

Punkt 16 – Förslag till beslut om införande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för styrelseledamot

Item 16 – Proposal for resolution on implementation of a warrant-based incentive program for a board member

Aktieägaren Accendo Capital SICAV RAIF ("**Accendo**"), som representerar ca 34,37 procent av aktierna och rösterna i Impact Coatings AB (publ), org. nr 556544-5318, ("**Bolaget**"), föreslår att årsstämman den 22 maj 2024, förutsatt att Per Wassén omväljs till styrelseledamot vid stämman, beslutar att införa ett långsiktigt teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för Per Wassén ("**Teckningsoptionsprogram 2024/2027:2**"), genom (A) beslut om emission av teckningsoptioner av serie 2024/2027:2 till Bolaget och (B) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2024/2027:2 från Bolaget till Per Wassén, enligt nedan.

*The shareholder Accendo Capital SICAV RAIF ("**Accendo**"), representing approx. 34.37 per cent of the shares and votes in Impact Coatings AB, reg. no. 556544-5318, (the "**Company**"), proposes that the annual general meeting on 22 May 2024, provided that Per Wassén is re-elected as board member at the general meeting, resolves to implement a long-term warrant-based incentive program for Per Wassén (the "**Warrant Program 2024/2027:2**") through (A) a resolution to issue warrants of series 2024/2027:2 to the Company and (B) a resolution to approve transfers of warrants of series 2024/2027:2 from the Company to Per Wassén, as set out below.*

Styrelsens förslag till beslut under (A) och (B) nedan utgör ett sammantaget förslag och ska fattas som ett beslut.

The board of directors' proposal for resolutions under (A) and (B) below constitutes a combined proposal, which shall be resolved on as one resolution.

Accendo bedömer att det förslagna programmet kan få en positiv inverkan på Bolagets utveckling. Det huvudsakliga syftet med införande av programmet är att sammanlänka Per Wasséns intressen med aktieägarnas intressen för att främja långsiktigt värdeskapande.

Accendo considers that the proposed program can have a positive effect on the Company's development. The main purpose of implementing the program is to align Per Wassén's interests with the shareholders' interests to promote long-term value creation.

(A) Förslag till beslut om emission av teckningsoptioner av serie 2024/2027:2

(A) Proposal for resolution to issue warrants of series 2024/2027:2

Accendo föreslår att stämman beslutar att emittera högst 100 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027:2 på följande villkor:

Accendo proposes that the meeting resolves to issue a maximum of 100,000 warrants of series 2024/2027:2 on the following terms and conditions:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får teckningsoptionerna endast tecknas av Bolaget med rätt och skyldighet för Bolaget att överlåta teckningsoptionerna till Per Wassén i enlighet med vad som framgår av förslaget under (B) nedan. Bolaget ska inte ha rätt att förfoga över teckningsoptionerna på annat sätt än vad som framgår av förslaget under (B) nedan.

With deviation from the shareholders' preferential rights, the warrants may only be subscribed for by the Company, with the right and obligation for the Company to transfer the warrants to Per Wassén in accordance with what is stated in the proposal under (B) below. The Company shall not be entitled to dispose of the warrants in any other way than what is stated in the proposal under (B) below.

2. Skälen till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att teckningsoptionerna ska användas inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2024/2027:2.

The reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights is that the warrants shall be used within the framework of Warrant Program 2024/2027:2.

3. Teckningsoptionerna ska emitteras vederlagsfritt till Bolaget.

The warrants shall be issued free of charge to the Company.

4. Teckning av teckningsoptioner ska ske på en separat teckningslista senast den 11 juni 2024. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.

Subscription of warrants shall be made on a separate subscription list on 11 June 2024 at the latest. The board of directors shall have the right to prolong the subscription period.

5. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs som motsvarar 150 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden fr.o.m. den 23 maj 2024 t.o.m. den 5 juni 2024. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Vid teckning av aktier ska den del av teckningskursen som överstiger de tidigare aktiernas kvotvärde tillföras den fria överkursfonden.

Each warrant entitles the holder to subscribe for one new share in the Company against cash payment at a subscription price corresponding to 150 per cent of the volume-weighted average price paid for the Company's share on Nasdaq First North Growth Market during the period from 23 May 2024 up to and including 5 June 2024. The subscription price shall be rounded off to the nearest even hundredth of a SEK, where SEK 0.005 shall be rounded upwards. The subscription price may however never be lower than the share's quotient value. Upon subscription of shares, the part of the subscription price that exceeds the quotient value of the previous shares shall be allocated to the non-restricted share premium fund.

6. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden fr.o.m. den 15 juni 2027 t.o.m. den 31 augusti 2027. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningsperioden för det fall någon teckningsoptionsinnehavare är förhindrad att teckna aktier under den perioden på grund av insider- eller marknadsmissbrukslagstiftning.

The warrants may be exercised for subscription of shares during the period from 15 June 2027 up to and including 31 August 2027. The board of directors shall have the right to prolong the subscription period if any warrant holder is prevented from subscribing for shares during that period due to insider or market abuse legislation.

7. Aktie som tillkommer genom teckning med utnyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts.

Shares issued upon exercise of warrants confers right to dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after subscription is effected.

8. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner av serie 2024/2027:2, bilaga A, ("**Optionsvillkoren**"). Som framgår av Optionsvillkoren kan teckningskursen liksom det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler, samt i vissa andra fall. Vidare kan tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att tidigareläggas och senareläggas i vissa fall.

*The full terms and conditions for the warrants are set forth in the terms and conditions for warrants of series 2024/2027:2, appendix A, (the "**Terms**"). According to the Terms the subscription price*

and the number of shares which each warrant confers right to subscribe for may be recalculated in the event of a bonus issue, reverse share split or share split, new issue of shares, issue of warrants or convertibles and under some other circumstances. Further, the period for exercise of warrants may be brought forward or be postponed in some cases.

9. Om emissionen fulltecknas, samtliga teckningsoptioner överläts till Per Wassén i enlighet med vad som framgår av förslaget under (B) nedan och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 12 500 kronor (med förbehåll för den ändring som kan föranledas av eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren).

If all warrants are subscribed for, all warrants are transferred to Per Wassén in accordance with what is stated in the proposal under (B) below and all warrants are exercised for subscription of shares, the Company's share capital will increase by SEK 12,500 (with reservation for eventual recalculation according to the Terms).

10. Styrelsen, eller den styrelsen därtill förordnar, bemyndigas att vidta de smärre formella justeringar i emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket eller, i förekommande fall, Euroclear Sweden AB.

The board of directors, or anyone appointed by the board of directors, shall be authorized to make such minor formal adjustments in the issue resolution that may be required in connection with registration of the resolution with the Swedish Companies Registration Office or, where applicable, Euroclear Sweden AB.

(B) Förslag till beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2024/2027:2

(B) Proposal for resolution on approval of transfers of warrants of series 2024/2027:2

Accendo föreslår att stämman beslutar att godkänna att Bolaget, inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2024/2027:2, överläter högst 100 000 teckningsoptioner av serie 2024/2027:2 på följande villkor:

Accendo proposes that the meeting resolves to approve that the Company, within the framework of Warrant Program 2024/2027:2, transfers a maximum of 100,000 warrants of series 2024/2027:2 on the following terms and conditions:

1. Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget ska tillkomma Per Wassén. Han ska erbjudas att förvärva högst 100 000 teckningsoptioner.

Per Wassén shall be entitled to acquire warrants from the Company. He shall be offered to acquire a maximum 100,000 warrants.

2. Teckningsoptionerna ska överlåtas till ett pris (premie) som motsvarar teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen. Beräkning av teckningsoptionens marknadsvärde ska göras av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

The warrants shall be transferred at a price (premium) corresponding to the warrant's market value at the time of the transfer. Calculation of the warrant's market value shall be made by Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, as an independent valuation institute, by applying the Black & Scholes valuation model.

3. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske på särskild anmälningssedel senast den 11 juni 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga anmälningstiden.

Application for acquisition of warrants shall be made on a special application form on 11 June 2024 at the latest. The board of directors shall have the right to prolong the application period.

4. Betalning för teckningsoptioner som förvärfvas ska erläggas senast den 14 juni 2024. Betalningen ska erläggas kontant genom insättning på av Bolaget anvisat bankkonto. Styrelsen äger rätt att förlänga betalningstiden.

Payment for warrants acquired shall be made on 14 June 2024 at the latest. The payment shall be made in cash to the bank account designated by the Company. The board of directors shall have the right to prolong the payment period.

5. Förutsättningar för att få förvärva teckningsoptioner från Bolaget är (i) att Per Wassén vid tidpunkten för förvärvet är styrelseledamot i Bolaget, (ii) att förvärv av teckningsoptioner lagligen kan ske samt (iii) att Per Wassén vid tidpunkten för förvärvet har träffat ett avtal med Bolaget, vilket bl.a. innehåller en förköpsrätt för Bolaget för det fall Per Wassén önskar överlåta eller på annat sätt avyttra sina teckningsoptioner och en rätt för Bolaget att återköpa teckningsoptionerna, eller vissa av dem, om Per Wasséns uppdrag som styrelseledamot i Bolaget upphör.

A prerequisite for being entitled to acquire warrants from the Company is (i) that Per Wassén is a board member of the Company at the time of the acquisition, (ii) that acquisition of warrants can take place in accordance with applicable laws, and (iii) that Per Wassén at the time of the acquisition has entered into an agreement with the Company, which inter alia contains a pre-emption right for the Company if Per Wassén wishes to transfer or otherwise dispose of his warrants and a right for the Company to repurchase the warrants, or some of them, if Per Wassén's appointment as a board member of the Company ceases.

6. Teckningsoptioner av serie 2024/2027:2 som inte överlåts till Per Wassén, liksom teckningsoptioner av serie 2024/2027:2 som, i förekommande fall, senare återköps, får makuleras.

Warrants of series 2024/2027:2 which are not transferred to Per Wassén, as well as warrants of series 2024/2027:2 which, where applicable, are later repurchased, may be canceled.

Utspädning

Dilution

Per dagen för detta förslag finns det 87 486 713 aktier i Bolaget.

Per the day of this proposal there are 87,486,713 shares in the Company.

Om samtliga teckningsoptioner som kan ges ut inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2024/2027:2 (teckningsoptioner av serie 2024/2027:2) tecknas, överlåts och utnyttjas för teckning av aktier kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 100 000 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om ca 0,11 procent av antalet aktier och antalet röster i Bolaget.

If all warrants that can be issued within the framework of Warrant Program 2024/2027:2 (warrants of series 2024/2027:2) are subscribed for, transferred and exercised for subscription of shares, the number of shares and votes in the Company will increase by 100,000 (with reservation for eventual recalculation according to the Terms), which corresponds to a dilution of approx. 0.11 per cent of the number of shares and votes in the Company.

Utspädningseffekter har beräknats såsom antalet tillkommande aktier och röster i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier och röster.

The dilution effects have been calculated as the number of additional shares and votes in relation to the number of existing and additional shares and votes.

Preliminär värdering, kostnader och effekter på nyckeltal

Preliminary valuation, costs and effects on key figures

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har gjort en preliminär värdering av marknadsvärdet på en teckningsoption av serie 2024/2027:2 med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Baserat på en antagen aktiekurs om 3,10 kronor vid utställandet av teckningsoptionerna, en antagen teckningskurs om 4,65 kronor vid utnyttjandet av dessa, en löptid om 3,22 år, en antagen volatilitet om 50 procent, en riskfri ränta om 2,57 procent samt full kompensation genom omräkning vid eventuell utdelning under löptiden, har marknadsvärdet på en teckningsoption av serie 2024/2027:2 beräknats till 0,76 kronor. Vid överlåtelse av teckningsoptioner till nyckelpersonerna kommer marknadsvärdet att fastställas baserat på uppdaterade antaganden och då kända parametrar.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB has made a preliminary valuation of the market value of a warrant of series 2024/2027:2, applying the Black & Scholes valuation model. Based on an assumed share price of SEK 3.10 at the time of the issuance of the warrants, an assumed subscription price of SEK 4.65 upon exercise of the warrants, a term of 3.22 years, an assumed volatility of 50 per cent, a risk-free interest rate of 2.57 per cent and full compensation through recalculation in the event of payment of any dividends during the term, the market value of a warrant of series 2024/2027:2 has been calculated to SEK 0.76. When transferring the warrants to the key persons, the market value will be determined based on updated assumptions and then known parameters.

Då teckningsoptionerna ska förvärfvas av Per Wassén till marknadsvärde, bedöms Teckningsoptionsprogram 2024/2027:2 inte föranleda några kostnader för Bolaget.

As the warrants are to be acquired by Per Wassén at market value, Warrant Program 2024/2027:2 is not expected to cause any costs for the Company.

Teckningsoptionsprogram 2024/2027:2 kommer att ha en marginell effekt på Bolagets nyckeltal.

Warrant Program 2024/2027:2 will have a marginal effect on the Company's key figures.

Övriga incitamentsprogram

Other incentive programs

Det finns ett utestående långsiktigt incitamentsprogram i Bolaget sedan tidigare – Teckningsoptionsprogram 2021/2024:1, beslutat om på årsstämman 2021, riktat till anställda. Det finns 42 000 utestående teckningsoptioner i programmet och varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie i Bolaget under perioden den fr.o.m. den 1 juni 2024 t.o.m. den 31 juli 2024 till en teckningskurs om 27 kronor.

There is one outstanding long-term incentive program in the Company since earlier – Warrant Program 2021/2024:1, resolved on at the annual general meeting 2021, directed to employees. There are 42,000 outstanding warrants in the program and each warrant entitles for subscription of one new share in the Company during the period from 1 June 2024 up to and including 31 July 2024 at a subscription price of SEK 27.

Beredning av förslaget

Preparation of the proposal

Förslaget till beslut har beretts av Accendo i samråd med externa rådgivare.

The proposal for resolution has been prepared by Accendo in consultation with external advisers.

Majoritetskrav

Majority requirements

För giltigt beslut i enlighet med förslaget krävs att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

For a valid resolution in accordance with the proposal, the resolution must be supported by shareholders with at least nine-tenths of the votes cast as well as the shares represented at the meeting.

Accendo Capital SICAV RAIF