

Informationsdokument avseende företrädesemission i Cell Impact AB (publ)

25 juni 2025

LEGAL INFORMATION

Detta dokument ("**Informationsdokumentet**") har upprättats med anledning av Cell Impact AB:s (publ), org.nr 556576-6655, ("**Cell Impact**" eller "**Bolaget**") nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare som godkändes av en extra bolagsstämma i Bolaget den 19 juni 2025 ("**Företrädesemissionen**"). Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db) och bilaga IX i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Informationsdokumentet utgör inget prospekt och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Informationsdokumentet har registrerats hos Finansinspektionen den 25 juni 2025. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget.

Företrädesemissionen utgör inte ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än i Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsdokumentet och andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Företrädesemissionen skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämplig lag eller reglering i sådant land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för aktieägare i sådana jurisdiktioner kommer att säljas på marknaden och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Utbetalning sker till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

För Företrädesemissionen och Informationsdokumentet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av eller i samband med Företrädesemissionen eller Informationsdokumentet ska avgöras av svensk domstol.

INFORMATION OM CELL IMPACT

Cell Impact AB (publ), emittent av aktierna i Företrädesemissionen, är ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige under organisationsnummer 556576-6655. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets webbplats är <https://www.cellimpact.com> och dess LEI-kod är 549300PS6XPVP3MP2W76.

ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Cell Impact är ansvarig för innehållet i Informationsdokumentet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges Informationsdokumentet med sakförhållandena vid tiden för Informationsdokumentets offentliggörande och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Finansinspektionen är behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Detta Informationsdokument utgör inte ett prospekt i den menings som avses i Prospektförordningen och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

EFTERLEVNADSINTYG

Bolaget har fortlöpande efterlevt dess rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då Bolagets aktier har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565.

UPPGIFT OM OBLIGATORISK INFORMATION

Obligatorisk information som Bolaget offentliggör i enlighet med dess skyldigheter att löpande offentliggöra information, samt Bolagets senast offentliggjorda prospekt, finns tillgängliga på Bolagets webbplats:

UTTALANDE OM INSIDERINFORMATION

Bolaget skjuter vid tidpunkten för Företrädesemissionen inte upp offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014.

BAKGRUND OCH MOTIV TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

Cell Impact har nu lämnat Fas 1 bakom sig – ett arbete som fokuserade på att omvandla existerande efterfrågan till affärer och bygga upp grundläggande kapacitet, inklusive etablering av en större fabrik och ny produktionsutrustning. Cell Impact befinner sig nu i Fas 2, där Bolagets högvolumsteknologi validerades under 2024 och målet att öka automatisering och effektivitet i processer för att kraftigt minska produktionskostnader och säkra kapacitet att hantera växande volymer är nått. Med en verifierad utrustning för högvolumproduktion har Cell Impact en unikt kostnadseffektiv lösning som möter morgondagens krav på både kvalitet och prisnivå.

Trots en fortsatt utmanande marknad med låg kundaktivitet och förskjutna orderflöden har Cell Impact stärkt sin position genom att bredda kundbasen, minska beroendet av enskilda kunder och bevara nyckelkompetens i organisationen. Försenade ordrar väntas börja realiseras under andra halvåret 2025, vilket skapar förutsättningar för en stark omsättningstillväxt. Med en kombination av teknologisk mognad, ökad kapacitet, etablerade kundrelationer och bekräftade högvolumlösningar har Bolaget tagit en stark position i branschen och blivit en prioriterad partner hos flera globalt etablerade aktörer, till ett flertal olika applikationsområden.

För att säkerställa fortsatt finansiering av affärsplanen och möjliggöra nästa steg i Bolagets utveckling – inklusive fortsatt kommersialisering och industriell uppskalning – har Cell Impact beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 62,7 MSEK. Företrädesemissionens syfte är att säkerställa Bolagets rörelsekapitalbehov under perioden fram till dess att försenade kundordrar förväntas börja realiseras under andra halvåret 2025, vilket möjliggör en stabil övergång till den planerade tillväxtfasen.

Användning av emissionslikvid

Nettolikviden om cirka 52,5 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 10,2 MSEK, avses finansiera nedanstående aktiviteter, angivna i prioritetsordning:

- | | |
|---|-------|
| • Rörelsekapital för att möjliggöra övergången till högvolumsproduktion och säkerställa lönsamhet | 78,6% |
| • Återbetalning av bryggglån | 21,4% |

RISKFAKTORER

En investering i Bolagets värdepapper och i Företrädesemissionen är förenad med risker och en investerare eller en potentiell investerare i Bolagets värdepapper bör noggrant överväga dessa risker. Var och en av följande risker kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolaget, dess verksamhet och framtidsutsikter. I enlighet med bilaga IX till Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som Bolaget bedömer är specifika för Cell Impact. De riskfaktorer som anges nedan är inte rangordnade eller presenterade i någon särskild ordning av betydelse. Beskrivningen av nedanstående riskfaktorer baseras på information som är tillgänglig och uppskattningar som har gjorts per dagen för Informationsdokumentets offentliggörande.

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför avancerade flödesplattor för användning i bränsleceller och elektrolysörer. Bolagets innovativa teknologi har många applikationsområden, där produktion av flödesplattor till bränsleceller idag är de främsta. Det finns en risk att Cell Impacts flödesplattor och tillverkningsmetodik inte får en bred marknadsacceptans. Marknaden kan komma att föredra andra mer etablerade teknologier samtidigt som andra nya teknologier kan komma att utvecklas. Vidare kan marknadssegment utvecklas långsammare eller sämre

än vad Cell Impact antar i sin prioritering av kundsegment. Marknaden för vätgas kan även påverkas av politiska beslut i energisektorn på ett sätt som Cell Impact inte har räknat med. Det är oundvikligt att bedömningar av framtida marknadsutveckling är förknippade med osäkerhet avseende faktorer som Cell Impact inte kan råda över, och det är i detta skede inte möjligt att säkert säga hur stor marknadsandel Cell Impact kan komma att nå inom marknaden för flödesplattor till bränsleceller och elektrolysörer. Det kan inte uteslutas att bränslecellsmarknaden utvecklas i en för Cell Impact ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden med osäkerhet avseende faktorer som Cell Impact inte kan råda över, och det är per dagen för detta Informationsdokument inte möjligt att säkert säga hur stor marknadsandel Cell Impact kan komma att nå inom marknaden för flödesplattor till bränsleceller eller elektrolysörer. Det kan inte uteslutas att bränslecell- och elektrolysmarknaden utvecklas i en för Cell Impact ofördelaktig riktning på grund av förändrade beteenden hos andra aktörer och slutkunder, teknisk utveckling, miljöaspekter, strukturaffärer, politiska beslut eller andra omvärldsfaktorer. Ett sådant förlopp kan undergräva Cell Impacts position och leda till lägre intäkter än förväntat, vilket skulle ha en negativ påverkan på Cell Impacts resultat och framtidsutsikter.

Kundberoende

Cell Impact har hittills riktat fokus mot att utveckla och upprätthålla kundrelationer med större aktörer som är strategiskt och kommersiellt viktiga samt associerade med industriutveckling, innebärande att Bolaget i dagsläget har ett begränsat antal kunder. Förmågan att generera ordrar är därför i huvudsak begränsad till dessa kunder. Att upprätthålla starka relationer med befintliga kunder, och att bygga upp relationer med nya kunder, är nödvändigt för att säkerställa Cell Impacts försäljning och tillväxt. Antalet nya ordrar för Cell Impact påverkas bland annat av kunders finansieringsmöjligheter och/eller kundrelaterade förseningar, vilka i sin tur kan bero på faktorer såsom brist på komponenter och långa leveranstider samt att kundernas produkter genomgår oplanerade förändringar och som kräver tidsödande validering. Cell Impacts försäljningsmål är baserade på dess större kunders marknadspositioner, och kunders och industrins ibland något stötvisa utveckling påverkar Bolaget och dess orderinflöde. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas konvertera prospekt till köpande kunder eller i övrigt kontraktera nya kunder i den takt som Bolaget förväntar sig. Bolagets intäkter och resultat riskerar därmed att påverkas negativt om en större kund, i synnerhet Bolagets största kund, väljer att avsluta sin relation och sitt utvecklingsarbete, hamnar på obestånd eller väljer en annan leverantör samt om förseningar i kundledet uppstår och förväntat orderintag skjuts på framtiden.

Leverantörer och samarbetspartners

För att Bolaget ska kunna producera och leverera sina produkter är Bolaget beroende av insatsvaror/komponenter och tjänster (exempelvis transporttjänster) från tredje part samt att dessa uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Brist i tillgängligheten avseende vissa komponenter och transporttjänster har exempelvis varit en konsekvens av Covid-19-pandemin och Rysslands invasion av Ukraina. Bolaget har dock hittills inte sett någon direkt påverkan på verksamheten av det pågående kriget i Ukraina. Däremot är det inte osannolikt att både material och energipriser samt tillgång på komponenter kan komma att påverkas beroende på utvecklingen av konflikten. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer eller transportörer kan leda till att Bolagets produktion försenas eller att leveranser inte kan ske, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Om nuvarande eller framtida externa parter inte skulle uppfylla sina åtaganden eller hålla sig inom förväntade tidsramar kan pågående eller planerad produktion och försäljning försvåras, försenas eller helt avbrytas vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets omsättning, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

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

Konkurrens

Cell Impact är verksamt inom en konkurrensutsatt bransch som kännetecknas av innovation, kontinuerliga förbättringar av prestanda och produkttegenskaper och för kunder föränderliga regelverk och branschstandarder. Konkurrensen drivs bland annat av faktorer som produktinnovation och förbättringar av produkttegenskaper,

kvalitet, produktionskapacitet och produktionskapabilitet, förmågan att producera och skala upp produktion i linje med efterfrågan från kunder, förändringar i lagar, branschstandarder och andra regelverk. Cell Impact konkurrerar med ett antal aktörer på marknaden för flödesplattor för bränsleceller och elektrolysörer. Cell Impact konkurrenter kan även vara aktörer som deltar i omställningen från fossila till förnybara energikällor och som kan utgöra ett alternativ till leverantörer av bränsleceller och elektrolysörer.

Ökad konkurrens på Bolagets verksamhetsmarknader är en ständig risk. Det finns en risk att en omfattande satsning på utveckling av produkter och metoder inom bränslecells- och vätgasindustrin, från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka efterfrågan på Bolagets produkter negativt och därmed leda till lägre försäljningsvolym. Därtill finns en risk att konkurrerande produkter som utgör alternativ till bränsleceller och/eller elektrolysörer kan visa sig vara mer effektiva, säkrare och/eller billigare än de som Cell Impact utvecklar och tillverkar. Ökad konkurrens på dessa marknader där andra alternativ med liknande eller andra egenskaper och/eller pris uppstår, skulle kunna driva kunder till att köpa produkter från konkurrenterna i stället. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för marknadsföring och distribution än Cell Impact. Marknaden för flödesplattor för bränslecells- och vätgasindustrin samt den tekniska utvecklingen av sådana produkter kan komma att genomgå snabba och markanta förändringar. I den här miljön är produkt- och processutveckling kritiska faktorer för att upprätthålla Bolagets produktionsnivå och marginaler samt möjliggöra försäljningstillväxt. En sådan teknisk utveckling kan medföra problem som gör att det tar längre tid att utveckla och producera produkterna och i sin tur att det tar längre tid att få ut produkterna på marknaden. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan komma att driva mer effektiva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsprocesser än Cell Impact. Om Bolagets produktion med anledning härav försenas eller helt uteblir jämfört med Bolagets konkurrenter kan det innebära en minskad alternativt utebliven försäljning, vilket kan ha en negativ inverkan på Cell Impact intäkter, resultat och framtidsutsikter. Vidare finns en risk att Cell Impact inte lyckas skala upp sin produktionskapacitet i den takt marknaden förväntas växa och enligt Bolagets plan vilket skulle kunna leda till svårigheter med att behålla marknadsandelar och konkurrenskraft. I det fall Bolaget inte kan anpassa sin verksamhet och sina produkter till marknadens krav på prestanda, produkttegenskaper och kvalitet och/eller marknadens efterfrågan finns det risk att Bolaget inte uppnår eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att nå framgång på marknaden. Detta kan i sin tur ha en negativ inverkan på Cell Impact försäljningsvolym, intäkter och resultat samt dess förmåga att uppnå förväntade intäkter och framtidsutsikter.

Makroekonomiska och geopolitiska faktorer

Den globala marknaden och branschen i vilken Cell Impact är verksam påverkas av en rad makroekonomiska och geopolitiska faktorer såsom tillväxt, allmän konjunkturutveckling, prisökningar, räntenivåer och politisk osäkerhet. Marknadsutvecklingen har under de senaste åren präglats av Rysslands invasion av Ukraina, den väpnade konflikten i Mellanöstern, ökade tullar och andra handelsbegränsande åtgärder, geopolitiska oroligheter och en allmän osäkerhet i konjunkturläget, vilket har lett till störningar i globala leverans- och logistikkedjor, ökad volatilitet på energi- och finansmarknaden, prisökningar och ett högt inflationstryck. Det finns en risk att Bolagets möjligheter att i framtiden helt eller delvis kompensera för dessa effekter, såsom ökade kostnader, kan vara begränsade, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och finansiella ställning.

Fel i produkter och tjänster

Cell Impact produkter och tjänster levereras vanligtvis inom ramen för kundspecifik utveckling som sker i nära samarbete med kunden. Eftersom bränsleceller är produkter under utveckling löser parterna eventuella tekniska problem i samråd. På längre sikt avser Bolaget att leverera produkter där kvalitet ska följa en viss specifikation och kontrollplan. Om det sedan skulle visa sig att Bolagets produkter innehåller fel eller brister skulle det kunna leda till skadeståndsskyldighet, vilket kan uppgå till betydande belopp beroende på omständigheterna i det enskilda fallet, och därmed ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Vidare kan sådana skadeståndsanspråk och negativ publicitet hänförlig därtill, oavsett utfall, skada Bolagets varumärke och anseende, vilket i sin tur kan skada Bolagets relation med kunder, leverantörer, anställda och andra parter, och ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet.

Förmåga att hantera tillväxt

Cell Impact 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. Det finns en risk att Bolagets eventuella framtida starka tillväxt leder till en ökad efterfrågan samt att ökade orderingångar medför att Bolagets lagernivåer kan minska kraftigt och att Bolagets åtgärder för att motverka otillräckliga lagernivåer inte är tillräckliga. Om inte Cell Impact lyckas hantera dessa risker skulle det kunna medföra intäktsbortfall och således påverka resultatet negativt.

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

Sekretess och sakkunskap

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

Skatt

Cell Impact verkar med legala enheter i Sverige och i Japan, med ett dotterbolag i Japan. Bolaget har regelbunden försäljning till flera länder, men den större delen sker direkt genom den svenska legala enheten Cell Impact AB (publ). En viss försäljning sker genom dotterbolaget i Japan. Bolaget omfattas därmed av lokal skattelagstiftning i Japan och dess verksamhet kräver goda rutiner avseende redovisning, uppföljning och inbetalning av skatter, tull och avgifter. Det finns en risk att Cell Impacts förståelse och tolkning av skattelagstiftning, internationella skatteavtal, bestämmelser och annan reglering inte är korrekt i alla avseenden och att deklarerade skatteuppgifter visar sig vara felaktiga. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och ha en negativ inverkan på Cell Impacts resultat.

Legala risker

Patent och immateriella rättigheter

Cell Impacts immateriella rättigheter är en betydande och värdefull del av Bolagets verksamhet, huvudsakligen den patenterade formningstekniken, Cell Impact Forming™, som Bolagets erbjudande är baserat på. Bolagets kommersiella framgång är därmed beroende av dess förmåga att skydda befintliga, och eventuella framtida, immateriella rättigheter mot externa parter som utmanar dessa samt att framgångsrikt hävda dessa rättigheter gentemot externa parter.

Det finns ingen garanti för att Cell Impact kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade ansökningar om registrering kommer att beviljas. I vissa länder där Cell Impact bedriver verksamhet kan lagar och processer göra det mer utmanande för Cell Impact att skydda och upprätthålla immateriella rättigheter jämfört med exempelvis i USA eller Europa. Nya teknologier och produkter kan utvecklas som kringgår eller ersätter Cell Impacts immateriella tillgångar. En betydande försämring av skyddet av de immateriella rättigheterna skulle kunna försvaga Cell Impacts konkurrensfördelar med avseende på dess produkter i de berörda länderna. Det finns även en risk att de immateriella rättigheter som Cell Impact äger ifrågasätts, ogiltigförklaras eller att andra kringgår Cell Impacts patent med sin design. Vidare finns en risk att andra parter gör gällande immateriella rättigheter som täcker vissa av Cell Impacts teknologier, patent eller produkter. Om Bolaget inom sin produktutveckling upptäcker att dess lösningar eller innovationer redan omfattas av andra parters immateriella rättigheter kan Bolaget tvingas designa om eller anpassa sina produkter, vilket kan göra Bolagets produktutveckling svårare, mer kostsam och ta längre tid. Det finns också en risk för att tvister och anspråk gällande patent eller andra immateriella rättigheter är kostsamma och tar ledningens och nyckelmedarbetares fokus från Bolagets affärsverksamhet. Cell Impact kan även behöva betala royalties för att kunna fortsätta att använda vissa patent eller varumärken om Bolaget skulle göra intrång i en annan parts immateriella rättigheter. Bolaget riskerar också att bli skyldig att betala betydande skadestånd eller bli föremål för förelägganden som förbjuder utveckling, produktion och försäljning av vissa produkter, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolaget resultat och finansiella ställning.

Tvister och andra rättsprocesser

Det finns risk att Bolaget i framtiden kan komma att bli involverat i tvister och andra rättsprocesser. Sådana tvister kan exempelvis avse påstådda överträdelse av immateriella rättigheter, giltighet för vissa patent, eventuella skador förknippade med Bolagets produkter och andra kommersiella frågor. Tvister avseende ersättningsansvar för Cell Impact kan också uppstå om Bolaget avslutar ett kund-, leverantörs- eller samarbetsavtal. Ändrade tolkningar av de lagar och förordningar som Bolaget omfattas av eller rättsliga standarder i en eller flera av de jurisdiktioner i vilka Cell Impact är verksamt kan öka Bolagets ansvarsexponering. Oavsett sakförhållanden och slutlig utgång av en tvist kan tvister och anspråk vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader, och kan därmed få en negativ inverkan på Cell

Impacts resultat och finansiella ställning. Dessutom kan rättsliga och administrativa förfaranden leda till negativ publicitet, vilket kan skada Cell Impacts varumärke och anseende, oavsett utgången av förfarandena. Bolaget kan även komma att utredas eller åläggas sanktioner för handlingar som bedöms som olämpliga eller illegala, och kan ådra sig rättsliga eller andra kostnader för att försvara sig mot sådana anklagelser, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Cell Impacts verksamhet, rörelseresultat, kassaflöde och finansiella ställning. Om Cell Impact skulle misslyckas med att följa tillämpliga lagar och regler såsom EU:s marknadsmissbruksförordning, kan det medföra begränsningar i Bolagets verksamhet, ökade rörelsekostnader, viten eller andra påföljder.

Finansiella risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Cell Impact har ännu inte redovisat tillräckliga försäljningsintäkter för att uppnå ett positivt resultat, och har varit beroende av tillförsel av nytt kapital vid flera tillfällen för finansiering av den löpande verksamheten. Det kan inte sägas med säkerhet när Cell Impact kommer att bli vinstgivande eller om Bolaget ens kommer att bli vinstgivande. Det kan inte tas för givet att nytt kapital kan anskaffas om och när behov uppstår, att det kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Cell Impacts behov, vilket kan få negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. För det fall Cell Impact inte lyckas med kapitalanskaffningar när behov uppstår finns det risk för företagsrekonstruktion eller konkurs.

Icke-genomförd Företrädesemission

Om Cell Impact inte beaktar den nettolikvid som Cell Impact skulle erhålla vid Företrädesemissionen eller Cell Impacts eventuella möjligheter att vid behov uppta alternativ finansiering bedömer Cell Impact att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden och möjliggör inte heller återbetalning av utnyttjat bryggglån. Om Cell Impact inte kan genomföra Företrädesemissionen eller om den likvid som Cell Impact erhåller från Företrädesemissionen inte blir tillräckligt stor kan detta få en negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och finansiella ställning samt i förlängningen, om inte annan finansiering eller annat kapital kan anskaffas, leda till företagsrekonstruktion eller konkurs.

Kreditrisker

Cell Impact ger sina kunder kredit med vanligtvis 30–45 dagars kreditfrist och kan påverkas negativt vid kundernas insolvens eller konkurs. Cell Impact utsätts för risken att kunderna inte betalar för beställda produkter eller tjänster, eller betalar senare än väntat. Risken ökar under perioder med ekonomisk nedgång eller osäkerhet. Om ovanstående risk materialiseras kan det ha en negativ påverkan på Cell Impacts resultat och finansiella ställning.

Valutarisker

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

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av flera faktorer

En investering i värdepapper kan öka eller minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Cell Impacts aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market och har historiskt utvisat stor volatilitet. Kursutvecklingen för Cell Impacts aktie är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel komma att påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikerns resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som exempelvis Covid-19 och Rysslands invasion av Ukraina. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Cell Impacts aktier.

Ingen tidigare lämnad utdelning

Med anledning av Cell Impacts finansiella ställning och historik av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. I stället ska eventuella överskottsmedel återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt expansion. Storleken av eventuella framtida utdelningar från Cell Impact är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital,

investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägars proportionella ägande och rösträtt i Cell Impact att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, vid full teckning av Företrädesemissionen av andra investerare att få sin ägarandel och röstandel utspädd med cirka 81,8 procent. Om aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen av aktieägars ägande i Cell Impact efter att Företrädesemissionen slutförts.

Handel i teckningsrätter och BTA (Betald Tecknad Aktier)

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kommer innehavaren till handa om denne antingen utnyttjar dem för teckning av aktier senast den 10 juli 2025 eller säljer dem senast den 7 juli 2025. Efter den 10 juli 2025 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätterna och betalda tecknade aktier ("BTA") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i teckningsrätter kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten som Företrädesemissionen innebär. Vidare kan handeln i BTA under den period som handel med BTA beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market (från och med den 26 juni 2025 till och med preliminärt den 31 juli 2025) vara begränsad och investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

AKTIERNAS KÄNNETECKEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Per dagen för offentliggörandet av detta Informationsdokument uppgår antalet utgivna aktier i Bolaget till totalt 696 271 128. Samtliga aktier berättigar till en (1) röst vardera och har lika rätt till vinstmedel, annan värdeöverföring och utskiftning vid likvidation. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0017885379. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market och handlas under kortnamnet "CI". De aktier som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de aktier som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Handel i aktierna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen förväntas inledas så snart som möjligt efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen förutsatt att registrering har skett hos Bolagsverket och Nasdaq First North Growth Market har godkänt upptagandet av aktierna till handel.

UTSPÄDNING OCH AKTIEINNEHAV EFTER FÖRETRÄDESEMISSIONEN

För det fall Företrädesemissionen tecknas fullt ut innebär det att det totala antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 3 133 220 076 aktier till totalt 3 829 491 204 aktier. För aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädning om högst cirka 81,8 procent baserat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen lämnar personuppgifter till Aqurat som behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Personuppgifter kan komma att behandlas i datasystem hos tredje parter med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear Sweden AB.

Tidplan för Företrädesemissionen (samtliga datum är hänförliga till 2025)

Sista dag för handel i Bolagets aktie, inklusive rätt att erhålla teckningsrätter	19 juni
Första dag för handel i Bolagets aktie, exklusive rätt att erhålla teckningsrätter	23 juni
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter	24 juni
Handel med teckningsrätter	26 juni – 7 juli
Teckningsperiod	26 juni – 10 juli
Handel i betalda tecknade aktier (BTA)	26 juni – preliminärt den 31 juli
Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen	Omkring den 14 juli

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning och under perioden 26 juni – 10 juli 2025. Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske på särskild anmälningssedel under perioden 26 juni – 10 juli 2025. Betalning för tilldelade aktier som har tecknats utan stöd av teckningsrätter ska ske kontant inom tre (3) bankdagar från det att tecknare tillställts besked om tilldelning. Styrelsen har rätt att förlänga tecknings- och betaltiden.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Teckning av aktier med företrädesrätt sker med stöd av teckningsrätter. Rätt att erhålla teckningsrätter ska tillkomma den som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och därvid tilldelas teckningsrätter i relation till sitt aktieinnehav per avstämningsdagen. Avstämningsdag för Företrädesemissionen är den 24 juni 2025.

Varje befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av nio (9) nya aktier.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

- (i) i *första hand* till de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning,
- (ii) i *andra hand* till övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och
- (iii) i *tredje hand* till de som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till ställda åtaganden.

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

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,02 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 26 juni 2025 till och med den 7 juli 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. ISIN-koden för

Bolagets teckningsrätter är SE0025159510.

Emissionsredovisning

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden AB. Anmälan om teckning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. För aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner, se "*Legal information*" ovan.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- (i) Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden AB ska utnyttjas för teckning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.
- (ii) Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.

Särskild anmälningssedel och betalning ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15:00 svensk tid den 10 juli 2025. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas, övriga anmälningssedlar kommer därmed lämnas utan hänseende. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Ifylld särskild anmälningssedel ska antingen skickas via e-post till info@aqurat.se eller via post eller lämnas till: Aqurat Fondkommission AB, Ärende: Cell Impact, Box 7461, 103 92 Stockholm, Sverige.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Aktieägare i Cell Impact vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

När betalning för de aktier som tecknats inkommit till Aqurat registreras detta hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna bokförs som BTA på VP-konto till dess att registrering av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering vid Bolagsverket beräknas ske omkring den 24 juli 2025 för aktier tecknade med stöd av teckningsrätter. Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. ISIN-koden för BTA är SE0025159528.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Krav på NID-nummer och LEI-kod

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Om sådant nummer inte anges kan Aqurat vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som behövs för att kunna utföra en värdepapperstransaktion åt den juridiska personen i fråga.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i Bolagets aktiebok hos Euroclear Sweden AB.

Övrigt

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

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

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Bolagets pressmeddelande av den 20 maj 2025 med rubriken "Cell Impact beslutar om en företrädesemission om cirka 62,7 MSEK samt upptar bryggglån" innefattade information om att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar och att investeringar i Bolaget under vissa förhållanden kan vara anmälningspliktiga till Inspektionen för strategiska produkter. Denna information var felaktig. Investeringar i Bolaget, inklusive deltagande i Företrädesemissionen, bedöms inte vara anmälningspliktiga enligt nämnd lag.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från styrelse och ledande befattningshavare om cirka 1,1 MSEK, motsvarande cirka 1,8 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från ett antal externa investerare i form av en bottengaranti om cirka 36,5 MSEK, motsvarande cirka 58,2 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed sammanlagt till cirka 60 procent av tecknings- och garantiåtaganden.

För garantiåtaganden utgår en ersättning om antingen 15 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning eller 18 procent av det garanterade beloppet i form av nya aktier i Bolaget. Vidare utgår ersättning för garantiåtaganden i form av nyemitterade teckningsoptioner där garantigivarna har rätt till ett sådant antal teckningsoptioner som motsvarar 15 procent av det maximala antalet aktier i Företrädesemissionen som garantigivarna åtagit sig att teckna enligt garantiåtagandet. Teckningskursen för de aktier som kan komma att emitteras till emissionsgaranter som garantiersättning kommer att motsvara teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen, vilken styrelsen i Bolaget bedömer vara marknadsmässig. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,03 SEK under perioden från och med den 24 juli 2026 till och med den 7 augusti 2026. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Nedanstående tabell sammanställer de tecknings- och garantiåtaganden som Bolaget erhållit per dagen för Informationsdokumentets offentliggörande.

Namn	Teckningsåtagande (SEK)	Teckningsåtagande (%)*	Garantiåtagande (SEK)	Garantiåtagande (%)*
Fenja Capital A/S I	-	-	7 500 000	11,97
Wilhelm Risberg	-	-	7 500 000	11,97
Fredrik Lundgren	-	-	7 500 000	11,97
Gainbridge Capital I AB	-	-	3 000 000	4,79
Göran Källebo	-	-	2 000 000	3,19
UBB Consulting AB	-	-	2 000 000	3,19
Consentia Group AB	-	-	1 500 000	2,39
Buntel AB	-	-	1 500 000	2,39
Selandia Alpha Invest A/S	-	-	1 500 000	2,39
Christian Månsson	-	-	1 000 000	1,60
Ghanem Chouha	-	-	1 000 000	1,60
Jens Miöen	-	-	500 000	0,80
Mats Franzén	378 000	0,60	-	-
Valåsens Invest AB	400 000	0,64	-	-
Lars Bergström	139 500	0,22	-	-
Daniel Vallin	133 960	0,21	-	-
Jan Pieters	45 000	0,07	-	-
Katarina Sick Larsson	10 350	0,02	-	-
Malin Lundberg	15 210	0,02	-	-
Camilla Widå	1 960	<0,01	-	-
Alexander Beckman	837	<0,01	-	-
Totalt	1 124 817	1,79	36 500 000	58,25

* Andel av sammanlagda beloppet för aktier i Företrädesemissionen.