

Inbjudan till teckning av aktier i Impact Coatings AB (publ)

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 3 mars 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet förutsatt att Prospektet kompletteras med tillägg när så krävs enligt Prospektsförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte det eventuella värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja erhållna teckningsrätter och teckna Nya Aktier senast den 23 mars 2023, eller
- senast den 20 mars 2023 sälja erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning av Nya Aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar Nya Aktier genom respektive förvaltare.

DISTRIBUTION AV PROSPEKTET ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE "VIKTIG INFORMATION".

VIKTIG INFORMATION

Med "Impact Coatings" eller "Bolaget" avses i detta prospekt ("Prospektet") Impact Coatings AB (publ), organisationsnummer 556544-5318 eller den concern vari Impact Coatings AB (publ) är moderbolag ("Koncernen") och/eller bolag inom Koncernen, beroende på sammanhanget. Prospektet har upprättats med anledning av Impact Coatings nyemission av 30 877 662 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilken beslutades av styrelsen den 28 februari 2023 med stöd av bemyndigande lämnat av extra bolagsstämma den 16 februari 2023, i enlighet med villkoren i Prospektet ("Företrädesemissionen").

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringen av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt för sekundäremissioner i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

För Prospektet och erbjudandet med anledning av Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Impact Coatings har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Singapore, Belarus, Ryssland, Nya Zeeland, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder eller något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet med anledning av Företrädesemissionen enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Impact Coatings och Företrädesemissionen enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Impact Coatings och Impact Coatings ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Impact Coatings verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen kommer varje person som tecknar Nya Aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombudda att lämna, utfästelser och garantier som Impact Coatings och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Impact Coatings förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Impact Coatings eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Bolaget ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepappren erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i

USA. Pareto Securities AB kommer inte genomföra några transaktioner eller föranleda eller försöka att föranleda köp eller försäljning av Värdepapper eller till USA i samband med Företrädesemissionen. Värdepappren har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta Prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES och Storbritannien

I Storbritannien och inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i den Europeiska unionen ("EU") eller Storbritannien kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller förordning (EU) 2017/1129 så som den utgör nationell lagstiftning genom European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK Prospektförordningen"). I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

I Storbritannien distribueras Prospektet endast till personer som (i) befinner sig utanför Storbritannien, (ii) har professionell erfarenhet av frågor relaterade till investeringar och som omfattas av definitionen i artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (i dess nuvarande lydelse) ("Föreskriften"), (iii) som är personer som faller inom artikel 49(2)(a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") av Föreskriften eller (iv) är personer till vilka en inbjudan eller uppmaning att engagera sig i investeringsverksamhet (i den mening som avses i avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000, i dess nuvarande lydelse) i samband med utgivning av eller försäljning av några Värdepapper på annat sätt lagligen kan delges eller föranleds att delges (alla sådana personer betecknas tillsammans "Relevanta Personer"). Informationen i Prospektet får inte ligga till grund för agerande eller förlitas på av någon annan person än Relevanta Personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som informationen i Prospektet hänför sig till är endast tillgänglig för Relevanta Personer och kommer endast att genomföras med Relevanta Personer.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation från tredje part och även om Impact Coatings anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen har återgivits korrekt i Prospektet, har Impact Coatings inte gjort en oberoende verifiering av information varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Impact Coatings aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "anser", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller uttalanden avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Impact Coatings framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Impact Coatings lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Finansiell information

Förutom när det uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Impact Coatings revisor. Finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har i viss utsträckning avrundats och följaktligen summerar inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma, exempelvis när det gäller finansiell information som presenteras i tusen- eller miljontal.



Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier i Impact Coatings	14
Bakgrund och motiv	15
Villkor och anvisningar	17
Verksamhetsbeskrivning	22
Kapitalisering och annan finansiell information	30
Styrelse, ledning och revisor	32
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	37
Legala frågor och övrig information	40
Definitioner och förkortningar	44
Adresser	45

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Bolagets aktieägare erbjuder att teckna Nya Aktier i Bolaget med företrädesrätt. Den som på avstämningsdagen den 7 mars 2023 är införd i aktieboken som aktieägare i Bolaget erhåller 1 (en) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier, varvid 11 (elva) teckningsrätter berättigar till teckning av 6 (sex) Nya Aktier.

Teckningskurs

4,80 SEK per aktie.

PRELIMINÄR TIDPLAN

Teckningsperiod

9 mars 2023 – 23 mars 2023

Handel med teckningsrätter

9 mars 2023 – 20 mars 2023

Handel med BTA

9 mars 2023 – 4 april 2023

Beräknad dag för offentliggörande av preliminärt utfall

23 mars 2023

Beräknad dag för offentliggörande av slutligt utfall

24 mars 2023

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari–mars 2023

20 april 2023

Årsredovisning 2022

28 april 2023

Delårsrapport januari–juni 2023

25 augusti 2023

Delårsrapport januari–september 2023

20 oktober 2023

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn (ticker) på Nasdaq First North Growth Market

Aktier	IMPC
Teckningsrätter	IMPC TR
BTA	IMPC BTA

ISIN

Aktier	SE0001279142
Teckningsrätter	SE0019764556
BTA	SE0019764564

DEFINITIONER OCH FÖRKORTNINGAR I KORTHET

”**Accendo Capital**” avser Bolagets huvudägare Accendo Capital SICAV RAIF med säte i Luxemburg, organisationsnummer B 136618.

”**BTA**” avser betald tecknad aktie.

”**Impact Coatings**” eller ”**Bolaget**” avser Impact Coatings AB (publ), organisationsnummer 556544-5318 eller den koncern där Impact Coatings AB (publ) är moderbolag.

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB.

”**Företrädesemissionen**” avser nyemission av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

”**Koncernen**” avser den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.

”**Nasdaq First North Growth Market**” avser handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm.

”**Ny Aktie**” eller **Nya Aktier**” avser en eller flera aktier emitterade genom Företrädesemissionen.

”**Prospektet**” avser detta prospekt som har upprättats med anledning av Företrädesemissionen och har godkänts av Finansinspektionen den 3 mars 2023.

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kårande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.</p>
Identitet och kontaktuppgifter till emittenten	<p>Emittenten är Impact Coatings AB (publ), organisationsnummer 556544-5318.</p> <p>Bolagets postadress är Impact Coatings AB, Westmansgatan 29, 582 16, Linköping. ISIN-koden för aktierna är SE0001279142 och LEI-koden är 549300FYU5MJQU32ZU47.</p>
Behörig myndighet och godkännande av Prospektet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se.</p> <p>Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 3 mars 2023.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Bolagsform etc.	<p>Impact Coatings AB (publ), organisationsnummer 556544-5318, är emittenten av värdepapperna. Bolagets styrelse har sitt säte i Linköping, Östergötlands län, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300FYU5MJQU32ZU47.</p>
Huvudsaklig verksamhet	<p>Bolaget utvecklar och tillhandahåller beläggningslösningar och utrustning för industriell PVD-beläggning, med inriktning mot vätgasapplikationer, metallisering och anpassade beläggningar för specialiserade applikationer. Huvudsegmenten är Vätgaslösningar – elektrolys och bränsleceller – samt komponenter för Autonoma säkerhetsfunktioner för fordon. Utöver utveckling och tillhandahållande av beläggningslösningar och beläggningssystem fokuserar Bolaget på tjänsteverksamhet och att kapitalisera på Bolagets kunnande inom beläggningsteknik.</p>

Större aktieägare

I nedanstående tabell framgår de aktieägare som hade ett direkt eller indirekt aktieinnehav som representerar fem (5) procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Impact Coatings per den 31 januari 2023 och därefter kända förändringar.

Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild individ. Impact Coatings styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande arrangemang som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Accendo Capital SICAV RAIF	7 233 861	12,78
Hyundai Motor Company	5 400 000	9,54
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5 075 285	8,97
Övriga	38 899 905	68,72
Summa	56 609 051	100

Informationen är hämtad från Euroclear Sweden. På grund av avrundning av decimaler kan totalsummor avvika.

Styrelse och ledande befattningshavare

Bolagets styrelse består av Mark H. Shay (ordförande), Christian Sahlén, Sukhwan Yun, Göran Malm och Per Wassén. Bolagets ledande befattningshavare består av Torbjörn Sandberg (VD), Torbjörn Joelsson, Petter Carlifjord, Anette Therén, Carina Höglund, Stefan Dreger, Peter Semberg och Bengt Vernerson.

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB ("PWC") är Bolagets revisor. Johan Palmgren, auktoriserad revisor, är Bolagets huvudansvariga revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten**Urval av historisk finansiell nyckelinformation**

Nedan presenterad utvald historisk finansiell information i sammandrag är hämtat från Impact Coatings reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020, och Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för 2022. Bolagets räkenskaper är upprättade i enlighet med K3.

Utvalda poster från rapport över Bolagets resultat

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2022		2021		2020	
		Ej reviderad		Reviderad		Reviderad	
		Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec		
Summa intäkter		57 047	54 549	54 549	54 355		
Rörelseresultat		-47 003	-32 083	-32 083	-22 970		
Årets resultat		-47 002	-32 092	-32 092	-22 975		

Utvalda poster från rapport över Bolagets finansiella ställning

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2022		2021		2020	
		Ej reviderad		Reviderad		Reviderad	
		31 december	31 december	31 december	31 december		
Summa tillgångar		152 125	173 449	173 449	95 754		
Summa eget kapital		113 867	160 639	160 639	79 030		

Utvalda poster från rapport över Bolagets kassaflöden

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2022		2021		2020	
		Ej reviderad		Reviderad		Reviderad	
		Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec		
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-42 378	-31 764	-31 764	-29 254		
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25 881	-2 100	-2 100	101		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	113 700	113 700	-		
Likvida medel vid periodens slut		61 437	129 467	129 467	49 632		

Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker	<p>De mest väsentliga riskerna relaterade till Bolaget innefattar följande.</p> <p>Kommersiella och operationella risker Impact Coatings är verksamma på en konkurrensutsatt och expansiv global marknad inom cleantech. Bränslecellsverksamheten är fortfarande i ett utvecklingsstadium och det finns en risk att Bolagets investeringar inte kommer att motsvara marknadens efterfrågan och likaså en risk att det stora kommersiella genomslaget för vätgas- och bränslecellstekniken kan försenas med anledning av makroekonomiska faktorer utanför Bolagets kontroll. Etablering av flera och större aktörer på den expansiva marknaden kan innebära en risk för Impact Coatings att inte kunna tillvarata marknadens potential eller erbjuda konkurrenskraftiga produkter och tjänster.</p> <p>Kundrisker Impact Coatings försäljning är historiskt hänförlig till beläggningssystem med stora, oregelbundna ordervärden. Bolagets tjänsteverksamhet har på senare tid resulterat i ett jämnare intäktsflöde. Sedan andra halvan av 2022 har omsättning från beläggningstjänster minskat. Oregelbundna systemordrar och osäkerheten eller inbromsning för beläggningstjänster kan ha negativ inverkan på Bolagets likviditet och intäkter. Även om stora investeringar görs inom tjänsteverksamheten finns det en risk mot bakgrund av det osäkra omvärldsläget och den försämrade finansiella stabiliteten att försäljningen inte kommer att motsvara förväntningarna.</p> <p>Teknisk utveckling För att Impact Coatings produkter och tjänster ska förbli konkurrenskraftiga behöver dessa kontinuerligt utvecklas och anpassas till ny teknik inom respektive marknadssegment. I takt med att Bolagets marknad förändras och konkurrenter tillkommer kan alternativa tekniker utvecklas och priset på konkurrerande produkter kan sjunka om dessa aktörer har en mer framgångsrik strategi för marknadsföring och försäljning än Bolaget. Det finns en risk att Impact Coatings inte kan möta marknadens behov och förväntningar på den tekniska utvecklingen och att Bolaget inte kan upprätthålla sin konkurrenskraft.</p>
---------------	---

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapper som erbjuds	<p>Prospektet avser nyemission av högst 30 877 662 Nya Aktier i Impact Coatings med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.</p> <p>ISIN-kod för aktierna är SE0001279142.</p>
Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 7 076 131,375 SEK, fördelat på 56 609 051 aktier med ett kvotvärde om 0,125 SEK per aktie. Samtliga aktier i Bolaget är till fullo betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Om Bolaget genom kontant eller kvittningsemission ger ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna sig för sådana värdepapper i förhållande till det antal aktier som de innehar sedan tidigare. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning och till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Rättigheterna som är förknippade med aktier utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).</p>
Utdelningspolicy	Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning utan befinner sig fortfarande i en uppbyggnadsfas.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Upptagande till handel	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market med kortnamnet (tickern) IMPC. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen avses också att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.
-------------------------------	---

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepappern?

Risker

De mest väsentliga riskerna relaterade till Bolagets aktier innefattar följande.

Aktieägare med betydande inflytande

Accendo Capital har genom sitt ägande i Bolaget möjlighet att utöva inflytande och har en viss kontroll i frågor som beslutas av aktieägarna på bolagsstämman. Accendo Capital har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och har därutöver lämnat garanti-åtaganden för resterande aktier i Företrädesemissionen, vilket innebär att Accendo Capitals kapital- respektive röstandel kan komma att uppgå till högst cirka 43,6 procent. Accendo Capital kan vid ett sådant utfall komma att utöva ett betydande inflytande över Impact Coatings och Accendo Capital intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets intressen och Accendo Capital kan komma att utöva sitt inflytande på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda

Teckningsåtagandet från Accendo Capital och från styrelse och ledning, respektive garanti-åtagandet från Accendo Capital, är bindande men är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Om Accendo Capital eller medlemmar från styrelse och ledning inte kan uppfylla sina åtaganden kan det ha en negativ inverkan på Impact Coatings möjlighet att genomföra Företrädesemissionen och Bolaget kan komma att erhålla en lägre nettolikvid än vad Bolaget förväntar sig, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Impact Coatings möjlighet att säkra fortsatt finansiering.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Erbjudandets former och villkor

Impact Coatings styrelse beslutade den 28 februari 2023, med stöd av bemyndigande lämnat från extra bolagsstämma den 16 februari 2023, att öka Bolagets aktiekapital genom en emission av Nya Aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionsbeslutet innebär att Impact Coatings aktiekapital kan komma att öka med högst 3 859 707,75 SEK, från nuvarande 7 076 131,375 SEK till 10 935 839,125 SEK, genom utgivning av högst 30 877 662 Nya Aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Impact Coatings att uppgå till högst 87 486 715 aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 7 mars 2023. Teckningskursen har fastställts till 4,80 SEK per Ny Aktie. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Impact Coatings erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie, varvid elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) Nya Aktier. Teckning ska ske under perioden från och med den 9 mars 2023 till och med den 23 mars 2023 eller den senare dag som bestäms av styrelsen.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. I första hand ska aktier tilldelas dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som varje tecknare tecknat med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska, om samtliga aktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till de som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid övertäckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning ske till dem som ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Efter att Bolagsverket har registrerat de Nya Aktierna kommer dessa att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Första dag för handel i Nya Aktier beräknas infalla omkring den 7 april 2023.

Utspädningseffekt

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 35 procent av aktierna och rösterna genom att högst 30 877 662 Nya Aktier emitteras. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter, helt eller delvis.

Kostnader för Erbjudandet	Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 17,5 MSEK. Inga avgifter eller andra kostnader åläggs investerare av Impact Coatings i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår ej.
----------------------------------	--

Varför upprättas Prospektet?

Skälen till Erbjudandet och användning av emissionslikviden	<p>Syftet med Företrädesemissionen är tvådelat. För det första säkras det fortsatta investeringar i industrialiseringen och internationaliseringen av Impact Coatings, vilket stärker skalbarheten i affärsmodellen, som har varit en övergripande strategisk pelare för Bolaget sedan 2021. För det andra möjliggör det att tillvarata en växande möjlighet inom den amerikanska marknaden för grön vätgas – i spåren av den starka kommersiella och regulatoriska utvecklingen i regionen, som innefattar skatteavdraget om 3 USD per kilogram grön vätgas inom ramen för Inflation Reduction Act som trädde i kraft i augusti 2022. Det är styrelsens bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka behovet för de kommande tolv månaderna, varför Bolaget genomför Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 148,2 MSEK före avdrag för transaktionskostnader. Bolaget kommer att distribuera den förväntade nettolikviden enligt nedan prioriteringsordning:</p> <ul style="list-style-type: none">● Betydande investeringar i elektrolys och den snabbväxande marknaden för grön vätgas, cirka 30 procent;● Expansion i Nordamerika med fokus på etablering av ett nytt Coating Services Center, cirka 30 procent;● Utveckling av befintliga Coating Services Centers i andra regioner, cirka 25 procent; och● Industrialisering genom automatisering, systemlösningar, säkrade komponenter och nya faciliteter, cirka 15 procent.
--	---

Garantivtal och teckningsåtaganden	<p>Bolagets största aktieägare Accendo Capital som representerar cirka 12,8 procent av aktierna och rösterna i Impact Coatings samt aktieägande medlemmar i styrelse och ledning, har genom teckningsåtaganden åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och teckna Nya Aktier motvarande sin ägarandel i Impact Coatings. Ingen ersättning utgår för teckningsåtaganden. De skriftliga teckningsåtagandena ingicks i februari 2023. Sammanlagt uppgår teckningsåtagandena till cirka 19,5 MSEK, motsvarande cirka 13,2 procent av Företrädesemissionen. Därtill har Accendo Capital ingått garantiåtaganden med sedvanliga villkor som sammanlagt uppgår till cirka 128,7 MSEK, motsvarande 86,8 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till sammanlagt 100 procent av både garanti- och teckningsåtaganden. För emissionsgarantin utgår en garantiersättning om åtta (8) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Accendo Capitals skriftliga garantiåtagande ingicks i december 2022.</p>
---	--

Väsentliga intressekonflikter	<p>Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Pareto. Pareto (samt till Pareto närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, och andra tjänster åt Impact Coatings för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p>
--------------------------------------	--

RisKFaktorER

En investering i aktier är förenat med risker. De risker som Impact Coatings per dagen för Prospektet anser är väsentliga för Impact Coatings beskrivs i avsnittet nedan och hänför sig till Bolagets verksamhet och marknad, regulatoriska risker, finansiella risker respektive risker hänförliga till Företrädesemissionen och Bolagets aktier. Värdet på en investering i Impact Coatings kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskerna förverkligas och investerare uppmanas inför ett investeringsbeslut att noga analysera och överväga nedan angivna riskfaktorer tillsammans med övrig information i Prospektet. I enlighet med Prospektförordningen är riskfaktorerna begränsade till risker som är specifika för Impact Coatings eller Impact Coatings värdepapper och som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för riskens förverkligande och den förväntade omfattningen av de förväntade negativa effekterna. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Beskrivningarna av riskfaktorerna är baserade på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET, VERKSAMHETEN OCH MARKNADEN

Kommersiella och operationella risker

Impact Coatings verkar på en konkurrensutsatt och expansiv global marknad som kräver en agil organisation för att möta nya kundbehov och beteenden inom cleantech. Utöver utvecklingen av beläggningslösningar för bränslecellsplattor inom elektrolys för produktion av grön vätgas och tillhandahållande av tjänster inom beläggningsteknik, utvecklar Impact Coatings beläggningslösningar för autonoma säkerhetsfunktioner i fordon (Metallization Solutions). Europa ligger långt framme i utvecklingen av ett vätgasbaserat energisystem och det finns starka drivkrafter inom EU genom exempelvis RePowerEU-planen som EU-kommissionen presenterade i maj 2022 med förslag på åtgärder i syfte att fasa ut EU:s beroende av energiimport från Ryssland så fort som möjligt. Likaså satsar USA aggressivt på produktion av grön vätgas. Parisavtalet har som mål att halvera CO₂-utsläppen till år 2030 och därefter nå en CO₂-neutralitet till år 2050. Inom området för cleantech utmanas aktörer att sänka produktionskostnader för att göra grön vätgas konkurrenskraftig och tillåta en så bred användning som möjligt av det vätgaselektriska energisystemet.

Marknadsutvecklingen och intresset från kunder motiverade etableringen av Impact Coatings nya Coating Services Center i Kina under 2022 och för att möta marknadens behov av beläggningstjänster fokuserar Bolaget på att utöka Coating Services-verksamheten. Produktio-

nen i Linköping har även utökats genom utbyggnad av lokaler. Det finns också möjlighet att nyttja maskinerna under fler skift per vecka vid behov, vilket skulle öka produktionen ytterligare. Bränslecellsmarknaden är trots aggressiva tillväxtprognoser fortfarande huvudsakligen i ett utvecklingsstadium där värdekedjan är under utformning och tekniklösningar utvärderas, vilket bidrar till att många avvaktar med kapitalinvesteringar. Det finns därför en risk att Bolagets investeringar inte kommer att motsvara marknadens efterfrågan, vilket skulle leda till investeringskostnader som inte kan hämtas hem genom ökade intäkter. Bränslecellsfordon säljs fortsatt i små volymer och har en långsammare marknadsintroduktion jämfört med batterielektriska fordon. Det finns en risk att det stora kommersiella genomslaget för vätgas- och bränslecellstekniken kan försenas med anledning av faktorer utanför Impact Coatings kontroll eller inte mottas på det sätt av samhället som förutspås, vilket kan minska eller fördröja Bolagets kommersiella potential och leda till ökade kostnader (se även riskfaktorn "Leverantörsrisker och avbrott i produktionsled" och riskfaktorn "Kundrisker").

Den förväntade tillväxten på området kan även medföra att flera och större aktörer inträder på marknaden. Flera och större aktörer och ny teknologi leder till ökad konkurrens, vilket riskerar att leda till prispressningar samt tekniskskiften som påverkar Impact Coatings marginaler och försämrar resultatet. Impact Coatings andra fokusområde, fordonsäkerhet, är redan en konkurrensutsatt och delvis prispressad marknad, vilket kan försvåra försäljning

till nuvarande och potentiella kunder. Området väntas öka kraftigt, vilket kan medföra etablering av nya aktörer på marknaden. Ökad konkurrens kan leda till att Bolaget inte kan ta tillvara den växande marknaden och det finns risk för att Impact Coatings i framtiden inte kan erbjuda marknaden konkurrenskraftiga produkter eller tjänster, vilket skulle innebära lägre intäkter och försämra Bolagets resultat.

Riskklassificering: Medel.

Kundrisker

Historiskt har en stor del av försäljningen bestått av beläggningssystem, där varje enskilt system har ett stort ekonomiskt värde och med oregelbundenhet gällande ordrar och intäkter. Intäkter redovisas normalt i samband med att systemen slutaccepteras hos kunden efter installation, vilket leder till en oregelbundenhet från kvartal till kvartal och kan innebära att det inte finns några inneslagna systemordrar vid ett kvartalslut.

Tjänsteverksamheten, framför allt beläggningstjänster (Coating Services), innebär ett mer kontinuerligt intäktflöde för Bolaget, men efter flerårig uppgång i omsättning från beläggningstjänster kom en minskning under det andra halvåret 2022. Komponentbristen som uppstod under Covid-19-pandemin har ytterligare ökat med anledning av Rysslands invasion av Ukraina. Fordonsindustrins komponentbrist har bromsat produktionen av exempelvis bränslecellsfordon och försvårat kundernas prognostisering och därmed också minskat orderingsången för Coating Services beläggningstjänster samt försenat nya projekt. Även osäkerheten på marknaden inom konsumentelektronik påverkar Bolaget, där några av kunderna hos Coating Services är verksamma.

Bolagets befintliga kundbas är relativt liten och tillväxt är till stor del beroende av försäljning till nya kunder inom alla verksamhetsområden. Oregelbundna systemordrar och osäkerhet efter inbromsning för beläggningstjänster andra halvåret 2022 kan ha negativ inverkan på Impact Coatings intäkter och likviditet.

I syfte att generera ett jämnare flöde av intäkter har Bolaget de senaste åren lagt ett större fokus på tjänsteverksamheten, exempelvis planerat öppnande av ett nytt Coating Services Center i Kina och genom eftermarknads-tjänster. Även om stora investeringar görs på tjänsteverksamheten finns det en risk att försäljningen av tjänster inte kommer att motsvara förväntningarna, vilket riskerar att orsaka inkomstbortfall och förhöjda skulder med anledning av investeringarna.

Impact Coatings har sedan 2019 ett gemensamt utvecklingsavtal med Hyundai Motor Company ("Hyundai"), en global ledare inom vätgas och bränsleceller. Impact Coatings lokalkontor i Seoul arbetar nära med Hyundais utvecklingsavdelning. Bolagets ambition är att genom sin tekniska expertis och säljpersonal på plats i Seoul etablera

sig i Hyundais värdekedja och skapa givande relationer med både Hyundai och andra potentiella kunder i regionen. Om Hyundai av någon anledning ändrar strategi kan Bolagets tillgängliga marknadsandel påverkas för en längre tid framöver, vilket skulle innebära uteblivna intäkter och medföra en betydande negativ inverkan på Bolagets resultat.

Även om det finns ett stort intresse på marknaden för cleantech och att det på en politisk nivå ställs allt högre krav på en accelererad omställning mot ett fossilfritt och hållbart energisystem, riskerar en försämrad finansiell stabilitet mot bakgrund av det osäkra omvärldsläget med en stigande inflation och lågkonjunktur, det pågående kriget i Europa och andra makroekonomiska faktorer utanför Bolagets kontroll i de länder där Impact Coatings kunder är verksamma, att bromsa förmågan att investera i utvecklingen av vätgas- och bränslecellsteknik. Försämrade investeringsmöjligheter kan således försvåra möjligheten att erhålla nya kunder. Om Impact Coatings inte kan bibehålla kunder eller erhålla nya kunder och bredda sin befintliga kundbas i huvudmarknaderna Europa, Kina, Sydkorea och USA, kan detta ha en betydande negativ inverkan på intjäningen hos Impact Coatings. De makroekonomiska faktorerna kan även avseende Bolagets befintliga kunder medföra inställda betalningar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets likviditet och resultat (se vidare under riskfaktor "Kreditrisk" under avsnittet "Finansiella risker").

Riskklassificering: Medel.

Teknisk utveckling

Impact Coatings är verksamt på en föränderlig marknad som präglas av ständig vidareutveckling av konkurrerande tekniker och nya aktörer som kontinuerligt tillkommer. Marknaden för bränsleceller och vätgas är expansiv genom den gröna omställningen och intresset för cleantech och investeringsviljan är fortsatt stor, framförallt i Koncernens huvudmarknader i Europa, Kina, Sydkorea och USA. En framgångsrik verksamhet bygger på att marknaden, såväl leverantörer som kunder, ser fördelarna med Impact Coatings beläggningsexpertis och tjänstererbjudande i kombination med produktionstekniken. Impact Coatings utvecklar för att nå förväntade försäljningsvolymerna. För att Impact Coatings produkter och tjänster ska förbli konkurrenskraftiga behöver dessa kontinuerligt utvecklas och anpassas till ny teknik inom respektive marknadssegment. I takt med att Bolagets marknad förändras och konkurrenter tillkommer finns en risk att alternativa tekniker utvecklas och att priset på konkurrerande produkter sjunker om dessa aktörer har en mer framgångsrik strategi för marknadsföring och försäljning. Konkurrenter till Bolaget marknadsför exempelvis andra beläggningssätt för metallplattor till bränsleceller och det finns därutöver bränslecellsvarianter som inte innehåller metallplattor alls. Kan inte Impact Coatings möta marknadens prisreduktioner genom minskade kost-

nader, ökade försäljningsvolymerna, högre priser på andra produkter och komponenter, andra produkter och komponenter relaterade till Bolagets verksamhet eller andra intäktströmmar, eller om Impact Coatings inte lyckas möta marknadsförväntningar på den tekniska utvecklingen (genom att ny teknologi inte implementeras i tid och att Koncernens produkt- eller tjänsteutbud därför inte anpassas inom den tid som krävs för att upprätthålla konkurrenskraften på marknaden) kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt genom minskad försäljning och minskade intäkter. För att anpassa Impact Coatings till den föränderliga konkurrenssituationen finns även risk för att kostsamma investeringar, prissänkningar eller omstruktureringar behöver genomföras.

Riskklassificering: Medel.

Leverantörsrisker och avbrott i produktionsled

Impact Coatings är ett förhållandevis litet bolag inom sin bransch och Bolagets leverantörsbas är inte diversifierad, varför Bolaget är beroende av ett fåtal underleverantörer för att kunna trygga sin produktion på kort sikt. Om avtalet med en kritisk leverantör skulle avslutas i förtid eller omförhandlas på för Bolaget mindre gynnsamma villkor, eller vid en konkurs eller omfattande driftstörning hos en kritisk leverantör, eller vid effekt av andra omvärldsfaktorer såsom följer av Covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina, finns en risk för störningar i produktionen och att leveranskapaciteten kan påverkas negativt om Impact Coatings inte kan ersätta leverantören till kommersiellt acceptabla priser och inom rimlig tid. Material- och komponentbrister hos Bolagets leverantörer kan likaså få effekt på Bolagets ledtider att bygga och leverera beläggningssystem. Om Bolaget inte lyckas erhålla komponenter i tid, kan det leda till förlängda leveranstider, ökade kostnader och därmed inkomstbortfall på grund av minskad försäljning. Det kan också leda till försämrade kundrelationer, vilket skulle påverka såväl Bolagets lönsamhet som anseende väsentligt negativt. Komponentbrister kan också påverka Bolagets kunder och resultera i förseningar i deras produktion och förseningar för nya projekt, vilket indirekt kan påverka Bolagets försäljning av både beläggningssystem och beläggningstjänster.

Riskklassificering: Låg.

Bolagets beroende av nyckelpersoner

Bolagets nyckelpersoner besitter en betydande kompetens, expertis och lång erfarenhet som är avgörande för Impact Coatings verksamhet. Det föreligger hög konkurrens på arbetsmarknaden om ingenjörer, tekniker, produktionspersonal och andra kategorier av medarbetare som är betydande för Impact Coatings verksamhet. Om Impact Coatings inte lyckas behålla nyckelpersoner, som besitter detaljerade kunskaper om Bolagets teknologi och

marknad, eller om Impact Coatings inte lyckas attrahera nya medarbetare i den utsträckning som krävs för fortsatt expansion på en konkurrenssatt marknad, skulle det riskera att försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt och kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster. Impact Coatings förmåga att behålla och attrahera högkvalificerade medarbetare är avgörande för Bolagets utveckling och framgång.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, särskilt om flera nyckelpersoner lämnar Bolaget under samma period och Bolaget inte lyckas attrahera nya medarbetare, skulle ha en negativ inverkan på Impact Coatings verksamhet och innebära minskade intäkter och ökade personalkostnader till följd av ökade rekryteringskostnader, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskklassificering: Låg.

IT- och informationssäkerhetsrisker

Digitaliseringen ställer allt större krav på förmågan att skydda information och säkerställa en stabil drift av Bolagets IT-miljö. En välfungerande IT-miljö är en förutsättning för en effektiv drift av Impact Coatings verksamhet och utveckling. Stopp eller andra störningar i IT-systemen kan medföra driftsbortfall och kan påverka Bolagets förmåga att utveckla produkter, tjänster och möjlighet att leverera till kunder och följaktligen påverka Impact Coatings verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Impact Coatings verksamhet är även beroende av att skydda betydande know-how och andra affärshemligheter, som inte kan erhålla immaterialrättsligt skydd och Bolagets verksamhet innefattar även viss användning och lagring av information om anställda och slutanvändare. Under senaste tiden har det observerats ökningsaktivitet hos cyberkriminella och även om det finns säkerhetsåtgärder på plats, finns en risk att Bolagets säkerhetsåtgärder för sina IT-system och andra säkerhetsrutiner inte tillräckligt effektivt förhindrar olagliga intrång eller att personuppgifter eller information som skyddas av andra skäl avslöjas genom aktiviteter som systemintrång, virus-spridning och andra former av cyberbrott. Sådana aktiviteter kan också innebära störningar i produkt- eller tjänsteutvecklingen, orsaka systemfel och avbrott i verksamheten samt skada teknisk utrustning hos Bolaget och dess kunder. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, utöver finansiell påverkan genom försämrade marknadsposition och störningar i produkt- eller tjänsteutveckling, kan skada Impact Coatings renommé och resultera i att Bolaget blir skadeståndsskyldig, vilket ökar kostnader och minskar intäkter och skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Riskklassificering: Låg.

REGULATORISKA RISKER

Skydd av tekniska lösningar

Impact Coatings innehar patent för bland annat MAXP-HASE-beläggning för bränsleceller, design och funktion av Bolagets beläggningssystem. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att erhålla patent eller kunna skydda erhållna patent på de geografiska marknader där Impact Coatings avser att bedriva verksamhet, men snabbhet i innovation och teknikförspång är också nödvändigt, då patent i sig inte utgör ett fullständigt skydd för Impact Coatings tekniska lösningar. Bolaget besitter även väsentliga företagshemligheter avseende teknik som inte är patenterad och som skyddas mot intrång genom sekretess. Kombinationen av immaterialrättsligt skydd genom patent och hemlighållande av Bolagets icke-patenterade teknik är därför väsentlig för att Impact Coatings ska kunna behålla sin konkurrens- och marknadsposition och skapa möjligheter för framtida intäkter. Stöjd av immateriella rättigheter och företagshemligheter kan medföra betydande förlust av Impact Coatings konkurrensfördelar. Vidare finns en risk att tvister om immateriella rättigheter kan uppstå. Tvister kan uppstå dels i samband med att tredje part anses göra intrång i Bolagets immateriella rättigheter, dels som en följd av att tredje man hävdar att Bolaget gör intrång i andras rättigheter, vilket kan medföra betydande kostnader för Bolaget och påverka dess resultat och finansiella ställning. Ett eventuellt intrång i tredje parts immateriella rättigheter kan även påverka Bolaget negativt ur ett kommersiellt perspektiv och inverka negativt på Bolagets renommé och verksamhet.

Riskklassificering: Låg.

Begränsningar med anledning av Covid-19-pandemin

Det föreligger fortfarande nedstängningar i världen med anledning av Covid-19, vilket påverkar Bolaget och övriga aktörer på marknaden. Flera länder har haft omfattande nedstängningar under de senaste åren i syfte att bromsa spridningen av Covid-19. Nedstängningarna har påverkat Bolagets verksamheter i Sydkorea och Kina, men även i Europa under pandemins första år framför allt gällande Bolagets system och eftermarkandsförsäljning. Även om restriktioner har lättats och världen till stora delar har öppnat upp igen finns det en risk att ytterligare nedstängningar och/eller restriktioner kan komma att genomföras om spridningen av Covid-19 skulle öka igen, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, inte minst i Kina och Sydkorea.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära förseningar i Bolagets expansion i berörda regioner och minskade intäkter till följd av att Impact Coatings inte kan tillhandahålla de produkter och tjänster som Koncernen frambringar, vilket skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets resultat.

Riskklassificering: Låg.

Intern kontroll

Styrelsen godkänner policys och attestinstruktion årligen. Om Impact Coatings inte har implementerat tillräckliga rutiner för bolagsstyrning och interna kontroller, eller om sådana rutiner inte tillämpas korrekt, på grund av fel, brister eller misstag, finns risk för att Bolaget inte kan leverera pålitlig finansiell information, misslyckas med att tillhandahålla information till marknaden i enlighet med tillämpliga regler och förordningar och inte effektivt kan förebygga bedrägerier eller annat olovligt utnyttjande av Impact Coatings och dess resurser. Under de senaste åren har ledningsgruppen stärkts med ett flertal personer och försäljningsorganisationen har utökats. Vidare meddelade Bolaget i januari 2023 att Marie Dhayer Teikmans slutar som CFO på Impact Coatings och att en tillförordnad CFO har tillsatts under rekryteringsperioden. Stora förändringar i organisationen kan, under en övergångsperiod, öka risken för fel och misstag avseende den interna kontrollen. Bristfällig och ineffektiv bolagsstyrning eller internkontroll samt bedrägeriförsök riktade mot Impact Coatings kan medföra skada i form av exempelvis felaktiga utgifter, korrigeringar av offentliggjord information och renomméförsämringar, vilket riskera att skada allmänhetens och kapitalmarknadens förtroende för Impact Coatings och kan leda till väsentligt negativa effekter för Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Riskklassificering: Låg.

FINANSIELLA RISKER

Likviditet

Likviditetsrisken definieras som risken för att Impact Coatings inte kan infria sina kortfristiga betalningsförpliktelser. En stor del av Bolagets försäljning består av beläggningssystem där varje enskilt system har ett stort ekonomiskt värde och med oregelbundenhet gällande ordrar och intäkter. Intäkter redovisas normalt i samband med att systemet slutaccepteras hos kunden, vilket leder till oregelbundenheter från kvartal till kvartal. Vidare har Bolaget under en stor del av sin historia uppvisat ett negativt kassaflöde med anledning av höga personal- och utvecklingskostnader och kapitalbindning i produktion i förhållande till intäkter från verksamheten. Per den 31 december 2022 uppgick Impact Coatings likviditetsreserv, summan av tillgänglig kassa, till 58 689 TSEK. Med nuvarande kassa bedömer styrelsen att Bolaget besitter tillräckligt med likvida medel till och med september 2023 och att det maximala underskottet kommer uppgå till 22 MSEK under den kommande tolv månadersperioden.

Riskklassificering: Medel.

Kapitaliseringsbehov

Finansieringsrisken definieras som risken att Impact Coatings inte vid var tidpunkt kan finansiera Koncernens verksamhet, eller att det endast kan ske till avsevärt högre kostnader. Impact Coatings befinner sig i en uppbyggnadsfas och har mellan åren 2007 och 2022 genomfört

åtta (8) nyemissioner. Framtida investeringar kan komma att kräva ytterligare kapital under de kommande åren, för att möjliggöra fortsatt expansion av verksamheten, innan Bolaget når stabil lönsamhet och positivt kassaflöde. Impact Coatings har per dagen för Prospektet inga långfristiga skulder. Om anskaffning av kapital de kommande åren inte kan ske genom emission av aktier eller andra värdepapper, kan Bolaget behöva söka extern finansiering. Impact Coatings tillgång till kapital påverkas av ett antal faktorer, däribland störningar och osäkerheter på kapital- och kreditmarknaderna samt allmän tillgång till lånefinansiering och Impact Coatings kreditvärdighet och kreditkapacitet, vilket kan begränsa tillgången till det kapital som Bolaget behöver. Det finns en risk att kapital inte kan anskaffas när behovet uppstår eller att det inte kan anskaffas på gynnsamma villkor för Bolaget eller dess aktieägare. Om Impact Coatings i ovannämnda situationer inte kan erhålla nödvändig finansiering till för Bolaget attraktiva villkor eller överhuvudtaget, kan Bolaget tvingas bedriva utvecklingen av verksamheten och marknadsföringen av produkter i en långsammare takt än önskat. Detta kan i sin tur leda till försenad eller icke-kommersiellisering av Bolagets produkter samt försenade, eller avsaknad av, intäkter, vilket kan ha en negativ påverkan på Impact Coatings resultat, finansiella ställning och möjlighet att bedriva verksamheten.

Riskklassificering: Medel.

Råvarurisker och inflation

Inom Impact Coatings förekommer råvarurisker dels i de handelsvaror som Bolaget köper in, dels i rörelsens omkostnader. Bolaget har också introducerat beläggningstjänster med ädelmetaller inom elektrolys. Stigande råvarupriser på grund av en ökad tillväxt och efterfrågan i kombination med ett lågt utbud, eller andra omvärldsfaktorer utanför Impact Coatings kontroll, kan medföra högre inköps- respektive omkostnader. Rysslands invasion av Ukraina är ett exempel på en sådan omvärldsfaktor som även fortsättningsvis kan ha betydande negativ påverkan på råvarumarknaden i form av prisökningar. Stigande råvarupriser kan få en negativ påverkan på Impact Coatings resultat om Bolaget inte kan kvarhålla sina marginaler i motsvarande grad med prishöjningar. Med anledning av de ökade råvaru- och energipriserna till följd av kriget i Ukraina har även inflationen ökat det senaste året. Inflationen väntas öka ytterligare och förbli hög under kommande år. Bolaget är därmed föremål för risker relaterade därtill, exempelvis inflation av lönekostnader och andra materialkostnader. Det finns en risk att kostnaderna till följd av inflationen ökar snabbare än Bolagets intjäningsförmåga, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och tillväxt, i synnerlighet vid en utdragen och djup lågkonjunktur.

Riskklassificering: Medel.

Kreditrisker

Kreditrisker avser risken att en motpart inte kan fullfölja sina avtalsmässiga skyldigheter gentemot Impact Coatings och kreditrisker och kreditförluster är till övervägande del hänförliga till kundfordringar. Det finns en risk att Impact Coatings inte erhåller betalning från sina kunder eller att sådana betalningar blir väsentligt försenade. Per den 31 december 2022 uppgick det totala beloppet på utestående kundfordringar till cirka 7 MSEK. Reserven för förväntade kreditförluster uppgår per den 31 december 2022 till 0 MSEK.

Om Impact Coatings inte erhåller betalning från sina kunder på grund av insolvens kan kreditförluster uppstå vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Även väsentligt försenade betalningar kan medföra likviditets- och kassaflödespåverkan vilka kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskklassificering: Låg.

Valutakursrisker

Bolaget är exponerad för valutakursrisker i form av transaktionsexponering avseende EUR, USD, CNY och KRW. Valutariskexponeringen är hänförlig till kommersiella flöden, då försäljning ofta sker i EUR och kostnader huvudsakligen är i SEK. Impact Coatings har bedömt att flöden i utländsk valuta inte ska terminssäkras för att fördelarna med lägre finansiella kostnader och ökad flexibilitet överväger riskerna med att inte terminssäkra. Vid en valutakursförändring för EUR och USD om 10 procent mot SEK skulle den teoretiska påverkan på nettointäkterna för perioden 1 oktober – 31 december 2022 vara +/- 1,8 MSEK. Framtida valutakursförändringar kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Riskklassificering: Låg.

Skattemässigt underskott

Impact Coatings har ackumulerade skattemässiga underskott som beräknats till 230 MSEK per den 31 december 2022. Skattemässiga underskott samt utnyttjandet av sådana underskott är föremål för omfattande begränsningsregler. Bolagets möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i vissa fall och kan även påverkas av förändringar i tillämplig lagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnad ökar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Riskklassificering: Låg.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH BOLAGETS AKTIER

Aktieägare med betydande inflytande

Accendo Capital är Bolagets största ägare med ett innehav om cirka 12,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 31 januari 2023. Accendo Capital har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna Nya Aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget om 12,8 procent, samt har därutöver lämnat ett garantiåtagande motsvarande cirka 86,8 procent av Företrädesemissionen. Accendo Capitals kapital- respektive röstandel i Bolaget kan komma att uppgå till högst cirka 43,6 procent vid fullt utnyttjande av garantiåtagandet, vilket innebär att Accendo Capital efter genomförandet av Företrädesemissionen kan komma att utöva ett betydande inflytande över Impact Coatings genom sitt ägande i Bolaget och ha möjlighet att utöva ett betydande inflytande med en väsentlig kontroll i frågor som beslutas av aktieägarna på bolagsstämman, bland annat beslut om val av styrelse, vinstutdelning, kapitalökningar och ändring av bolagsordningen.

Accendo Capitals intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med Bolagets intressen och Accendo Capital kan komma att utöva sitt inflytande på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen vars inflytande i Bolaget genom deras rösträtt kan vara begränsad, vilket kan få en negativ inverkan på aktiernas marknadsvärde och Impact Coatings verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda

Bolagets största aktieägare Accendo Capital som representerar cirka 12,8 procent av aktierna och rösterna i Impact Coatings, samt aktieäggande medlemmar i styrelse och ledning, har genom teckningsåtaganden åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och teckna Nya Aktier motsvarande sin ägarandel i Impact Coatings. Accendo Capital har därutöver lämnat ett garantiåtagande vilket motsvarar cirka 86,8 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden och garantiåtaganden är bindande men är inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Följaktligen finns det en risk att Accendo Capital och aktieäggande medlemmar i styrelse och ledning inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Om så blir fallet kan det ha en negativ inverkan på Impact Coatings möjlighet att genomföra Företrädesemissionen och Impact Coatings kan komma att erhålla en lägre nettolikvid än vad Bolaget förväntar sig, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och möjlighet att stärka fortsatta investeringar i industrialiseringen och internationaliseringen av Impact Coatings och Bolagets möjlighet att bredda sig på den nordamerikanska snabbväxande marknaden för grön vätgas.

Utländska aktieägare

Impact Coatings aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market i svenska kronor och Impact Coatings betalar eventuell vinstutdelning i svenska kronor. Detta innebär att aktieägare med hemvist utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av aktieinnehavet och eventuell vinstutdelning när dessa omvandlas till andra valutor, under förutsättning att den svenska kronan minskar i värde i förhållande till den aktuella valutan. Per den 31 december 2022 innehas cirka 32,74 procent av aktierna i Impact Coatings av aktieägare utanför Sverige. Av det utländska innehavet innehas cirka 2,61 procent av aktierna av aktieägare i Norden, cirka 19,65 procent av aktierna av aktieägare i andra europeiska länder, cirka 0,18 procent av aktierna av aktieägare i USA och cirka 10,30 procent av aktierna av aktieägare i andra länder utanför Europa. I vissa jurisdiktioner, däribland USA, kan det även finnas värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare med hemvist i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. I Företrädesemissionen och likaså om Impact Coatings i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i sådana jurisdiktioner följaktligen vara föremål för begränsningar som till exempel innebär att de inte kan utöva sin företrädesrätt eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA och i andra jurisdiktioner där sådana begränsningar tillämpas.

Emissioner av aktier kan komma att innebära utspädning för befintliga aktieägare och ha en negativ inverkan på aktiens värde

Väljer Impact Coatings befintliga aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemission, i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet, kommer teckningsrätterna, utan avisering, att förfalla varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Impact Coatings att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 35 procent. Sådana aktieägare kompenseras inte för den utspädning av Impact Coatings resultat per aktie som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Impact Coatings egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Impact Coatings efter att Företrädesemissionen slutförts. Impact Coatings kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att stärka sin finansiering av verksamheten, exempelvis i

samband med genomförandet av tilltänkta investeringar, expansion eller produktutveckling. Framtida emissioner av aktier kan påverka aktiekursen för Impact Coatings aktier negativt och kan medföra en utspädning av de befintliga aktieägarnas ekonomiska och röstrelaterade rättigheter, för det fall emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

Framtida utdelning

Impact Coatings har hittills inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare utan befinner sig fortfarande i en uppbyggnadsfas. Bolagets möjlighet att lämna framtida utdelningar är generellt beroende av ett flertal faktorer såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och investeringsbehov. Eftersom Bolaget fortfarande befinner sig i en utvecklingsfas och eventuellt överskott under de kommande åren är planerade att investeras i Bolagets verksamhet, kommer eventuell avkastning till aktieägarna vara avhängig en positiv utveckling av aktiekursen. Det finns således ingen prognos för när framtida utdelning kommer att kunna lämnas till Bolagets aktieägare.

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen beroende av flera faktorer

En investering i aktier kan öka eller minska i värde. Under 2022 har Impact Coatings aktiekurs (baserat på registrerade stängningskurser) uppgått till som lägst 4,76 SEK och som högst 16,60 SEK. Aktiekursen kan följaktligen vara volatil och aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några är hänförliga till aktiemarknaden generellt. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden eller av pandemier som exempelvis Covid-19 som leder till bland annat komponentbrister i fordonsindustrin, samt i vissa fall förändring av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Aktiekursen kan följaktligen vara volatil och kan från tid till annan variera på så sätt att det utgör en betydande risk för den individuella investeraren att inte få tillbaka investerat kapital i Bolaget.

Inbjudan till teckning av aktier i Impact Coatings

Styrelsen i Impact Coatings meddelande den 22 december 2022 sin avsikt att genomföra en företrädesemission av aktier motsvarande cirka 148,2 MSEK före avdrag för transaktionskostnader som uppgår till cirka 17,5 MSEK. Den 28 februari 2023 beslutade styrelsen i Impact Coatings, med stöd av bemyndigande lämnat från extra bolagsstämma den 16 februari 2023, att genomföra Företrädesemissionen.

Aktieägare i Impact Coatings på avstämningsdagen den 7 mars 2023 har för varje elva (11) befintliga aktier företrädesrätt att teckna sex (6) Nya Aktier i Företrädesemissionen till en teckningskurs om 4,80 SEK.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Impact Coatings att öka med 30 877 662 från 56 609 051 till 87 486 713, och aktiekapitalet öka med 3 859 707,75 SEK, från 7 076 131,375 SEK till 10 935 839,125 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att genom Företrädesemissionen få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 35 procent (beräknat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförande av Företrädesemissionen). Dessa aktieägare har dock möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för denna utspädningseffekt genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

Sammantaget uppgår teckningsåtaganden till cirka 19,5 MSEK, motsvarande cirka 13,2 procent av Företrädesemissionen. Bolagets största aktieägare, Accendo Capital, har dessutom lämnat ett garantiåtagande med sedvanliga villkor som uppgår till cirka 128,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 86,8 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed till sammanlagt 100 procent av både garanti- och teckningsåtaganden. Garanti- och teckningsåtagandena är inte säkerställda genom exempelvis pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter i Företrädesemissionen ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till de som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning, i andra hand övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, och i tredje hand dem som garanterat emissionen, pro rata i förhållande till ställda emissionsgarantier. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Aktieägarna i Impact Coatings inbjuds härmed att med företrädesrätt teckna aktier i Impact Coatings i enlighet med villkoren i Prospektet.

Linköping den 3 mars 2023

Impact Coatings AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Syftet med Företrädesemissionen är tvådelat. För det första säkras det fortsatta investeringar i industrialiseringen och internationaliseringen av Impact Coatings, vilket stärker skalbarheten i affärsmodellen, som har varit en övergripande strategisk pelare för Bolaget sedan 2021. För det andra möjliggör det att tillvarata en växande möjlighet inom den amerikanska marknaden för grön vätgas – i spåren av den starka kommersiella och regulatoriska utvecklingen i regionen, som innefattar skatteavdraget om 3 USD per kilogram grön vätgas inom ramen för Inflation Reduction Act som trädde i kraft i augusti 2022.

Vätgas är på framfart och utvecklas till framtidens bränsle, en hörnsten i övergången till hållbara energisystem med låga koldioxidutsläpp. Utvecklingen av vätgasteknologier drivs till stor del av behovet av transport, lagring och användning av grön energi. Elektrolys, metoden som används för att framställa grön vätgas från vatten, växer fram som ett nytt och betydande tillväxtområde – särskilt i USA och Europa.

Vätgasmarknaden befinner sig fortfarande i ett tidigt skede och förväntas växa exponentiellt under det kommande decenniet. I USA förväntas marknaden för grön vätgas fördubblas till 2025 och tiodubblas till 2030¹⁾. Mot denna bakgrund ser Impact Coatings en betydande möjlighet att investera för att möta efterfrågan på beläggningslösningar för elektrolysplattor. Bolaget har ett starkt momentum i Nordamerika inom elektrolys efter mottagen förserieorder den 12 november 2022 och efter undertecknad avsiktsförklaring den 21 februari 2023 gällande ett leverans- eller ramavtal, vilket skapat en plattform för fortsatt expansion på den amerikanska marknaden.

Att stärka skalbarheten i affärsmodellen kommer också att skapa bättre förutsättningar för satsningarna på respektive huvudmarknad, då Bolaget avser att investera ytterligare i Coating Services. Detta innefattar att fortsätta utrullningen av nya Coating Services Centers.

Det är styrelsens bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka behovet för de kommande tolv månaderna, varför Bolaget genomför Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 148,2 MSEK före avdrag för transaktionskostnader om cirka 17,5 MSEK. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden om cirka 130,7 MSEK enligt nedan prioriteringsordning:

- Betydande investeringar i elektrolys och den snabbväxande marknaden för grön vätgas, cirka 30 procent;
- Expansion i Nordamerika med fokus på etablering av ett nytt Coating Services Center, cirka 30 procent;
- Utveckling av befintliga Coating Services Centers i andra regioner, cirka 25 procent; och
- Industrialisering genom automatisering, systemlösningar, säkrade komponenter och nya faciliteter, cirka 15 procent.

Det är styrelsens bedömning att de cirka 148,2 MSEK av Företrädesemissionen som omfattas av garanti- och teckningsåtaganden är tillräcklig för att, enligt nuvarande affärsplan, finansiera Bolaget under den närmaste tolv månadersperioden.

Styrelsen för Impact Coatings AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Linköping den 3 mars 2023

Impact Coatings AB (publ)

Styrelsen

1) <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/green-hydrogen-market>.



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 7 mars 2023 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Impact Coatings räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sådana aktieägare i Impact Coatings erhåller en (1) teckningsrätt för var på avstämningsdagen innehavd aktie i Bolaget. Elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) Nya Aktier. Endast ett helt antal aktier kan tecknas.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med 30 877 662, från 56 609 051 till 87 486 713. Utspädningen från emissionen av aktier i Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 35 procent baserat på antal aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för Företrädesemissionens utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen för Företrädesemissionen är 4,80 SEK per aktie. Courtagage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen infaller den 7 mars 2023. Sista dag för handel med Impact Coatings aktie inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 3 mars 2023. Aktierna i Impact Coatings handlas således exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 6 mars 2023.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 9 mars 2023 till och med den 23 mars 2023. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning av teckningsperioden kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 23 mars 2023.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 7 mars 2023 är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat information om antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och emission av BTAs och aktier till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Singapore, Belarus, Ryssland, Nya Zeeland, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det lämnas inget erbjudande av värdepapper i Bolaget till allmänheten i USA, Storbritannien eller till någon medlemsstat inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") förutom Sverige. I Storbritannien och medlemsstater inom EES förutom Sverige får Erbjudandet av aktier endast lämnas i enlighet med undantag från Prospektförordningen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till obehöriga aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer därefter att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 9 mars 2023 till och med den 20 mars 2023 under beteckningen "IMPC TR". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0019764556. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl primär som subsidiär företrädesrätt till den nya innehavaren.

TECKNING AV AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 9 mars 2023 till och med den 23 mars 2023. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear Sweden att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna aktier senast den 23 mars 2023 eller enligt instruktioner från förvaltaren, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 20 mars 2023.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") tillhanda senast den 23 mars 2023 klockan 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

Anmälningssedel (I) – teckning med stöd av teckningsrätter

Om teckningsrätter har blivit förvärvade eller avyttrade eller om, av någon annan anledning, antalet teckningsrätter som nyttjas för teckning avser annat antal än de teckningsrätterna som är specificerade i emissionsredovisningen från Euroclear Sweden, ska anmälningssedel (I) för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter användas för att teckna aktier. Notera att betalning för tecknade aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden inte användas.

Anmälningssedel (I) kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 23 mars 2023 klockan 17.00 (CET).

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Telefon: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den sist inkomna anmälningssedeln.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB
IBAN: SE4330000000015102404148
BIC: NDEASESS
Bank: Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 23 mars 2023.

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället en anmälningssedel (I) användas. Anmälningssedlar kan beställas genom att kontakta Aktieinvest under kontorstider på telefonnummer +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 23 mars 2023 kl. 17:00 (CET).

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Aktier förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 4 april 2023. Därefter kommer BTA bokas om till aktier. Leverans av Nya Aktier väntas ske omkring vecka 15, 2023. Någon VP-avi utsänds inte från Euroclear Sweden i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Handel med BTA beräknas ske under beteckningen (tickern) "IMPC BTA" på Nasdaq First North Growth Market från och med den 9 mars 2023 till och med dess att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket. ISIN-koden för BTA är SE0019764564. Institut med erforderliga tillstånd står till din tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter dvs. teckning utan företrädesrätt.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 mars 2023 till och med den 23 mars 2023 klockan 17.00 (CET).

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller dess webbplats <https://www.aktieinvest.se/>, eller från Bolagets hemsida, <https://www.impact-offer.com/>. Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast 23 mars 2023 klockan 17.00 (CET).

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

Box 7415

103 91 Stockholm

Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm

Telefon: +46 8 5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller innebära att teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska vidimerad id-handling och KYC-blankett bifogas. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

Teckning kan även ske elektroniskt med Bank-ID eller nordiskt eID. Gå in på www.aktieinvest.se/emission/impactcoatings2023 och följ instruktionerna.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder och förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även hanterar besked om tilldelning och andra frågor.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska aktier tilldelas dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som varje tecknare tecknat med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska, om samtliga aktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till de som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje och sista hand ska tilldelning ske till dem som ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 27 mars 2023. Handel i de Nya Aktierna kan inte inledas innan tilldelningsbesked. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De tecknade och tilldelade aktierna ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

RÄTT TILL UTDELNING

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

HANDEL MED NYA AKTIER

Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet IMPC med ISIN-kod SE0001279142. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de Nya Aktierna att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Sådan handel avseende Nya Aktier som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring 7 april 2023.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier. I det fall att flera anmälningsmeddelanden inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningsmeddelanden.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Det preliminära utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 23 mars 2023. Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen beräknas offentliggöras omkring den 24 mars 2023.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Impact Coatings. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalför-luster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Pareto samt Impact Coatings. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

INFORMATION OM LEI- OCH NCI-NUMMER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU ("MiFID II") behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI") och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier ("NCI") för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Aktie-

invest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDEN, GARANTIÅTAGANDEN MED MERA

Företrädesemissionen omfattas av både garanti- och teckningsåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 148,2 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. För en sammanställning av dessa samt avyttringsåtaganden som ingåtts i samband med Företrädesemissionen hänvisas till rubriken "*Teckningsåtaganden, emissionsgaranter och avyttringsbegränsningar*" under avsnittet "*Legala frågor och övrig information*".

Övrig information

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Aktieinvest inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckningen. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Verksamhetsbeskrivning

INLEDNING

Med mer än 25 års erfarenhet av avancerade och specialiserade tunnfilmsbeläggningar har Impact Coatings utvecklat expertis inom miljövänlig, vakuumbaserad beläggningsteknik – PVD (Physical Vapor Deposition).

PVD-teknik erbjuder rena och torra processer för att applicera tunna lager av metaller eller keramer utan kemiska restprodukter. Tekniken används för att förbättra prestanda och livslängd hos produkter, samt för att anpassa och designa specifika ytegenskaper.

Idag utvecklar och tillhandahåller Bolaget beläggningssystem och utrustning för industriell PVD-beläggning, med inriktning mot vätgasapplikationer, metallisering och anpassade beläggningar för specialiserade applikationer. Huvudsegmenten är vätgaslösningar – elektrolys och bränsleceller – samt metalliseringslösningar för autonoma säkerhetsfunktioner för fordon. Utöver utveckling och tillhandahållande av beläggningssystem fokuserar Bolaget på tjänsteverksamhet och att kapitalisera på Bolagets kunskaper inom beläggningsteknik.

Många av Impact Coatings kunder finns inom vätgasindustrin och fordonsindustrin, industrier som i många fall överlappar, och Bolaget är strategiskt placerat på den internationella marknaden för vätgasdrivna fordon och produktion av grön vätgas via elektrolys. Bolaget bedriver sitt säljarbete via egna anställda på strategiska marknader.

VISION

Impact Coatings har som vision att vara den ledande beläggningssystemleverantören av rena och kundfokuserade tjänster och industrilösningar för en hållbar och säker framtid.

AFFÄRSIDÉ

Impact Coatings erbjuder kundcentrerade beläggningssystem, hållbar beläggningsteknik, samt modulära och flexibla beläggningssystem för att stötta kunder att accelerera time-to-market för nästa generations produkter och industrilösningar.

STRATEGI

2021 identifierade Impact Coatings en växande potential att kapitalisera på Bolagets expertis inom beläggningsteknik med inriktning mot den växande vätgas- och bränslecellsmarknaden. Vätgasindustrins snabba tillväxt, i kombination med kundernas behov av att hantera risker i flera steg av komplexa teknikval, gör Bolagets teknik och erbjudande väl anpassat för att knyta till sig kunder i tidiga utvecklingskedan. 2022 uppdaterades strategin med en strategisk positionering med ytterligare fokus på Bolagets tjänsteerbjudande, som genererar ett jämnare flöde av intäkter och förbättrar möjligheten till planering och resursfördelning i verksamheten.

Genom Bolagets beläggningstjänster, Coating Services, kan kunder redan i tidiga stadier hantera risker genom att anpassa och verifiera beläggningar från test till försäring och volymserier innan kapitalinlåsning i beläggningssystem utrustning görs. Det innebär större flexibilitet under känsliga utvecklingsfaser och uppskalningsscenario, med möjlighet att anpassa produktionsstakten i en komplex värdekedja. När teknik och processer har verifierats och kvalificerats finns möjlighet för kunden att övergå till egen produktion med beläggningssystem från Impact Coatings. Möjligheten finns fortsatt att bibehålla produktion i Coating Services med samma system och klonad process som second source, till exempel för att hantera produktionsstoppar. Fördelen för kunden innebär full kontroll i samtliga utvecklingssteg medan Impact Coatings lösning kvalificeras.

Impact Coatings tillväxtstrategi innebär i praktiken ett ökat fokus på utveckling av tjänsteverksamhet och internationalisering i kombination med utveckling av nästa generations teknikköningar. För att möta marknadens behov avser Bolaget att växa sitt affärsområde inom beläggningstjänster, Coating Services, både i Linköping och genom geografisk expansion, där Bolagets första Coating Services Center i Kina tas i drift 2023.

Parallellt med denna strategi har Bolaget tagit fram nästa generations större beläggningssystem för bränsleceller och elektrolysplattor och förbereder sig på att tillverka fler system till Bolagets egen beläggningssystemverksamhet och till kunder världen över.

AFFÄRSMODELL

Bolaget säljer beläggningssystem i form av Beläggningstjänster (Coating Services), Beläggningssystem (Coating Systems) och Eftermarknadstjänster (Aftermarket Sales) som möter kundernas behov. För Bolagets kunder, framför allt inom de två huvudsegmenten, erbjuder kombinationen både flexibilitet och riskreducering i det snabbbrörliga och expansiva skede som segmenten är inne i, samtidigt som det ger tillgång till kvalificerade produktionslösningar för att snabbt kunna skala upp egen produktion.

Huvuddelen av intäkterna har hittills kommit från försäljning av beläggningssystem som utvecklats av Bolaget. I takt med en växande försäljning av beläggningssystem ökar också behovet för eftermarknadstjänster i form av underhålls- och supportavtal och löpande tjänsteförsäljning kopplad till kundernas beläggningssystem.

Övrig tjänsteverksamhet är också under stark tillväxt, både genom att tillhandahålla Bolagets expertis och tekniska ledarskap inom de snabbväxande huvudsegmenten och genom att bygga ut den egna beläggningssystemverksamheten (Coating Services).

Bolaget bedriver sitt säljarbete genom egen personal lokaliserad i Sverige, Tyskland, Italien, Kina, Sydkorea, samt USA.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Impact Coatings hänför idag intäkterna till tre verksamhetsområden; Beläggningstjänster, Beläggningssystem och Eftermarknadstjänster.



Beläggningstjänster (Coating Services)

Beläggningstjänster är en växande del av Bolagets verksamhet och affärsmodell. Produktion i större volymer utförs idag huvudsakligen till kunder inom värtgasapplikationerna, dekorativa beläggningar och elektriska kontakter, men även inom medicinteknik och i mindre omfattning metallisering av plastkomponenter.

Coating Services stöttar kunderna att accelerera time-to-market genom:

- **Teknikverifiering** – utvärdering av beläggningsprover i nära samråd med Bolagets erfarna team.
- **Prototyping** – Bolagets beläggningssystem och kundens produkt eller systemkomponent matchas perfekt för bästa prestanda.
- **Förserie- och serieproduktionsscenario** – slutanpassning för högvolymproduktion sker för att verifiera kontinuerlig kvalitet när kundens volymer ökar.
- **Volymproduktion** – kund volymproducerar via Coating Services, eller väljer att köpa egna beläggningssystem och övergå till In-house-produktion.
- **Second Source** – kunden har alltid möjlighet att nyttja Coating Services som second source med samma produktionsutrustning och beläggningsprocesser.

Bolaget har sedan många år ett Coating Services Center i Linköping, vilket under 2022 har byggts ut och där en produktionslina har automatiserats. Ett andra Coating Services Center är planerat att öppna i Kina under första halvåret 2023 och Bolaget planerar uttullning av ytterligare Coating Services Centers framöver. I värtgassegmentet har beläggningstjänster regionalt ett stort värde för kunderna då de metallplattor som ska beläggas, på grund av storlek och vikt, inte är lämpliga att transportera långa sträckor när volymerna ökar.

Beläggningssystem (Coating Systems)

Impact Coatings säljer beläggningssystem baserade på en unik systemarkitektur som utvecklats av Bolaget. Systemen slutmonteras och fabriktestas i Bolagets lokaler i Linköping innan de skeppas till och installeras i kundernas fabriker.

Systemlösningarna är standardiserade inom huvudsegmenten, samtidigt som Bolagets unika systemarkitektur är anpassningsbar. För specialiserade applikationer utanför huvudsegmenten ingår därför ofta kundanpassning och verifiering av beläggningsprocesser i systemleveransen.

Systemleverans kan kombineras med tjänsteerbjudandet Managed Services, som innebär att personal från Impact Coatings under en period finns hos kunden och sköter driften av beläggningssystemen för en kontrollerad och kvalitetssäkrad uppstart, samt effektiv onboarding av lokala operatörer tills kunden har byggt upp tillräcklig egen beläggningssystemkompetens.

Eftermarknadstjänster (Aftermarket Sales)

Med en växande installerad bas av beläggningssystem ut i industrin ökar behovet av eftermarknadstjänster. De består av maskinservice och support till Bolagets systemkunder, både baserat på underhålls- och supportavtal och på löpande serviceförsäljning. Utöver tjänster ökar kontinuerligt försäljningen av förbrukningsmaterial och reservdelar till beläggningssystem.

PRODUKTVARUMÄRKEN

INLINECOATER™

Bolaget har utvecklat en unik arkitektur för PVD-system med mycket korta cykeltider. Hög beläggingskvalitet, stor flexibilitet, snabbt och enkelt underhåll och möjlighet att integrera systemen i produktionsflöden gör maskintypen attraktiv i många industriella sammanhang, inte minst inom Bolagets huvudsegment.

I dessa förväntat snabbväxande marknader finns ett stort behov av skalbara lösningar med hög produktionsprecision och anpassningsbarhet. Tack vare Bolagets mindre, modulära system kan flera produktionslinor producera parallellt, vilket ökar flexibiliteten och ger bättre möjlighet att kontrollera energikonsumtion beroende på skiftande volymbehov. Samtidigt säkras redundans i produktionen vid oväntade avbrott i ett system.

Beläggningssystemen marknadsförs under varumärket INLINECOATER™. Systemen benämns baserat på vilken plattform som används med ändelserna IC500, IC500+ och IC2000. INLINECOATER™ IC2000 är benämningen på Impact Coatings nya större beläggningssystem för volymproduktion och presenterades första gången på industrimässan hy-fcell i oktober 2022. Den kan användas inom flera områden, men initialt fokus är på vätgasapplikationer. Den första IC2000-enheten i Linköping används för närvarande för beläggningstjänster inom elektrolys, genomgår processkvalificering för PEM-bränsleceller och förevisats för potentiella kunder.

MAXPHASE™

För bränsleceller och andra elektriska applikationer har Bolaget utvecklat en rad PVD-beläggningar med tillhörande beläggningsprocesser som säljs under varumärket MAXPHASE™. För flödesplattor av metall till PEM-bränsleceller som används för fordonstillämpningar erbjuder Bolaget den patenterade beläggningen Ceramic MAXPHASE™.

SAMARBETEN

Impact Coatings har sedan oktober 2019 ett gemensamt utvecklingsavtal med Hyundai Motor Company, en global ledare inom elektrolys och bränsleceller. Ett lokalkontor finns sedan slutet av 2020 i Seoul och Bolaget har teknisk expertis på plats som interagerar tätt med Hyundai utvecklingsavdelning. Ett INLINECOATER R&D-system som levererades till Hyundai våren 2021 används för utvecklingsaktiviteter inom både bränsleceller och elektrolys.

MILJÖ OCH HÅLLBARHET

PVD-beläggning är en miljövänlig metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer – ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet. Beläggningstekniken är ett viktigt alternativ i utvecklingen av ett hållbart och CO₂-neutralt vätgaselektriskt energisystem. Många av Bolagets kunder är verksamma inom utveckling och produktion av fossilfria transporter baserade på vätgas och produktion av grön vätgas från förnyelsebara energikällor. PVD-tekniken i sig utgör också ett viktigt instrument för att reducera miljöbelastningar inom industrin. Traditionell ytbeläggning med våtkemisk plätering använder miljö- och hälsofarliga kemikalier, medan Impact Coatings produktionslösningar använder helt ren och torr PVD-teknik. Även inom plastområdet kan Impact Coatings bidra till en bättre miljö. Genom att ersätta nuvarande lösning för kromplätering av plast, kan en betydande miljöbelastning åstadkommen genom hantering av cancerogen och miljöbelastande sexvärd kromsyra förhindras.



PATENT

Bolagets patentsituation framgår av nedan tabell.

Patentfamilj	Patentnummer	Land	Giltighetstid
1 MAXPHASE FC	1934995	Tyskland	2026-06-22
1 MAXPHASE FC	101047829	Sydkorea	2026-06-22
1 MAXPHASE FC	0501667-0	Sverige	2025-07-15
1 MAXPHASE FC	7,709,759	USA	2026-06-22
2 MAXPHASE FC	2223315	Schweiz	2028-05-14
2 MAXPHASE FC	2223315	Tyskland	2028-05-14
2 MAXPHASE FC	2223315	Frankrike	2028-05-14
2 MAXPHASE FC	2223315	Storbritannien	2028-05-14
2 MAXPHASE FC	2223315	Sverige	2028-05-14
2 MAXPHASE FC	8,487,201	USA	2029-04-11
3 MAXPHASE FC	7,786,393	USA	2026-02-14
4 MAXPHASE FC	2260531	Schweiz	2029-02-26
4 MAXPHASE FC	2260531	Tyskland	2029-02-26
4 MAXPHASE FC	2260531	Spanien	2029-02-26
4 MAXPHASE FC	2260531	Frankrike	2029-02-26
4 MAXPHASE FC	5512553	Japan	2029-02-26
Beläggningsmaskin	1563116	Tyskland	2023-11-11
Beläggningskälla	3815125	Schweiz	2039-06-14
Beläggningskälla	3815125	Tyskland	2039-06-14
Beläggningskälla	3815125	EPA – European Patent Application	2039-06-14
Beläggningskälla	3815125	Spanien	2039-06-14
Beläggningskälla	3815125	Frankrike	2039-06-14
Beläggningskälla	3815125	Storbritannien	2039-06-14
Beläggningskälla	3815125	Italien	2039-06-14
Beläggningskälla	1850797-0	Sverige	2038-06-27
Beläggningskälla	3815125	Slovenien	2039-06-14
Beläggningskälla	11,373,846	USA	2039-06-14
Guldernättning på kontakter	2673785	Schweiz	2032-02-09
Guldernättning på kontakter	ZL 201280007441.3	Kina	2032-02-09
Guldernättning på kontakter	2673785	Tyskland	2032-02-09
Guldernättning på kontakter	2673785	EPA – European Patent Application	2032-02-09
Guldernättning på kontakter	2673785	Frankrike	2032-02-09
Guldernättning på kontakter	1150101-2	Sverige	2031-02-09
Guldernättning på kontakter	2673785	Slovenien	2032-02-09

KUNDER

Impact Coatings har totalt levererat beläggningssystem till 23 olika kunder i Europa och Asien och inom en rad olika applikationsområden fram till avgivandet av detta Prospekt. Bolaget har också ett flertal återkommande kunder som köper beläggningstjänster från Coating Services. Med undantag för nedanstående lista är Bolaget förhindrat att delge sina kunders namn för att inte röja produktionsstrategi och tekniklösningar.

Kund	Land	Applikation och typ av tjänst levererad
Boyuan	Kina	Vätgas (bränsleceller), Beläggningssystem
EC Europ Coating	Tyskland	Anpassade beläggningar (dekorativt), Beläggningssystem
Fraunhofer IST	Tyskland	Anpassade beläggningar (R&D), Beläggningssystem
H&B Lackierwerk	Tyskland	Metallisering plast, Beläggningssystem
Hella Minth	Kina	Metallisering plast (radomer), Beläggningssystem
Hella Saturnus Slovenija	Slovenien	Metallisering plast (radomer)Beläggningssystem
Henan Yuqing	Kina	Vätgas (bränsleceller), Beläggningssystem
Huber+Suhner	Schweiz	Metallisering (antennor), Beläggningssystem
Hyundai Motor Company	Sydkorea	Vätgas (R&D), Beläggningssystem
ic! Berlin	Tyskland	Anpassade beläggningar (dekorativt), Beläggningssystem
Iskra Mehanizmi	Slovenien	Metallisering plast (reflektorer), Beläggningssystem
IV Microplast	Norge	Metallisering plast (reflektorer), Beläggningssystem
Mecdon	Sverige	Metallisering plast, Beläggningssystem
Shouhang	Kina	Vätgas (bränsleceller), Beläggningssystem
Symbio	Frankrike	Vätgas (bränsleceller), Beläggningssystem och -tjänster
Varioplast	Tyskland	Metallisering plast, Beläggningssystem
Xin Point	Kina	Metallisering plast, Beläggningssystem



ORGANISATIONSSTRUKTUR

Impact Coatings AB (publ) baserat i Linköping är moderbolag till det helägda dotterbolaget Impact Coatings (China) Co., Ltd., med 39 anställda i moderbolaget och med 6 anställda och med geografisk placering i Shanghai, Kina.

MARKNADSÖVERSIKT

Inledning

Impact Coatings kunderbidande ligger inom området ytbehandling baserat på PVD (Physical Vapor Deposition), som innefattar ett flertal olika vakuumbeläggningsmetoder som används inom ytbeläggning. PVD-teknik finns överallt – till exempel på halvledarchip, hårda beläggningar på skärande verktyg, friktionsbeläggningar i motorer och dekorativa beläggningar på kvalitetsprodukter. Marknaden för PVD växer och den globala PVD-marknaden värderades till ca 19 miljarder dollar 2021¹⁾, i termer av intäkter. Marknaden estimeras att växa med en årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 6 procent mellan åren 2022–2030²⁾.

Impact Coatings har tidigare varit aktivt inom flera applikationsområden, men har på senare år valt att fokusera på två huvudsegment: vätgaslösningar och metallisering av komponenter för autonoma säkerhetsfunktioner för fordon. I båda fallen handlar det om nya teknikområden med stark förväntad tillväxt och där det inte finns etablerade PVD-leverantörer.



Vätgaslösningar

Utvecklingen av ett vätgaselektriskt energisystem går snabbt och är en del i att omvandla samhället från det fossilberoende som driver på den globala uppvärmningen. Vätgasen har breda användningsområden, bland annat för alla typer av transporter, för el och uppvärmning, i lantbruket och inte minst industriellt, såsom vid tillverkning av grönt stål. Globala produktionen av grön vätgas från förnybara energikällor var <1 miljon ton 2021, men förväntas öka snabbt i takt i och med utbyggnaden av förnybar elproduktion världen över. För att vara på spåret för net-zero-utsläpp till 2050 skulle produktionen av utsläppsfri vätgas, huvudsakligen grön vätgas från förnybar elproduktion och blå vätgas från naturgas med CCS-teknik, behöva uppgå till 100 miljoner ton 2030.³⁾ Hur snabbt produktionen av grön vätgas kommer att växa, liksom för annan grön teknik, beror på vilka temperaturökningar världen bestämmer sig för att tillåta⁴⁾.

Till exempel innehåller USA:s klimatsatsningar inom Inflation Reduction Act, som trädde i kraft i augusti 2022, betydande investeringar och subventioner inom produktion och användning av vätgas, inklusive ett skatteavdrag på 3 USD per kilogram producerad grön vätgas. I USA förväntas marknaden för grön vätgas fördubblas till 2025 och tiodubblas till 2030.⁵⁾ Bolaget ser även att länder som Sydkorea och Japan, med liten egen energiproduktion, redan har kommit långt i utvecklingen av samhällen där vätgas spelar nyckelroller i energisystemen. Vidare menar Bolaget att även Kina och Europa satsar på vätgas vilket för Europa snabbas på ytterligare genom målet att bli oberoende av rysk fossil energi.

Produktionen av grön vätgas från förnyelsebar el sker genom elektrolys där elen används till att spjälka vatten till vätgas och syrgas – vätgas som sedan kan lagras och transporteras dit energin behövs, och så att den är tillgänglig när den behövs. Omvandlingen tillbaka till el görs i en bränslecell där vätgasen slås ihop med syre från luften varvid elektrisk ström genereras med vatten och värme som enda restprodukter.

Bränsleceller sitter till exempel i bränslecellsfordon, där elen alstras under körning och driver samma typ av elmotor som i ett batterielektriskt fordon. Ett antal av världens ledande fordonstillverkare satsar på bränslecellsfordon parallellt med utvecklingen av batterielektriska fordon. De största fördelarna anses bränsleceller ha för tunga fordon och Volvo Group och Daimler Trucks har till exempel skapat samriskbolaget cellcentric för utveckling och tillverkning av bränsleceller för tunga lastbilar.

1) <https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/physical-vapor-deposition-market-490>.

2) <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/physical-vapor-deposition-pvd-market>.

3) <https://iea.blob.core.windows.net/assets/c5bc75b1-9e4d-460d-9056-6e8e626a11c4/GlobalHydrogenReview2022.pdf>.

4) <https://www.pwc.com/gx/en/industries/energy-utilities-resources/future-energy/green-hydrogen-cost.html>.

5) <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/green-hydrogen-market>.

I Europa förväntas antalet bränslecellsfordon öka från några tusen idag, till 40 000 år 2025 och mer än 500 000 fordon år 2030.¹⁾ Tillväxten för bränslecellsfordon förväntas vara i samma storleksordning i Sydkorea, Japan och Kina^{2),3),4)}.

Så kallad PEM-teknik (Proton Exchange Membrane) används för både elektrolys och bränsleceller. PEM-bränsleceller är bland annat den dominerande tekniken för fordonsapplikationer. Inom elektrolys finns två huvudsakliga tekniker som delar marknaden nästan på mitten, alkalisk elektrolys och PEM-elektrolys och teknikerna förväntas behålla sina marknadsandelar under kommande tioårsperiod.⁵⁾

Elektrolysörer och många bränsleceller av PEM-modell innehåller plattor av metall som behöver beläggas med skyddande och elektriskt ledande material, exempelvis med beläggningsteknik från Impact Coatings. Det finns stora likheter mellan metallplattor för elektrolys och bränsleceller, vilket gör att liknande produktionsutrustningar och beläggningsteknik kan användas. Däremot skiljer de tekniska kraven, vilket gör att olika beläggningsmaterial typiskt används. För bränsleceller används huvudsakligen kostnadseffektiva material utan ädelmetaller, såsom Impact Coatings Ceramic MAXPHASE-beläggning. För elektrolysplattor används idag huvudsakligen ädelmetallbeläggningar, men industrin strävar efter att hitta billigare alternativ.

Impact Coatings har varit involverade i forskning, utveckling och försäljning av produkter och tjänster för vätgasapplikationer sedan 2007. Fokus har fram till nyligen varit huvudsakligen på bränsleceller. Bolaget har utfört beläggningstjänster på bränslecellsplattor för fordon sedan 2015 och levererat beläggningssystem för bränsleceller till kunder i Europa, Sydkorea och Kina. Tekniken som utvecklats för bränsleceller kan till stor del även appliceras på metallplattor för PEM-elektrolys. Bolaget nya större INLINECOATER™ IC2000 kan exempelvis även hantera elektrolysplattor som typiskt är större än bränslecellsplattor.

Sammanfattningsvis har Bolaget med sin teknikportfölj och marknadsposition från bränsleceller goda möjligheter att sälja och marknadsföra lösningar även inom elektrolys, vilket ger en bra grund för fortsatt tillväxt av Bolaget inom området vätgaslösningar.

Värdekedjorna inom vätgassegmenten är komplexa och består av flera led av underleverantörer, från platttillverkare, stack- och systemtillverkare, till OEM:er och slutanvändare. I det stadiet som vätgasindustrin idag befinner sig ligger stort fokus av teknikutvecklingen hos stack- och systemtillverkare som i sin tur verifierar lösningarna mot slutanvändarnas behov. Varefter respektive segment mognar kan fokuset komma att förflyttas till komponenttillverkare som övertar ansvaret för den kvalificerade beläggningstekniken för att påbörja massproduktion.

Metalliseringslösningar: Autonoma säkerhetsfunktioner för fordon

PVD-metallisering av plastkomponenter växer över hela industrin och spelar en viktig roll i utfasningen av farligt sexvärt krom som används i traditionell plätering på plast. Typiska användningsområden är dekorativa trimdetaljer i bilindustrin, lampreflektorer och elektriska komponenter. Många nya applikationer, såsom autonoma säkerhetsfunktioner för fordon, involverar också ett ökande antal metalliserade formsprutade plastdelar, till exempel radomer och antenner för fordonsradar.

Impact Coatings beläggningsteknik med korta cykeltider möjliggör automatiserade produktionsceller med plastformspruta och PVD-beläggningssmaskin. Den korta tiden mellan formsprutning och metallisering, samt avsaknaden av manuell hantering ger både kostnadseffektivitet och hög kvalitet. Kvalitetskontroll är extra viktigt inom autonoma säkerhetsfunktioner för fordon, där korrekt funktion kan vara skillnaden mellan liv och död.

Radar (radiosignaler), Lidar (laser) och kamerabaserade lösningar kombineras i nya fordon, för olika syften och för redundans som ökar trafiksäkerheten. Den årliga försäljningsvolymen för fordonsradar ligger idag i intervallet 50–100 miljoner enheter och förväntas till 2025 ha ökat till 180 miljoner enheter när fler fordon får dagens säkerhetslösningar som standard och med ökande nivå av autonomi i fordonsflottan.⁶⁾

Många av dagens radarsystem sitter bakom radomer i form av fordonets frontemblem eller radomer integrerade i fordonets grill. Impact Coatings är leverantör av metalliseringslösningar till ledande radomtillverkare i fordonsindustrin. Vad gäller antenner har de flesta av dagens radarsystem för fordon ännu så kallade patch-antennerna av metall. Det finns dock enligt Bolaget starka drivkrafter, både gällande radarns prestanda och kostnader, att gå över till vågledarantennerna av metalliserad plast. Impact Coatings förbättrar kontinuerligt sin teknik inom plastmetallisering i dialog med kunder och anser sig kunna tillhandahålla kostnadseffektiva produktionslösningar när volymerna för vågledarantennerna tar fart.

1) <https://www.mckinsey.com/capabilities/operations/our-insights/global-infrastructure-initiative/voices/unlocking-hydrogens-power-for-long-haul-freight-transport#0>.

2) <https://www.interactanalysis.com/hydrogen-fuel-cell-vehicles-in-japan-south-korea-market-roll-out-with-governmental-support-part-2/>.

3) <https://www.reogma.com/industry-reports/fuel-cell-opportunities-in-japans-automobile-market/>.

4) <https://www.sbma.org.sg/media-centre/publication/crucible-issue-23/china-to-take-leading-role-in-global-fuel-cell-electric-vehicle-market/>.

5) <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/green-hydrogen-market>.

6) <https://www.yolegroup.com/product/radar-for-automotive-2022/>.

Konkurrenter

Det finns ett stort antal företag globalt som tillverkar PVD-system och tillhandahåller beläggningstjänster med PVD-teknik, men färre som marknadsför lösningar inom de huvudsegment där Impact Coatings är verksamt. Några PVD-bolag som marknadsför vätgaslösningar är von Ardenne (Tyskland), IHI Hauzer (Nederländerna), IHI Ionbond (Schweiz) och PVT (Tyskland). Inom segmentet autonoma säkerhetsfunktioner för fordon är kända konkurrenter framför allt Arzuffi (Italien) och von Ardenne (Tyskland).

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRUTSÄTTNING

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Informationen har återgetts korrekt och såvitt Impact Coatings känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Impact Coatings har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.



Kapitalisering och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 december 2022. Se avsnitt "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, med tillhörande noter, som införlivats genom hänvisning, se "Handlingar införlivade genom hänvisning" i avsnittet "Legala frågor och övrig information".

KAPITALSTRUKTUR

(Samtliga belopp i TSEK)	2022-12-31
Summa kortfristiga skulder	38 259
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	38 259
Långfristiga räntebärande skulder	0
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa eget kapital	113 867
Aktiekapital	7 350
Reservfond(er)	10 584
Övriga reserver	95 933
Total kapitalisering	152 125

NETTOSKULDSÄTTNING

(Samtliga belopp i TSEK)	2022-12-31
A. Kassa och bank	61 437
B. Andra likvida medel	0
C. Övriga finansiella tillgångar	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	61 437
E. Kortfristiga skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	38 259
F. Kortfristig andel av långfristiga skulder	0
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	38 259
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-23 178
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	0
J. Skuldinstrument	0
K. Långsiktiga leverantörsskulder	0
L. Långsiktig finansiell skuldsättning	0
M. Total finansiell skuldsättning	-23 178

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning eller eventualeförpliktelser.

KREDITER OCH SÄKERHETER

Bolaget har inga krediter eller ställda säkerheter.

RÖRELSEKAPITALSFÖRKLARING

Det är styrelsens bedömning att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka behovet för de kommande tolv månaderna. Med nuvarande kassa bedömer styrelsen att Bolaget besitter tillräckligt med likvida medel till och med september 2023 och att det maximala underskottet kommer uppgå till 22 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 148,2 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 17,5 MSEK.

Styrelsen bedömer att nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov under minst de kommande 12 månaderna, inklusive nyinvesteringar. I samband med Företrädesemissionen har Accendo Capital och aktieägande medlemmar av styrelse och ledning ingått teckningsåtaganden om cirka 19,5 MSEK. Accendo Capital har vidare ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget uppgående till cirka 128,7 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därmed till sammanlagt 100 procent av både garanti- och teckningsåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen ej skulle komma att fullföljas eller tecknas i tillräckligt hög utsträckning, trots utställda garanti- och teckningsåtaganden, kan Bolaget komma att behöva ytterligare finansiering.

INVESTERINGAR

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar under perioden från datumet för den senaste offentliggjorda finansiella rapporten.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV IMPACT COATINGS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 31 DECEMBER 2022

Det har inte skett några betydande förändringar avseende Impact Coatings resultat eller finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

TRENDER

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget beläggningssystem inom PVD-området varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriser. Utöver det som anges i avsnittet "Riskfaktorer" finns det, såvitt Impact Coatings känner till, inga kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på emittentens utsikter för åtminstone innevarande räkenskapsår.

Styrelse, ledning och revisor

STYRELSE

Impact Coatings styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst 3 och högst 7 ordinarie styrelseledamöter med lägst 0 och högst 6 suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av 5 ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 18 maj 2022 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsens aktieinnehav i Bolaget som anges nedan avser innehav per den 31 januari 2023 och därefter kända förändringar.



MARK H. SHAY

Styrelseordförande sedan 2018.

Född: 1972.

Utbildning: MBA, M.I.T. Sloan School of Management (USA); BSc, MSc, Electrical Engineering, Northwestern University (USA); Chartered Financial Analyst (CFA).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Modelon AB (publ) och Accendo Capital Managers SARL, styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Småland nr 2, suppleant i Dr. Shay Consulting AB och VD och styrelseledamot i MHS Capital AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Hexatronic Group AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 150 000 aktier, 7 233 862 aktier genom närstående (Accendo Capital).



CHRISTIAN SAHLÉN

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1965.

Utbildning: Executive Management Program, Autoliv; BSc, Telecommunications, NOKIA Engineering School (Sverige/Finland).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i ACTIA Nordic AB, Actia EMS Sweden AB; Styrelseledamot i STILRIDE AB och Dataton AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav i Bolaget: 1 300 aktier.



SUKHWAN YUN

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1983.

Utbildning: PhD, BSc, Chemical Engineering, Illinois Institute of Technology, Chicago (USA). BE in Environmental Engineering at Ajou University (Sydkorea).

Övriga pågående uppdrag: Head of operations i CRADLE Berlin, senior Investeringschef Hyundai Motor Company och styrelseledamot Pajarito Powder LLC

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Hyliym Industried, Mesh Korea, UBATT, KST Mobility.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier, 5 400 000 aktier genom närstående (Hyundai Motor Company).



GÖRAN MALM

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1947.

Utbildning: BBA, Economics & Law, Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i SourceByNet Pte Ltd, Go-Vin Capital Pte Ltd, Boathouse Ltd, Malm Holdings Pte Ltd, Malmdriften AB, Fastighetsbolaget Aktiebolaget Korsvägen och styrelseledamot i Elife.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Eon Reality Inc, styrelseledamot i UFI Filters s.p.A och styrelseledamot i Örgryte Industri Aktiebolag.

Aktieinnehav i Bolaget: 25 000 aktier.



PER WASSÉN

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1961.

Utbildning: MSc, teknisk fysik, Chalmers tekniska högskola (Göteborg); BSc, Business Administration and Economics, Göteborgs universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i ES Energy Save Holding AB; Styrelseledamot i GU Venture AB och Hexatronics Group AB; VD och styrelseordförande i Wé Corporations AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande och VD i PowerCell Sweden AB; styrelseledamot i AWA Holding AB, AWA Sweden AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 10 000 aktier.

LEDNING

Ledningsgruppens aktieinnehav i Bolaget som anges nedan avser innehav per den 31 januari 2023 och därefter kända förändringar.



TORBJÖRN SANDBERG

CEO sedan 2018, anställd inom Impact Coatings sedan 2018.

Född: 1966.

Utbildning: MSc, industriell ekonomi, Linköpings universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Under Produktion Media Group AB, Under Produktion Holding AB, In Tegulas AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Under Produktion Ägargruppen AB, Styrelseledamot i Analyte Oy, Clauseon Oy, LifeFinder Systems International AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 28 000 aktier.



TORBJÖRN JOELSSON

CTO sedan 2018, anställd inom Impact Coatings sedan 2010.

Född: 1972.

Utbildning: PhD, tunnfilmfysik, MSc, Teknisk fysik, Linköpings universitet.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga

Aktieinnehav i Bolaget: 37 aktier.



ANETTE THERÉN

VP Marketing & Communications sedan 2021, anställd inom Impact Coatings sedan 2021.

Född: 1977.

Utbildning: Fil. Kand. Medievetenskap, Fil. Master Kultur- och mediegestaltning, Linköpings universitet.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CMO i Prodelox AB, Marketing Specialist / Head of Marketing i Twister Cleaning Technology AB, styrelseledamot i Ideella föreningen Cleantech Östergötland med firma Cleantech Östergötland.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.



BENGT VERNERSON

Tillförordnad CFO sedan 2023, konsult.

Född: 1961.

Utbildning: BSc företagsekonomi, Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i AB Bengt Vernerson, Vernerson Finans & Consulting AB; Suppleant i AB Åsa Steholt Vernerson.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: CFO i FläktGroup Sweden AB, Abstracta AB, Lammhults Möbel AB, Prisjakt Sverige AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.



PETTER CARLFJORD

President EMEA Radar, Antennas & Metallization sedan 2019, anställd inom Impact Coatings sedan 2010.

Född: 1972.

Utbildning: MSc, Business Administration, Linköpings universitet.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.



CARINA HÖGLUND

VP Coating Services sedan 2021, anställd inom Impact Coatings sedan 2019.

Född: 1981.

Utbildning: PhD, tunnfilmfysik, MSc, teknisk fysik, Linköpings universitet.

Övriga pågående uppdrag: Inga.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Detector Scientist i European Spallation Source ERIC.

Aktieinnehav i Bolaget: 1 987 aktier.



STEFAN DREGER

President EMEA Hydrogen Solutions sedan 2022, anställd inom Impact Coatings sedan 2022.

Född: 1986.

Utbildning: Examen i industriell ekonomi, Hochschule Ulm/ Neu-Ulm, Tyskland.

Övriga pågående uppdrag: VD i DRE-I GmbH, NFG Bietigheim GmbH, NFG Zuffenhausen GmbH, Stay4Beauty GmbH.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga.

Aktieinnehav i Bolaget: 5 000 aktier.



PETER SEMBERG

Interim VP Operations sedan 2022, konsult.

Född: 1961.

Utbildning: Beteendevetenskaplig utbildning, Linköpings universitet.

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Semberg Ledarskap AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: VD i Swerea SWECAST AB; Operativ Chef i Dukaten Parkeringservice AB; HR chef i Swisslog Technology Center Sweden AB.

Aktieinnehav i Bolaget: 0 aktier.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDNING

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar av ledningen kan nås på Bolagets adress Westmansgatan 29, 582 16 Linköping.

Ingen medlem i styrelsen eller ledningen har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, likvidation (annat än frivillig likvidation) eller konkursförvaltning i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller företagsledningen under de senaste fem åren, utöver att Torbjörn Joelsson har fått en förseningsavgift från Skatteverket under 2022. Inte heller har någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundit någon av dem vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott under de senaste fem åren. Ingen medlem i styrelsen eller ledningen har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inte några familjerelationer mellan medlemmar i styrelsen och/eller ledningen. Ett flertal medlemmar i styrelsen och ledningen har finansiella intressen i Bolaget till följd av aktieinnehav. Ingen medlem i styrelsen eller ledningen har några andra privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de åtaganden de utför gentemot Impact Coatings, utöver att Bolaget har ingått ett konsultavtal med styrelseledamot Per Wassén avseende tillhandahållande av strategiska tjänster inom

bränslecellsverksamheten samt stöd och support i arbetet med Bolagets kund- och marknadssegment, produkt- och teknologisegment, Bolagets partnerskap och verksamhetsfrågor kopplade till Kina. Avtalet är timbaserat och löper från och med maj 2021 tills vidare, med en ömsesidig uppsägningstid om en månad, enligt Bolagets bedömning på marknadsmässig grund och på marknadsmässiga villkor. Utöver ett avtal om avgångsvederlag för verkställande direktör, som regleras med 12 månadslöner, har ingen av medlemmarna i styrelsen eller ledningen har ingått avtal med Bolaget eller något concernbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

Arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon valts in i styrelsen eller tillsatts i ledningen förekommer inte, förutom i förhållande till styrelseordförande Mark H. Shay som representerar Accendo Capital och styrelseledamot Sukhwan Yun som representerar Hyundai Motor Company.

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB ("PWC") har varit Bolagets revisor sedan april 2014 och omvaldes vid årsstämman 2022 som revisor för perioden fram till årsstämman 2023. Johan Palmgren, auktoriserad revisor och medlem i FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare), är huvudansvarig revisor sedan 2018.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

ALLMÄNT OM AKTIERNA OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 5 000 000 SEK och högst 50 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 7 076 131,375 SEK fördelat på 56 609 051 aktier, varav samtliga stamaktier, med ett kvotvärde per aktie om 0,125 SEK.

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden, som också för Bolagets aktiebok. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer utfärdas för de aktier som emitteras i Företrädesemissionen.

Bolagets aktier är denominerade i SEK. Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, till fullo betalda och denominerade i SEK. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Impact Coatings är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller dylikt under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeover-regler för vissa handelsplattformar får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen beslutade den 28 februari 2023 om att genomföra Företrädesemissionen med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 16 februari 2023. Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget att emittera högst 30 877 662 aktier och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 3 859 707,75 SEK och antalet röster i Bolaget kommer att öka med högst 30 877 662 röster.

Teckningskursen i Företrädesemissionen är 4,80 SEK per Ny Aktie. Vid fullteckning kommer Bolaget tillföras en emissionslikvid om cirka 148,2 SEK (före avdrag för emissionskostnader om cirka 17,5 SEK).

Utspädning

Företrädesemissionen medför att antalet aktier i Bolaget ökar från 56 609 051 aktier till maximalt 87 486 713 aktier, en utspädningseffekt om maximalt 30 877 662 Nya Aktier, vilket innebär en utspädningseffekt för befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen med upp till cirka 35 procent, beräknat på antalet Nya Aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER ETC.

Per dagen för Prospektet har Bolaget ett utestående teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare och anställda. Utöver detta incitamentsprogram som beskrivs nedan har Bolaget inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument som vid utnyttjandet skulle innebära en utspädningseffekt för Bolagets befintliga aktieägare.

Teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram

Incitamentsprogram 2021/2024:1

Årsstämman den 18 maj 2021 beslutade om emission av högst 820 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:1 till sju ledande befattningshavare och högst 23 övriga anställda i Bolaget. 42 000 teckningsoptioner har tecknats och tilldelats under programmet. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 31 juli 2024, till en teckningskurs om 130 procent av den volymvägda genomsnittliga stängningskursen för Bolagets stamaktie under perioden från och med den 19 maj 2021 till och med den 1 juni 2021, emellertid inte lägre än aktiens kvotvärde. För teckningsoptionerna gäller sedvanliga optionsvillkor innefattande omräkning vid fondemission, nyemission, emission av teckningsoptioner eller konvertibler. Vidare kan tidpunkten för utnyttjandet av teckningsoptionerna komma att tidigareläggas och senareläggas i vissa fall. Vid fulltecknande skulle utspädning av antalet

aktier och röster i Bolaget uppgå till 42 000 aktier motsvarande cirka 0,05 procent av antalet aktier och röster i Bolaget beräknat efter genomförande av Företrädesemissionen, innan eventuell omräkning som kan följa av optionsvillkoren.

NETTOTILLGÅNGSVÄRDET

Nettotillgångsvärdet (Eng. *net asset value*) per aktie före Företrädesemissionen, baserat på eget kapital per den 31 december 2022, uppgår till 2 SEK och pris per Ny Aktie i Företrädesemissionen är 4,80 SEK.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats, tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri. Kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen inte kommer att behandlas, ska tillgå på motsvarande sätt samt ske tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman.

Rätt att delta vid bolagsstämman har den aktieägare som är införd i aktieboken sex bankdagar före stämman och som har anmält sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. För att få delta i bolagsstämman måste den som låtit förvaltarregistrera sina aktier, utöver att anmäla sig, låta registrera aktierna i eget namn så att aktieägaren är rösträtsregistrerad i bolagsstämмоaktieboken senast fyra bankdagar före bolagsstämman.

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de innehar. Bolagsordningen innehåller dock inga bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott av likvidation

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieinnehavaren innehar. Beslut om vinstutdelning beslutas av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagens (2005:551) regler om utdelning och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget. Sådan fordran på utdelning är föremål för en preskriptionstid om tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i investerarens hemland kan påverka de intäkter som erhålls från eventuell utdelning som utdelas av Bolaget, se avsnittet "*Villkor och anvisningar*" under rubriken "*Viktig information om beskattning*".

Utdelningspolicy och utdelningshistorik

Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning utan befinner sig fortfarande i en uppbyggnadsfas.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 18 maj 2022 beslutade om att lämna ett bemyndigande till styrelsen att, för att kunna anskaffa kapital på för Bolaget gynnsamma villkor samt vid förvärv av företag eller annan egendom kunna erlagga betalning med Bolagets aktier, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Det totala antalet nyemitterade aktier och det antal aktier som kan komma att tillkomma genom utbyte av konvertibler eller nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner ska sammanlagt kunna uppgå till högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget och i övrigt inom ramen för bolagsordningens gränser. Emission med stöd av bemyndigandet ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemision. Emission får endast ske till marknadsmässigt pris.

För att möjliggöra Företrädesemissionen beslutade extra bolagsstämman den 16 februari 2023 att lämna ett bemyndigande till styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, med företrädesrätt för aktieägarna, att betalas kontant eller med apportegendom eller genom kvittning, av högst 30 877 664 nya aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KONTROLL

Bolagets huvudägare är fonden Accendo Capital SICAV RAIF med ett innehav om cirka 12,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Impact Coatings per den 31 januari 2023. Fonden Accendo Capital är närstående till styrelseledamot Mark H. Shay och förvaltas av Accendo Capital Management Limited med säte i Malta, org.nr. C 100034. I nedanstående tabell framgår aktieägare som hade ett, direkt eller indirekt, aktieinnehav som representerar fem (5) procent eller mer av det totala antalet aktier och röster i Impact Coatings per den 31 januari 2023 och därefter kända förändringar.

Vid fullt utnyttjande av garantiåtagandet kan Accendo Capitals kapital- respektive röstandel komma att uppgå till högst cirka 43,6 procent efter genomförande av Företrädesemissionen. Såvitt styrelsen för Impact Coatings känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Impact Coatings aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt Bolaget känner till kontrolleras inte Bolaget direkt eller indirekt av någon enskild individ. Impact Coatings styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande arrangemang som skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Ägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Accendo Capital SICAV RAIF	7 233 861	12,78
Hyundai Motor Company	5 400 000	9,54
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5 075 285	8,97
Övriga	38 899 905	68,72
Summa	56 609 051	100

Informationen i tabellen är hämtad enligt uppgift från olika källor inklusive Euroclear Sweden. På grund av avrundning av decimaler kan totalsummor avvika.

Legala frågor och övrig information

ALLMÄNT

Bolagets företagsnamn är Impact Coatings AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556544-5318. Bolagets LEI-beteckning är 549300FYU5MJQU32ZU47. Bolagets aktie är sedan november 2004 upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet IMPC. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Linköping. Bolaget bildades i Sverige den 3 juli 1997, registrerades vid Bolagsverket den 27 augusti 1997 och dess bestånd är inte tidsbegränsat. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Westmansgatan 29, 582 16 Linköping och dess webbplats är <https://impactcoatings.com/>.

Information på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedanstående avtal, som presenteras i sammanfattad form, utgör Bolagets väsentliga avtal som ingåtts utanför ramen för Bolagets normala verksamhet under de två senaste åren eller som innehåller rättigheter, skyldigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Impact Coatings per dagen för Prospektet, med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Gemensamt utvecklingsavtal med Hyundai Motor Company

Den 15 februari 2023 ingick Bolaget och Hyundai Motor Company en förlängning av det gemensamma utvecklingsavtal som parterna ingick den 30 oktober 2019, i syfte att samarbeta i utvecklingen av beläggningsteknik för metallplattor, en nyckelkomponent i vätgasbränsleceller för vätgasdrivna fordon. Avtalet specificerar, bland andra parametrar, sedvanliga kommersiella villkor som rör omfattning av arbete, exklusivitet, behandling av immateriella rättigheter och försäljningsstöd. Avseende exklusivitet ska teknik som utvecklas gemensamt inom ramarna för det gemensamma utvecklingsavtalet vara exklusivt för de

två parterna under en bestämd tidsperiod. Som en del av avtalet kommer Impact Coatings att åta sig att etablera fysisk närvaro i Sydkorea för att påskynda det gemensamma utvecklingsinitiativet.

TECKNINGSÅTAGANDEN, EMISSIONSGARANTER OCH AVYTTRINGSBEGRÄNSNINGAR

Bolagets största ägare Accendo Capital har åtagit sig att dels utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget, det vill säga totalt cirka 12,8 procent av Företrädesemissionen, dels garantera Företrädesemissionen upp till cirka 86,8 procent motsvarande ett belopp om cirka 128,7 MSEK. Accendo Capital kan nås på adressen 14, Porte de France, 4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg. Vid fullt utnyttjande av garantiåtagandet kan Accendo Capitals kapital- respektive röstandel komma att uppgå till högst cirka 43,6 procent vid efter genomförande av Företrädesemissionen.

Aktiemarknadsnämnden har den 20 december 2022 beviljat Accendo Capital undantag från den budplikt som kan uppkomma om bolaget tecknar sin andel i Företrädesemissionen. Aktiemarknadsnämnden har vidare beviljat Accendo undantag från den budplikt som kan uppkomma om bolaget infriar sitt garantiåtagande genom att, utöver sin företrädesandel, teckna aktier i Företrädesemissionen, på villkor att (i) aktieägarna inför den extra bolagsstämman som ska bemyndiga styrelsen att besluta om Företrädesemissionen informeras om hur stor kapital- respektive röstandel som Accendo Capital högst kan få genom att teckna aktier utöver sin företrädesandel, samt att (ii) bolagsstämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman, varvid man ska bortse från aktier som innehas och på stämman företräds av Accendo Capital. Aktiemarknadsnämndens beslut (AMN 2022:57) finns tillgängligt i sin helhet på Aktiemarknadsnämndens webbplats.

Bolaget har även erhållit teckningsåtaganden från aktieägande medlemmar i styrelsen och ledning och tillsammans med teckningsåtagandet från Accendo Capital uppgår dessa till totalt cirka 19,5 MSEK.

Avtalet om emissionsgaranti ingicks under december 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till åtta (8) procent av det garanterade beloppet. Teckningsåtagandena ingicks under februari 2023 och berättigar inte till någon ersättning.

Tecknings- och garantiåtagandena kan fullgöras genom teckning och betalning av Nya Aktier i Företrädesemissionen, eller genom att aktieägaren till Bolaget lämnar ett ovillkorligt aktieägartillskott motsvarande åtagandet.

Företrädesemissionen omfattas till sammanlagt 100 procent av både garanti- och teckningsåtaganden, som redogörs för i nedan tabell. Åtagandena är inte säkerställda och följaktligen finns det en risk att parterna helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Åtaganden avseende Företrädesemissionen är inte säkerställda".

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Aktieägare / investerare	Befintligt innehav (antal aktier)	Teckningsåtagande (andel av Företrädesemissionen %)	Garantiåtagande (mkr)	Garantiåtagande (andel av Företrädesemissionen %)	Totalt åtagande (andel av Företrädesemissionen %)
Accendo Capital	7 233 861	12,78	128,7 MSEK	86,83	99,61
Mark H. Shay (privat och genom Bolag)	150 000	0,26	–	–	0,26
Torbjörn Sandberg	28 000	0,05	–	–	0,05
Göran Malm	25 000	0,04	–	–	0,04
Per Wassén	10 000	0,02	–	–	0,02
Stefan Dreger	5 000	0,01	–	–	0,01
Carina Höglund	1 987	<0,01	–	–	<0,01
Christian Sahlén	1 300	<0,01	–	–	<0,01
Totalt	7 455 148	13,17	128,7 MSEK	86,83	100

Avyttringsbegränsningar

Inför genomförandet av Företrädesemissionen har Accendo Capital och samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget ingått så kallade lock-up-åtaganden gentemot Pareto som bland annat innebär att de, med vissa sedvanliga undantag, avseende bland annat koncerninterna överlåtelse, försäljning i samband med offentliga uppköpserbjudanden eller försäljning av tilldelade teckningsrätter, åtar sig att inte utan samtycke från Pareto avyttra aktier i Bolaget. Lock-up-åtagandena upphör att gälla den dag som infaller sex (6) månader efter utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen.

Vidare har Impact Coatings åtagit sig gentemot Pareto, med sedvanliga undantag, att under en period om tolv (12) månader efter utgången av teckningsperiodens i Företrädesemissionen inte, utan att först ha inhämtat samtycke från Pareto, emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade instrument i Bolaget, med sedvanliga undantag inklusive möjlighet att emittera aktier i samband med förvärv och incitamentsprogram.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

Allmänt

Impact Coatings är från tid till annan involverat i tvister, krav och administrativa förfaranden hänförliga till den löpande verksamheten. Bolaget har dock inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Impact Coatings kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv (12) månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Impact Coatings finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver ersättningar till följd av anställning och uppdragsavtalet med styrelseledamot Per Wassén som beskrivs i avsnittet "Styrelse, ledning och revisor" under "Övrig information om styrelse och ledning" har inga närstående-transaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Impact Coatings ägt rum efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

INFORMATION SOM HAR OFFENTLIGGJORTS ENLIGT MAR

Nedan sammanfattning avser information som Impact Coatings har offentliggjort i enlighet med MAR under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Den 14 april 2022 offentliggjorde Bolaget sin årsredovisning för räkenskapsåret 2021.
- Den 22 april 2022 offentliggjorde Bolaget sin delårsrapport för perioden januari–mars 2022.
- Den 19 augusti offentliggjorde Bolaget sin delårsrapport för perioden januari–juni 2022.
- Den 21 oktober 2022 offentliggjorde Bolaget sin delårsrapport för perioden januari–september 2022.
- Den 15 februari 2023 offentliggjorde Bolaget sin delårsrapport för perioden januari–december 2022.

Avtal

- Den 13 juli 2022 offentliggjorde Impact Coatings att Bolaget mottagit order på beläggningssystem av typen INLINECOATER™FC för leverans till den kinesiska tillverkaren av metallplattor för bränsleceller Shandong Boyuan New Energy Technology Development Co., Ltd. Det totala ordervärdet ligger i intervallet 1,2–1,4 miljoner EUR och inkluderar Managed Services under fyra månader. Managed Services innebär att Impact Coatings under en period sköter driften av beläggningssystemet i kundens lokaler. Slutleverans är planerad till det fjärde kvartalet 2022.
- Den 12 november 2022 offentliggjorde Impact Coatings att Bolaget mottagit en förserieorder på beläggningstjänster för beläggning av metallplattor för elektrolys från en tillverkare av vätegasbränsleceller och elektrolysörer, med säte i nordöstra delen av USA. Det preliminära ordervärdet är i storleksordningen 320 000 USD, beroende på den faktiska volymen som kommer att levereras. Produktionen är planerad till det fjärde kvartalet 2022 och kommer att utföras med hjälp av Impact Coatings INLINECOATER™ IC2000-system och beläggningmaterial som är industristandard för elektrolysplattor.
- Den 15 februari 2023 offentliggjorde Impact Coatings att Bolaget och Hyundai Motor Company (Sydkorea) har undertecknat en förlängning av ett gemensamt utvecklingsavtal som ingicks 2019 och som beskrevs i ett pressmeddelande den 30 oktober 2019.
- Den 21 februari 2023 offentliggjorde Impact Coatings att Plug Power och Bolaget har undertecknat en avsiktsförklaring gällande beläggningstjänster för elektrolys.

Kapitalanskaffningar

- Den 22 december 2022 offentliggjorde Bolaget sin avsikt att genomföra den fullt garanterade Företrädesemissionen om cirka 148 MSEK, villkorad av bolagsstämmans godkännande.

VÄSENTLIGA ÄNDRINGAR AV REGELVERK

Med anledning av att ett dotterbolag bildades under det andra kvartalet 2022 så upprättas numera en koncernredovisning. Bolagets koncernredovisning upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Företag där Bolaget innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman konsolideras i koncernredovisningen. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till Koncernen.

INTRESSEKONFLIKTER

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Pareto. Pareto (samt till Pareto närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, och andra tjänster åt Impact Coatings för vilka dessa har erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

PROSPEKTETS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att de uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Historisk finansiell information för Impact Coatings har införlivats i Prospektet genom hänvisning i enlighet med följande. Den införlivade historiska finansiella informationen består av Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt Bolagets ej reviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2022. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med K3. Handlingar som är införlivade genom hänvisning ska läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. De delar som inte införlivats är inte relevanta eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet. Förutom Impact Coatings årsredovisningar för räkenskapsåret 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Impact Coatings reviderade [årsredovisning 2020](#):
Resultaträkningar s. 33, Balansräkningar s. 34–35, Rapport över förändringar i eget kapital s. 36, Kassaflödesanalyser s. 37, Tilläggsupplysningar s. 38–43 och Revisionsberättelse s. 45–47.
- Impact Coatings reviderade [årsredovisning 2021](#):
Resultaträkningar s. 33, Balansräkningar s. 34–35, Rapport över förändringar i eget kapital s. 36, Kassaflödesanalyser s. 37, Tilläggsupplysningar s. 38–43 och Revisionsberättelse s. 45–46.
- Impact Coatings ej reviderade [bokslutskommuniké för perioden 1 januari 2022 – 31 december 2022](#):
Resultaträkningar s. 9, Balansräkningar s. 10, Rapport över förändringar i eget kapital s. 10 och Kassaflödesanalyser s. 11.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Impact Coatings bolagsordning, registreringsbevis, handlingar införlivade genom hänvisning och annan av Impact Coatings offentliggjord information som hänvisas till i Prospektet finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats <https://impactcoatings.com/>, samt på Bolagets kontor på Westmansgatan 29 582 16 Linköping på vardagar under kontorstider.

Definitioner och förkortningar

De definitioner och förkortningar som anges i detta avsnitt används regelbundet i Prospektet.

Accendo Capital	avser Bolagets huvudägare Accendo Capital SICAV RAIF med säte i Luxemburg, org. nr B 136618.
BTA	avser betald tecknad aktie.
Impact Coatings eller Bolaget	avser Impact Coatings AB (publ).
Euroclear Sweden	avser Euroclear Sweden AB.
Företrädesemissionen	avser nyemission av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.
Koncernen	avser den koncern i vilken Bolaget är moderbolag.
MAR	avser Europaparlamentets och Rådets förordning 596/2014/EU.
Nasdaq First North Growth Market	avser handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm.
Ny Aktie eller Nya Aktier	avser en eller flera aktier emitterade av Impact Coatings genom Företrädesemissionen.
Pareto	avser Pareto Securities AB.
Prospektet	avser detta prospekt som har upprättats med anledning av Erbjudandena och har godkänts av Finansinspektionen den 3 mars 2023.
SEK	avser svenska kronor om inget annat anges, "TSEK" avser tusen svenska kronor, MSEK avser miljoner svenska kronor .

Adresser

IMPACT COATINGS AB (PUBL)

Westmansgatan 29
582 16 Linköping

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Pareto Securities AB
Box 7415
103 91 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

KANTER Advokatbyrå KB
Engelbrektsgatan 3
Box 1435
111 84 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL PARETO

Advokatfirman Schjødt
Hamngatan 27
Box 715
101 33 Stockholm

BOLAGETS REVISOR

Pricewaterhousecoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm

IMPACT

COATINGS

IMPACT COATINGS AB
Westmansgatan 29G
SE-582 16 Linköping, Sweden
E-mail: info@impactcoatings.com

www.impactcoatings.com
www.linkedin.com/company/impact-coatings

