

Impact Coatings AB (publ)

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

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 19 december 2017; eller
- senast den 15 december 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV AKTIER ÄR
FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt att teckna aktier i Impact Coatings AB (publ) ("Impact Coatings" eller "Bolaget") i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, se avsnitt "Ordlista och definitioner samt förkortningar".

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets hemsida (www.impactcoatings.com), på Stockholm Corporate Finance hemsida (www.stockholmcorp.se) samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). Information som finns eller hänvisas till på Bolagets hemsida utgör inte del av, och införlivas inte genom hänvisning till, Prospektet. Prospektet finns även tillgängligt i fysisk form (papperskopia) på Bolagets kontor (besöksadress: Westmansgatan 29, 582 16 Linköping).

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Prospektet, och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i Prospektet (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för Prospektet, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i Prospektet under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, men innan anmälningstiden för Erbjudandet löper ut, kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i Prospektet och, om givits eller lämnats, kan sådan

information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i Prospektet.

Twist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i Prospektet kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Framtidsinriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i Prospektet bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "bedöms", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande.

De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserad på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Prospektet innehåller viss information om den marknad och bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa belopp och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2	Eget kapital, skulder och annan finansiell information.....	47
Risikfaktorer.....	15	Aktiekapital och ägarförhållanden.....	50
Inbjudan till teckning av aktier i Impact Coatings AB (publ).....	20	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	54
Bakgrund och motiv.....	21	Legala frågor och övrig information.....	59
VD har ordet.....	22	Bolagsordning.....	63
Villkor och anvisningar.....	24	Vissa skattefrågor i Sverige.....	64
Marknadsöversikt.....	28	Ordlista och definitioner samt förkortningar	67
Verksamhetsöversikt.....	30	Adresser.....	68
Utvald finansiell information.....	38		
Kommentarer till den utvalda finansiella informationen.....	45		

Erbjudandet i sammandrag

Viktiga datum

Avstämningsdag:	1 december 2017
Teckningsperiod:	5 december 2017 – 19 december 2017
Handel med teckningsrätter:	5 december 2017 – 15 december 2017
Handel med BTA:	Från och med 5 december 2017

Övrig information

ISIN-kod aktie:	SE0001279142
Teckningskurs:	10,50 SEK per aktie
Marknadsplats:	First North
Kortnamn aktie:	IMPC-SE

Vissa definitioner och förkortningar

Förkortningar och definitioner återfinns längst bak i Prospektet, i avsnittet "Ordlista och definitioner samt förkortningar".

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017	16 februari 2018
Delårsrapport Q1 2018	20 april 2018
Årsredovisning 2017	17 maj 2018

Sammanfattning

Denna sammanfattning består av informationskrav ("Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Impact Coatings AB (publ), org.nr 556544-5318. Bolagets aktie handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) IMPC.
B.2	Säte och bolagsform	Impact Coatings AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Linköping, bildat i Sverige och som bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Bolaget ska bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning av produkter och tjänster inom ytbeläggning med tunnfilmsteknologi samt därmed förenlig verksamhet. Impact Coatings levererar teknologi för fysisk förångningsdeposition (eng. Physical Vapor Deposition, "PVD") av bränslecellsplattor och fordonsreflektorer. Bolagets primära marknad är Asien.
B.4a	Trender	Den årliga tillväxttakten på metalliserade komponenter inom fordonsindustrin bedöms uppgå till cirka 8 procent till och med år 2018 (enligt KPMG, Rapport, Global Automotive Retail Market, 2013). Metallisering på plast inom fordonsindustrin, drivs bland annat av strävan att minska totalvikten på fordon, vilket leder till effektivare energiförbrukning och minskade utsläpp av koldioxid. En ytterligare trend är ersättandet av miljöfarligt sexvärt krom i våtplätering till förmån för PVD. Enligt Kemikalieinspektionen kan exponering av sexvärt krom leda till allergier och cancer samtidigt som det farligt för miljön. Europeiska Unionens Råd har fastslagit att sexvärt krom skall fasas ut och kommer i framtiden att helt förbjudas för användning i produktionsprocesser. Enligt Bolagets egna beräkningar, grundat på offentliga data i Kina (Bloomberg, Rapport, China's 13th Five-year Plan - The Report, 2015) såväl som lokala tillverkares bedömningar, kommer produktionen av bränsleceller för fordon öka från 40 000 enheter år 2016 till 2,6 miljarder enheter år 2021. KPMG visar att den viktigaste trenden inom fordonsindustrin anses vara eldrivna fordon (eng. Electric Vehicles, "EV") där bränsleceller har en framträdande roll (KPMG, Rapport, Global Automotive Executive Survey, 2017).
B.5	Koncernstruktur	Koncernen omfattar moderbolaget Impact Coatings AB (publ), det helägda dotterbolaget Impact Coatings Maxphase AB, org.nr 556986-1916, och det helägda dotterbolaget Impact Coatings Optionsbäare AB, org.nr 556986-1908.

B.6	Ägarstruktur	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktiga innehav (så kallad flaggning) fem (5) procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Baserat på inhämtad information från Euroclear sammanfattas i nedan tabell ägandet i Bolaget per den 27 oktober 2017.</p> <table border="1" data-bbox="454 504 1444 750"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Innehav och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension</td> <td>5 137 547</td> <td>15,99</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>1 686 837</td> <td>5,25</td> </tr> <tr> <td>Henrik Ljungcrantz</td> <td>1 419 897</td> <td>4,41</td> </tr> <tr> <td>Summa</td> <td>8 244 281</td> <td>25,65</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>23 892 483</td> <td>74,35</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>32 136 764</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Samtliga aktier i Bolaget har lika röstvärde och berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Innehav och röster, %	Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5 137 547	15,99	Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 686 837	5,25	Henrik Ljungcrantz	1 419 897	4,41	Summa	8 244 281	25,65	Övriga	23 892 483	74,35	Totalt	32 136 764	100
Aktieägare	Antal aktier	Innehav och röster, %																					
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5 137 547	15,99																					
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 686 837	5,25																					
Henrik Ljungcrantz	1 419 897	4,41																					
Summa	8 244 281	25,65																					
Övriga	23 892 483	74,35																					
Totalt	32 136 764	100																					
B.7	Sammanfattning av finansiell information	<p>Om inte annat anges har den historiska finansiella information som redovisas nedan hämtats från 1) de Finansiella Rapporterna för räkenskapsåren 2016 och 2015, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) , och är reviderade av Bolagets revisor samt 2) Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2017 (med jämförelsesiffror för perioden januari– september 2016), upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och översiktligt granskad (men ej reviderad) av Bolagets revisor. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen" samt Bolagets finansiella rapporter för relevanta perioder, med tillhörande noter, vilka tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall avrundats, vilket möjliggör att summeringar inte alltid stämmer exakt.</p> <p>Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte definierats enligt K3. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal utgör ett viktigt komplement eftersom de gör det lättare att utvärdera Impact Coatings ekonomiska utveckling. Impact Coatings anser vidare att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse av Koncernens finansiella utveckling när de läses tillsammans med (men inte istället för) andra nyckeltal som definierats enligt K3. Vidare används dessa alternativa nyckeltal i stor utsträckning av Bolagets ledning, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som ett ytterligare mått på Koncernens finansiella utveckling. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som framtagits i enlighet med K3. Dessutom bör dessa nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta på grund av att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag således kan beräkna dem på ett annat sätt än Bolaget.</p>																					

B.7	Fortsättning	<p>Bolaget har sedan inträdet i BNFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) tillämpat aktiveringsmodellen avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Bolaget har under 2015 och 2016 samt för perioden jan – sep 2017 haft kostnader av utvecklingskaraktär i sina leveranser av beläggningsystem då varje system i olika grad varit kundunikt. Eget utvecklingsarbete har under 2016 och 2017 intensifierats och kostnaderna har i dessa rena utvecklingsprojekt aktiverats då alla kriterier för en aktivering, enligt BFNAR 2012:1, varit uppfyllda. Under 2016 aktiverades 2,1 MSEK som balanserade utvecklingskostnader i balansräkningen och i resultaträkningen ökade resultatet med motsvarande belopp genom att intäkterna ökade med 2,1 MSEK vilket redovisas i posten Aktiverat arbete för egen räkning. Bolaget har under 2017 haft fortsatta kostnader i utvecklingsprojekt för egenutvecklat arbete innebärande att ytterligare 5,2 MSEK aktiverats som Balanserade utvecklingskostnader i periodrapporten för januari – september 2017.</p>																																																																																																	
		<p>Resultaträkning</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i TSEK</th> <th colspan="2">Januari – september</th> <th colspan="2">Reviderad Helår</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>22 921</td> <td>20 679</td> <td>24 201</td> <td>22 496</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>5 277</td> <td>2 838</td> <td>8 796</td> <td>5 519</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelseintäkter</td> <td>28 198</td> <td>23 517</td> <td>32 997</td> <td>28 015</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-20 030</td> <td>-5 675</td> <td>-11 170</td> <td>-14 475</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-11 652</td> <td>-8 978</td> <td>-12 164</td> <td>-9 864</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-13 841</td> <td>-11 335</td> <td>-14 449</td> <td>-13 579</td> </tr> <tr> <td>Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar</td> <td>-755</td> <td>-1 126</td> <td>-1 437</td> <td>-1 758</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-425</td> <td>-372</td> <td>-689</td> <td>-378</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsekostnader</td> <td>-46 703</td> <td>-27 486</td> <td>-39 909</td> <td>-12 039</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT)</td> <td>-18 505</td> <td>-3 969</td> <td>-6 912</td> <td>-12 039</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finansiella intäkter</td> <td>0</td> <td>5</td> <td>5</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>Finansiella kostnader</td> <td>-801</td> <td>-8</td> <td>-10</td> <td>-497</td> </tr> <tr> <td>Summa finansiella poster</td> <td>-801</td> <td>-3</td> <td>-5</td> <td>-485</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-19 036</td> <td>-3 972</td> <td>-6 917</td> <td>-12 524</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-19 036</td> <td>-3 972</td> <td>-6 917</td> <td>-12 524</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i TSEK	Januari – september		Reviderad Helår		2017	2016	2016	2015	Nettoomsättning	22 921	20 679	24 201	22 496	Övriga rörelseintäkter	5 277	2 838	8 796	5 519	Summa rörelseintäkter	28 198	23 517	32 997	28 015	Rörelsens kostnader					Råvaror och förnödenheter	-20 030	-5 675	-11 170	-14 475	Övriga externa kostnader	-11 652	-8 978	-12 164	-9 864	Personalkostnader	-13 841	-11 335	-14 449	-13 579	Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-755	-1 126	-1 437	-1 758	Övriga rörelsekostnader	-425	-372	-689	-378	Summa rörelsekostnader	-46 703	-27 486	-39 909	-12 039	Rörelseresultat (EBIT)	-18 505	-3 969	-6 912	-12 039	Resultat från finansiella poster					Finansiella intäkter	0	5	5	12	Finansiella kostnader	-801	-8	-10	-497	Summa finansiella poster	-801	-3	-5	-485	Resultat efter finansiella poster	-19 036	-3 972	-6 917	-12 524	Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	Periodens resultat	-19 036	-3 972
Belopp i TSEK	Januari – september			Reviderad Helår																																																																																															
	2017	2016	2016	2015																																																																																															
Nettoomsättning	22 921	20 679	24 201	22 496																																																																																															
Övriga rörelseintäkter	5 277	2 838	8 796	5 519																																																																																															
Summa rörelseintäkter	28 198	23 517	32 997	28 015																																																																																															
Rörelsens kostnader																																																																																																			
Råvaror och förnödenheter	-20 030	-5 675	-11 170	-14 475																																																																																															
Övriga externa kostnader	-11 652	-8 978	-12 164	-9 864																																																																																															
Personalkostnader	-13 841	-11 335	-14 449	-13 579																																																																																															
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-755	-1 126	-1 437	-1 758																																																																																															
Övriga rörelsekostnader	-425	-372	-689	-378																																																																																															
Summa rörelsekostnader	-46 703	-27 486	-39 909	-12 039																																																																																															
Rörelseresultat (EBIT)	-18 505	-3 969	-6 912	-12 039																																																																																															
Resultat från finansiella poster																																																																																																			
Finansiella intäkter	0	5	5	12																																																																																															
Finansiella kostnader	-801	-8	-10	-497																																																																																															
Summa finansiella poster	-801	-3	-5	-485																																																																																															
Resultat efter finansiella poster	-19 036	-3 972	-6 917	-12 524																																																																																															
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0																																																																																															
Periodens resultat	-19 036	-3 972	-6 917	-12 524																																																																																															

B.7	Fortsättning	Balansräkning	30 september		Reviderad Helår	
			2017	2016	2016	2015
		Belopp i TSEK				
		TILLGÅNGAR				
		Anläggningstillgångar				
		<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
		Balanserade utgifter för forskning m.m.	7 195	20	2 091	40
		<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
		Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar	3 922	5 206	4 664	7 087
		<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
		Andelar i dotterbolag	100	100	100	100
		Summa anläggningstillgångar	11 217	5 326	6 855	7 227
		Omsättningstillgångar				
		Lager och produkter under utveckling	13 449	7 906	9 627	7 243
		<i>Kortfristiga fordringar</i>				
		Kundfordringar	1 592	686	10 161	2 571
		Övriga fordringar	1 159	1 474	2 463	1 225
		Upparbetad men ej fakturerad intäkt	12 076	2 492	2 763	232
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	180	438	1 864	1 257
		<i>Likvida medel</i>				
		Kassa och bank	2 206	26 599	22 147	1 956
		Summa omsättningstillgångar	30 662	39 585	49 025	14 484
		SUMMA TILLGÅNGAR	41 879	44 911	55 880	21 711
		EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		Eget kapital				
		Aktiekapital	4 017	4 017	4 017	3 781
		Reservfond	10 584	10 584	10 585	10 585
		Fond för utvecklingsutgifter	7 195	0	2 077	0
		Överkursfond	212 651	212 651	212 651	183 315
		Balanserad förlust	-197 241	-183 129	-185 207	-170 605
		Periodens resultat	-19 306	-3 972	-6 917	-12 524
		Summa eget kapital	17 900	40 151	37 206	14 522
		Kortfristiga skulder				
		Leverantörsskulder	3 761	1 425	5 236	3 420
		Övriga skulder	15 540	529	472	550
		Fakturerad men ej upparbetad intäkt	0	0	10 293	113
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 768	2 806	2 673	3 076
		Summa kortfristiga skulder	23 979	4 760	18 674	7 159
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 879	44 911	55 880	21 711

B.7	Fortsättning	Kassaflöde	Januari – september		Reviderad Helår	
			2017	2016	2016	2015
			Belopp i TSEK			
		Den löpande verksamheten				
		Rörelseresultat	-18 505	-3 969	-6 912	-12 039
		Avskrivningar	755	1 126	1 596	1 757
		Kassaflöde från löpande verksamheten	-17 750	-2 843	-5 316	-10 282
		Erhållen ränta	0	5	5	12
		Erlagd ränta	-801	-8	-10	-497
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18 551	-2 846	-5 321	-10 767
		Förändring av rörelsekapital				
		Förändring av varulager	-3 822	-663	-2 110	68
		Förändring avfordringar	2 244	206	-11 466	-3 157
		Förändring av kortfristiga skulder	5 305	-2 398	11 514	2 843
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 824	-5 701	-7 383	-11 013
		Investeringsverksamheten				
		Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	772	-2 078	-166
		Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 117	0	0	0
		Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	80	2 875
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 117	772	-1 998	2 709
		Finansieringsverksamheten				
		Nyemission	0	29 572	29 572	0
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	29 572	29 572	0
		Summa periodens kassaflöde	-19 941	24 643	20 191	-8 304
		Likvida medel vid periodens början	22 147	1 956	1 956	10 260
		Likvida medel vid periodens slut	2 206	26 599	22 147	1 956
		Nyckeltal				
		Av nedanstående nyckeltal motsvarar Nettoomsättning, Periodens resultat och Balansomslutning de nyckeltal som i årsredovisningen definierats för att enligt K3 presentera en rättvisande flerårsöversikt. Rörelseresultat, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde, Eget Kapital, Eget kapital per aktie och Genomsnittligt antal anställda är av Bolaget valda alternativa nyckeltal. Soliditet är ett alternativt nyckeltal. Nyckeltalen för helår 2015 och 2016 är hämtade från "Historisk finansiell information för räkenskapsåren 2015 och 2016" och har, såvida ingenting annat anges, inte reviderats av Bolagets revisor. Nyckeltalen för perioden januari – september 2016 och 2017 som införlivats i Prospektet genom hänvisning och har, såvida ingenting annat anges, inte reviderats av Bolagets revisor.				
			Ej reviderade			
			Januari – september		Helår	
			2017	2016	2016	2015
		Nettoomsättning, TSEK	22 921	20 679	24 201	22 496
		Rörelseresultat (EBIT), TSEK	-18 505	-3 969	-6 912	-12 039
		Periodens resultat, TSEK	-19 306	-3 972	-6 917	-12 524
		Likvida medel vid periodens slut, TSEK	2 206	26 599	22 147	1 956
		Kassaflöde från den löpande verksamheten, TSEK	-14 824	-5 701	-7 542	-11 013
		Periodens kassaflöde, TSEK	-19 941	24 643	20 191	-8 304
		Eget Kapital, TSEK	17 900	40 151	37 206	14 552
		Eget Kapital per aktie, SEK	0,56	0,125	0,125	0,125
		Balansomslutning, TSEK	41 879	44 911	55 880	21 711
		Soliditet, %	42,7	89,4	66,6	67,0
		Genomsnittligt antal anställda	23	18	19	18

B.7	Fortsättning	<p>Definitioner</p> <p>Nettoomsättning Intäkter för sålda varor i huvudverksamheten under aktuell period. Syftar till att visa företagets försäljning.</p> <p>Rörelseresultat (EBIT) Resultat före finansiella poster och skatt. Syftar till att visa företagets rörelseresultat före finansiellt resultat och skatt.</p> <p>Likvida medel Kassa och banktillgodohavanden. Syftar till att visa hur mycket likvida medel företaget har.</p> <p>Kassaflöde från löpande verksamheten Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten. Syftar till att visa företagets kassaflöde ej hänsyn taget till investerings- och finansieringsverksamhet.</p> <p>Periodens kassaflöde Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster. Syftar till att visa under perioden hur mycket kassaflödet minskat eller ökat likvida medel.</p> <p>Soliditet Eget kapital i procent av totala tillgångar. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företagets betalningsförmåga.</p> <p>Genomsnittligt antal anställda Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden. Syftar till att visa det genomsnittligt anställda i företaget för vald period.</p> <p>Rörelseresultat (EBIT) Januari – september 2017 jämfört med januari – september 2016 Bolagets nettoomsättning ökade till 22,9 MSEK för perioden januari till september 2017 från 20,7 MSEK för motsvarande period 2016. Övriga rörelseintäkter under 2017 består av aktiverade utvecklingskostnader om 5,3 MSEK medan posten huvudsakligen avsåg bidrag för FoU-aktiviteter under 2016.</p> <p>Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015. Bolagets rörelseresultat för 2016 var negativt och uppgick till 6,9 MSEK, för 2015 uppvisade Bolaget ett negativt resultat om 12,0 MSEK. Ökningen är hänförlig till ökad nettoomsättning och ökade rörelseintäkter.</p> <p>Tillgångar Januari – september 2017 jämfört med januari – september 2016 Bolagets totala tillgångar per 30 september 2017 uppgår till 41,9 MSEK mot 44,9 MSEK för motsvarande period 2016.</p> <p>Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015 Bolagets totala tillgångar per den 31 december 2016 uppgick till 55,9 MSEK jämfört med 21,7 MSEK från samma balansdag år 2015.</p>
-----	--------------	--

B.7	Fortsättning	<p>Eget kapital och skulder Januari – september 2017 jämfört med januari – september 2016 Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets egna kapital till 17,9 MSEK och skulderna till 24,0 MSEK. Skulderna inkluderar en kortfristig bryggfinansiering om 15,5 MSEK. För samma balansdag föregående år uppgick det egna kapitalet till 40,2 MSEK och skulderna till 4,8 MSEK.</p> <p>Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015 Bolagets egna kapital uppgick till 37,2 MSEK per den 31 december 2016 medan skulderna uppgick till 18,7 MSEK. För samma balansdag föregående år uppgick det egna kapitalet till 14,6 MSEK och skulderna till 7,2 MSEK</p> <p>Kassaflöde Januari – september 2017 jämfört med januari – september 2016 Bolaget uppvisar ett negativt kassaflöde om 19,9 MSEK, för perioden januari-september 2017, och belastas av periodens negativa rörelseresultat om 18,5 MSEK. Under motsvarande period 2016 hade Bolaget ett positivt kassaflöde om 24,6 MSEK, i detta ingick nyemission om 29,6 MSEK.</p> <p>Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015 År 2016 redovisade Bolaget ett positivt kassaflöde om 20,2 MSEK där nyemissionen svarade för 29,6 MSEK. Motsvarande värden för 2015 var ett negativt kassaflöde om 8,3 MSEK, mot bakgrund av ett negativt rörelseresultat om 12,0 MSEK.</p> <p>Väsentliga händelser efter den 30 september, 2017 Väsentliga händelser efter den 30 september 2017 inkluderar tecknandet av order med två nya kinesiska kunder – Huaqing och Xinpoint. Huaqing har beställt sex nya InlineCoater-system till ett totalt ordervärde om 5,4 MEUR, varav fyra system skall levereras under 2018. Vidare har XinPoint beställt ett system för leverans under 2018, till ett ordervärde motsvarande 750 000 EUR. Utöver nämnda händelser har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter den 30 september 2017.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Ingen utvald proformaredovisning har presenterats.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Ingen resultatprognos har presenterats.
B.10	Revisors-anmärkningar	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Styrelsen uppskattar rörelsekapitalbehovet under den närmaste 12-månadersperioden till cirka 69 MSEK. I händelse av att ytterligare finansiering inte tillförs bedöms rörelsekapitalbrist uppstå i december 2017. Genom Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen säkerställs finansiering av verksamheten under minst de tolv kommande månaderna.</p> <p>Bruttolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgår till 109,4 MSEK före emissionskostnader om cirka 15 MSEK.</p> <p>Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår således till cirka 69,4 MSEK efter avdrag för transaktionskostnaderna ovan. Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av emissionsgarantier, vilka dock ej är säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.</p> <p>I händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall Garanten inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p>

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Erbjudna värdepapper	Erbjudandet avser aktier i Impact Coatings med organisationsnummer 556544-5318. Aktiens ISIN-kod är SE0001279142.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.

C.3	Totalt antal aktier och kvotvärde	Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 4 017 095,5, fördelat på 32 136 764 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 1 004 273,88 SEK och antalet aktier öka med högst 8 034 191 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Under förutsättning att den Riktade Emissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital öka med högst 297 619,125 SEK och antalet aktier öka med högst 2 380 953 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Under förutsättning att Optionerna utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital öka med 100 000 SEK och antalet aktier öka med 800 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK.
C.4	Rättigheter förenade med aktierna	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.
C.5	Inskränkningar i överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Aktierna är inte och kommer inte vara föremål för en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknadsplats. Impact Coatings är noterat på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats.
C.7	Utdelningspolicy	Ej tillämplig. Bolaget har inte lämnat någon utdelning sedan dess bildande med hänsyn till att Bolaget för närvarande prioriterar Bolagets utveckling framför utdelning till Bolagets aktieägare. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men har som långsiktig målsättning att lämna utdelning till aktieägarna.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget och branschen	<p>Ägande av aktier är alltid förenat med ett risktagande. Ett antal faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan att göra anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Det finns även risker som för närvarande inte är kända för Bolaget som kan ha negativ inverkan på Bolaget.</p> <p>Makroekonomiska faktorer Bolaget påverkas av generella makroekonomiska faktorer som konjunktur, sysselsättning och räntenivåer. Det finns en risk att dessa faktorer utvecklas i en riktning som påverkar Bolaget negativt.</p> <p>Leverantörer, tillverkare och kunder Bolaget har och kommer framöver att ha samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta samarbetet med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenade leveranser och svårigheter för Bolaget att leverera till sina kunder i tid. Det föreligger också risk att avtal inte kan ingås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal. Om relevanta avtal inte kan ingås eller samarbetspartners inte lyckas i sitt arbete påverkas Bolagets kassaflöde negativt genom begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Det finns vidare risk att Bolagets kunder inställer sina betalningar till Bolaget. Risken kan särskilt komma att öka om Bolaget utvidgar verksamheten till nya marknader, där kunderna har lägre finansiell stabilitet. Eventuella inställda betalningar från kunder skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Patent- och immateriella rättigheter Det är betydelsefullt för Bolaget att skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter samt skapa möjlighet för framtida intäkter. Det finns dock risk att Bolaget inte kan skydda erhållna patent. Dessutom finns det en risk att nya teknologier utvecklas vilka kringgår eller ersätter Bolagets patent. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p>
-----	--	---

D.1	Fortsättning	<p>Know-how och affärshemligheter Om Bolagets know-how och affärshemligheter obehörigen sprids kan det försvåra möjligheterna för Bolaget att erhålla nödvändiga patent och beröva Bolaget konkurrensfördelar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Strategi Om Bolaget inte lyckas utforma affärsmässigt lämpliga strategier och riktlinjer, eller i övrigt fattar felaktiga strategiska beslut, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Finansieringsbehov och kapital Om Bolaget misslyckas med att erhålla nödvändig finansiering, eller om Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att uppfylla sina förpliktelser, möjlighet att refinansiera befintliga krediter eller endast kan refinansiera befintliga krediter på för Bolaget oförmånliga villkor, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Ränterisk Oförutsedda ränteförändringar kan komma att påverka Bolagets kassaflöde negativt och få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Valutarisk Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Politisk risk Risker kan uppstå genom nationella och internationella förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag eller bolag som Bolaget med verksamhet inom teknologi. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i andra länder, samt inrikespolitiska beslut, vilka kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Skattemässiga underskott Om Bolagets 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.</p> <p>Teknologisk utveckling Om marknadspriserna på konkurrerande produkter sjunker utan att Bolaget lyckas möta sådan prisreduktion genom minskade kostnader, ökade försäljningsvolym, högre priser på andra produkter och komponenter relaterade till Bolagets verksamhet eller andra intäktsströmmar, eller om Bolaget på annat sätt misslyckas med att möta marknaden, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Konkurrens Konkurrensen på Bolagets marknader ökar och vissa konkurrenter har större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än Bolaget. Det finns risk att konkurrensen ökar ytterligare i framtiden vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Prognososäkerhet Svårigheter med att kunna prognostisera intäkter, kostnader och resultat påverkar Bolagets möjligheter att genomföra investeringar och i övrigt utveckla befintlig verksamhet i den takt som Bolaget bedömer är önskvärd, vilket i sin tur kan hämma Bolagets utveckling generellt.</p> <p>Operativa risker Hantering av Bolagets operativa risker består av dagliga interna rutiner och standardiserade processer. Fel, brister och misstag kan dock inträffa, vilkan kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
-----	--------------	--

D.1	Fortsättning	<p>Beroende av nyckelpersoner Om Bolaget inte lyckas behålla nyckelpersoner samt rekrytera högkvalificerade medarbetare, kan det försvåra en framtida expansion av Bolagets verksamhet samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Produktansvar Bolagets kunder förväntar sig ingående information om Bolagets produkters prestanda. Det finns risk att produkter som Bolaget sålt inte motsvarar Bolagets tillhandahållna produktspecifikationer, vilket kan få till följd att ersättningskrav riktas mot Bolaget, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Försäkringar En förlust som inte täcks av försäkring, en förlust som överstiger beloppsbegränsningen eller en serie av sådana förluster kan få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Twister Twister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Bolaget blir skyldigt att betala skadestånd eller upphöra med vissa förfaranden. Sådana tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten, inbegripa anspråk på betydande belopp samt medföra betydande rättegångskostnader vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Renomméförsämring Om Bolagets renommé skulle försämrats eller om Bolaget blir föremål för negativ publicitet, kan det minska dess konkurrenskraft, uppta bolagsledningens tid och resurser samt orsaka kostnader för Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att uppnå sitt tillväxtmål samt på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning i övrigt.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktie sjunker avsevärt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets aktier.</p> <p>Priset på aktien Då en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Det föreligger risk för att en aktiv och likvid handel i Bolagets aktier inte föreligger och därmed risk att aktieägare inte kommer kunna avyttra sina aktier eller endast kan avyttra sina aktier med förlust. Priset på aktierna kan även komma att bli föremål för avsevärda fluktuationer. Dessutom kan den generella volatiliteten på aktiemarknaden leda till att priset på aktierna pressas ned.</p> <p>Utestående teckningsoptioner Bolaget har två teckningsoptionsprogram som består av utgivande av teckningsoptioner till anställda, ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar samt har beslutat om emission av Optionerna till Garanten. Bolaget kan komma att utge ytterligare teckningsoptioner i framtiden. Utnyttjande av utestående teckningsoptioner kan medföra utspädning av en befintlig aktieägarers procentuella ägande av aktiekapitalet i Bolaget.</p> <p>Eventuella framtida emissioner Bolaget kan i framtiden komma att söka anskaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper. Sådana emissioner, liksom Företrädesemissionen, kan komma att påverka priset på Bolagets aktier negativt samt leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier.</p> <p>Framtida utdelning Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott under de närmast kommande åren är planerade att investeras i Bolagets utveckling, varför aktieägarna inte bör räkna med att få någon utdelning de närmaste åren.</p>

D.3	Fortsättning	<p>Ej reglerad marknad Bolag vars aktier handlas på First North Premier är inte skyldiga att följa samma regler som bolag, vars aktier handlas på en reglerad marknad, utan följer istället ett mindre regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i Bolaget kan därför vara mer riskfylld jämfört med en investering i ett bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad.</p> <p>Ej säkerställt teknings- och garantiåtagande Teknings- och garantiåtagandet är inte säkerställt, till exempel genom pantsättning, förtida betalning eller liknande arrangemang. Det finns således risk för att Garanten inte fullgör sina teknings- och garantiåtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på möjligheterna att framgångsrikt genomföra Erbjudandet.</p> <p>Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter Erbjudandet Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt.</p>
-----	--------------	---

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet	Förutsatt att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas samt att Optionerna tecknas och utnyttjas fullt ut kommer Bolaget att erhålla en bruttolikvid om cirka 123,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 15 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet	<p>I syfte att tillföra Bolaget ytterligare kapital samt att utvidga Bolagets aktieägarkrets med en ny stark och långsiktig huvudägare, har Bolaget genomfört en riktad nyemission till Accendo Capital SICAF SIF som även ska fullt ut garantera Företrädesemissionen. Som ersättning för Accendo Capitals garantiåtagande avseende Företrädesemissionen erhåller Accendo Capital en garantiersättning om cirka 6,7 MSEK, motsvarande åtta procent av det garanterade beloppet om cirka 84,4 MSEK. Dessutom genomförs en till Accendo Capital riktad nyemission av 800 000 tekningsoptioner som berättigar till teckning av 800 000 nya aktier i Bolaget.</p> <p>Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna. Motivet till Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen är att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov om 69 MSEK. Bruttolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgår till 84,4 MSEK respektive 25 MSEK före emissionskostnader om cirka 15 MSEK. Nettolikviden om totalt cirka 94,4 MSEK avses att fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Marknadsinvesteringar, cirka 48% – Utveckling av Produktion och eftermarknad, cirka 14% – Likviditet för verksamheten, cirka 25% – Återbetalning av kortfristig finansiering (till ett konsortium, arrangerat av Stockholm Corporate Finance, av externa kreditgivare), cirka 13% <p>Vid fullt utnyttjande av Optionerna tillförs Bolaget 14 MSEK, före emissionskostnader. Bolaget planerar att använda likviden för fortsatt expansion.</p> <p>Sammantaget tillför Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen samt Optionerna (för det fall de utnyttjas till fullo) cirka 123,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 15 MSEK och varav cirka 6,7 MSEK utgör ersättning till Accendo Capital.</p> <p>I händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall Garanten inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p>

E.3	Erbjudandets villkor	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 1 december 2017 är aktieägare i Impact Coatings AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare aktieinnehav. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier. Fyra (4) befintliga aktier i Impact Coatings berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 10,50 kronor per aktie.</p> <p>Teckningsrätter Aktieägare i Impact Coatings erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 10,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 1 december 2017. Sista dag för handel i Impact Coatings aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 29 november 2017. Första dag för handel i Impact Coatings aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 30 november 2017.</p> <p>Teckningstid Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 5 december till och med den 19 december 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden den 5 december till och med den 15 december 2017. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Impact Coatings på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning och betalning senast den 19 december 2017 eller säljas senast den 15 december 2017 för att inte förfalla värdelösa.</p> <p>Handel i BTA Handel i BTA äger rum på Nasdaq First North från och med den 5 december 2017 fram till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 1, 2018.</p> <p>Garantiåtagande Emissionen är fullt ut garanterad av Accendo Capital SICAV SIF.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Advokatfirman Glimstedt är juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Garanten har enligt Emissionsgarantiavtalet ingått garantiåtagande avseende Företrädesemissionen och teckningsåtagande avseende den Riktade Emissionen. Ett konsortium av kreditgivare via Stockholm Corporate Finance har också lämnat lån om 12 MSEK till Bolaget vilket avses återbetalas genom emissionslikviden.</p>
E.5	Säljande aktieägare och lock up-avtal	<p>Ej tillämplig. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).</p>

E.6	Utspädning	<p>Fullteckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 8 034 191 aktier från 32 136 764 till högst 40 170 955 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 20 procent (beräknat som antalet nya akter till följd av nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission).</p> <p>Om den Riktade Emissionen tecknas fullt ut ökar antalet aktier i Bolaget med 2 380 953 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 5,6 procent under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas. Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen tecknas fullt ut ökar antalet aktier i Bolaget med 10 415 144 aktier.</p> <p>Om även Optionerna utnyttjas till fullo, ökar antalet aktier i Bolaget med ytterligare 800 000 aktier. Detta skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 1,8 procent under förutsättning att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan Optionerna utnyttjas.</p> <p>För aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 11 215 144 aktier, motsvarande cirka 25,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och fullt utnyttjande av Optionerna.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investeraren några kostnader. Courtage utgår ej.

Riskfaktorer

En investering i Bolaget är förknippad med risker av varierande slag. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i Prospektet innan ett investeringsbeslut avseende aktier i Bolaget fattas. Om någon av nedanstående risker förverkligas kan det få till följd att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt i väsentlig grad. I sådana fall kan Bolagets aktiekurs falla och investerare kan då komma att förlora delar av eller hela sin investering. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som påverkar Bolaget och investerare i Bolaget. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som för närvarande, baserat på Bolagets riskanalys, anses vara oväsentliga, kan ha en betydande negativ inverkan på Bolagets rörelse och väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Den ordning i vilken riskerna presenteras är inte avsedd att indikera sannolikheten för att de ska inträffa eller dessas allvar eller betydelse. Utöver detta avsnitt ska investerare beakta den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller framåtblickande uttalanden som grundas på antaganden och uppskattningar och som omfattas av risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat skulle kunna skilja sig väsentligt från det som förutses i dessa framåtblickande uttalanden, till följd av många faktorer, bland annat riskerna som beskrivs nedan och i andra avsnitt i Prospektet.

Risker relaterade till Bolaget, dess verksamhet och bransch

Makroekonomiska faktorer

Bolagets verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer vilka ligger utanför Bolagets kontroll. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till, tillväxten i bruttonationalprodukt, sysselsättningsgrad, inflation och eventuell deflation, offentlig statskskuld, räntor samt generella svårigheter att erhålla finansiering. En begränsad tillgång till kapital på grund av svårigheter att erhålla finansiering (eller finansiering på för Bolaget acceptabla villkor) hämmar Bolagets möjligheter att bedriva sin verksamhet. Om någon av dessa risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Leverantörer, tillverkare och kunder

Bolaget har och kommer framöver att ha samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta samarbetet med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenade leveranser och svårigheter för Bolaget att leverera till sina kunder i tid. Det föreligger också risk att avtal inte kan ingås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden enligt ingångna avtal. Om relevanta avtal inte kan ingås eller samarbetspartners inte lyckas i sitt arbete påverkas Bolagets kassaflöde negativt genom begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Det finns vidare risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer.

Likaså kan framtida etablering av nya leverantörer och tillverkare komma att bli mer kostsam och ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Om ovanstående risker realiserar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns vidare risk att Bolagets kunder inställer sina betalningar till Bolaget. Risken kan särskilt komma att öka om Bolaget utvidgar verksamheten till nya marknader, där kunderna har lägre finansiell stabilitet. Eventuella inställda betalningar från kunder skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Patent- och immateriella rättigheter

Det är betydelsefullt för Bolaget att skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter och behålla sitt teknikförsprång och skapa möjlighet för framtida intäkter. Det finns dock risk att Bolaget inte kommer erhålla patent på de geografiska marknader som Bolaget önskar eller kan skydda erhållna patent. Därtill föreligger det en risk att nya teknologier utvecklas vilka kringgår eller ersätter Bolagets patent. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger också risk att befintlig och framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd som negativt kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra omfattande kostnader vilket kan komma att

påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare föreligger risk att Bolaget oavsiktligt gör eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan också komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets eventuella framtida samarbetspartners. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Know-how och affärshemligheter

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Bolaget utvecklat betydande know-how i sin verksamhet. Bolaget är beroende av att skydda know-how och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Det finns en risk att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners agerar i strid med sekretessavtal, eller att sådan information blir känd på grund av andra omständigheter som Bolaget inte kan råda över. Om know-how och affärshemligheter obehörigen sprids kan det försvåra möjligheterna för Bolaget att erhålla nödvändiga patent och beröva Bolaget konkurrensfördelar, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Strategi

För att Bolaget ska vara framgångsrik i dess verksamhet är det en förutsättning att Bolaget utvecklar och bibehåller tydliga strategier och riktlinjer för dess verksamhet. Om Bolaget inte lyckas utforma affärsmässigt lämpliga strategier och riktlinjer, eller i övrigt fattar felaktiga strategiska beslut, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets utvecklingsplaner innefattar investeringar och kostnader för Bolaget. För att Bolaget ska kunna verkställa sina framtidsplaner krävs att Bolaget tillförs kapital och det föreligger en risk att sådant nödvändigt kapital inte kan anskaffas. Detta kan

medföra att Bolagets utveckling tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva sin verksamhet i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Det medför en risk att avsedd utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

En nedgång i det allmänna ekonomiska klimatet eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna kan leda till att Bolagets tillgång till finansiering begränsas. Om Bolaget misslyckas med att erhålla nödvändig finansiering, eller om Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att uppfylla sina förpliktelser, möjlighet att refinansiera befintliga krediter eller endast kan refinansiera befintliga krediter på för Bolaget oförmånliga villkor, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Om Bolaget ökar sin belåning i framtiden kan det innebära att Bolagets verksamhet utsätts för ränterisk eftersom kostnader och resultat kan förändras i takt med att marknadsräntan förändras. Oförutsedda ränteförändringar kan under sådant förhållande komma att påverka Bolagets kassaflöde negativt och få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Valutarisk

Bolaget redovisar finansiell ställning och resultat i SEK. En del av Bolagets kostnader utgörs av, och potentiella framtida försäljningsintäkter kan komma att utgöras av, internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer. Bolaget kan vidare framgent komma att bli verksamt i olika länder. Risker kan uppstå genom nationella och internationella förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag eller bolag som Bolaget med verksamhet inom teknologi. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i andra länder, samt inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skattemässiga underskott

Bolaget har ackumulerade skattemässiga underskott som beräknats till cirka 203 MSEK per den 31 december 2016. Skattemässiga underskott samt utnyttjande 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 och kan även påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. 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.

Teknologisk utveckling

Bolagets marknad präglas av snabba förändringar. Utveckling av konkurrerande teknologier pågår ständigt och nya aktörer tillkommer kontinuerligt. Bolagets teknologi måste därför i stor utsträckning accepteras av ledande marknadsaktörer, bland såväl leverantörer som kunder. Marknaden måste vara mogen för att förstå och ta till sig den teknologi som Bolaget tillför. Detta kan innebära att större investeringar i marknadsföring och försäljning krävs för att nå förväntade försäljningsvolymerna. I takt med att Bolagets marknad utvecklas och antalet aktörer ökar finns det risk för att alternativa tekniker utvecklas och att priset på konkurrerande produkter därmed sjunker. Om marknadspriserna på likartade konkurrerande produkter sjunker avsevärt utan att Bolaget lyckas möta sådan prisreduktion genom minskade kostnader, ökade försäljningsvolymerna, högre priser på andra produkter och komponenter relaterade till Bolagets verksamhet eller andra intäktsströmmar, eller om Bolaget på annat sätt misslyckas med att möta marknaden, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Konkurrensen på Bolagets marknader ökar och vissa konkurrenter har större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än Bolaget. Det finns risk att konkurrensen ökar ytterligare i framtiden vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Prognososäkerhet

Bolaget verkar på en marknad som ännu inte fullt ut har uppnått mognadsstadiet och som kan

karaktiseras av långa införsäljningsprocesser vilket medför en stor prognososäkerhet. En tidigare eller senareläggning av order kan innebära en avsevärd påverkan på Bolagets årsomsättning och resultat. Svårigheter med att kunna prognostisera intäkter, kostnader och resultat påverkar Bolagets möjligheter att genomföra investeringar och i övrigt utveckla befintlig verksamhet i den takt som Bolaget bedömer är önskvärd, vilket i sin tur kan hämma Bolagets utveckling generellt. Om dessa risker förverkligas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Operativa risker

Operativa risker avser risker relaterade till Bolagets IT- och kontrollsystem, mänskliga fel och naturkatastrofer. Hantering av de operativa riskerna består av dagliga interna rutiner och standardiserade processer. Fel, brister och misstag kan inträffa, vilka kan få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Bolagets nyckelpersoner besitter stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget är beroende av nyckelpersoner med detaljerade kunskaper om Bolagets teknologi och bransch. Det finns risk att Bolaget inte lyckas behålla eller anställa medarbetare av den typ och i den utsträckning som krävs för fortsatta framgångar på en konkurrensutsatt marknad. Om Bolaget inte lyckas behålla nyckelpersoner samt rekrytera högkvalificerade medarbetare, kan det försvåra en framtida expansion av Bolagets verksamhet samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Bolagets kunder förväntar sig ingående information om Bolagets produkters prestanda varför Bolaget vid marknadsföring och försäljning tillhandahåller produktspecifikationer. Det finns risk att produkter som Bolaget sålt inte motsvarar tillhandahållna produktspecifikationer, vilket kan få till följd att ersättningskrav riktas mot Bolaget. I de fall ersättningskrav med framgång riktas mot Bolaget kan Bolagets resultat påverkas. Vidare föreligger risk att sådana ersättningskrav resulterar i minskad efterfrågan på Bolagets produkter. Om någon av dessa risker

förverkligas kan de få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringar

Vissa typer av förluster är vanligen inte försäkrade då de antingen inte anses försäkringsbara eller av andra skäl har uteslutits från relevanta försäkringar. Det kan exempelvis avse egendomsförluster genom krig eller terrorism eller skadeståndskrav till följd av vårdslöshet eller kriminellt uppsåt. Vidare begränsas de flesta av Bolagets försäkringar genom ersättningstak som betalas för en enstaka förlusthändelse, en serie av förluster och totalt sett under en försäkringsperiod. Ersättning förutsätter vanligtvis också att försäkringstagaren har betalat självrisk och att det maximala beloppet inte redan har utbetalats. En förlust som inte täcks av försäkring, en förlust som överstiger beloppsbegränsningen eller en serie av sådana förluster kan få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister

Det föreligger risk att Bolaget kan komma att bli inblandat i tvister i framtiden. Tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Bolaget blir skyldigt att betala skadestånd eller att upphöra med vissa förfaranden. Dessutom kan Bolaget, dess styrelseledamöter, chefer, anställda eller närstående bolag, komma att bli föremål för utredningar eller brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten, inbegripa anspråk på betydande belopp samt medföra betydande rättegångskostnader. Därutöver kan det vara svårt att förutse utgången i komplexa tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden. Följaktligen kan tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Renomméförsämring

Bolagets förmåga att attrahera samarbetspartners, kunder och investerare är till viss del beroende av dess renommé och Bolagets verksamhet är följaktligen känslig för risker relaterade till renomméskador. Bolagets renommé kan exempelvis påverkas negativt av rykten, negativ publicitet eller andra faktorer som skulle kunna leda till att Bolaget inte längre anses vara en kompetent och seriös marknadsaktör. Om Bolagets renommé skulle försämrats eller om Bolaget

blir föremål för negativ publicitet, kan det minska dess konkurrenskraft, uppta bolagsledningens tid och resurser samt orsaka ytterligare kostnader för Bolaget, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets möjligheter att uppnå sitt tillväxtmål samt på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning i övrigt.

Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet

Priset på aktien

Då en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en aktieägare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Det föreligger dessutom risk för att en aktiv och likvid handel i Bolagets aktier inte föreligger och därmed risk att aktieägare inte kommer kunna avyttra sina aktier eller endast kan avyttra sina aktier med förlust. Priset på aktierna kan även komma att bli föremål för avsevärda fluktuationer. Framförallt kan priset på aktierna påverkas av förändringar i utbud och efterfrågan, fluktuationer i verkligt eller prognostiserat resultat, misslyckande att nå upp till aktieanalytikens förväntningar, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar av lagar och regler samt andra faktorer. Dessutom kan den generella volatiliteten på aktiemarknaden leda till att priset på aktierna pressas ned.

Utestående teckningsoptioner

Bolaget har två teckningsoptionsprogram som består av utgivande av teckningsoptioner till anställda, ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar samt har beslutat om emission av Optionerna till Garanten. Bolaget kan komma att utge ytterligare teckningsoptioner i framtiden. Utnyttjande av utestående teckningsoptioner kan medföra utspädning av en befintlig aktieägarers procentuella ägande av aktiekapitalet i Bolaget.

Eventuella framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att söka anskaffa kapital genom emission av aktier eller andra värdepapper. Sådana emissioner, liksom Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen, kan komma att påverka priset på Bolagets aktier negativt samt leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Bolaget kan i dagsläget inte förutsäga eller uppskatta tidpunkter, villkor eller emissionsbelopp för eventuella framtida emissioner. Följaktligen bör aktieägare beakta risken för att

fram-tida emissioner kan sänka priset på aktierna och späda ut deras procentuella ägande av aktiekapitalet i Bolaget.

Framtida utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare. Bolagets möjlighet att lämna framtida utdelningar är generellt beroende av ett flertal faktorer såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och investeringsbehov. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott under de närmast kommande åren är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Under denna period och på grund av angivna omständigheter kommer eventuell avkastning för aktieägarna vara avhängig en positiv utveckling av aktiekursen.

Ej reglerad marknad

First North är en alternativ marknadsplats som organiseras av börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag, vars aktier handlas på en reglerad marknad, utan följer istället ett mindre regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i Bolaget kan därför vara mer riskfylld jämfört med en investering i ett bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad.

Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande

Garanten har i åtagit sig att utan företrädesrätt teckna samtliga aktier i Företrädesemissionen som inte tecknats eller betalas av övriga aktieägare i Företrädesemissionen. Garanten har också åtagit sig att teckna samtliga aktier i den Riktade Emissionen. Garantens garantiåtagande motsvarar Företrädesemissionens högsta belopp vilket innebär att Företrädesemissionen är fullt garanterad. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda, till exempel genom pantsättning, förtida betalning eller liknande arrangemang. Det finns således risk för att Garanten inte fullgör sina tecknings- och garantiåtaganden, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på möjligheterna att framgångsrikt genomföra Erbjudandet. För det fall Erbjudandets genomförande påverkas negativt på grund av att nämnda tecknings- och garantiåtagande inte fullgörs kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter Erbjudandet

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt.

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

Extra bolagsstämma i Impact Coatings AB (publ) beslutade den 23 november 2017, i enlighet med styrelsens förslag, om en Företrädesemission av aktier. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 84,4 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden löper under perioden 5 december 2017–19 december 2017.

Utöver Företrädesemissionen beslutade bolagsstämman den 23 november 2017 att tillföra Bolaget ytterligare kapital genom en till aktiefonden Accendo Capital SICAV SIF ("Accendo Capital" eller "Garanten") riktad nyemission av högst 2 380 953 aktier (den "Riktade Emissionen") samt en till Accendo Capital riktad nyemission av 800 000 teckningsoptioner ("Optionerna") berättigande till teckning av 800 000 aktier i Bolaget. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att tillföra Bolaget ytterligare kapital samt att utvidga Bolagets aktieägarkrets med en ny stark och långsiktig huvudägare, vilket Accendo Capital bedöms vara.

Bolaget har ingått ett avtal med Accendo Capital enligt vilket Accendo Capital har åtagit sig att teckna samtliga aktier i den Riktade Emissionen samt att, utan företrädesrätt, teckna samtliga aktier i Företrädesemissionen som inte tecknas av annan, dvs. fullt ut garantera Företrädesemissionen. Accendo Capitals åtagande att teckna aktier i den Riktade Emissionen har varit villkorat av att Accendo Capital erbjuder teckna Optionerna. Som ersättning för Accendo Capitals garantiåtagande avseende Företrädesemissionen erhåller Accendo Capital en garantiersättning om cirka 6,7 MSEK, motsvarande åtta procent av det garanterade beloppet om cirka 84,4 MSEK. För mer information om emissionsgarantin, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" i detta Prospekt.

Genom Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 1 004 273,875 SEK, från 4 017 095,50 SEK till 5 021 369,375 SEK, genom utgivande av högst 8 034 191 aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till högst 40 170 955 aktier. Genom den Riktade Emissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 297 619,125 SEK genom utgivande av högst 2 380 953 aktier. Om Optionerna utnyttjas till fullo ökar Bolagets aktiekapital med 100 000 SEK genom utgivande 800 000 aktier. Efter Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget därmed uppgå till högst 5 318 988,50 SEK och antalet utestående aktier kommer att uppgå till högst 42 551 908 aktier. Om även Optionerna utnyttjas till fullo, kommer aktiekapitalet uppgå till högst 5 418 988,50 SEK och antalet aktier uppgå till högst 43 351 908 aktier.

Sammantaget tillför Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen samt Optionerna (för det fall de utnyttjas till fullo) cirka 123,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 15 MSEK och varav cirka 6,7 MSEK utgör ersättning till Accendo Capital.

Fullteckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 8 034 191 aktier från 32 136 764 till högst 40 170 955 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 20 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission).

Om den Riktade Emissionen tecknas fullt ut ökar antalet aktier i Bolaget med 2 380 953 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 5,6 procent under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas. Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen tecknas fullt ut ökar antalet aktier i Bolaget med 10 415 144 aktier.

Om även Optionerna utnyttjas till fullo, ökar antalet aktier i Bolaget med ytterligare 800 000 aktier. Detta skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 1,8 procent under förutsättning att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan Optionerna utnyttjas.

För aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 11 215 144 aktier, motsvarande cirka 25,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och fullt utnyttjande av Optionerna.

Fyra (4) befintliga aktier berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är 10,50 SEK per aktie. Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Stockholm från och med den 5 december 2017. Teckningsrätter som inte utnyttjats för teckning senast den 19 december 2017 eller avyttrats senast den 15 december 2017 blir ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Avstämningsdag för fastställande vilka aktieägare som är berättigade att teckna aktier med företrädesrätt är den 1 december 2017.

Härmed inbjuds investerare till teckning av aktier i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Linköping den 30 november 2017
Impact Coatings AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Impact Coatings levererar teknologi för s.k. physical vapor deposition-beläggning (PVD) av bränsle-cellsplattor och fordonsreflektorer. Det finns ett globalt fokus på minskade utsläpp av miljöfarliga gaser, vilket innebär att bränslecellsdrivna elfordon – och därigenom nyttjandet av Bolagets ytbeläggningslösningar – blir alltmer efterfrågat. Bränsleceller för fordon innehåller en stapel (Eng. Stack) med bland annat bipolära plattor. I syfte att förlänga livslängden på bränslecellerna är det av yttersta vikt för de bipolära plattorna att vara ytbelagda med korrosionståligt material, där guld länge ansetts vara ett lämpligt material. Guld är dock dyrt varför Bolagets lösningar inom ytbeläggning erbjuder ett, enligt Bolaget, mer kostnadseffektivt alternativ vars korrosionstålighet, vikt och volym kan anses vara jämbördigt eller bättre än guld samt med bättre ledningsförmåga. Detta har gjort att efterfrågan på Bolagets produkter från framför allt kinesiska producenter av bränsleceller har ökat kraftigt sedan 2016. Bolaget planerar därför att expandera verksamheten med strategiskt fokus på Kina. Befintliga avtal med viktiga marknadsaktörer som till exempel distributionspartnern Optorun, de kinesiska bränslecellstillverkarna China Hydrogen Energy och Huaqing Power Technology samt utvecklings-samarbeten med flertal större biltillverkare är tecken på att Bolagets strategiska fokus ligger rätt i tiden.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Styrelsen uppskattar rörelsekapitalbehovet under den närmaste 12-månadersperioden till cirka 69 MSEK. Genom Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen till Accendo Capital säkerställs finansiering av verksamheten under minst de 12 kommande månaderna.

Accendo Capital, som garanterar Företrädesemissionen och tecknar den Riktade Emissionen, är en Luxemburgbaserad fond som investerar i noterade småbolag i norra Europa och tar en aktiv ägarroll. Fonden har genererat en genomsnittlig avkastning efter avgifter om 34 procent per år sedan 2014 och 14 procent per år sedan start 2008. Fonden har ett särskilt fokus på företag som driver, eller gynnas av, teknologisk innovation.

Användning av likvid

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna. Motivet till Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen är att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov om 69 MSEK. Bruttolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgår till 84,4 MSEK respektive 25 MSEK före emissionskostnader om cirka 15 MSEK. Nettolikviden om cirka 94,4 MSEK avses att fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning:

- Marknadsinvesteringar, cirka 48 %
- Utveckling av Produktion och eftermarknad, cirka 14 %
- Likviditet för verksamheten, cirka 25 %
- Återbetalning av kortfristig finansiering (till ett konsortium, arrangerat av Stockholm Corporate Finance, av externa kreditgivare), cirka 13%

Vid fullt utnyttjande av Optionerna tillförs Bolaget 14 MSEK, före emissionskostnader. Bolaget planerar att använda likviden för fortsatt expansion.

I händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall Garanten inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i Impact Coatings med anledning av förestående Företrädesemission. Styrelsen i Impact Coatings är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Linköping den 30 november 2017
Impact Coatings AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Vi har fått bevis för att vår teknologi inom ytbeläggningar står inför ett internationellt genombrott. Det omfattar hela kedjan från metodiken för beläggning, materialteknologi till beläggningsmaskiner och efterföljande serviceavtal. Bolaget har erövat en marknadsledande position inom beläggning av bränslecellsplattor och erbjuder ett starkt alternativ till traditionell beläggning av fordonsreflektorer – två marknader som växer snabbt.

En stor del av utvecklingen inom bränsleceller för fordonsindustrin och dess underleverantörer sker i Kina där det visas stor efterfrågan av våra produkter. För att utnyttja denna möjlighet måste vi intensifiera vår marknadsatsning såväl direkt som via partners. Parallellt fokuserar vi på att modularisera och industrialisera produktionsprocessen, öka skalbarheten och därmed skapa högre marginaler.

Tidiga med bränsleceller

Impact Coatings har under drygt 15 år utvecklat de beläggningar som nu erbjuds till bränslecellsindustrin. Det är specifikt flödesplattorna i bränslecellsstacken som kräver en yta för att optimera kontakten mellan de olika delarna av cellen. Ytans egenskaper är avgörande för hela bränslecellens funktion och är förutsättningen för effektivisering.

Vår beläggning MaxPhase™ har visat sig ha en överlägsen effekt för denna tillämpning. Resultaten är lika bra som guld, något som fortfarande är vanligt som beläggning av bränslecellsplattor. Vår alternativa beläggningsteknologi är både billigare att tillverka, effektivare att applicera och miljömässigt sundare att använda.

Omställning av transportsektorn

Den underliggande drivkraften av bränslecellsmarknaden är kraven både från politiker och samhället i stort på en omställning av transportsektorn i en mer hållbar riktning. Dagens fordon som drivs med fossila bränslen måste ersättas med mer miljövänliga alternativ och den enda tekniken är elektrifiering.

Elektrifieringen kan ske på två sätt. Dels genom laddningsbara batterier, dels genom bränsleceller som drivs med vätgas. Vår uppfattning är att laddningsbara batterier inte kan möta alla krav på räckvidd och drift av framför allt tyngre fordon som bussar och lastbilar, utan att vätgas kommer att komplettera i hög utsträckning – i vissa fall helt ersätta laddbara batterier.

Impact Coatings bedömer att resursbrist och höjda råvarupriser för laddningsbara batterier på sikt innebär att vätgas blir dominerande även på personbilsidan, förutsatt att bilparken blir helt elektrifierad.

Massiva kinesiska subventioner

Initialt prioriteras generellt att skifta ut fossildrivna tyngre fordon såsom bussar och lastbilar. De står för det mesta av föroreningarna i städerna och har därmed högst prioritet att bytas ut. Utvecklingen leds av Kina som med svåra luftföroreningar i sina städer tvingas till drastiska åtgärder.

Den kinesiska regeringen styr nu över produktion till vätgasdrivna fordon med hjälp av massiva subventioner på motsvarande totalt nästan en miljon kronor per buss eller lastbil. Vid mässor eller andra besök i Kina möter vi hela tiden nya aktörer som antingen redan har en fabrik färdig, som håller på att bygga eller som projekterar för ett fabriksbygge.

En fabrik som planerar att tillverka 20 000 bussar eller lastbilar behöver ca 10 beläggningsmaskiner. Till det följer en eftermarknad om cirka 30 procent av intäkterna för själva maskinen årligen.

Fler reflektorer öppnar för Impact Coatings

Impact Coatings arbetar också inom kompletterande marknadsvertikaler och efterfrågan är stor inom beläggning på belysningsreflektorer för fordon. Beläggningen består av samma grundkomponenter som industrin använder idag men vi har förfinat den dels genom att applicera vår patenterade beläggningsteknologi, dels genom att via våra beläggningsystem presterar beläggning med bättre prestanda, mindre kassation och lägre kostnad än konkurrenter.

Detta en växande marknad då dagens fordon har betydligt fler reflektorer än vad som var fallet för bara tio år sedan. Det ställer större krav på effektiv och högkvalitativ beläggning av reflektorer. Vi möter stort intresse från underleverantörer till fordonsindustrin och har under det senaste året fått nya kunder i segmentet.

Intensifierad satsning på marknad, sälj och produktion

För att Impact Coatings ska bli världsledande i sin nisch krävs att vi attraherar samarbetspartners. Det gör vi genom till exempel tillverknings- och distributörspartners som Japanska Oporun, eller produktionspartners som Belgiska Borit NV. Ett

bra sätt att knyta samarbetspartners närmare oss är att erbjuda ett shop-in-shop-upplägg. Detta innebär att Impact Coatings etablerar egna produktionsanläggningar hos partners, vilka i sin tur driver försäljning och produktion.

Med stundande kapitaltillskott kommer vi att med full kraft satsa på ett intensifierat marknads- och sälj- arbete. Vi har ett mycket starkt erbjudande och vi ska öka vår lokala närvaro med sälj- och democenter både i Kina och Japan.

Vi utvärderar också att ytterligare automatisera produktionsprocessen i Linköping genom att i samarbete med underleverantörer outsourca delar av produktionen.

Sammanfattningsvis så står vi inför ett marknadsgenombrott för vår beläggningsteknik och vi har goda möjligheter för att skapa bra marginaler, god lönsamhet och bra aktieägarvärde. Vi intensifierar nu arbetet med att kapitalisera på denna unika möjlighet.

Jag vill avsluta med att tacka våra trogna aktieägare med en förhoppning om fortsatt stöd i de intressanta möjligheter som Impact Coatings ny står inför.

Nyligen genomförda diskussioner med det Luxemburgsbaserade bolaget Accendo Capital har lett till att man i och med emissionen kliver in som största delägare. Accendo Capital investerar i högteknologiska bolag med stor potential och tar en aktiv position i bolagsledningen. Impact Coatings kommer härmed att få en stabil ägare som strategiskt bidrar till de marknads- och försäljningssatsningar som redan påbörjats bl.a. i Kina och kring effektiviseringen av Bolagets egen produktion.

Linköping 2017-11-30

Henrik Ljungcrantz
VD, Impact Coatings

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 1 december 2017 är aktieägare i Impact Coatings AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare aktieinnehav. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier. Fyra (4) befintliga aktier i Impact Coatings berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 10,50 kronor per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i Impact Coatings erhåller för varje (1) innehavd aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 10,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 1 december 2017. Sista dag för handel i Impact Coatings aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 29 november 2017. Första dag för handel i Impact Coatings aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 30 november 2017.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 5 december till och med den 19 december 2017. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden den 5 december till och med den 15 december 2017. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Impact Coatings på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för

teckning och betalning senast den 19 december 2017 eller säljas senast den 15 december 2017 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsседlar Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 1 december 2017 är registrerade i den av Euroclear för Impact Coatings räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsседel, VD-brev och informationsfolder, anmälningsседel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt blanketter för kundkännedom. Information kommer att finnas tillgängligt på Impact Coatings hemsida www.impactcoatings.com, Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida www.hagberganeborn.se samt Stockholm Corporate Finances hemsida www.stockholmcorp.se för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 19 december 2017. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsседeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningsседel ska då ej användas. Anmälan är bindande.

2) Särskild anmälningsседel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t ex genom att teckningsrätter förvärfas eller avyttras, ska den särskilda anmälningsседeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningsседeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för

samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid ingivande av fler än en anmälningssedel från en och samma tecknare kommer endast den senast erhållna att beaktas. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 19 december 2017. Anmälan är bindande.

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: Impact Coatings

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Fax: 08-408 933 51

Tfn: 08-408 933 50

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Impact Coatings är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsändes VD-brev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande fullständiga Prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter enligt följande.

- i) I första hand till dem vilka även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de är aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata till antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en

anmält för teckning och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- iii) I tredje hand till Accendo SICAV SIF i egenskap som emissionsgarant i förhållande till storleken av ställt garantiåtagande.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.hagberganeborn.se. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 19 december 2017. Anmälan är bindande.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan stöd av teckningsrätter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att reglera beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Nya Zeeland,

Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Impact Coatings till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske omkring vecka 1, 2018.

Handel i BTA

Handel i BTA äger rum på Nasdaq First North från och med den 5 december 2017 fram till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 1, 2018.

Leverans av aktier

Cirka sju dagar efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till ordinarie aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Impact Coatings att offentliggöra utfallet av

emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på Impact Coatings hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Impact Coatings vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och att aktierna är införda i aktieboken hos Euroclear.

Aktiebok

Impact Coatings är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Impact Coatings bolagsordning som finns tillgänglig via Impact Coatings hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning

Styrelsen i Impact Coatings förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom Impact Coatings gängse informationskanaler.

Garantiåtagande

Företrädesemissionen är fullt ut garanterad av Accendo Capital SICAV SIF.

Handel i aktien

Aktierna är listade på First North. Aktierna handlas under kortnamnet IMPC. Efter det att emissionen blivit registrerad på Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 1, 2018, kommer Impact Coatings att ansöka om listning av de nya aktierna vid First North.

Riktad emission av aktier och teckningsoptioner

På extra bolagsstämman den 23 november 2017 beslutades även om emission av högst 2 380 953 aktier, till en teckningskurs om 10,50 kronor per aktie, riktad till Accendo Capital, vilket skulle medföra att aktiekapitalet ökar med högst 297 619,125 SEK. Vid samma extra bolagsstämman den 23 november 2017, beslutades även om emission av 800 000 teckningsoptioner riktad till Accendo Capital, innebärande en rätt för Accendo Capital att teckna 800 000 aktier i Bolaget till en teckningskurs om 17,50 SEK, vilket skulle medföra att aktiekapitalet ökar med 100 000 SEK. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt beträffande de riktade emissionerna till Accendo Capital är att tillföra Bolaget ytterligare kapital samt att utvidga Bolagets aktieägarkrets med en ny stark och långsiktig huvudägare, vilket Accendo Capital bedöms vara. Den Riktade Emissionen medför en kapitalökning om cirka 25 MSEK, före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av Optionerna tillförs Bolaget 14 MSEK, före emissionskostnader.

Bolaget har ingått ett avtal med Accendo Capital enligt vilket Accendo Capital har åtagit sig att teckna samtliga aktier i den Riktade Emissionen samt att, utan företrädesrätt, teckna samtliga aktier i Företrädesemissionen som inte tecknas av annan, dvs. fullt ut garantera Företrädesemissionen. Accendo Capitals åtagande att teckna aktier i den Riktade Emissionen har varit villkorat av att Accendo Capital erbjuder teckna Optionerna. Som ersättning för Accendo Capitals garantiåtagande avseende Företrädesemissionen erhåller Accendo Capital en garantiersättning om cirka 6,7 MSEK, motsvarande åtta procent av det garanterade beloppet om cirka 84,4 MSEK. För mer information om emissionsgarantin, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" i detta Prospekt.

Utspädning

Fullteckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 8 034 191 aktier från 32 136 764 till högst 40 170 955 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 20 procent (beräknat som antalet nya akter till följd av nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission). Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen

tecknas fullt ut ökar antalet aktier i Bolaget med 10 415 144 aktier.

Om den Riktade Emissionen tecknas fullt ut ökar antalet aktier i Bolaget med 2 380 953 aktier. Detta skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 5,6 procent under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas. Om även Optionerna utnyttjas till fulla, ökar antalet aktier i Bolaget med ytterligare 800 000 aktier. Detta skulle motsvara en utspädningseffekt om cirka 1,8 procent under förutsättning att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan Optionerna utnyttjas.

För aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 11 215 144 aktier, motsvarande cirka 25,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen, den Riktade Emissionen och fullt utnyttjande av Optionerna.

Övrigt

Då beslutet om Företrädesemissionen fattas av extra bolagsstämman kan den inte avbrytas utan kommer att genomföras oavsett teckningsgrad eller andra omständigheter.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Hagberg & Aneborn Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn Fondkommission kommer i sådant fall att kontakta tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

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

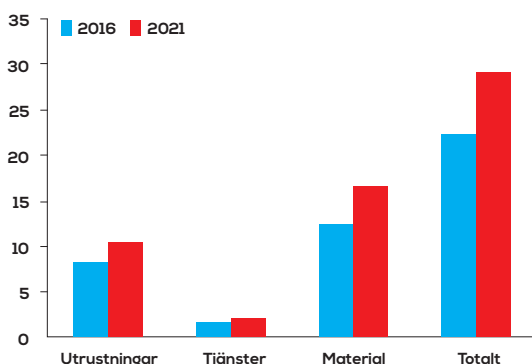
Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Inledning

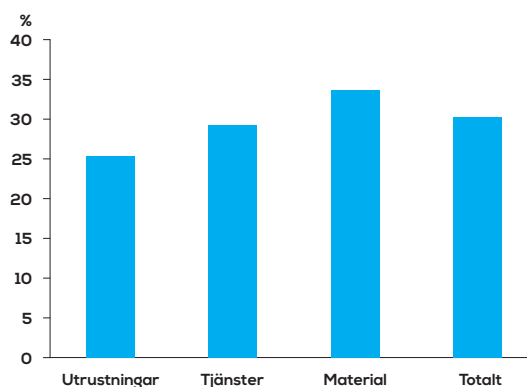
Impact Coatings kunderbjudande ligger inom området ytbehandling baserat på PVD (Physical Vapor Deposition), som innefattar ett flertal olika vakuumbeläggningsmetoder som kan användas för exempelvis tunnfilm och ytbeläggning. Processen innefattar ett material som övergår från ett fast tillstånd till ånga där kondensen läggs på en yta. När kondensen lagt sig återgår det tidigare förångade materialet till ett solitt tillstånd, i form av tunn beläggning på valt material.

Analysfirman BCC Research har strukturellt delat upp marknaden för PVD-beläggningar i tre delområden: Utrustningar, Tjänster och Material. Den totala marknadsstorleken för PVD uppgick år 2016 till 22,4 miljarder USD och förväntas öka med cirka 30 procent fram till 2021 då marknaden estimeras uppgå till 29,2 miljarder USD enligt samma analysfirma¹.



Omsättning i miljarder USD för PVD. Källa: BCC Research

Bolaget är verksamt inom samtliga tre delområden för PVD, med primärt fokus på försäljning av utrustning med tillhörande förbrukningsmaterial. Geografiskt utgör Asien den största marknaden för PVD-behandlingar, där över hälften av den globala efterfrågan återfinns².



Årlig tillväxt i procent för PVD. Källa: BCC Research

Impact Coatings Marknad

Bolaget tillämpar sedan 2016 en strategi i vilken Impact Coatings är verksamt inom fyra marknadssegment men med ett uttalat fokus mot bränsleceller. Bolagets fyra marknadssegment listas nedan:

- **Bränsleceller** – Försäljning av InlineCoater FC™ samt beläggningsmaterial för Ceramic MaxPhase™ – beläggning av bipolära plattor i bränsleceller.
- **Reflektorer** – Försäljning av InlineCoater™ eller PlastiCoater™ för beläggning av reflektorer företrädesvis för fordonsindustrin.
- **Metallisering och Seed layers** – Försäljning av InlineCoater™ eller PlastiCoater™ för beläggning av dekorativa detaljer inom främst fordonsindustrin.
- **Elektriska kontakter** – Försäljning av InlineCoater™ för beläggning av elektriska kontakter med företrädesvis Silver MaxPhase™.

¹ BCC Research, Report, Physical Vapor Deposition (PVD): Global Markets #196573, Jan 2017

² Ibid.

Bolagets primära marknad är Kina – som står för 82 procent av fordonsmarknadens tillväxt³. Enligt branschorganisationen OICA produceras årligen cirka 100 miljoner fordon globalt.

Enligt Bolagets egna beräkningar, grundat på offentliga data i Kina⁴ såväl som lokala tillverkares bedömningar, kommer produktionen av bränsleceller för fordon öka från 40 000 enheter år 2016 till 2,6 miljoner enheter år 2021. Även KPMG presenterar i en rapport den viktigaste trenden inom fordonsindustrin som är eldrivna fordon (eng. Electric Vehicles, "EV") där bränsleceller har en framträdande teknisk roll⁵.

Bränsleceller

De starkaste drivkrafterna för bränsleceller, som drivmedel till bilar, är det faktum att det är en hållbar energikälla då de – tillsammans med batteridrivna bilar som är helt utsläppsfria – är de enda energikällorna som är helt fria från miljöfarliga utsläpp (enda utsläppet är vatten). Andra drivkrafter för bränslecells-marknaden inkluderar statliga bidrag till produktion av bränsleceller samt minskade produktionskostnader. Bolaget beräknar försäljningspotentialen för sina produktionsutrustningar i Kina att uppgå till mellan 750 och 1 000 stycken till och med år 2021.

Bolaget har kontinuerligt fört dialoger med över 30 kinesiska aktörer där samtliga uttryckt intresse för högvolymsproduktion. Marknadens storlek bedöms, av Bolaget såväl som nämnda aktörer, uppgå till ca 4,5 miljarder SEK, givet en produktion om 2 600 000 bränslecellsstackar år 2021.

Reflektorer

Enligt KPMG förväntas bilförsäljningen uppgå till 33 miljoner sålda bilar 2030⁶. Bolaget uppskattar att antalet reflektorer i moderna bilar har ökat jämfört med bilar av årsmodeller före millenieskiftet, från cirka 10 reflektorer per bil till cirka 50 reflektorer per bil. Ökningen beror på ökat antal interiöra och exteriöra ljuskällor. Mot bakgrund av att varje ljuskälla kräver någon form av reflektor anser Bolaget att det sammantaget skett en ökning av reflektorer bland bilar producerade efter millenieskiftet.

Reflektorerna blir dessutom mindre samtidigt som kraven på funktionalitet ökar. En modern frontstrålkastare med en separat uppsättning reflektorer för varselljus, halvljus, helljus och parkeringsljus är att jämföras med en klassisk strålkastare med två lampor, en hel- och halvljus och en parkeringsljus, i samma reflektor. Vidare bidrar ökade designkrav på reflektorerna till Bolagets bedömning att marknaden för ytbeläggning av reflektorer växer.

Metallisering och Seed Layers

Den årliga tillväxttakten på metalliserade komponenter inom fordonsindustrin bedöms uppgå till cirka 8 procent till och med år 2018⁷. Metallisering på plast inom fordonsindustrin, drivs bland annat av strävan att minska totalvikten på fordon, vilket leder till effektivare energiförbrukning och minskade utsläpp av koldioxid. En ytterligare trend är ersättandet av miljöfarligt sexvärt krom i våtplätering till förmån för PVD. Enligt Kemikalieinspektionen⁸ kan exponering av sexvärt krom leda till allergier och cancer samtidigt som det farligt för miljön. EU har via RoHS-direktivet fastslagit att sexvärt krom skall fasas ut och kommer i framtiden att helt förbjudas för användning i produktionsprocesser⁹.

Elektriska kontakter

Marknaden som helhet uppgår enligt Market Research Hub¹⁰ till cirka 3 miljarder USD. De tre största aktörerna har en gemensam andel på över 30 procent av marknaden. Bolaget bedömer att de konkurrerar i en mogen bransch som karaktäriseras av såväl erkända produktionsmetoder som etablerade leverantörer.

Konkurrenter

Bolaget känner för närvarande inte till några konkurrenter inom beläggningsteknik för bränsleceller. Alternativa teknologier innebär att potentiella konkurrenter finns, då exempelvis Sandvik tillverkar bandstål med funktionsbeläggning lämpat för tillverkning av bränslecellsplattor. En sådan lösning – dvs. beläggning av enskilda färdiga bipolära plattor i en kontinuerligt produktionsprocess – innebär en annan logistik- och produktionsprocess än Impact Coatings lösning.

³ Organisation Internationale des Constructeurs d'Automobile ("OICA"), 2017

⁴ Bloomberg, Rapport, China's 13th Five-year Plan – The Report, 2015

⁵ KPMG, Rapport, Global Automotive Executive Survey, 2017

⁶ KPMG, Rapport, Global Automotive Retail Market, 2013

⁷ Ibid.

⁸ <https://www.kemi.se/vagledning-for/konsumenter/kemiska-amnen/krom>

⁹ <https://www.kemi.se/global/faktablad/faktablad-rohs-direktivet.pdf>

¹⁰ Market Research Hub, Report, Global Electrical Contacts and Contacts Material Market, 2017

Verksamhetsöversikt

Impact Coatings grundades 1997 av VD Henrik Ljungcrantz och Torsten Rosell. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför lösningar för applicering av tunnfilmsbeläggningar. Teknologin benämns Physical Vapor Deposition ("PVD") och är en metod där tunna skikt av metaller och keramer framställs i vakuum för att därigenom förbättra hållbarhet samt såväl elektriska som optiska egenskaper. Bolaget har idag ett strategiskt fokus på beläggningsteknologi för bränslecellsplattor.

Inledning

Impact Coatings är ett innovationsbaserat företag inom industriell produktions- och materialteknik. Bolaget har sedan starten utvecklat beläggningar baserad på PVD-teknik och beläggningssystem för produktion på plast och metall. Bolaget erbjuder tunnfilmsbeläggningar av t.ex. flödesplattor till bränsleceller, reflektorer och som kan ersätta guldbeläggningar på elektriska kontakter med motsvarande ledningsförmåga men till en lägre kostnad enligt Bolaget.

Impact Coatings använder sig av en vakuumbaserad ytbehandlingsmetod kallad Physical Vapor Deposition, inom vilken Bolaget har utvecklat ett flertal maskiner, även kallade PVD-system, för industriella applikationsområden. Bolaget erbjuder PVD-systemen – InlineCoater™, PlastiCoater™ och ReelCoater™ – vilka utvecklas och produceras av Bolaget. Enligt Bolaget har dessa system en kompakt design för att möjliggöra att beläggningen blir ett integrerat steg i ett etablerat produktionsflöde. Impact Coatings erbjuder även testserier och mätningar till sina kunder.

Inom ramen för Bolagets kunderbjudande finns även beläggningsprocesser – Ceramic MaxPhase™, Ultra MaxPhase™ och Silver MaxPhase™ – som har ett flertal olika applikationsområden, t.ex. beläggning av flödesplattor till bränsleceller, reflektorer och elektroniska kontakter. För dessa beläggningsprocesser säljer även Bolaget förbrukningsvaror i form av beläggningssystem och verktyg (exempelvis fixturer och skärmar). Ceramic och Silver MaxPhase™ är patenterade.

Affärsidé

Impact Coatings utvecklar och kommersialiserar beläggningsteknologi baserad på PVD-teknik. Kunderbjudandet inkluderar produktionsutrustningar, ytbeläggningar, produktionsteknik och systemunderhåll.

Vision

Att Impact Coatings utgör en World Class Supplier av beläggningar på flödesplattor för bränsleceller. Detta sker genom att erbjuda optimerade och robusta systemlösningar samt legoproduktion.

Strategi

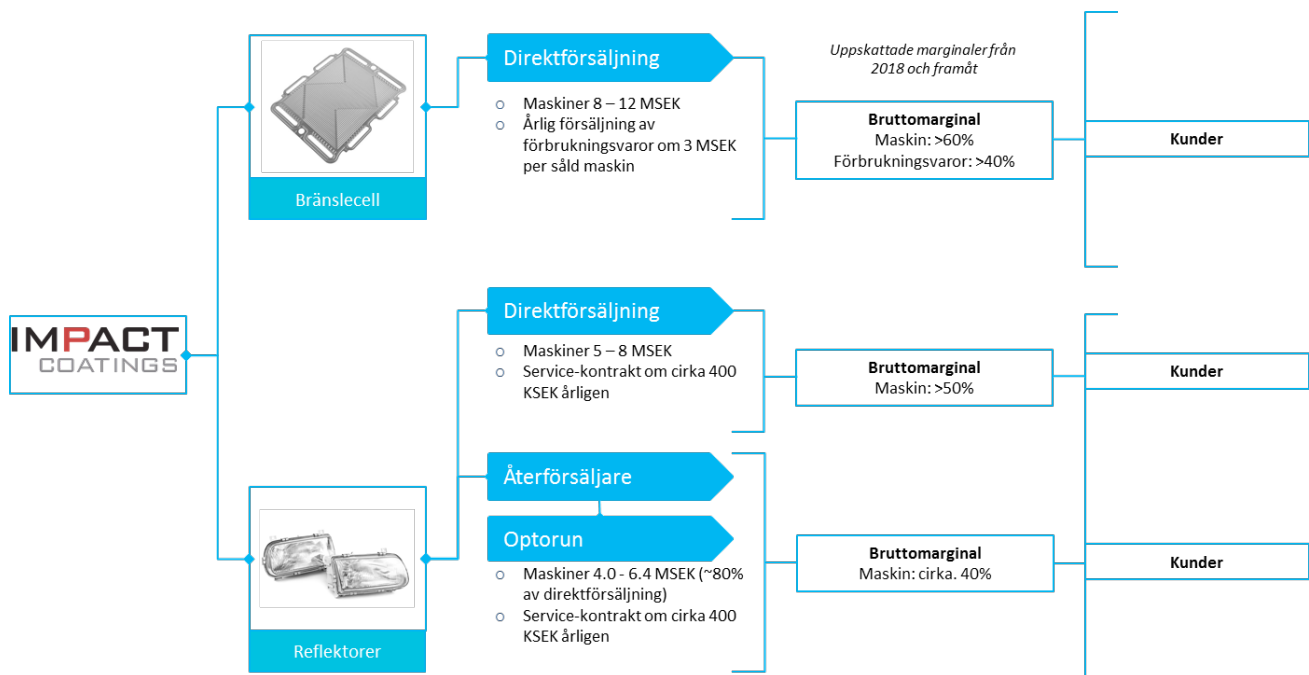
Impact Coatings verkar inom valda marknadsvertikaler. Förutom bränsleceller också beläggning av reflektorer, elektriska kontakter samt metallisering av plast, främst riktat mot Automotive-industrin.

Impact Coatings vilar på en stabil plattform avseende kompletterande partners, finansiell styrka, optimerad systemutveckling samt utgör en erkänd aktör inom den globala forskningen avseende PVD-teknik och beläggningar.

Impact Coatings skall verka som en kompetens- auktoritet inom valda marknadsvertikaler

Affärsmodell

Bolaget säljer installationsklara beläggningssystem samt tillhörande förbrukningsmaterial. Bolaget erbjuder även service, underhåll och utvecklings-support. Förbrukningsmaterialet erbjuds till kund genom avtal i samband med försäljning av beläggningssystem men kan även köpas styckvis från Bolaget. Inom affärsområdet Bränsleceller sker försäljning direkt till slutkund medan inom övriga affärsområden sker försäljning huvudsakligen via distributionspartners.



Källa: Bolagets bild, försäljningsillustration

Strategiskt fokus på Bränsleceller

Bolaget har ett uttalat fokus på bränslecellsmarknaden, där marknadspotentialen för Bolagets produkter bedöms vara hög. Bränsleceller används bland annat i bränslecellsbilar (eng. Fuel Cell Electrical Vehicles, "FCEV") där fordonen får sin energi från en bränslecellsstack som konverterar kemisk energi till elektricitet, varefter utsläppen består av vattenånga. Därmed är dessa fordon helt fria från miljöfarliga utsläpp. En bränslecell för fordonsdrift innehåller en stapel (eng. Stack) med cirka 300–500 bipolära plattor. I syfte att maximera effekten samt förlänga livslängden på bränslecellerna är det viktigt att de bipolära plattorna är belagda med ett material som är korrosionståligt och har en låg kontaktresistens. Historiskt har guld länge ansetts vara ett lämpligt material men det innebär en hög produktionskostnad. Bolagets beläggning Ceramic MaxPhase har, enligt Bolaget jämförbara, och under tryckförhållandena rådande inne i en bränslecell, bättre egenskaper än guld samt kan volymproduceras till en låg kostnad.

Bolagets strategiska fokus uppstod efter att ett stort behov identifierats i framför allt Kina och Stillahavsområdet, bland annat mot bakgrund av Kinas senaste femårsplan med omfattande satsningar på bränslecelldrivna fordon. Statliga subventioner i Kina för fordon som drivs av bränsleceller sänker produktionskostnaderna till lägre nivåer. Vidare finns

generellt ett globalt fokus på minskade utsläpp av miljöfarliga gaser, i och med exempelvis Parisavtalet. Bolaget anser därför att bränslecelldrivna fordon – och därigenom nyttjandet av Bolagets ytbeläggningslösningar för beläggning av flödesplattor till bränsleceller – kan komma att bli alltmer efterfrågade.

Impact Coatings har under de tjugo år bolaget varit verksamt etablerat kundkontakter och sålt utrustningar på samtliga relevanta marknader. Beroende på marknadsvertikal ligger tyngdpunkten av försäljning antingen i Europa, Americas eller Asien. Marknadsaktiviteter genomförs regelbundet på relevanta marknader och Bolaget strävar efter att förstärka sin globala närvaro genom strategiska partners.

PVD-teknologi (Physical Vapor Deposition)

Idag tillämpas främst våtkemisk plätering bland industriella användare, där PVD har potential att medföra lägre priser i kombination med högre industriell kvalitet. Eftersom PVD-metoden är torr, fri från farliga material och utsläppsfri erbjuder den dessutom en fördel i form av en mindre miljöpåverkan än konventionella teknologier. Vidare pågår diskussioner att lagstiftning, bl.a. inom EU, kan komma att helt förbjuda användandet av miljöfarliga ämnen såsom sexvärt krom, vilket omöjliggör traditionell våtplätering på plast varför industrier – däribland fordonsindustrin – som traditionellt nyttjat våtkemiska

ytbeläggningsmetoder, kan komma att tvingas gå över till PVD. PVD innebär att beläggningmaterialet förångas i en vakuumkammare för att sedan kondensera på ytan som ska beläggas, vilket skapar en tunn och tät film över ytan. Förångningen kan ske på olika sätt och de metoder som Bolaget använder för att förånga beläggningmaterialet är bland annat magnetronsputtering. Magnetronsputtering innebär att atomer från materialet frigörs när de bombarderas med joner av exempelvis argon och belägger objektet. Beläggningsmetoden är flexibel och kan anpassas efter behov då den bland annat möjliggör beläggning med olika material, exempelvis flertalet rena metaller, metallegeringar och keramiska material. Teknologin har flertalet industriella applikationsområden, exempelvis för halvledarchip, solceller, reflektorer, optiska beläggningar samt bränsleceller.

Produkter - Beläggningsystem

InlineCoater™

InlineCoater™ ("InlineCoater") är en beläggningsmaskin som kan hantera främst mindre och medelstora komponenter. InlineCoaters beläggningsprocess har specifikt framtagits för bipolära flödesplattor till bränsleceller.

Beläggningsen är kontinuerlig och tar jämförelsevis kort tid. En beläggningscykel som kan ta fem timmar i en konventionell beläggningsmaskin kan verkställas på mindre än fem minuter i en InlineCoater, enligt Bolagets egna mätningar.

Maskinen kombinerar tre processkammare med en sluss. InlineCoater kan användas för beläggningar för exempelvis bränsleceller, och elektriska kontakter. InlineCoater-system baseras på en patenterad lösning för effektiv förflyttning av objekten mellan de olika kamrarna.

PlastiCoater™

PlastiCoater™ ("PlastiCoater") kan enligt Bolaget betraktas som en förenklad variant av InlineCoater eftersom den dels har två processkammare (till skillnad från InlineCoaters tre processkammare) och används enbart på plastdetaljer samtidigt som den erbjuder en enklare utformning. Enligt Bolaget är PlastiCoater både billigare och snabbare än InlineCoater och erbjuder lägre underhållskostnader samtidigt som den bistår med en högre grad av automatisering.

PlastiCoater utgör ett alternativ till den konventionella metoden som innefattar förkromning av



Källa: Bolagets bild, InlineCoater™

plast genom våtkemisk plätering. Den konventionella metoden ska ersättas i industrin i syfte att eliminera användningen av hälsofarlig sexvärd kromsyra¹⁰.

PlastiCoater-systemen är designade att integreras med formsprutningsmaskiner, vilket gör att systemet kan betraktas som ett integrerat steg i ett produktionsflöde.

ReelCoater™

ReelCoater™ ("Reelcoater") kan belägga band från rulle till rulle dvs att en rulle med t. ex. kontaktstift, stansade i ett metallband, ytbehandlas och därefter rullas upp på en ny rulle utan att behöva separeras. Exempel på produkter som tillverkas rulle till rulle är elektriska kontakter och ReelCoater är framtaget för integration i kontakttdontillverkares produktionsflöde.

Mot bakgrund av att PVD-metoden är en helt sluten process – utan hantering av miljöfarliga ämnen och utan kontakt med varken luft eller vatten – kan en ReelCoater verka i konventionella produktionslokaler.



Källa: Bolagets bild, PlastiCoater™



Källa: Bolagets bild, ReelCoater™

¹⁰<https://www.kemi.se/vagledning-for/konsumenter/kemiska-amnen/krom>

Produkter - Beläggingsmaterial och beläggingsprocesser

MaxPhase

MaxPhase är ett nanomaterial som Bolaget har framställt av titan, kisel och kol. Nanostrukturen skapar ett material vars egenskaper skiljer sig från de ingående komponenternas egenskaper. Bolagets fokus har varit att skapa en beläggning med metalliska egenskaper som inte oxiderar i kontakt med luft och som har hög mekanisk slitstyrka där målsättningen var att ersätta guld på elektriska kontakter med ett kostnadseffektivt material. MaxPhase har enligt Bolaget likvärdiga, och i vissa tryckförhållanden även bättre, kontakt- och ledningsegenskaper än guld samtidigt som materialet har förbättrade nötnings- samt anti-korrosiva egenskaper. MaxPhase består av en övergångsmetall, grupp A element och därefter C, N eller O.

Ceramic MaxPhase™

Ceramic MaxPhase™ ("Ceramic MaxPhase") ökar prestanda och livslängd för bipolära flödesplattor i bränsleceller. Genom en kombination av låg kontaktresistans, hög korrosionsbeständighet och låg kostnad uppnår den både de tekniska som kostnadsbesparande mål som upprättats av US Department of Energy¹¹.

Ceramic MaxPhase™, i tryckförhållanden som motsvarar trycket i en bränsecellstack, har en lägre kontaktresistans än en guldbeläggning. Genom egenskaper som bättre ledningsförmåga än guld, slitållighet, anti-korrosiv och mer kostnadseffektiv än alternativa beläggningar gör Bolaget bedömningen att efterfrågan på Ceramic MaxPhase kommer att öka i takt med tillverkningen av bränsleceller.

Ceramic MaxPhase utvecklades som en inriktning inom gruppen MaxPhase. Beläggningen har enligt Bolaget visat sig ha de elektriska egenskaper som krävs för bränslecellens verkningsgrad, samtidigt som ytan motstår den hårda miljön i bränslecellen, utan att generera galvanisk korrosion på det underliggande materialet. Ceramic MaxPhase appliceras på färdigformade plattor av rostfritt stål. Sådan beläggning kan utföras med ett InlineCoater-system.

Silver MaxPhase™

Silver MaxPhase™ ("Silver MaxPhase") är enligt Bolaget en kostnadseffektiv och miljövänlig kontaktbeläggning utvecklad för kontaktdonsindustrin

och kombinerar låg kontaktresistans med hög miljöhållbarhet. Detta möjliggör ersättning av kostsam guldblättering för olika kontaktdonsapplikationer. Den silverbaserade legeringen ger även en bättre elektrisk ledningsförmåga än elektropläterat guld. Silver MaxPhase kan även användas som ledande och lödbar metallisering på plastkomponenter. Idag anses guldblättering medföra miljöbelastningar¹².

Ultra MaxPhase™

Ultra MaxPhase™ ("Ultra MaxPhase") är en kontaktbeläggning för extrema förhållanden, t.ex. med avseende på korrosion, hög värme eller hårt slitage, där t.ex. elektropläterat guld kommer till korta. Typiska applikationer är kontakter för sportutrustning och elektronik inom flygindustrin, oljeborring och marina miljöer. Ultra MaxPhase har under ett flertal år använts som kontaktbeläggning för en specifik applikation inom flygindustrin.

Andra applikationsområden för Ultra MaxPhase är konsumentelektronik, såsom sportklockor, GPS samt elektronik där exempelvis laddningskontakterna korroderar såväl som mobiltelefoner där skalen helt eller delvis består av metall.

Produktion

I dagsläget sker produktionen huvudsakligen i Bolagets egen regi. Utveckling och montering av beläggningssystem grundar sig alltid på kravställning från kund. Bolaget strävar dock mot att beläggningssystem utrustningarna till så stor del som möjligt utgörs av en generisk konstruktion. Dvs att de delar som är kundunika blir så få som möjligt. Detta för att kunna hantera större produktionsvolymerna och/eller lägga ut produktion på underleverantörer. Framtagning av nya ytbeläggningar sker i bolagets egna produktionsutrustningar, ofta tillsammans med kunden. Impact Coatings erbjuder också legotillverkning i egen produktionsmiljö för kortare serier eller rena kundutvecklingsprojekt.

Samarbeten

Genom att delta i universitetsknutna forskningsprojekt, bedriva egen utveckling, ansöka om patent samt bevaka befintlig forskning har Bolaget som ambition att utveckla nya och effektiva lösningar. Bolaget har ett nära samarbete bland annat med Linköpings universitet, Uppsala universitet och Chalmers tekniska

¹¹ https://energy.gov/sites/prod/files/2017/05/f34/fcto_myrrdd_fuel_cells.pdf

¹² <https://www.kemi.se/vagledning-for/konsumenter/kemiska-amnen/krom>

högskola. En av Bolagets styrelsemedlemmar är Jan-Eric Sundgren, före detta professor i tunnfilmfysik vid Linköpings universitet och tidigare rektor för Chalmers Tekniska Högskola. Genom forskningsprojekt med deltagare från såväl akademi som industri är ambitionen att säkerställa en relevans i de resultat Bolaget väljer att gå vidare med, såsom patentansökningar.

Patent och immateriella rättigheter

Bolagets policy är att patentskydda den teknologi och de innovationer som Bolaget utvecklar. Bolaget arbetar

kontinuerligt med processer i syfte att skydda sina produkter och tekniker. Bolaget strävar efter att patentskydda beläggningar och produktionsmetoder. För närvarande har Bolaget fem patentfamiljer avseende MaxPhase för bränsleceller, en patentfamilj för InlineCoater samt en patentfamilj tillhörig ReelCoater. Bolaget har för avsikt att att löpande lämna in patentansökningar i syfte att stärka skyddet för sina innovationersom utvecklas. Ett antal patent, framtagna i gemensamma forskningsprojekt, initialt delades mellan Impact Coatings och ABB. Idag äger Impact Coatings patenten.

Beviljade patent

Bolagets patentsituation framgår av nedan tabell.

Patentfamilj	Ansökningsnummer	Land	Giltighetstid
Patent på Inlinecoater	0203332-2	Sverige	2022-11-13
Patent att belägga smart card med MaxPhase	7 993 456	USA	2026-09-27
Patent att belägga smart card med MaxPhase	1 563 116	Storbritannien, Schweiz-Lichtenstein	2023-11-11
Patent att belägga smart card med MaxPhase	502007901512209	Italien	2023-11-11
Patent att belägga smart card med MaxPhase	603 11 137.8	Tyskland	2023-11-11
Patent att belägga smart card med MaxPhase	1 563 116	Frankrike	2023-11-11
Patent att belägga smart card med MaxPhase	ZL 200680013681.9	Kina	2026-04-24
1 MaxPhase for FC	0800464-0	Sverige	2028-02-27
2 MaxPhase for FC	ZL 200920165746.2	Kina	2019-07-22
Guldertning på el kontakter	5 512 553	Japan	2029-02-26
Guldertning på el kontakter	1150101-2	Sverige	2031-02-09
Patent på beläggningsmaskin	1250680-4	Sverige	2032-06-25
3 MaxPhase FC	2 223 315	EPC	-
3 MaxPhase FC	8 487 201	USA	2029-04-11
4 MaxPhase FC	263 336	Indien	2026-06-22
5 MaxPhase FC	60 2004 025 136.4	Tyskland	2024-10-18
5 MaxPhase FC	ZL2004 80030486.8	Kina	2024-10-18
5 MaxPhase FC	0501667-0	Sverige	2025-07-15
5 MaxPhase FC	200680025749.5	Kina	2026-06-22
5 MaxPhase FC	10-1047829	Korea	2026-06-22
5 MaxPhase FC	ZL 201280007441.3	Kina	2032-02-09
5 MaxPhase FC	7 709 759	USA	2026-06-22
5 MaxPhase FC	7 786 393	USA	2026-02-14
5 MaxPhase FC	4 938 774	Japan	2026-06-22
5 MaxPhase FC	1 934 995	Frankrike	2026-06-22
5 MaxPhase FC	60 2006 040 927.3	Tyskland	2026-06-22
5 MaxPhase FC	1 934 995	Spanien, Schweiz-Lichtenstein, Storbritannien	2026-06-22
5 MaxPhase FC	9902411-9	Sverige	2019-06-24
5 MaxPhase FC	2 223 315	Schweiz-Lichtenstein	2028-05-14
5 MaxPhase FC	60 2008 046 663.9	Tyskland	2028-05-14
5 MaxPhase FC	2 223 315	Spanien, Frankrike, Storbritannien, Italien, Sverige	2028-05-14

Pågående patentansökningar

Patentfamilj	Ansökningsnummer	Tidpunkt för ansökan	Land
Guldertning på el kontakter	2 260 531	2009-02-26	EPC
Guldertning på el kontakter	6747/DELNP/2010	2009-02-26	Indien
Guldertning på el kontakter	61/440 978	2011-02-09	USA
Patent på beläggningmaskin	WO 2012/107524	2012-02-09	PCT
Patent på beläggningmaskin	61/663 834	2012-06-25	USA
4 MaxPhase FC	1 934 995	2006-06-22	EPC
5 MaxPhase FC	WO 2014/001151	2013-06-18	PCT
5 MaxPhase FC	2 673 785	2012-02-09	EPC
5 MaxPhase FC	7640/DELNP/2013	2012-02-09	India
5 MaxPhase FC	US-2014-0102761	2012-02-09	USA
5 MaxPhase FC	CN 104395214A	2013-06-18	China
5 MaxPhase FC	2 864 229	2013-06-18	EPC
5 MaxPhase FC	2015-517723	2013-06-18	Japan
5 MaxPhase FC	US-2015-0203314	2013-06-18	USA
5 MaxPhase FC	PCT/EP2017/052246	2017-02-02	PCT
Ansökan på källmaterial till FC	106103661	2017-02-03	Taiwan

Kunder

Bolaget har, vid tiden för avgivandet av detta Prospekt, sammantaget levererat fler än 20 system till sina kunder under 2010–2017. Med undantag för nedanstående kunder är Bolaget förbjudet att delge sina kunders namn, för att inte röja kundernas produktionsstrategi och teknologi.

Kund	Land	System och/eller tjänst levererat till kund
A.Maier Präzision AG	Tyskland	Applikation, Dekorativa beläggningar, Automotive
Borit AG	Belgien	Applikation, Bränsleceller
China Hydrogen Energy	Kina	Applikation, Bränsleceller
Europ Coating	Tyskland	Applikation, Glasögonbågar
Fraunhofer	Tyskland	Forskning och Utveckling
Huaqing Power Technolog	Kina	Applikation, Bränsleceller
Huber + Suhner	Schweiz	Applikation, Kontakter
IC Berlin	Tyskland	Applikation, Glasögonbågar
Industriverktøj A/S	Norge	Applikation, Reflektorer
Iskra Mehanizmi	Slovenien	Applikation, Reflektorer
Mecdon AB	Sverige	Applikation, Metallisering
Varioplast	Tyskland	Applikation, Dekorativa beläggningar, Automotive
Xin Point	Kina	Applikation, Dekorativa beläggningar, Automotive

Organisationsstruktur och personal

Impact Coatings AB (publ) är moderbolag till de helägda dotterbolagen Impact Coatings Systems AB (org. nr. 556986-1908) och Impact Coatings MaxPhase AB (org. nr. 556986-1916). Dotterbolagen är sedan den 31 december 2016 vilande. Dotterbolagen bildades i syfte att renodla de två verksamheterna; beläggningssystem och beläggningar. Denna strategi ändrades 2016. Under juni 2017 bytte Impact Coating System AB namn till Impact Coatings Optionsbärare AB och administrerar ett på bolagsstämman i maj 2017 beslutat optionsprogram för anställda och styrelse i Bolaget. Bolagets geografiska placering är i Linköping och Bolaget har idag 21 anställda.

Historik

År	Milstolpar
1997	Bolaget grundas av Henrik Ljungcrantz och Torsten Rosell
2002	Leverans av den första InlineCoater
2004	Listade på Nasdaq-OMX Stockholm, First North
2007	Leverans av första InlineCoater™ 300
2008	Godkännande av PVD-beläggning av bränslecellsplattor
2009	Leverans av första InlineCoater™ 500
2010	Leverans av PlastiCoater™ 200 och 400
2011	Investeringsstopp hos storkund sätter käppar i hjulet för Impact Coatings satsning på dekorativa beläggningar för mobiltelefoner. Endast 2 av 20 system levereras.
2011	Lansering av Silver MaxPhase™ som ersättning till guld
2012	Ceramic MaxPhase™ lanseras som bästa lösning för beläggning av bränslecellsplattor
2014	Lean-PVD-metallisering på plast etableras inom fordonsindustrin
2015	Ceramic MaxPhase™ vald för produktion av bränsleceller till bränsle-cellsbil
2016	Samarbete med kontaktdonstillverkaren FCI kring kontaktbeläggningen Silver MaxPhase™ avbryts och leder inte till förväntade affärer.
2016	Första ordern av en InlineCoater™ 500 FC för den kinesiska marknaden
2017	Bolaget ingår avtal med japanska Oporun

Utvald finansiell information

Om inte annat anges har den historiska finansiella information som redovisas nedan hämtats från 1) de Finansiella Rapporterna för räkenskapsåren 2016 och 2015, upprättade i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), och är reviderade av Bolagets revisor samt 2) Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2017 (med jämförelsesiffror för perioden januari–september 2016), upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) och översiktligt granskad (men ej reviderad) av Bolagets revisor. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen" samt Bolagets finansiella rapporter för relevanta perioder, med tillhörande noter, vilka tillsammans med revisorns rapporter finns tillgängliga på Bolagets hemsida. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket möjliggör att summeringar inte alltid stämmer exakt.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte definierats enligt K3. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal utgör ett viktigt komplement eftersom de gör det lättare att utvärdera Impact Coatings ekonomiska utveckling. Impact Coatings anser vidare att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse av Koncernens finansiella utveckling när de läses tillsammans med (men inte istället för) andra nyckeltal som definierats enligt K3. Vidare används dessa alternativa nyckeltal i stor utsträckning av Bolagets ledning, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som ett ytterligare mått på Koncernens finansiella utveckling. Dessa finansiella nyckeltal ska inte bedömas fristående eller anses ersätta prestationsnyckeltal som framtagits i enlighet med K3. Dessutom bör dessa nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta på grund av att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag således kan beräkna dem på ett annat sätt än Bolaget.

Inledning

Bolaget har sedan inträdet i BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K 3) tillämpat aktiveringsmodellen avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Bolaget har under 2015 och 2016 samt för perioden jan – sep 2017 haft kostnader av utvecklingskaraktär i sina leveranser av beläggningsystem då varje system i olika grad varit kundunikt. Eget utvecklingsarbete har under 2016 och 2017 intensifierats och kostnaderna har i dessa rena utvecklingsprojekt aktiverats då alla

kriterier för en aktivering, enligt BFNAR 2012:1, varit uppfyllda. Under 2016 aktiverades 2,1 MSEK som balanserade utvecklingskostnader i balansräkningen och i resultaträkningen ökade resultatet med motsvarande belopp genom att intäkterna ökade med 2,1 MSEK vilket redovisas i posten Aktiverat arbete för egen räkning. Bolaget har under 2017 haft fortsatta kostnader i utvecklingsprojekt för egenutvecklat arbete innebärande att ytterligare 5,2 MSEK aktiverats som Balanserade utvecklingskostnader i periodrapporten för januari – september 2017.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Januari–september		Reviderad Helår	
	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättning	22 921	20 679	24 201	22 496
Övriga rörelseintäkter	5 277	2 838	8 796	5 519
Summa rörelseintäkter	28 198	23 517	32 997	28 015
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-20 030	-5 675	-11 170	-14 475
Övriga externa kostnader	-11 652	-8 978	-12 164	-9 864
Personalkostnader	-13 841	-11 335	-14 449	-13 579
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-755	-1 126	-1 437	-1 758
Övriga rörelsekostnader	-425	-372	-689	-378
Summa rörelsekostnader	-46 703	-27 486	-39 909	-12 039
Rörelseresultat (EBIT)	-18 505	-3 969	-6 912	-12 039
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	0	5	5	12
Finansiella kostnader	-801	-8	-10	-497
Summa finansiella poster	-801	-3	-5	-485
Resultat efter finansiella poster	-19 036	-3 972	-6 917	-12 524
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-19 036	-3 972	-6 917	-12 524

Balansräkning

Belopp i TSEK	30 september		Reviderad Helår	
	2017	2016	2016	2015
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för forskning m.m.	7 195	20	2 091	40
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar	3 922	5 206	4 664	7 087
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i dotterbolag	100	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	11 217	5 326	6 855	7 227
Omsättningstillgångar				
Lager och produkter under utveckling	13 449	7 906	9 627	7 243
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	1 592	686	10 161	2 571
Övriga fordringar	1 159	1 474	2 463	1 225
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	12 076	2 492	2 763	232
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	180	438	1 864	1 257
<i>Likvida medel</i>				
Kassa och bank	2 206	26 599	22 147	1 956
Summa omsättningstillgångar	30 662	39 585	49 025	14 484
SUMMA TILLGÅNGAR	41 879	44 911	55 880	21 711
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	4 017	4 017	4 017	3 781
Reservfond	10 584	10 584	10 585	10 585
Fond för utvecklingsutgifter	7 195	0	2 077	0
Överkursfond	212 651	212 651	212 651	183 315
Balanserad förlust	-197 241	-183 129	-185 207	-170 605
Periodens resultat	-19 306	-3 972	-6 917	-12 524
Summa eget kapital	17 900	40 151	37 206	14 522
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3 761	1 425	5 236	3 420
Övriga skulder	15 540	529	472	550
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	0	0	10 293	113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 768	2 806	2 673	3 076
Summa kortfristiga skulder	23 979	4 760	18 674	7 159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 879	44 911	55 880	21 711

Kassaflöde

Belopp i TSEK	Januari – september		Reviderad Helår	
	2017	2016	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-18 505	-3 969	-6 912	-12 039
Avskrivningar	755	1 126	1 596	1 757
Kassaflöde från löpande verksamheten	-17 750	- 2 843	-5 316	-10 282
Erhållen ränta	0	5	5	12
Erlagd ränta	-801	-8	-10	-497
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18 551	-2 846	-5 321	-10 767
Förändring av rörelsekapital				
Förändring av varulager	-3 822	-663	-2 110	68
Förändring avfordringar	2 244	206	-11 466	-3 157
Förändring av kortfristiga skulder	5 305	-2 398	11 514	2843
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 824	-5 701	-7 383	-11 013
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	772	-2 078	-166
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 117	0	0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	80	2 875
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 117	772	-1 998	2 709
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	29 572	29 572	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	29 572	29 572	0
Summa periodens kassaflöde	-19 941	24 643	20 191	-8 304
Likvida medel vid periodens början	22 147	1 956	1 956	10 260
Likvida medel vid periodens slut	2 206	26 599	22 147	1 956

Förändring av Eget Kapital

(TSEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående balans 2015-01-01	3 781	10 585		183 315	-149 942	-20 663
Omföring resultat föregående år					-20 663	20 663
Årets resultat						-12 524
Eget Kapital 2015-12-31	3 781	10 585		183 315	-170 605	-12 524
Omföring resultat föregående år					-12 524	12 524
Nyemission	236			29 336		
Omföring utvecklingsutgifter			2 077		-2 077	
Årets resultat						-6 917
Utgående balans 2016-12-31	4 017	10 585	2 077	212 651	-185 207	-6 917

(TSEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Ingående balans 2017-01-01	4 017	10 585	2 077	212 651	-185 207	-6 917
Omföring resultat föregående år					-6 917	6 917
Nyemission						
Omföring utvecklingsutgifter			5 117		-5 117	
Årets resultat						-19 306
Utgående balans 2017-09-30	4 017	10 585	7 194	212 651	-197 241	-19 306

Nyckeltal

Av nedanstående nyckeltal motsvarar Nettoomsättning, Periodens resultat och Balansomslutning de nyckeltal som i årsredovisningen definierats för att enligt K3 presentera en rättvisande flerårsöversikt. Rörelseresultat, Likvida medel vid periodens slut, Kassaflöde från den löpande verksamheten, Periodens kassaflöde, Eget Kapital, Eget kapital per aktie, Genomsnittligt antal anställda är av Bolaget valda alternativa nyckeltal. Soliditet är ett alternativt nyckeltal. Nyckeltalen för helåren 2015 och 2016 är hämtade från Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015 och 2016 och har, såvida ingenting annat anges, reviderats av Bolagets revisor. Nyckeltalen för perioden januari – september 2016 och 2017 som införlivats i Prospektet genom hänvisning och har, såvida ingenting annat anges, inte reviderats av Bolagets revisor.

Belopp i TSEK	Ej reviderade			
	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättning	22 921	20 679	24 201	22 496
Rörelseresultat (EBIT)	-18 505	-3 969	-6 912	-12 039
Periodens resultat	-19 306	-3 972	-6 917	-12 524
Likvida medel vid periodens slut	2 206	26 599	22 147	1 956
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 824	-5 701	-7 542	-11 013
Periodens kassaflöde	-19 941	24 643	20 191	-8 304
Eget Kapital	17 900	40 151	37 206	14 552
Eget Kapital per aktie	0,56	0,125	0,125	0,125
Balansomslutning	41 879	44 911	55 880	21 711
Soliditet, %	42,7	89,4	66,6	67,0
Genomsnittligt antal anställda, st	23	18	19	18

Definitioner

Nettoomsättning

Intäkter för sålda varor i huvudverksamheten under aktuell period. Syftar till att visa företagets försäljning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt. Syftar till att visa företagets rörelseresultat före finansiellt resultat och skatt.

Likvida medel

Kassa och banktillgodohavanden. Syftar till att visa hur mycket likvida medel företaget har.

Kassaflöde från löpande verksamheten

Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheten. Syftar till att visa företagets kassaflöde ej hänsyn taget till investerings- och finansieringsverksamhet.

Periodens kassaflöde

Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster. Syftar till att visa under perioden hur mycket kassaflödet minskat eller ökat likvida medel.

Soliditet

Eget kapital i procent av totala tillgångar. Syftar till att visa hur mycket av företagets tillgångar som finansierats med eget kapital och att visa på företagets betalningsförmåga.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan arbetad tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden. Syftar till att visa det genomsnittligt anställda i företaget för vald period.

Kommentarer till den utvalda finansiella informationen

Nedan presenteras Bolagets finansiella utveckling för januari till september 2017 jämfört med motsvarande period 2016 samt helåret 2016 jämfört med helåret 2015. För kommentarerna till januari till september 2017 jämfört med januari till september 2016 gäller följande: Belopp som anges utan parentes avser januari till september 2017 och belopp inom parentes avser januari till september 2016. För räkenskapsåret 2016 gäller beloppen utan parentes och för räkenskapsåret 2015 gäller belopp inom parentes.

Rörelseresultat (EBIT)

Januari - september 2017 jämfört med januari - september 2016

Bolagets nettoomsättning ökade till 22,9 MSEK för perioden januari till september 2017 från 20,7 MSEK för motsvarande period 2016. Övriga rörelseintäkter under 2017 består av aktiverade utvecklingskostnader om 5,3 MSEK medan posten huvudsakligen avsåg bidrag för FoU-aktiviteter under 2016.

Mot bakgrund av ökad FoU- och försäljningsaktiviteter har Bolagets rörelsekostnader under 2017 ökat från 27,5 till 46,3 MSEK. Huvudparten av ökningen motsvarande cirka 75 procent är hänförligt till insatsvaror i produktionen. Övriga kostnader inklusive personalkostnader har ökat med 5,2 MSEK där cirka 25 procent av denna ökning hänförs till ökad marknadsaktivitet samt ökad personalstyrka med 5 personer.

För 2017 uppvisar Bolaget ett negativt rörelseresultat om 18,5 MSEK jämfört med ett negativt resultat om 4,0 MSEK för 2016. Förändringen är främst ett resultat av ökade kostnader för FoU – vilket även innefattar framtagning av nya produktvarianter – såväl som marknadsbearbetning.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

För helåret 2016 uppgick nettoomsättningen till 24,2 MSEK, jämfört med 22,5 MSEK för helåret 2015.

Övriga intäkter för 2016 uppgick till 8,8 MSEK, jämfört med 5,5 MSEK för 2015. Aktiverade FoU-projekt uppgick till 2,1 MSEK under 2016, jämfört med 2015 om 0 SEK.

Bolagets rörelsekostnader för 2016 uppgick till 39,9 MSEK mot 40,1 MSEK för 2015. Kostnaderna för sålda varor minskade med 3,3 MSEK mellan åren, medan kostnaderna för främst konsulter och personal ökade.

Bolagets rörelseresultat för 2016 var negativt och uppgick till 6,9 MSEK, för 2015 uppvisade Bolaget ett negativt resultat om 12,0 MSEK.

Tillgångar

30 september 2017 jämfört med 30 september 2016

Bolagets totala tillgångar per 30 september 2017 uppgick till 41,9 MSEK, jämfört med 44,9 MSEK för motsvarande period 2016. Till följd av av FoU-kostnader har under 2017 posten immateriella tillgångar ökat med 7,6 MSEK. Materiella tillgångar har minskat med 1,3 MSEK till följd av avskrivningar. Kortfristiga fordringar har ökat med 9,9 MSEK under perioden främst till följd av upparbetade kundorder. Vidare har Produkter I Arbete ökat till följd av pågående arbete med kundorder. Likvida medel har under perioden minskat med 24,9 MSEK, som följd av satsningar inom FoU samt marknad såväl som uppbyggnad av tillgångar i form av Produkter I Arbete och upparbetade kundorder.

Bolaget förfogar per 30 september 2017 över outnyttjade förlustavdrag om 203 MSEK.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Mellan 2015 till 2016 ökade Bolagets tillgångar med 34,2 MSEK. Förändringen bestod främst av aktiverade FoU-kostnader om 2,1 MSEK, minskning av materiella anläggningstillgångar med 2,4 MSEK vilket hänförs till avskrivningar samt försäljning av maskin. Posten kundfordringar ökade med 7,6 MSEK mellan åren. Likvida medel ökade med 20,2 MSEK, vilket innefattade en nyemission om 29,6 MSEK.

Eget kapital och skulder

Januari - september 2017 jämfört med januari - september 2016

Eget kapital har minskat från 40,2 MSEK till 17,9 MSEK i och med periodens negativa resultat.

Kortfristiga skulder ökade med 19,2 MSEK till 24,0 MSEK där huvudposterna inkluderar ökade leverantörsskulder om 2,3 MSEK, upplupna kostnader om 1,9 MSEK samt upptagna lån motsvarande 14,2 MSEK.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Under 2016 ökade eget kapital med 22,7 MSEK där förändringen kan hänföras till aktivering av FoU-kostnader om 2,1 MSEK, ökning av överkursfond till följd av nyemission om 29,3 MSEK samt bokning av periodens förlust.

Kassaflöde

Januari - september 2017 jämfört med januari - september 2016

Bolaget uppvisade ett negativt kassaflöde om 19,9 MSEK för 2017 vilket beror på periodens negativa rörelseresultat samt ökade immateriella tillgångar. Under motsvarande period 2016 hade Bolaget ett positivt kassaflöde om 24,6 MSEK till följd av en nyemission om 29,6 MSEK.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

För år 2016 redovisade Bolaget ett positivt kassaflöde om 20,2 MSEK där nyemission svarade för 29,6 MSEK, jämfört med 2015 som uppvisade ett negativt kassaflöde om 8,3 MSEK vilket inkluderar en försäljning av anläggningstillgångar om 2,1 MSEK.

Investeringar

Januari - september 2017 jämfört med januari - september 2016

Bolagets investeringar under perioden 2017 består av investering i immateriella tillgångar av aktiverade utvecklingskostnader om 5,2 MSEK. Detta är en följd balanserade FoU-kostnader för utveckling av nya varianter av beläggningmaskiner. Under motsvarande period 2016 genomfördes inga motsvarande investeringar.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

För helåret 2016 genomfördes en investering i immateriella anläggningstillgångar med 2,1 MSEK av aktiverade kostnader för FoU. Under 2015 gjordes inga investeringar men en anläggningstillgång avyttrades för 2,9 MSEK.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Impact Coatings kapitalisering och skuldsättning per den 30 september 2017. Se avsnittet Aktiekapital och ägarförhållanden för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnittet Kommentarer till utvald finansiell information tillsammans med Bolagets finansiella information som återfinns i detta Prospekt.

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Bolagets kapitalisering per den 30 september 2017.

TSEK	30 september 2017
Kortfristiga skulder	22 479
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet ¹	1 500
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa kortfristiga skulder	23 979
Långfristiga skulder	0
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga skulder	0
Summa skuldsättning	23 979
Eget kapital	
Aktiekapital	4 017
Reservfond	10 585
Fond för utvecklingsutgifter	7 194
Överkursfond	212 651
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-216 547
Summa eget kapital	17 900
Summa kapitalisering	14 079

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Bolagets nettoskuldsättning per den 30 september 2017. Bland skulderna inkluderas endast räntebärande skulder.

TSEK	30 september 2017
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	2 206
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	2 206
(E) Kortfristiga fordringar	15 007
(F) Kortfristiga skulder	23 979
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder (Räntebärande)	0
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	23 979
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	6 766
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga skulder	0
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J+N)	6 766

¹ Inkluderar lån från Almi Företagspartner AB

Eget Kapital och skuldsättning

Per den 30 september 2017 uppgick det egna kapitalet till 17,9 MSEK.

Nettoskuldsättning

Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets nettoskuldsättning till 6,8 MSEK.

Rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna. Styrelsen uppskattar rörelsekapitalbehovet under den närmaste 12-månadersperioden till cirka 69 MSEK. I händelse av att ytterligare finansiering inte tillförs bedöms rörelsekapitalbrist uppstå i december 2017. Genom Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen säkerställs finansiering av verksamheten under minst de 12 kommande månaderna.

Bruttolikviden från Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen uppgår till 84,4 MSEK respektive 25 MSEK före emissionskostnader. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår till cirka 69,4 MSEK efter avdrag för transaktionskostnader. Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av emissionsgarantier, vilka dock ej är säkerställda genom pantsättning, spärrade medel eller liknande arrangemang.

I händelse att Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall Garanten inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Restriktioner för kapitalanvändningen

Bolaget har inte några förpliktelser eller åtaganden som innebär några begränsningar i användandet av kapitalet.

Materiella anläggningstillgångar

Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets materiella anläggningstillgångar till 3,9 MSEK, i sin helhet hänförligt till maskiner för demonstration och legoproduktion. Koncernen har inte några inteckningar eller belastningar på de materiella anläggningstillgångarna.

Det finns inga i sammanhanget relevanta miljöfaktorer som kan påverka Bolagets användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Immateriella anläggningstillgångar

Per den 30 september 2017 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 7,2 MSEK varav 0 MSEK är hänförligt till patent och 7,2 MSEK är hänförligt till aktiverade kostnader för utvecklingsarbete som är hänförligt till utveckling av ny generation av beläggningssmaskiner.

Pågående och framtida investeringar

Bolagets investeringar, under 2016 och 2017, har bestått av investeringar i FoU till ett värde av 7,2 MSEK. FoU-investeringarna har aktiverats. För framtida investeringar har budgeterats för 30 MSEK under 2018, dessa avser investering i kundcenter i Kina med bl.a. två InlineCoater-system.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017 inkluderar tecknandet av order med två nya kinesiska kunder – Huaqing och Xinpoint. Huaqing har beställt sex nya InlineCoater-system till ett totalt ordervärde om 5,4 MEUR, varav fyra system skall levereras under 2018. Vidare har XinPoint beställt ett system för leverans under 2018, till ett ordervärde motsvarande 0,75 MEUR.

Utöver nämnda händelser har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter den 30 september 2017.

Tendenser och framtidsutsikter

Impact Coatings bedömer att Bolagets verksamhet utvecklas enligt plan och att Bolaget står inför en expansiv fas. Verksamheten består i huvudsak av intäkter från försäljning av beläggningssystem inom PVD-området. Analysfirman BCC Research har delat upp marknaden för PVD-beläggningar i tre delområden: Utrustningar, Tjänster och Material. Den totala marknadsstorleken för PVD uppgick år 2016 till 22,4 miljarder USD och förväntas öka med cirka 30 procent fram till 2021 då marknaden estimeras uppgå till 29,2 miljarder USD enligt samma rapport

(BCC Research, Report, Physical Vapor Deposition (PVD): Global Markets #196573, Jan 2017). Inom fokusområdet bränsleceller har Bolaget kontinuerligt fört dialoger med över 30 kinesiska aktörer där samtliga uttryckt intresse för högvolymsproduktion. Marknadens storlek bedöms, av Bolaget såväl som dessa aktörer, uppgå till en försäljning om ca 4,5 miljarder SEK, givet en produktion om 2 600 000 bränslecellsstackar år 2021. Utöver detta finns det inte några av Bolaget kända tendenser avseende produktion, lager eller direktförsäljning av varor.

Det finns inte några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som framgår av detta Prospekt, som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Bolaget har, utöver vad som framgår av detta Prospekt, inte kännedom om några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet det kommande året.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Generell information

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 2 500 000 SEK och högst 10 000 000 SEK fördelat på lägst 20 000 000 antal aktier och högst 80 000 000 antal aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 4 017 095,5 SEK fördelat på totalt 32 136 764 registrerade aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK. Bolagets aktier ges ut i ett aktieslag och har samma röstvärde. Aktierna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar och det finns inte bestämmelser om inlösen. Bolaget äger inga egna aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfarande som anges i nämnd lag. Aktierna är till fullo betalade. De nya aktierna är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösen skyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats för de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, den svenska centrala värdepappersförvaltaren. Inga aktiebrev har utfärdats.

Extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 23 november 2017 om att genomföra Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen och därigenom öka Bolagets aktiekapital med högst 1 303 018 SEK genom emission av högst 10 415 144 nya aktier till en teckningskurs om 10,50 SEK per ny aktie. Bolagsstämman beslutade också att genomföra en emission av Optionerna, berättigande till teckning av 800 000 aktier, riktade till Garanten. Om Optionerna utnyttjas fullt ut ökar Bolagets aktiekapital med SEK 100 000 och antalet aktier med 800 000 aktier. För det fall Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen tecknas fullt ut och Garanten till fullo utnyttjar Optionerna, kommer den totala utspädningseffekten för aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen att uppgå till cirka 25,9 procent.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget har lika röstvärde och berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns inget hinder i Bolagets bolagsordning avseende möjligheter att, i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning vid lividation

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Aktiekapitalets utveckling

Vid utgången av räkenskapsåret 2014 uppgick Bolagets aktiekapital till 3 781 286 SEK fördelat på 30 250 288 registrerade aktier, vardera aktie med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Bolagsstämman den 23 mars 2016 beslutade om kontant nyemission av Bolagets aktier, riktad till Crede CG III Ltd, reg.nr 47249, varvid aktiekapitalet ökade med 235 809,5 SEK fördelat på totalt 1 886 479 aktier. Bolagsverket registrerade nyemissionen den 1 april 2016 varvid aktiekapitalet uppgick till nuvarande 4 017 095,5 SEK fördelat på totalt 32 136 764 antal aktier. Med undantag för denna nyemission har aktiekapitalet varit oförändrat de föregående två räkenskapsåren.

Ägarförhållanden

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktiga innehav (så kallad flaggning) fem (5) procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Baserat på information inhämtad från Euroclear visas i nedan tabell en sammanfattning av Bolagets aktieägare per den 27 oktober 2017.

Av aktieägartabellen framgår att Bolagets största ägare kontrollerar cirka 16 procent av rösterna i Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag. I tillägg finns regler på Bolagets marknadsplats First North om informationsgivning vars efterlevnad övervakas av Bolagets

Certified Adviser, samt Finansinspektionens insiderförteckning i syfte att försäkra öppenhet beträffande personer med kontroll över eller insyn i börsbolagen.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5 137 547	15,99
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 686 837	5,25
Henrik Ljungcrantz	1 419 897	4,41
Summa	8 244 281	25,65
Övriga	23 892 483	74,35
Totalt	32 136 764	100

Bemyndiganden

Nyemission

Vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2017 fattades beslut om att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om kontant nyemission av högst 1 200 000 aktier. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av bemyndigandet sammanlagt ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom bolagsordningens gränser och sådan nyemission ska ske på marknadsmässiga villkor. Syftet med bemyndigandet och skälen för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att ge styrelsen handlingsfrihet vid eventuella investeringar och/eller kapitalanskaffningar.

Teckningsoptioner

Per dagen för Prospektet finns 1 962 000 utestående teckningsoptioner under totalt tre serier i Bolaget. Sammantaget berättigar teckningsoptionerna till teckning av 1 962 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Teckningsoptionerna är utgivna inom ramen för ett optionsprogram för anställda, ledande befattningshavare och styrelseledamöter i Bolaget samt som ersättning till Garanten under Emissionsgarantiavtalet. Nedan redovisas Bolagets utestående teckningsoptioner efter serie.

Teckningsoptioner 2017/2020:1

Vid bolagets årsstämma den 19 maj 2017 beslutades om emission av högst 812 000 teckningsoptioner. Erbjudande om teckning riktades till Impact Coatings Optionsbärare AB, ett av Bolaget helägt dotterbolag. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt.

Årsstämman godkände att Impact Coatings Optionsbärare AB får överlåta teckningsoptionerna till anställda och ledande befattningshavare i Bolaget efter styrelsens anvisning. Teckningsoptionerna ska

överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, beräknat av ett oberoende värderingsinstitut. Det pris som därav fastställs subventioneras av Bolaget genom att envar som förvärvat teckningsoption erhåller en kontant ersättning med ett belopp efter skatt, som motsvarar sammanlagt 38 procent av priset för teckningsoptionen.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 20 maj 2020 till och med den 20 juni 2020. Teckningskursen ska därvid uppgå till 150 procent av den för aktier i Bolaget noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under perioden från och med den 5 maj 2017 till och med den 18 maj 2017.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med högst 101 500 SEK genom utgivande av 812 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Detta skulle motsvara en utspädning om cirka 1,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget under förutsättning att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas, att Optionerna tecknas och utnyttjas fullt ut, samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptionerna utnyttjas. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptioner 2017/2020:2

Vid bolagets årsstämma den 19 maj 2017 beslutades om emission av högst 350 000 teckningsoptioner. Erbjudande om teckning har riktats till Impact Coatings Optionsbärare AB, org.nr 556986-1908, ett av Bolaget helägt dotterbolag. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt.

Årsstämman godkände också att Impact Coatings Optionsbärare AB får överlåta teckningsoptionerna till de styrelseledamöter i Bolaget som valdes av årsstämman 2017. Teckningsoptionerna ska överlåtas på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställs utifrån ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell, beräknat av ett oberoende värderingsinstitut.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas från och med den 20 maj 2020 till och med den 20 juni 2020. Teckningskursen ska därvid uppgå till 150 procent av den för aktier i Bolaget noterade volymvägda

genomsnittliga betalkursen under perioden från och med den 5 maj 2017 till och med den 18 maj 2017.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med högst 43 750 SEK genom utgivning av 350 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Detta skulle motsvara en utspädning om cirka 0,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget under förutsättning att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas, att Optionerna tecknas och utnyttjas fullt ut, samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptionerna utnyttjas. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Optionerna

Vid extra stämma i Bolaget den 23 november 2017 beslutades om en riktad emission av högst 800 000 teckningsoptioner till Garanten. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt, som ersättning för Garantens Teckningsåtagande avseende den Riktade Emissionen (se vidare avsnitt "Legala frågor och övrig information – Väsentliga avtal – Tecknings- och garantiåtagande").

Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Optionerna kan utnyttjas från och med Bolagsverkets registrering och under en period om två år därefter. Teckningskursen ska därvid upp till 17,50 SEK per ny aktie.

Vid fullt utnyttjande av Optionerna ökar Bolagets aktiekapital med högst 100 000 SEK genom utgivning av 800 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Detta skulle motsvara en utspädning om cirka 1,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget under förutsättning att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas samt att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan Optionerna utnyttjas. Optionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Utspädning för befintliga aktieägare

Teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptionerna under serie 2017/2020:1, 2017/2020:2 och Optionerna kan medföra att det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget minskar. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner ökar antalet aktier och röster i Bolaget med 1 962 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK, och utspädningseffekten blir cirka 4,5 procent för befintliga ägare för det fall

Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

Utdelning

Utdelningspolicy

Bolaget har inte lämnat någon utdelning sedan dess bildande med hänsyn till att Bolaget för närvarande prioriterar utveckling av produkter framför utdelning till Bolagets aktieägare. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men har som långsiktig målsättning att lämna utdelning till aktieägarna.

Legala förutsättningar

Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring fattas av aktieägarna vid bolagsstämma. Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring får endast fattas under förutsättning att det efter värdeöverföringen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Bundet eget kapital innefattar bland annat Bolagets aktiekapital och reservfond. Utöver kravet på full täckning för Bolagets bundna egna kapital får vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring endast fattas under förutsättning att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till: (a) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och (b) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har minoritetsaktieägare som tillsammans representerar minst tio procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget rätt att begära vinstutdelning (till samtliga aktieägare) från Bolagets vinst. Efter en sådan begäran måste årsstämman besluta att dela ut det som återstår av vinsten enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen för det aktuella året med avdrag för: (a) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (b) belopp som enligt lag eller bolagsordningen ska avsättas till bundet eget kapital och (c) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat

ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Bolagets egna kapital. Dessutom får bolagsstämman inte fatta beslut om vinstutdelning om det inte finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital eller om det inte skulle vara förenligt med den ovan beskrivna försiktighetsregeln.

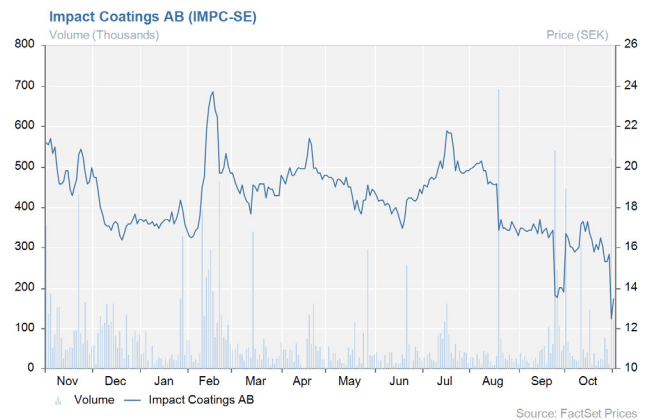
Övrig information

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget betalar utdelning i SEK. Varken aktiebolagslagen (2005:551) eller Bolaget bolagsordning föreskriver några restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till övriga aktieägare med hemvist i Sverige. Betalningar till aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt¹³.

Handel med Impact Coatings-aktien

Aktierna kommer inte vara föremål för en ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknadsplats. Bolagets aktier är sedan den 19 november 2004 upptagna till handel på First North. Nasdaq First North är en handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats. Aktien har ISIN-kod SE0001279142 och kortnamnet (ticker) IMPC. Sista betalkurs den 1 november 2017 var 13,5 SEK, motsvarande ett totalt börsvärde om cirka 434 MSEK.



¹³ Se vidare avsnitt "Vissa skattefrågor i Sverige".

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter och högst sex styrelsesuppleanter. Styrelsen består för närvarande av fyra styrelseledamöter. Styrelseledamöterna är valda av årsstämman den 19 maj 2017 för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Bolaget uppfyller reglerna för företagsstyrning i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget tillämpar inte Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") då Bolagets aktier inte handlas på en reglerad marknadsplats. Följande information om styrelseledamöternas oberoende lämnas således endast upplysningsvis. Med undantag för Göran Felldin, som tidigare har varit Bolagets verkställande direktör, bedöms samtliga Bolagets styrelseledamöter, mot

bakgrund av Kodens föreskrifter, vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Samtliga Bolagets styrelseledamöter bedöms vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Av nedanstående tabell framgår uppgifter om styrelseledamöterna, deras födelseår, året de först valdes in i Bolagets styrelse, deras befattning, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledande befattningshavare och de större aktieägarna samt aktie- och optionsinnehav i Bolaget per dagen för Prospektet. Upplysningarna om styrelseledamöters aktie- och optionsinnehav i Bolaget omfattar även närståendes innehav samt innehav via kapitalförsäkring.

Namn	Födelseår	Invald	Position	Innehav i Bolaget	Oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Lars Erik Nordell	1952	2011	Styrelseordförande	13 642 aktier, 70 000 teckningsoptioner	Ja	Ja
Jan-Eric Sundgren	1951	2015	Styrelseledamot	20 000 aktier	Ja	Ja
Göran Felldin	1956	2017	Styrelseledamot	70 000 teckningsoptioner	Nej	Ja
Christian Sahlén	1965	2016	Styrelseledamot	-	Ja	Ja

Lars Erik Nordell (1952)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseordförande sedan 2011. Dessförinnan uppdrag som styrelseledamot sedan 2008.

Innehav i Bolaget: 13 642 aktier samt 70 000 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Grundtuben AB, Grundtuben Holding AB och Grundtuben Produkt AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Nordell & Partner AB. Styrelseledamot i Attentec AB. Styrelsesuppleant i Ekologisk Skandinavien AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Styrelseordförande i Anacatum Design AB. Styrelseledamot i Dynamic Code AB.

Delägarskap: Grundtuben AB, Grundtuben Holding AB, Grundtuben Produkt AB, Ekologisk Skandinavien AB och Nordell & Partner AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Doktorand och civilingenjör, Linköpings Tekniska Högskola. Har tidigare erfarenhet bland annat som sektorchef på Teknikcentrum (Linköpings Tekniska Högskola), sälj- och marknadschef på Innovativ Vision AB och som konsult genom det direktägda Nordell & Partner AB.

Jan-Eric Sundgren (1951)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseledamot sedan 2015. Dessförinnan styrelseledamot under perioden 1999-2006.

Innehav i Bolaget: 20 000 aktier.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i AB Chalmers Studentkårs företagsgrupp och EIT RawMaterials GmbH. Styrelseledamot i Hogia Aktiebolag och Chalmers Studentkårs Kunskapssupport AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Styrelseordförande i GKN Aerospace Sweden AB och RISE Research Institutes of Sweden AB. Styrelseledamot i AB Chalmers Studentkårs Företagsgrupp, Västsvenska Handelskammaren Service AB, Volvo Technology AB och Volvo Group Venture Capital Aktiebolag.

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren): -

Utbildning och erfarenhet: Docent och civilingenjör, Linköpings tekniska högskola. Har tidigare erfarenhet som vice verkställande direktör och senior rådgivare för Volvo Group, samt rektor och vd vid Chalmers Tekniska Högskola AB.

Göran Felldin (1956)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseledamot sedan 2017. Dessförinnan verkställande direktör under perioden 2016 till 2017 och styrelseledamot under perioden 2006 till 2012.

Innehav i Bolaget: 70 000 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Klara Språket i Linköping Aktiebolag, Brakeley Nordic AB och Run way Safe Sweden AB. Styrelseledamot i Nulli Secundus AB, Inkubera i Örebro AB, Impact Coatings Optionsbärare AB och Impact Coatings Maxphase AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): Styrelseordförande i Linköpings universitet Holding AB, RISE SICS East AB, LEAD i Östergötland AB, Borttagningens I305 AB och Run way Safe IPR AB. Styrelseledamot i Propria Aktiebolag, Science Park Mjärdeci AB, Linköpings universitet Holding AB, Cleantech Östergötland AB, Expanding Concepts i Linköping AB, Marknadsbolaget i Fjärde Storstadsregionen AB, Bostadsrättsföreningen Iris 16, Bostadsrättsföreningen Höjden 18 och Aerospace Cluster Sweden (ACS) ekonomisk förening. Styrelsesuppleant i Norrköping Science Park ABSpetsa AB, Marknadsbolaget i Fjärde Storstadsregionen AB och Bostadsrättsföreningen Höjden 18.

Delägarskap: Nulli Secundus AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren):

-

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör (industriell ekonomi), Linköpings Tekniska Högskola. Har tidigare erfarenhet som medgrundare till affärssystemsutvecklaren Intentia AB, verkställande direktör och utvecklare i ett antal startup-bolag samt rådgivare och strateg till ett flertal styrelser, bolagsledningar och Örebro universitet.

Christian Sahlén (1965)

Uppdrag i Bolaget: Styrelseledamot sedan 2016.

Innehav i Bolaget: -

Andra pågående uppdrag: Vice verkställande direktör i Actia Nordic AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: Beecon AB.

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren):

-

Utbildning och erfarenhet: Autoliv Executive Management Program. Fyraårig ingenjörsutbildning, NOKIA Engineering school (Telekommunikation) på stipendium ifrån NOKIA. Har tidigare erfarenhet som marknadschef och medlem i ledningsgruppen för Nira Dynamics AB och Autoliv Electronics AB.

Ledning

I tabellen nedan visas uppgifter om namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen blev en ledande befattningshavare samt respektive befattningshavares aktie- och optionsinnehav i Bolaget per

dagen för Prospektet. Nedanstående upplysningar om ledande befattningshavares aktie- och optionsinnehav i Bolaget omfattar även närståendes innehav samt innehav via kapitalförsäkring.

Namn	Födelseår	Position	Tillträde	Innehav i Bolaget
Henrik Ljungcrantz	1964	Verkställande direktör	2017	1 419 897 aktier, 140 000 teckningsoptioner
Anders Nilsson	1952	Ekonomichef	2017	-
Torbjörn Joelsson	1972	Utvecklingsansvarig	2017	10 000 teckningsoptioner
Peter Högfeldt	1969	Operativ chef	2016	1 000 aktier, 35 000 teckningsoptioner
Per Hellsten	1973	Medlem i ledningsgruppen	2017	30 000 teckningsoptioner

Henrik Ljungcrantz (1964)

Uppdrag i Bolaget: Verkställande direktör sedan 2017. Dessförinnan uppdrag som styrelseledamot och verkställande direktör i varierande perioder från 1997.

Innehav i Bolaget: 1 419 897 aktier och 140 000 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelsesuppleant i Impact Coatings Maxphase AB. Styrelsesuppleant i Impact Coatings Optionsbärande AB.

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren):

-

Utbildning och erfarenhet: Teknologie doktor (disputerad inom tunnfilmfysik), Linköpings universitet. En av grundarna av Impact Coatings AB (publ).

Anders Nilsson (1952)

Uppdrag i Bolaget: Ekonomichef sedan 2017.

Innehav i Bolaget: -

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren):

-

Utbildning och erfarenhet: Förvaltningsekonom, Socialhögskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet bland annat som verkställande direktör på Swedish Tissue AB, controller på LPC Group Plc och ekonomidirektör för Aromatic AB-koncernen.

Torbjörn Joelsson (1972)

Uppdrag i Bolaget: Utvecklingsansvarig sedan 2017.

Innehav i Bolaget: 10 000 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren):

-

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör, Linköpings universitet. Har tidigare erfarenhet som innehavare av varierande befattningar i Bolaget sedan 2005.

Peter Högfeldt (1969)

Uppdrag i Bolaget: Operativ chef sedan 2016.

Innehav i Bolaget: 1 000 aktier och 35 000 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren):

-

Utbildning och erfarenhet: Masterexamen inom tillämpad fysik, Linköpings universitet. Tidigare erfarenhet från den internationella utrustningsindustrin och hantering av produktmarknadsföring hos Micronic Laser Systems AB (numera Mycronic AB).

Per Hellsten (1973)

Uppdrag i Bolaget: Medlem i ledningsgruppen sedan 2017.

Innehav i Bolaget: 30 000 teckningsoptioner.

Andra pågående uppdrag: -

Tidigare uppdrag (under de föregående fem åren): -

Delägarskap: -

Tidigare delägarskap (under de föregående fem åren):

-

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör, Cranfield University. Tidigare erfarenhet som chef för inköp hos Sony Ericsson/Sony Mobile Communications.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Westmansgatan 29, 582 16 Linköping.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för sanktioner eller anlagats av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren försatts i konkurs. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs- eller likvidationsförfaranden avseende bolag de har representerat under de senaste fem åren. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare dömts i bedrägerirelaterade mål. Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare fått näringsförbud. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som skulle kunna innebära en intressekonflikt med Bolaget. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har emellertid finansiella intressen i Bolaget till följd av deras aktie- och/eller optionsinnehav. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i Prospektet.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Vid Bolagets årsstämma den 19 maj 2017 beslutades att ersättning till Bolagets styrelseordförande ska utgå med 200 000 SEK samt att det till övriga styrelseledamöter ska utgå ersättning om 100 000 SEK per person.

¹ Under räkenskapsåret 2016 var Göran Felldin Bolagets verkställande direktör och ekonomichef.

² Under räkenskapsåret 2016 var Henrik Ljungcrantz såväl styrelseledamot som utvecklingsansvarig och erhöll ersättning för utfört arbete i egenkap i ledande befattningshavare.

Ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör, Henrik Ljungcrantz, tillträdde sin anställning i april 2017. Innan Henrik Ljungcrantz tillträdde som verkställande direktör var Göran Felldin Bolagets verkställande direktör. Bolagets ekonomichef, Anders Nilsson, tillträdde sin anställning i juni 2017.

Bolagets ledande befattningshavare har under anställningstiden rätt till tjänstepension enligt kollektivavtal. Bolagets ledande befattningshavare har rätt att vara anslutna till Bolagets optionsprogram (se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden - Teckningsoptioner"). Verkställande direktör har, under förutsättning att vissa målsättningar uppnås, rätt till bonus uppgående till maximalt 237 600 per år, motsvarande 22 procent av en grundlön om 1 080 000 SEK per år. Mellan Bolaget och verkställande direktör gäller från Bolagets sida en uppsägningstid om 12 månader och från verkställande direktörs sida en uppsägningstid om sex månader. För övriga ledande befattningshavare gäller lagstadgad uppsägningstid.

Pensioner m.m.

Det finns inga avsatta eller upplupna belopp hos Bolaget eller dess dotterbolag för pensioner eller liknande förmåner till de ledande befattningshavarna vid avträdande av tjänst.

Ersättningar under 2016

Bolagets verkställande direktör och ekonomichef under räkenskapsåret 2016, Göran Felldin, erhöll fast ersättning om 795 000 SEK. Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll sammanlagt fast ersättning om 906 000 SEK. Utöver vad som redogörs för i nedan tabell förekom inga andra ersättningar till styrelseledamöter eller ledande befattningshavare eller under räkenskapsåret 2016.

Namn	Styrelse- arvode	Lön/ konsultarvode	Pensions- avsättning	Summa
Lars-Erik Nordell	200 000	-	-	200 000
Jan-Eric Sundgren	100 000	-	-	100 000
Christian Sahlén	100 000	-	-	100 000
Göran Felldin ¹	-	795 000	-	795 000
Henrik Ljungcrantz ²	0	906 000	214 332	1 120 332
Torsten Rosell	-	0	0	-

Revisor

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor med eller utan revisorssuppleant. Bolagets revisor utses av årsstämman för en period om ett år. Innevarande period inleddes vid årsstämman den 19 maj 2017 och nästa val av revisor sker i samband med årsstämman 2018. Bolagets revisor är Ernst & Young Aktiebolag med huvudansvarig revisor Magnus Eriksson (född 1973). Magnus Eriksson är auktoriserad revisor och medlem av FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare).

Ernst & Young Aktiebolag har varit Bolagets revisor sedan april 2014. Dessförinnan var Kjell Hansson (född 1952) Bolagets revisor och Ernst & Young Aktiebolag Bolagets revisorssuppleant. Bolaget bytte revisor på grund av att Kjell Hansson gick i pension. Magnus Eriksson har varit huvudansvarig revisor under hela den period som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Ernst & Young Aktiebolags adress är Storgatan 13, 582 23 Linköping. Magnus Erikssons adress är Tallholmsvägen 49, 589 37 Linköping. Kjell Hanssons adress är Platensgatan 17, 582 20 Linköping.

Legala frågor och övrig information

Allmän bolagsinformation

Uppgifter om Impact Coatings

Bolagsform	Publikt aktiebolag
Organisationsnummer	556544-5318
Bildat	Den 3 juli 1997, registrerat hos Bolagsverket den 27 augusti 1997
Huvudkontor	Linköpings kommun
Adress	Westmansgatan 29, 582 16 Linköping
Telefonnummer	013-35 99 50
Firma/handelsbeteckning	Impact Coatings AB (publ), registrerad den 14 september 2004
Verksamhet	Föremålet för bolagets verksamhet skall vara utveckling, marknadsföring och försäljning av produkter och tjänster inom ytbeläggning med tunnfilmsteknologi samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets verksamhetsförmål anges också i § 3 i Bolagets bolagsordning (se avsnitt "Bolagsordning"). Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt.

Väsentliga avtal

Emissionsgarantiavtal

Bolaget har den 30 oktober 2017 ingått Emissionsgarantiavtalet enligt vilket Garanten har åtagit sig att teckna aktier som inte tecknas eller betalas i Företrädesemissionen upp till ett belopp motsvarande Företrädesemissionens högsta belopp. Som ersättning för Emissionsgarantin erhåller Garanten en fast ersättning om 6 748 720 SEK motsvarande åtta procent av det garanterade beloppet. Garanten äger dock kvitta fordran på sådan garantiersättning mot Bolagets fordran på betalning för tilldelade aktier i Företrädesemissionen.

Genom Emissionsgarantiavtalet har Garanten också åtagit sig att teckna aktier i den Riktade Emissionen motsvarande den Riktade Emissionens högsta belopp. Som ersättning för Teckningsåtagandet har Garanten rätt att vederlagsfritt teckna sig för Optionerna, berättigande till teckning av totalt 800 000 aktier. Emissionen av Optionerna är enligt Emissionsgarantiavtalet villkorat av att Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen genomförs. Varje Option berättigar till teckning av en ny aktie för en teckningskurs om 17,50 SEK per aktie. Optionerna kan påkallas från och med Bolagsverkets registrering och under en period om två år därefter.

Sammanfattningsvis uppgår det totala tecknings- och garantiåtagandet till 100 procent av aktierna i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Tecknings- och garantiåtagandet är inte säkerställt (se

vidare avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till Bolagets aktier och Erbjudandet - Ej säkerställt tecknings- och garantiåtagande").

Distributionsavtal med Optorun Co. Ltd ("Optorun")

Genom avtalet ges Optorun en icke-exklusiv rätt att marknadsföra och sälja Bolagets produkter "Plasticoater" och "Inlinecoater" samt beläggningsmaskiner relaterade metallisering på plast, dekorativa beläggningar och allmänna reaktiva beläggningar. Beläggningarna "MaxPhase" och deponeringssystem för bränsleceller omfattas inte av avtalet. Avtalet omfattar de geografiska områdena Japan, Sydkorea, Kina, Taiwan, Malaysia, Filippinerna, Singapore, Indonesien och Thailand. Bolaget har rätt att från tid till annan vederlagsfritt sälja direkt till specifika kunder inom de geografiska områdena. Optorun ska enligt avtalet, i samförstånd med Bolaget, skapa och underhålla en effektiv försäljningsorganisation. Avtalet gäller i 24 månader. Målet är att Optorun ska sälja tio beläggningsystem under avtalets giltighetstid.

Underleverantörsavtal Optorun

Genom avtalet åtar sig Optorun att tillverka delsystem eller hela beläggningsmaskiner avseende "Plasticoater" och "Inlinecoater". Bolaget åtar sig att leverera specifikationer och ritningar till Optorun avseende de aktuella delsystemen eller beläggningsmaskinerna varefter de tillverkas av Optorun och levereras till Bolaget för försäljning.

Försäljnings- och samarbetsavtal med Zuzhou China Hydrogen Energy Technology Co. Ltd ("China Hydrogen Energy")

Under avtalet ska parterna gemensamt upprätta en produktionslinje avseende produktion av bränsleceller. China Hydrogen Energy åtar sig att ansvara för design och konfiguration av produktionslinjen som helhet och Bolaget åtar sig att ansvara för placering och funktionalitet hos PVD-beläggningsutrustningar inom produktionslinjen. China Hydrogen Energy förbinder sig även att införskaffa 8-10 beläggningsystem under perioden 2018-2020, varvid också leveranser beräknas ske. Betalning för beläggningsystemen sker genom förskottsbetalning och delbetalningar dels vid leverans dels efter installation av respektive beläggningsystem.

Försäljningsavtal med Huaqing Power Technology (Ganzhou) Co. Ltd ("Huaqing")

Avtalet omfattar leverans av sex beläggningsmaskiner under 2018 och 2019 och har ett totalt värde om cirka 50 MSEK (exklusive service och förbrukningsmaterial). Avtalet avser leverans av teknologi för PVD-beläggning av bränslecellsplattor. Bolaget åtar sig att leverera sex beläggningsmaskiner ("InlineCoater") under 2018 och 2019. Tillverkning och leverans av beläggningsmaskinerna sker i tre omgångar om två maskiner per omgång. Betalning sker genom förskottsbetalning samt betalning vid leverans.

Försäljningsavtal med Huizhou Keen Point Precision Plastic Co. Ltd ("Xin Point")

Avtalet omfattar leverans av en beläggningsmaskin ("InlineCoater") under 2018 och har ett totalt värde om cirka 8 MSEK. Beläggningsmaskinen ska användas för Xin Points tillverkning av dekorativa komponenter inom fordonsindustrin och så kallade seed layers, där beläggningsmaskinen ska ersätta hälso- och miljöfarlig användning av sexvärd kromsyra för plätering på plast.

Finansiella avtal

Bolaget hade per den 31 december 2016 kortfristiga skulder uppgående till cirka 18,7 MSEK. Bolaget har ingått låneavtal i huvudsakligt syfte att finansiera

Bolagets utveckling. Bolagets kreditgivare under befintliga låneavtal är Almi Företagspartner AB (lån om 1,5 MSEK), ett konsortium av kreditgivare via Stockholm Corporate Finance AB (lån om 12 MSEK) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (se nedan). Som säkerhet för förpliktelserna under låneavtalet med Almi Företagspartner har Bolaget pantsatt en företagsinteckning om 8 MSEK. Lånen hos Almi Företagspartner och Stockholm Corporate Finance, som förfaller i början av 2018 respektive i slutet av 2017, avses återbetalas i sin helhet genom emissionslikviden från Emissionerna. Lånet hos Skandinaviska Enskilda Banken AB utgör en checkräkningskredit om 3 MSEK. Ingen kredit finns upptagen under checkräkningskrediten och den gäller till och med slutet av 2017

Övriga väsentliga avtal

Utöver vad som redogörs för i detta avsnitt är Bolaget inte beroende av något enskilt avtal, som är av större betydelse för Bolagets verksamhet eller lönsamhet.

Försäkringsskydd

Bolagets försäkringsskydd omfattar företagsförsäkring med ansvarsförsäkring för Bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör samt transport- och reseförsäkring. Bolaget bedömer att det har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

Patent, varumärken och andra immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom patent samt patentansökningar (se avsnitt "Marknadssöversikt – Patent och immateriella rättigheter"). Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent senare beviljas. Den forskning och utveckling som bedrivs av Bolaget ger upphov till nya patentmöjligheter, både inom befintliga projekt, men även inom nya områden. Dessa patentmöjligheter utvärderas av Bolaget samt av dess anlitade patentjurister och patentrådgivare. Huruvida patent ska sökas för viss teknologi eller inte avgörs från fall till fall.

Bolaget innehar följande registrerade varumärken.

Lydelse	Registreringsnummer	Klass	Varumärkestyp	Registrering	Tidpunkt för ansökan
MAXFAS	006280821	01, 06, 40	Ord	EU-varumärke	2007-09-17
MAXFAS	962 637	01, 06, 40	Ord	Internationellt varumärke (Madridprotokollet)	2008-03-17
REELCOATER	372652	07	Ord	Sverige	2001-08-17
MAXFAS	962 637	01, 06, 40	Ord	Japan	2008-03-17
MAXFAS	962 637	01, 06, 40	Ord	Korea	2008-03-17
MAXPHASE	404832	01, 06, 40	Ord	Sverige	2009-03-03
INLINECOATER	1 009 353	07	Ord	Internationellt varumärke (Madridprotokollet)	2009-06-08
REELCOATER	1 009 352	07	Ord	Internationellt varumärke (Madridprotokollet)	2009-06-08
MAXPHASE	1 016 334	01, 06, 40	Ord	Internationellt varumärke (Madridprotokollet)	2009-07-24
MAXPHASE	3822120	01, 06, 40	Ord	USA	2009-07-24
MAXPHASE	1 016 334	01, 06, 40	Ord	Japan	2009-07-24
INLINECOATER	1 009 353	07	Ord	Korea	2009-06-08
MAXPHASE	1 016 334	01, 06, 40	Ord	Korea	2009-07-24
PLASTICOATER	009657172	06, 07, 19	Ord	EU-varumärke	2011-01-13
INLINECOATER	1 009 353	07	Ord	EU-varumärke	2009-06-08
INLINECOATER	1 009 353	07	Ord	Kina	2009-06-08
IMPACT COATINGS Fig	016079295	01, 06, 07, 19, 40	Figur	EU-varumärke	2016-11-24

Utöver ovanstående immateriella rättigheter och Bolagets firmanamn innehar Bolaget domännamnen impactcoatings.com och impactcoatings.se.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget varken är eller har varit part till några rättsliga förfaranden under innevarande eller föregående räkenskapsår som har haft, eller skulle kunna ha, en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat eller finansiella ställning.

Koncernstruktur

Koncernen omfattar moderbolaget Impact Coatings AB (publ), det helägda dotterbolaget Impact Coatings Maxphase AB, org.nr 556986-1916, och det helägda dotterbolaget Impact Coatings Optionsbärare AB, org.nr 556986-1908. Båda dotterbolagen har bildats i Sverige.

Information från tredje man

Information från tredje man har i Prospektet återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Ingen av de personer som deltagit i arbetet har såvitt Bolaget känner till några väsentliga intressen i Bolaget. Bolaget

eller Bolagets revisor har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tagits fram av tredje man, varför styrelsen i Bolaget inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke.

Rådgivares intressen

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Advokatfirman Glimstedt är juridisk rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Garanten har tillhandahållit tecknings- och garantiåtaganden enligt Emissionsgarantiavtalet rörande Erbjudandet (se vidare avsnittet "Legala frågor och övrig information – Väsentliga avtal – Emissionsgarantiavtal"). Hagberg & Aneborn Fondkommission AB är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Stockholm Corporate Finance har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Glimstedt erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Utöver detta finns det inget ekonomiskt eller annat relevant intresse i Erbjudandet. Ett konsortium av kreditgivare via Stockholm Corporate Finance är därutöver långgivare till Bolaget under ett låneavtal om 12 MSEK. Detta lån ska

återbetalas genom emissionslikvid från Emissionerna (se vidare avsnittet "Legala frågor och övrig information – Finansiella avtal").

Certified Adviser

Bolaget har utsett Remium Nordic AB som Certified Adviser på First North. Remium Nordic AB äger inga aktier i Bolaget.

Totala kostnader för Erbjudandet

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet uppgår till cirka 15 MSEK.

Handlingar som införlivats genom hänvisning samt hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar som tidigare har publicerats ska införlivas via hänvisning och utgöra en del av Prospektet:

Information	Sidor	Dokument
Bolagets finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2015.	Resultaträkning på sidan 46, balansräkning på sidorna 47-48, redovisningsprinciper och noter på sidorna 51-58 och revisionsberättelse på sidan 59.	Årsredovisning för Impact Coatings AB (publ) för räkenskapsåret 2015.
Bolagets finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016.	Resultaträkning på sidan 38, balansräkning på sidorna 39-40, redovisningsprinciper och noter på sidorna 43-49 och revisionsberättelse på sidorna 51-52.	Årsredovisning för Impact Coatings AB (publ) för räkenskapsåret 2016.
Bolagets finansiella information för perioden 1 juli 2017 – 30 september 2017.	Resultaträkning på sidan 9 och balansräkning på sidan 10.	Delårsrapport för Impact Coatings AB (publ) för perioden 1 juli 2017 – 30 september 2017.

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas hos Impact Coatings AB (publ), Westmansgatan 29, 582 16 Linköping under ordinarie kontorstid:

- Bolagets bolagsordning och stiftelseurkund,
- Bolagets reviderade årsredovisningar för 2015 och 2016,
- Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli 2017 – 30 september 2017, samt
- Prospektet.

Bolagets bolagsordning och reviderade årsredovisningar hålls även tillgängliga via Bolagets hemsida, www.impactcoatings.com.

Bolagsordning

Bolagsordning för Impact Coatings AB (publ) 556544-5318, antagen vid årsstämma den 26 maj 2015.

1 § Bolagets firma

Bolagets firma är Impact Coatings AB (publ).

2 § Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Linköping, Östergötlands län.

3 § Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara utveckling, marknadsföring och försäljning av produkter och tjänster inom ytbeläggning med tunnfilmsteknologi sam därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 2 500 000 kronor och högst 10 000 000 kronor.

5 § Antalet aktier

Antalet aktier skall utgöra lägst 20 000 000 och högst 80 000 000.

6 § Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 6 ordinarie ledamöter, med lägst 0 och högst 6 suppleanter.

7 § Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor med eller utan en revisorssuppleant.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post och Inrikes Tidning samt 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, skall tillgå på motsvarande sätt samt ske tidigast sex och senast tre veckor före bolagsstämman.

För att få delta i stämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej heller infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

9 § Årsstämma

På Årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Fastställande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktor.
8. Fastställelse av arvoden åt styrelse- och revisorer.
9. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter.
10. Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

10 § Räkenskaper

Bolagets räkenskaper skall vara 1 januari till 31 december.

11 § Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen baseras på nu gällande lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges.

Bolagets aktier är listade på First North. First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och ska endast ses som en generell information. Den skattemässiga hanteringen hos varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje enskild aktieägare i Bolaget rekommenderas därför att inhämta råd från skatteåtgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen behandlar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte aktieinnehav via ett så kallat investerings-sparkonto eller via kapitalförsäkring. Sådana innehav omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansbolag eller vid innehav via värdepappersfonder och specialfonder. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, stiftelser och ideella föreningar samt personer och företag som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Dessa skattekonsekvenser hanteras inte inom ramen för denna sammanfattning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer och dödsbon beskattas avkastning, såsom utdelning och kapitalvinst, på aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden. Omkostnadsbeloppet bestäms då till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma beskattningsår på andra marknadsnoterade aktier eller delägarrätter utom andelar i sådana marknadsnoterade värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller fordringsrätter (rän-tefonder). Kapitalförluster vid avyttring av onoterade aktier ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster samma beskattningsår på sådana tillgångar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförluster på marknadsnoterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförluster på onoterade aktier dras av med fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan utdelning på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Marknadsnoterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på marknadsnoterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på marknadsnoterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdragsgilla kapitalförluster får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, under vissa förutsättningar, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Nyttjande och avyttring av teckningsrätter

Nyttjas teckningsrätter för teckning av nya aktier i Erbjudandet utlöses inte någon beskattning. För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet och avyttrar sina teckningsrätter ska kapitalvinsten tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget anses anskaffade för 0 kronor. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter i Bolaget förvärvade på annat sätt än genom deltagande i Erbjudandet utgör vederlaget anskaffningsutgiften. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier och andra delägarätter om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av internationell dubbelbeskattning.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande internationell dubbelbeskattning. Precis som för obegränsat skattskyldiga juridiska personer gäller särskilda regler för utdelning till ett utländskt bolag på andel som anses

näringsbetingad. Undantag från kupongskatt gäller vidare för aktieägare inom EU som är juridiska personer och som uppfyller kraven i det så kallade moder-/dotterbolagsdirektivet förutsatt att innehavet uppgår till minst tio procent av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. I de fall kupongskatt om 30 procent innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Ordlista och definitioner samt förkortningar

"Bolaget" eller "Impact Coatings"	avser Impact Coatings AB (publ), org.nr 556544-5318.
"Emissionsinstitut" eller "Hagberg & Aneborn Fondkommission"	avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org.nr 559071-6675.
"EUR", "TEUR", "MEUR"	avser euro, tusen euro, miljoner euro.
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
"Flödesplattor"	avser en delkomponent i bränsleceller vars uppgift är att skapa ett jämnt flöde av reaktionsgaser samt att samla upp elektroner som frigörs i bränslecellens kemiska process.
"Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"	avser erbjudandet till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade aktier i Bolaget enligt Prospektet.
"Garanten"	avser Accendo Capital SICAV SIF.
"Keram"	avser oorganiska icke-metalliska material. Keramer är ofta hårda och tål hög temperatur.
"Nanoteknik"	avser teknik med en storlek lämpligen mätbar i nanometer. Nanoteknik och nanovetenskap handlar om att studera och manipulera materien på atomär nivå, speciellt för att på detta sätt kunna designa speciella egenskaper och funktionalitet.
"Optionerna"	avser den riktade nyemissionen av teckningsoptioner till Accendo Capital SICAV SIF som genomförs samtidigt som Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen.
"Prospekt" eller "Prospektet"	avser detta prospekt.
"PVD"	avser Physical Vapor Deposition eller på svenska fysikalisk ångdeponering vilket är en metod att i vakuum förångna material för framställning av tunna skikt av metaller eller keramer.
"Riktade Emissionen"	avser den riktade nyemissionen av aktier till Accendo Capital SICAV SIF som genomförs samtidigt som Företrädesemissionen.
"Stack"	avser det engelska ordet stack, vilket innebär en stapel.
"Stockholm Corporate Finance"	avser Stockholm Corporate Finance AB, org.nr 556672-0727.
"SEK", "TSEK", "MSEK"	avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.
"Tunnsfilm"	avser ett samlingsbegrepp för metoder att framställa tunna ytbeläggningar, bland annat PVD, vanligtvis tunnare än 10 mikrometer.
"USD", "TUSD", "MUSD"	avser US dollar, tusen US dollar respektive miljoner US dollar.
"Våtkemisk plätering"	avser plätering som beskriver en yttäckning där en metall beläggs med en ledande yta. Tunnsfilmsdeposition har använts för att plätera objekt så små som en atom, därför är viss plätering nanoteknik.

Adresser

Emittent

Impact Coatings AB (publ)

Westmansgatan 29
582 16 Linköping
Telefon: 013 35 99 50
www.impactcoatings.com

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance AB

Birger Jarlsgatan 32 A
114 29 Stockholm
Telefon: 08 440 56 40
www.stockholmcorp.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Glimstedt Stockholm Kommanditbolag

Strandvägen 2A, 2 tr, Box 5244
102 45 Stockholm
Telefon: 08 566 119 00
www.glimstedt.se

Revisor

EY

Jakobsbergsgatan 24
Box 7850
103 99 Stockholm
Telefon: 08 520 590 00
www.ey.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Box 191 (besöksadress: Klarabergsviadukten 63)
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
www.euroclear.com

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Valhallavägen 124
114 41 Stockholm
Telefon: 08 408 933 50
www.hagberganeborn.se

IMPACT COATINGS

Westmansgatan 29 • 582 16 Linköping • Telefon: 013 35 99 50 • www.impactcoatings.com