**

Pär kommer närmast från befattningen som vd för Elos Medtechs kinesiska dotterbolag Elos Medtech Tianjin Co, Ltd. Han har en bred erfarenhet från ledande befattningar på industribolag så som Getinge och SKF. Pär har lång erfarenhet från den asiatiska marknaden, framförallt Kina och Japan, och har varit bosatt där sedan 1991. Han flyttar hem till Sverige med sin familj när han tillträder. Pär blir ett starkt tillskott till Cell Impacts ledning inte minst genom sin mycket gedigna erfarenhet från Kina som är bolagets absolut viktigaste marknad i nuläget. Nuvarande vd Mats Wallin kommer fortsätta som vice vd.

Försäkran

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 24 mars 2017 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, ställning och resultat samt beskriver risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas bolagsstämman den 11 maj 2017.

Karlskoga 24 mars 2017

Mats Wallin
Verkställande direktör

Tove Langlet
Styrelseordförande

Jan Alvé
Styrelseledamot

Tord Andersson
Styrelseledamot

Kjell Östergren
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 24 mars 2017.
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 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 32–64 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 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 2016 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–31 och 67–68. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. 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 på fel.

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 än 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 på fel, 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 revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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 Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. 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 2016 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed 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 moderbola-

gets 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 betryggande 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 betryggande 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 revisionssed 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 Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Örebro den 24 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Gert-Ove Levinsson
Auktoriserad revisor

Källor

1. Navigant research, Fuel Cell Vehicles, 2014
2. 4th Energy Wave, The Fuel Cell and Hydrogen Annual Review, 2016
3. E4Tech, The Fuel Cell Industry Review 2015
4. Research and Markets, Global Fuel Cell Market Forecast and Opportunities 2020, January 2015
5. Toyota, diverse konferenspresentationer, t.ex. IEA 2014
6. PwC, Automotive Fuel Cell Applications, 2015
7. International Partnership for Hydrogen and Fuel Cells in the Economy, 23rd IPHE SC Meeting Wuhan, Country Update China, 2015
8. Gardner Research, World Machine Tool Survey 2016
9. Grand View Research, Metal Stamping Market Analysis By Technology (Blanking, Embossing, Bending, Coining, Flanging), Forecasts To 2022, 2016
10. Research and Markets, Global Heat Exchangers Market Size, Share, Development, Growth and Demand Forecast to 2020, 2016

Adresser

Cell Impact AB (publ)

Plåtvägen 18
691 50 Karlskoga
Telefon: 0586 574 50
info@cellimpact.com
cellimpact.se

Certified Advisor

Erik Penser Bank
Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00

Revisor

PwC Sweden
Fabriksgatan 47
Box 89
701 41 Örebro
Telefon: 010-213 18 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00