
I händelse av skillnad mellan den svenska och den engelska versionen av detta förslag, ska den svenska versionen gälla.

In case of any discrepancy between the Swedish and English version of this proposal, the Swedish language version shall prevail.

Styrelsens förslag till beslut om införande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda

The board of directors' proposal for resolution to implement a warrant-based incentive program for employees

Styrelsen för Impact Coatings AB (publ), org. nr 556544-5318, ("Bolaget"), föreslår att årsstämman den 18 maj 2021 beslutar att införa ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för samtliga anställda i Bolaget genom emission av högst 820 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1 ("Teckningsoptionsprogram 2021/2024:1") på följande villkor:

The board of directors of Impact Coatings AB (publ), reg. no. 556544-5318, (the "Company"), proposes that the annual general meeting to be held on 18 May 2021 resolves to implement a warrant-based incentive program for all employees of the Company through an issue of a maximum of 820,000 warrants of series 2021/2024:1 ("Warrant Program 2021/2024:1") on the following terms and conditions:

1. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt får teckningsoptionerna endast tecknas av de personer som är anställda i Bolaget per den 1 juni 2021 enligt nedan:

With deviation from the shareholders' preferential rights, the warrants may only be subscribed for by the persons who are employed by the Company on 1 June 2021 as set out below:

Verkställande direktören <i>The CEO</i>	högst 100 000 teckningsoptioner <i>a maximum 100,000 warrants</i>
Ekonomichefen <i>The CFO</i>	högst 60 000 teckningsoptioner <i>a maximum 60,000 warrants</i>
Övriga medlemmar av ledningsgruppen (5) <i>Other members of the management team (5)</i>	högst 40 000 teckningsoptioner var <i>a maximum 40,000 warrants each</i>
Övriga anställda (högst 23) <i>Other employees (a maximum 23)</i>	högst 20 000 teckningsoptioner var <i>a maximum 20,000 warrants each</i>

Med anställda avses i detta sammanhang hel- och deltidsanställda, dock inte provanställda eller timanställda.

In this context, employees refer to full-time and part-time employees, however not probationary employees or hourly employees.

Med anställd jämställs person som har träffat anställningsavtal med Bolaget men ännu inte tillträtt sin anställning.

A person who has entered into an employment agreement with the Company but has not yet taken up his/her employment shall be regarded as employee.

En person som äger rätt att teckna teckningsoptioner enligt ovan, äger rätt att teckna dessa personligen eller genom ett av honom/henne kontrollerat bolag.

A person who is entitled to subscribe for warrants in accordance with the above, may subscribe for the warrants personally or through a company which is under his/her control.

2. Motivet till förslaget och skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna erbjuda de anställda en möjlighet att, genom en egen investering i teckningsoptioner, ta del av en värdetillväxt i Bolagets aktie, vilket kan förväntas leda till ett ökat långsiktigt engagemang för Bolagets verksamhet och resultatutveckling samt höja motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget. Valberedningen bedömer att programmet, genom den intressegemenskap som det skapar mellan de anställda och aktieägarna, främjar Bolagets långsiktiga värdeskapande, till fördel för Bolaget och dess aktieägare.

The motive for the proposal and the reasons for the deviation from the shareholders' preferential rights, is to offer the employees an opportunity to, by making an own investment in warrants, take part in a value growth in the Company's share, which is expected to increase the long-term commitment to the Company's operations and earnings development and to increase the motivation and sense of belonging with the Company. The nomination committee considers that the program, by aligning the interests of the employees with the interests of the shareholders, promotes the Company's long-term value creation, to the benefit of the Company and its shareholders.

3. Teckningsoptionerna ska emitteras till en kurs motsvarande teckningsoptionens marknadsvärde vid tidpunkten för teckningstidens början. Beräkningen av teckningsoptionens marknadsvärde ska utföras av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black-Scholes värderingsmodell.

The warrants shall be issued at a price equal to the warrant's fair market value at the beginning of the subscription period. The calculation of the warrant's fair market value shall be performed by Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, as an independent valuation institute, applying the Black-Scholes formula.

4. Teckning av teckningsoptioner ska ske på en separat teckningslista under perioden fr.o.m. den 2 juni 2021 t.o.m. den 4 juni 2021. Styrelsen ska ha rätt att förlänga teckningstiden.

Subscription of warrants shall be made on a separate subscription list during the period from 2 June 2021 up to and including 4 June 2021. The board of directors shall be entitled to prolong the subscription period.

5. Tecknade teckningsoptioner ska betalas kontant senast den 11 juni 2021 genom insättning på av Bolaget anvisat bankkonto. Styrelsen ska ha rätt att förlänga betalningstiden.

Payment for warrants subscribed for shall be made on 11 June 2021 at the latest. The payment shall be made in cash to the bank account designated by the Company. The board of directors shall be entitled to prolong the term of payment.

6. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs som motsvarar 130 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden fr.o.m. den 19 maj 2021 t.o.m. den 1 juni 2021. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre, varvid 0,5 öre ska avrundas uppåt. Vid teckning av aktier ska den del av teckningskursen som överstiger då utestående aktiernas då gällande 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 130 percent of the volume weighted average price paid for the Company's share on Nasdaq Firth North Growth Market during the period from 19 May 2021 up to and including 1 June 2021. The subscription price shall be rounded off to the nearest even hundredth of a SEK, whereupon SEK 0.005 shall be rounded upwards. Upon subscription of shares, the part of the subscription price that exceeds the quotient value at the time of the then outstanding shares shall be allocated to the non-restricted share premium fund.

7. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden fr.o.m. den 1 juni 2024 t.o.m. den 31 juli 2024.

The warrants may be exercised for subscription of shares during the period from 1 June 2024 up to and including 31 July 2024.

8. 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 confer right to dividends for the first time on the next record date for dividends which occurs after the subscription is effected.

9. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner av serie 2021/2024:1, 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, 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 of series 2021/2024:1 are set forth in 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, new issue, 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.

10. Om emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 102 500 kronor (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren).

If all warrants are subscribed for and all warrants are exercised for subscription of shares, the Company's share capital will increase by SEK 102,500 (with reservation for eventual recalculation according to the Terms).

11. En förutsättning för tilldelning av teckningsoptioner är att den teckningsberättigade vid tidpunkten för tilldelningen är fortsatt anställd i Bolaget och varken själv sagt upp sig från sin anställning eller blivit uppsagd.

A prerequisite for being allotted warrants is that the subscriber is still employed by the Company at the time of allotment and that he/she at that time has neither given nor received any notice of termination of his/her employment.

12. 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 emissionsbeslutet hos Bolagsverket eller 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 issue resolution at the Swedish Companies Registration Office or Euroclear Sweden AB.

Utspädning och information om övriga aktierelaterade incitamentsprogram Dilution and information about other share-related incentive programs

Per dagen för detta förslag finns det 56 609 051 aktier och röster i Bolaget.

As per the date of this proposal, there are 56,609,051 shares and votes in the Company.

Om stämman beslutar om emission i enlighet med detta förslag, emissionen fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 820 000 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en utspädning om ca 1,43 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

If the general meeting resolves on an issue in accordance with this proposal, the issue is fully subscribed and all warrants are exercised for subscription of shares, the number of shares and votes in the Company will increase by 820,000 (with reservation for eventual recalculation according to the Terms), which corresponds to a dilution of approximately 1.43 percent of the number of shares and votes in the Company.

Det finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget sedan tidigare.

There are no outstanding share-related incentive programs in the Company since before.

Vid sidan av detta, styrelsens, förslag, föreslår valberedningen i Bolaget att stämman ska besluta om införande av ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för vissa styrelseledamöter i Bolaget ("Teckningsoptionsprogram 2021/2024:2") (se separat förslag).

Besides this, the board of directors' proposal, the nomination committee in the Company proposes that the meeting shall resolve to implement a warrant-based incentive program for certain board members of the Company ("Warrant Program 2021/2024:2) (see separate proposal).

Om stämman beslutar om emissioner i enlighet med båda förslagen, båda emissionerna fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, kommer antalet aktier och röster i Bolaget att öka med 940 000 (med förbehåll för eventuell omräkning enligt Optionsvillkoren), vilket motsvarar en sammanlagd utspädning om ca 1,63 procent av antalet aktier och röster i Bolaget.

If the meeting resolves on issues in accordance with both proposals, both issues are fully subscribed and all warrants are exercised for subscription of shares, the number of shares and votes in the Company will increase by 940,000 (with reservation for eventual recalculation according to the Terms), which corresponds to total dilution of approximately 1.63 percent 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 shares and votes plus the number of additional shares and votes.

Preliminär värdering, kostnader och effekter på nyckeltal ***Preliminary valuation, costs and effects on key figures***

Marknadsvärdet på en teckningsoption av serie 2021/2024:1 har preliminärt beräknats till 5,93 kronor baserat på en antagen aktiekurs om 23 kronor vid teckning av teckningsoptionerna, en teckningskurs om 29,90 kronor vid utnyttjandet av dessa, en löptid om 3,15 år, en volatilitet om 50 procent och en riskfri ränta om -0,25 procent. Den preliminära värderingen har utförts av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Vid teckning av teckningsoptionerna kommer marknadsvärdet att fastställas baserat på uppdaterade antaganden och då kända parametrar.

The market value of a warrant of series 2021/2024:1 has preliminary been calculated to SEK 5.93 based on the assumption of a share price of SEK 23 when subscribing for the warrants, a subscription price of SEK 29.90 upon exercise of the warrants, a term of 3.15 years, a volatility of 50 percent and a risk-free interest rate of -0.25 percent. The preliminary valuation has been performed by Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, as an independent valuation institute, applying the Black & Scholes valuation model.

Bolaget har anställda i Sverige, Korea, Tyskland, Italien, USA och Kina. Då teckningsoptionerna ska emitteras till de anställda till marknadsvärde, bedöms Teckningsoptionsprogram 2021/2024:1 inte föranleda några kostnader för Bolaget såvitt avser anställda bosatta i Sverige. När det gäller anställda bosatta utomlands kommer Teckningsoptionsprogram 2021/2024:1 att föranleda kostnader i form av sociala avgifter. De totala kostnaderna för sociala avgifter beror på hur många teckningsoptioner som anställda bosatta utomlands tecknar och utnyttjar för teckning av aktier, marknadsvärdet på Bolagets aktie vid tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna 2024 och vilka procentsatser som gäller för sociala avgifter i de olika länderna vid den tidpunkten. Om samtliga anställda bosatta utomlands tecknar samtliga teckningsoptioner som de har rätt att teckna och utnyttjar samtliga teckningsoptioner för teckning av aktier, beräknas kostnaderna för Bolaget, vid en antagen aktiekurs om 46 kronor på Bolagets aktie vid tidpunkten för utnyttjandet och antagandet om oförändrade procentsatser för sociala avgifter i de olika länderna, att uppgå till högst 593 000 kronor. Styrelsen föreslår inga åtgärder för säkring av kostnader i form av sociala avgifter.

The Company has employees in Sweden, Korea, Germany, Italy, the US and China. Since the warrants shall be issued to the employees at market value, Warrant Program 2021/2024:1 is not expected to incur any costs for the Company when it comes to employees resident in Sweden. When it comes employees resident in abroad, Warrant Program 2021/2024:1 will incur costs for the Company in the form of social security contributions. The total costs for social security contributions will depend on the number of warrants that employees resident abroad subscribe for and exercises for subscription of shares, the market value of the Company's share at the time of the exercise of the warrants in 2024 and what rates that apply for social security contributions in the different countries at that time. In case all employees resident abroad subscribe for all warrants that they are entitled to subscribe for and exercises all warrants for subscription of shares, the costs incurred by the Company are, at an assumed share price of SEK 46 at the time of exercise of the warrants in 2024 and the assumption of unchanged percentages for social security contributions in the different countries, estimated to amount to a maximum SEK 593,000. The board of directors does not propose any measures to hedge costs for social security contributions.

Kostnader i form av arvoden till externa rådgivare och kostnader för administration av programmet beräknas uppgå till ca 150 000 kronor.

Costs in the form of fees to external advisors and for administering the program are estimated to approximately SEK 150,000.

Teckningsoptionerna beräknas få en marginell effekt på Bolagets nyckeltal.

The warrants are expected to have a marginal effect on the Company's key figures.

Beredning av förslaget

Preparation of the proposal

Detta förslag har beretts av styrelsen för Bolaget tillsammans med externa rådgivare.

This proposal has been prepared by the nomination committee in the Company together with external advisors.

Majoritetskrav

Majority requirements

Beslut i enlighet med detta förslag omfattas av bestämmelserna i 16 kap. aktieförelagen. För giltigt beslut i enlighet med förslaget krävs således att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman.

A resolution in accordance with this proposal is subject to the provisions in Chapter 16 of the Swedish Companies Act, and a valid resolution hence requires that the proposal is supported by shareholders with at least nine-tenth of both the votes cast and the shares represented at the meeting.

Linköping i april 2021
Linköping in April 2021

Styrelsen för Impact Coatings AB (publ)
The board of directors of Impact Coatings AB (publ)