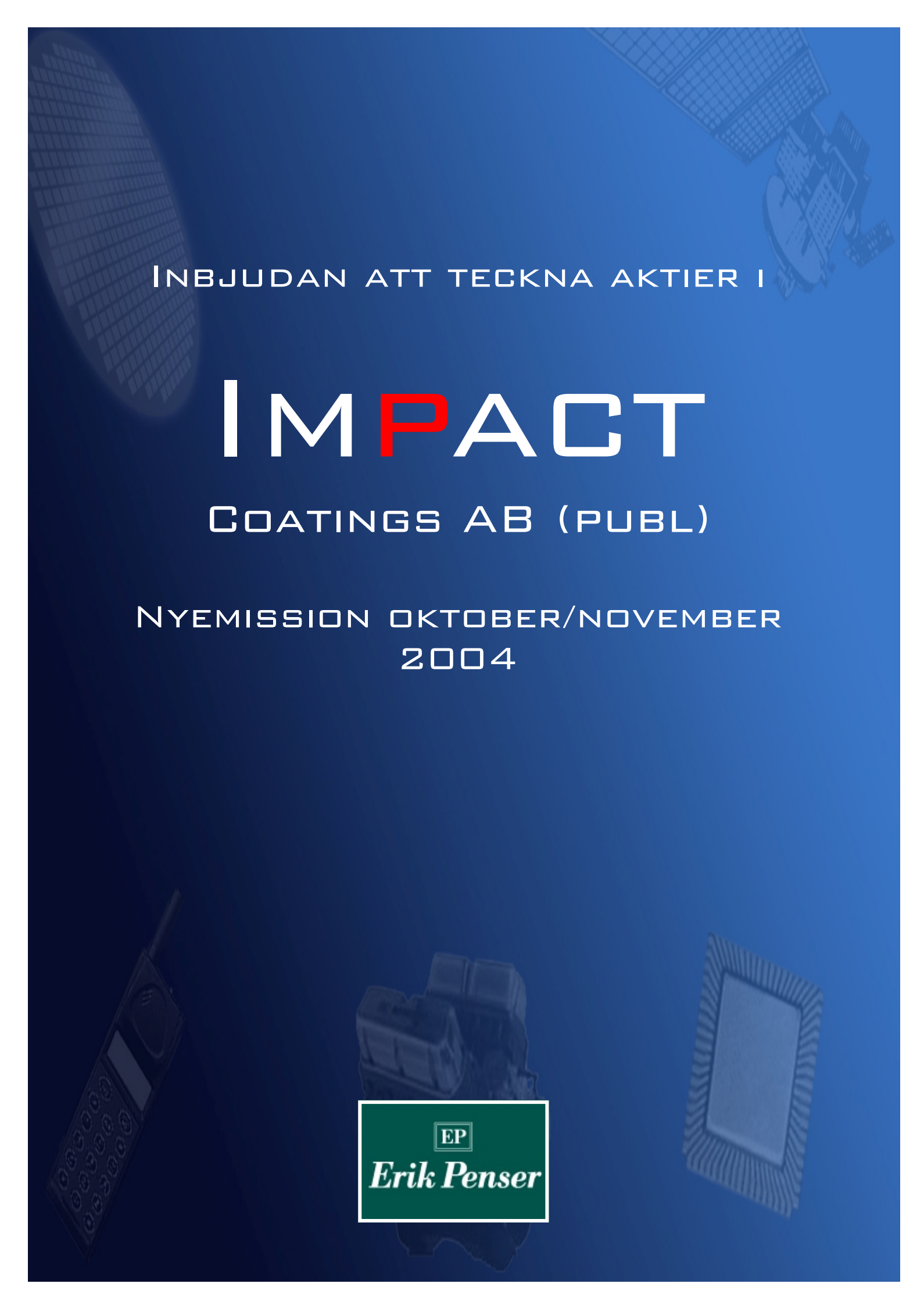


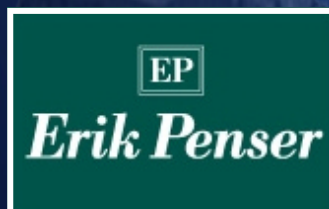


INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I

IMPACT

COATINGS AB (PUBL)

NYEMISSION OKTOBER/NOVEMBER
2004



SAMMANFATTNING AV PROSPEKTET

Impact är sedan 1997 etablerat som leverantör av FoU-tjänster och beläggningskapacitet inom ytbehandlingsområdet PVD. PVD är en avancerad ytbehandlingsmetod som tillämpas av den högteknologiska industrin för framställning av metalliska och keramiska ytor med skräddarsydda elektriska, mekaniska, optiska och dekorativa egenskaper.

Överskott från tjänsteverksamheten har löpande investerats i utveckling av ett unikt beläggningssystem, InlineCoater™ med hög produktivitet och flexibilitet för olika applikationer. Systemet erbjuder betydande kundvärden inom tre områden:

- När kunder idag använder halvledarindustrins komplexa PVD-system, kan InlineCoater™ erbjuda motsvarande funktion till ett lägre pris.

- När traditionella, manuellt hanterade PVD-system används för större volymer, kan InlineCoater™ erbjuda kraftigt reducerade logistik- och hanteringskostnader.

- När kunder idag använder andra metoder, t ex våtkemisk ytbehandling, kan PVD utförd i InlineCoater™-system erbjuda ett tekniskt bättre alternativ till konkurrenskraftig kostnad.

Systemet InlineCoater™ kan tillämpas inom ett stort antal applikationsområden och kan relativt lätt anpassas för olika kunders ändamål. Marknaden för PVD-system totalt uppskattas till ca 20 000 MSEK per år, varav ca 20 procent utgör potential för system av InlineCoater™-typ.

I syfte att skapa en särställning inom ett specifikt område deltar Impact i utvecklingen av ett helt nytt skiktmaterial, Maxfas. Utvecklingsgruppen är världsledande inom området och projektet har rönt stor uppmärksamhet för Maxfas-skiktets potential att ersätta guld som ytmaterial på elektriska kontakter. Elektriska kontakter tillhör den typ av enkla, massproducerade komponenter för vilka InlineCoater™ har avgörande fördelar gentemot andra systemtyper. Den totala marknaden för ytbeläggning av elektriska kontakter överstiger 20 000 MSEK per

år.

Impact står nu inför kommersialisering av sin systemteknologi InlineCoater™, vilket senare kan förstärkas med stöd av Maxfas. Ett första system såldes 2002 och har genomgått Intels maratontest för metallisering av halvledarkomponenter. Därefter har systemet patentsökts och svenska patentverket har meddelat att patent beviljas inom kort. Systemet är helt färdigutvecklat och klart för marknaden.

Via tjänsteverksamheten har ett 20-tal potentiella systemkunder identifierats och förhandlingar pågår med ett antal av dessa om leveranser i närtid. Två intentionsavtal har tecknats. Ett samarbete har etablerats avseende den Taiwanesiska och Kinesiska marknaden och ytterligare internationell exponering planeras. Inför Bolagets expansion föreligger behov av utökat rörelsekapital och en förstärkt soliditet.

Bolagets ägare, Duroc och de två grundarna, har därför beslutat att genomföra en nyemission om 14,0 MSEK, åtföljt av en marknadsnotering på Nya Marknaden. Emissionen riktas i första hand till Durocs ca 4 000 aktieägare och i andra hand till institutionella och privata placerare.

Nyemissionen är garanterad till 100%.

Impact kommer vid full teckning att tillföras 11,2 MSEK efter beräknade emissionskostnader och kommer därefter att förfoga över nödvändigt kapital för den fortsatta kommersialiseringen.

Ägandet i Bolaget kommer vid fullt tecknad emission att fördelas på Duroc 28 procent, bolagets två entreprenörer 12 procent vardera samt tecknare i föreliggande emission resterande 48 procent.



Impact levererar avancerade system för PVD-beläggning till såväl högteknologisk som traditionell industri.

INNEHÅLL

Erbjudandet i sammandrag	4
Tidpunkter för ekonomisk information	4
Emissionsgaranti	4
Inbjudan att teckna aktier i Impact	5
Bakgrund och motiv	6
Balansräkning proforma	7
Villkor och anvisningar	8
Avknoppning från Duroc – ordförande har ordet	10
VD har ordet	11
Finansiell utveckling i sammandrag	12
Kommentarer till finansiell utveckling	13
Verksamhetsbeskrivning	14
Framtidsutsikter	19
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	20
Riskfaktorer	21
Aktie- och ägarstruktur	24
Garantier om deltagande och fortsatt ägande	25
Kompletterande information	26
Bolagsordning	28
Delårsrapport januari - september 2004	29
Räkenskaper 2001 - 2003	32
Skatteregler i Sverige	36
Revisorns granskningsberättelse	38
Ordlista	39
Adresser	40

Förkortningar

Bolaget	Impact Coatings AB (publ)
BTA	Betalda tecknade aktier
Duroc	Duroc AB (publ)
Impact	Impact Coatings AB (publ)
KSEK	Tusen svenska kronor
MSEK	Miljoner svenska kronor
Penser	Erik Penser Fondkommission AB
SEK	Svenska kronor
VPC	VPC AB



Forskningsinstitutet Acreo outsourcade 1997 sin PVD-verksamhet till Impact och använder alltsedan dess bolaget som utvecklingspartner för nya PVD-beläggningar.



SenseAir expanderar snabbt med sin koldioxidsensor. Sensorn får sin funktion med hjälp av guldbeläggning från Impact. I dagsläget ett växande legouppdrag, i morgon en potential för produktionsintegrerade system.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningsrätt:	En (1) befintlig aktie i Duroc berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) aktie i Impact
Teckningskurs:	10,50 SEK
Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter:	22 oktober 2004
Teckningstid:	26 oktober – 8 november 2004
Anmälan och betalning:	Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under anmälningstiden. Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter sker med Anmälningssedel 2, varvid betalning skall ske senast tre dagar efter erhållande av avräkningsnota.
Första dag för notering av aktierna på Nya marknaden:	Omkring den 16 november 2004

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Bokslutskommuniké Kvartalsrapporter 2005	14 februari 2005 Meddelas i bokslutskommuniké 14 feb 2005
---	--

EMISSIONSGARANTI

Nyemissionen är garanterad till 14,0 MSEK motsvarande 100 procent av den totala emissionen. Garanterna är ett konsortium bestående av Traction Konsult AB (4,2 MSEK), Stockholms Fondkommission AB (4,2 MSEK), Duroc AB (2,8 MSEK), Bernard von der Osten-Sacken (1,0 MSEK), MK Konsult AB

(0,5 MSEK) samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och närstående; Erik Albinsson (0,3 MSEK), Claes Gyllenhammar (0,25 MSEK), Torsten Rosell (0,25 MSEK), Henrik Ljungcrantz (0,25 MSEK) och Lars Hultman (0,25 MSEK).

Prospektet har registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars medverkan förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige.

Prospektet får inte distribueras till eller inom land, bl a USA, Kanada, Australien och Japan, där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot lagar och regler i sådant land. Om sådan distribution ändå sker, kan anmälningssedel från sådant land komma att lämnas utan avseende.

Varken utdelade teckningsrätter eller erbjudna aktier har registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, ej heller i enlighet med någon delstat i Amerikas Förenta Stater eller provins i Kanada. Följaktligen får dessa teckningsrätter och aktier inte, direkt eller indirekt, utbjudas, försälgas, säljas vidare eller levereras i eller till Amerikas Förenta Stater eller Kanada, om inte något undantag från gällande registreringskrav är tillämpligt.

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på Erbjudandet enligt prospektet.

Tvist med anledning av Erbjudandet eller prospektet skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I IMPACT

Härmed inbjuds, enligt villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Duroc samt allmänheten och institutionella parter att teckna aktier i Impact.

Vid en extra bolagsstämma i Impact den 5 oktober 2004 beslutades om nyemission av 1 332 225 aktier riktad till i första hand aktieägarna i Duroc samt i andra hand till allmänheten. Aktieägarna i Duroc äger rätt att för varje fyrtal (4) aktier i Duroc teckna en (1) nyemitterad aktie i Impact till kurs 10,50 SEK.

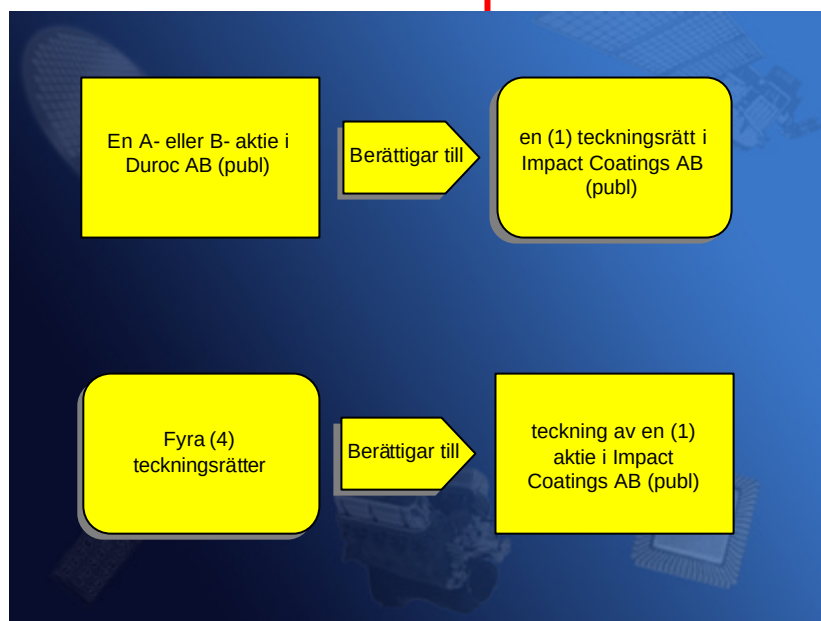
Duroc har ca 4 000 aktieägare varav det stora flertalet har aktier i Duroc motsvarande mindre än en blivande handelspost på 400 aktier i Impact. Styrelsen har därför för avsikt att så långt detta är möjligt tilldela intresserade aktieägare aktier utöver den formella teckningsrätten och sedan detta skett tilldela övriga intresserade aktie-tecknare aktier motsvarande minst en blivande handelspost på 400 aktier.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital kan ökas med högst 666112,50 SEK genom nyteckning av högst 1 332 225 aktier, envar aktie på nominellt 0,50 SEK.

Aktiekapitalet kommer efter teckning i nyemissionen att uppgå till högst 1 393 412,50 SEK fördelat på högst 2 786 825 aktier. Emissionskursen 10,50 SEK innebär att nyemissionen tillför Bolaget högst 13 988 362,50 SEK före emissionskostnader. De senare beräknas uppgå till 2,8 MSEK.

Teckning av aktier i Impact med stöd av teckningsrätter skall ske genom kontant betalning under perioden 26 oktober – 8 november 2004. *Intresserade aktieägare kan teckna aktier utöver teckningsrätt med Anmälningssedel 2. Se villkor och anvisningar.*

Nyemissionen är garanterad till 100 procent.



Styrelsen hänvisar i övrigt till redogörelsen i detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen med anledning av emissionen.

Styrelsen i Impact är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och försäkrar härmed att, såvitt är känt av styrelsen, uppgifterna i prospektet överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Impact som skapas i prospektet.

Linköping den 18 oktober 2004

Impact Coatings AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Impact har sedan 1997 utvecklat teknologi för ytbeläggning baserat på PVD-metoden. PVD, Physical Vapour Deposition, är en metod att i vakuum applicera tunna skikt av metaller och legeringar med skraddarsydda egenskaper. Bolaget har nu möjlighet att exploatera en betydande potential utan kapitalslukande teknisk utveckling.

Bolagets huvudprodukt är ett unikt beläggningssystem, InlineCoater™. Detta erbjuder betydande kostnadsbesparingar och logistiska fördelar vid avancerad ytbehandling av massproducerade komponenter. Systemet är färdigutvecklat och patentsökt i Sverige. Patentverket har meddelat att patent kommer att meddelas inom kort. En första referensleverans är genomförd och förhandlingar om ytterligare ett antal systemleveranser pågår.

Bolaget bedriver också, i samarbete med bl a ABB, utveckling av ett helt nytt skiktmaterial, Maxfas, vilket erhållit stor uppmärksamhet för potentialen att ersätta guld som ytmaterial på elektriska kontakter. Maxfas kan bidra till att förstärka Impact's position som systemleverantör och skapa ett stort och avgränsat marknadsområde där Impact kan erhålla en särställning under lång tid.

Impact har drivits kapitalsnålt sedan starten 1997. Utvecklingen av företagets teknologi har i huvudsak finansierats av kunder och med täckningsbidrag från den löpande verksamheten. Därutöver har Bolaget kapitaliserats genom sina två initiativtagare och Duroc samt genom krediter i bank och från olika institutioner. Duroc har en ägarandel på 54 procent innan emissionen och initiativtagarna 46 procent tillsammans. För att trovärdiggöra bolaget som systemleverantör och långsiktig partner, samt för att säkerställa behovet av rörelsekapital under den förestående expansionen, krävs emellertid ytterligare kapitaltillskott.

Det har under hand visat sig att de ur-

sprungligen tänkta synergier mellan Duroc och Impact inte fullt motiverar ökat ägande för Duroc. Duroc och Impact har därför beslutat att genomföra en emission riktad till i första hand Durocs 4 000 aktieägare åtföljt av en notering av Impactaktien på Nya Marknaden.



Impact kommer därmed att ges en mer självständig roll relativt Duroc. Bolaget har genom den valda kapitaliseringsmodellen förutsättningar för en bred ägarbas och tillfredsställande likviditet i den framtida handeln med Impactaktien.

Ett intentionsavtal har tecknats med en svensk kund avseende leverans av en InlineCoater första halvåret 2005. Ordern är villkorad att tekniska och kostnadsmässiga specifikationer kan innehållas. Potentiellt ordervärde är ca 10 MSEK.

BALANSRÄKNING PROFORMA

Nedanstående uppställning indikerar koncernens balansräkning proforma efter genomförd nyemission, samt efter eftergift av långfristig fordran från Duroc med motsvarande ökning av eget kapital under oktober 2004. Uppställningen beaktar i övrigt inte utvecklingen i Bolaget efter september 2004.

Balansräkning, belopp i tkr	2004-09-30	Föreliggande emission	Summa
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 737		1 737
Materiella anläggningstillgångar	3 620		3 620
Summa anläggningstillgångar	5 357		5 357
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 481		4 481
Kortfristiga fordringar	1 030		1 030
Kassa och bank	163	11 188	11 351
Summa omsättningstillgångar	5 674	11 188	16 862
SUMMA TILLGÅNGAR	11 031	11 188	22 219
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	727		727
Pågående emission		11 188	11 188
Bundna reserver	1 771		1 771
Fritt eget kapital			
Aktieägartillskott		2 000	2 000
Balanserad förlust	-1 041		- 1 041
Periodens resultat	-484		-484
Summa eget kapital	973	13 188	14 161
Långfristiga skulder			
Skuld till huvudägare	4 000	- 2 000	2 000
Övriga långfristiga skulder	3 775		3 775
Summa långfristiga skulder	7 775		5 775
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	266		266
Kortfristig del långfristiga skulder	580		580
Övriga kortfristiga skulder	1 437		1 437
Summa kortfristiga skulder	2 283		2 283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 031	11 188	22 219

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Rätt att teckna

Den som på avstämningsdagen den 22 oktober 2004 är registrerad hos VPC AB som aktieägare i Duroc äger företrädesrätt att för varje fyrantal (4) aktier av serie A respektive serie B i Duroc teckna en (1) nyemitterad aktie i Impact. Varje befintlig aktie i Duroc medför en (1) teckningsrätt, av VPC betecknad som IR. För teckning av en (1) aktie i Impact erfordras fyra teckningsrätter.

Teckningskurs

De erbjudna aktierna tecknas till en kurs på 10,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos VPC för fastställande av vem som äger rätt att erhålla teckningsrätter har bestämts till den 22 oktober 2004. Aktierna i Duroc handlas inklusive rätt till deltagande i teckningserbjudandet till och med den 19 oktober 2004.

Teckningsrätter

En (1) A-respektive B-aktie i Duroc berättigar till en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Impact.

Distribution av prospekt

Detta prospekt skickas, tillsammans med *Förtryckt Anmälningssedel med inbetalningsavi*, till de aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 22 oktober 2004 var registrerade i den av VPC för Durocs räkning förda aktieboken. Av den Förtryckta anmälningssedeln med inbetalningsavi framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter.

Prospektet skickas även till av Duroc kända förvaltarregistrerade aktieägare per den 30 september 2004.

Den som är upp-tagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare m fl underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares aktie-konto (VP-konto) kommer inte att skickas ut.

Prospektet kommer att hållas tillgängligt på Duroc hemsida, www.duroc.se, Impact's hemsida, www.impactcoatings.se samt på Pensers hemsida, www.penser.se.

Förvaltarregistrerade innehav

Teckningsrättsinnehavare, vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen anmälningssedel. Anmälan om köp och betalning skall i stället ske enligt förvaltarens instruktioner.

Teckningstid

Teckning av aktier i Impact skall ske under perioden 26 oktober – 8 november 2004. Efter anmälningstiden

utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från VPC, att bokas bort från VP-kontot.

Styrelsen är bemyndigad att förlänga teckningstiden samt senarelägga sista dag för erläggande av likvid.

Aktieteckning och betalning

A. Med stöd av teckningsrätter

Aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning vid valfri svensk bank till Pensers emissionskonto i enlighet med instruktioner på anmälningssedeln. Teckning genom betalning skall göras med **förtryckt inbetalningsavi** som avskiljs från den **förtryckta anmälningssedeln**.

Den förtryckta inbetalningsavin skall användas för teckning av aktier i de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas samt i det fall teckningsrätter förvärvats eller avyttrats.

Belopp att betala beräknas på den förtryckta inbetalningsavin med hänsyn till antalet utnyttjade teckningsrätter.

Teckning med företrädesrätt genom betalning registreras hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier BTA skett på tecknarens konto.

B. Utan stöd av teckningsrätter

Teckning utan stöd av teckningsrätter sker med **Anmälningssedel 2**.

Duroc har ett stort antal aktieägare med aktieinnehav som inte berättigar till teckning av en hel handelspost på 400 aktier i Impact motsvarande 4 200 SEK. Styrelsen avser därför att, så långt som möjligt tilldela aktier till de aktieägare som utan stöd av teckningsrätter tecknar ett sådant antal aktier att innehavet efter teckning uppgår till minst en hel handelspost.

Styrelsen avser vidare sedan befintliga aktieägares intressen tillgodosetts så långt som möjligt tilldela intresserade aktietecknare aktier motsvarande minst en handelspost, motsvarande 4 200 SEK.

. Besked om eventuell tilldelning av aktier som tecknats utan företrädesrätt lämnas genom utsänd avräkningsnota. Några meddelanden utgår inte till dem som inte erhållit tilldelning. Avräkningsnota beräknas sändas ut omkring den 10 november 2004

Anmälningssedel 2 kan rekvireras per post eller telefon från:

Erik Penser Fondkommission AB
Biblioteksgatan 9
103 91 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Fax: 08-611 27 06
www.penser.se.

Anmälningssedel 2 i original skall vara Penser tillhanda senast på sista anmälningssdagen den 8 november 2004. De som tecknat aktier utan teckningsrätter erhåller avräkningsnota som bekräftelse på antalet tilldelade aktier. De som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och som inte tilldelats aktier erhåller inget meddelande.

Aktier som tecknats utan teckningsrätter skall betalas kontant enligt instruktion på utsänd avräkningsnota. Aktier som inte betalas i tid kan komma att överlåtas till annan och eventuella kostnader kan komma att krävas av tecknaren.

Aktieägare ej bosatta i Sverige

Aktieägare som ej är bosatta i Sverige ska ej använda *Förtryckt anmälningssedel med förtryckt inbetalningsavi* vid teckning. Observera att betalning inte kan göras med den förtryckta inbetalningsavin. I samband med att anmälningssedeln sänds till nedan nämnda adress ska betalning erläggas i SEK på Pensers bankräkning i Skandinaviska Enskilda Banken 5565-10 073 69, Swift-adress ESSESESS. IBAN SE0750000000055651007369.

Erik Penser Fondkommission AB
Emissionsavdelningen
Box 7405
SE-103 91 Stockholm
Sweden

Vid betalning måste teckningsrättsinnehavarens namn, adress samt anmälningssedelns nummer anges. Anmälningssedeln i original skall tillsammans med betalning vara Penser tillhanda senast på sista anmälningssdag den 8 november 2004. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista anmälningssdag.

Outnyttjade teckningsrätter

Anmälan om teckning skall ske senast den 8 november 2004. Efter anmälningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 8 november 2004 kommer teckningsrätter som ej utnyttjats att bokas bort från respektive VP-konto utan avisering från VPC.

Erhållande av Betalda tecknade aktier (BTA) och omvandling till aktier

Sedan betalning erlagts och registrerats, vilket normalt sker några bankdagar efter betalning, skickas en VP-avi ut som visar att de betalda aktierna (BTA) finns tillgängliga på köparens VP-konto. Bolaget är anslutet till VPCs kontobaserade värdepapperssystem, varför inga aktiebrev utfärdas. Efter att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket kommer BTA utan avisering från VPC att omvandlas till vanliga aktier. Till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker aviseringen enligt respektive förvaltares rutiner.

Handel med betalda tecknade aktier (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Nya Marknaden och beräknas inledas en vecka efter teckningstidens utgång, d v s omkring den 16 november 2004 och fortgå fram till dess Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen. Registreringen beräknas ske ca en månad efter teckningstidens utgång, d v s omkring den 9 december 2004 då BTA omvandlas till vanliga aktier.

Rätt till andel i Impacts tillgångar och vinst

Varje aktie medför lika rätt till andel i Impacts tillgångar och vinst.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna berättigar till utdelning från och med för räkenskapsåret 2004. Bolaget räknar dock inte med att kunna betala någon utdelning förrän tidigast för räkenskapsåret 2006. Utbetalning av beslutad utdelning ombesörjs av VPC.

Garanti avseende deltagande i emissionen

Nyemissionen är garanterad till 14 MSEK motsvarande 100 procent av den totala emissionen, se Garantier om deltagande sid 25.

Särskild information till utländska direktregistrerade aktieägare

VPC har skyldighet att innehålla kupongskatt på värdet av tilldelade teckningsrätter för utländska direktregistrerade aktieägare. Teckningsrätter tillhörande utländska direktregistrerade aktieägare kan därför inte disponeras innan belopp motsvarande kupongskatt tillhandahållits för betalning till skattemyndigheten.

De aktieägare som vill utnyttja erhållna teckningsrätter för teckning av aktier i Impact eller sälja teckningsrätter måste därvid utöver likvid för aktier, även betala ett belopp motsvarande gällande kupongskatt. Inbetalt belopp skall därvid i första hand anses utgöra kupongskatt och i andra hand likvid för tecknade aktier.

För det fall inbetalt belopp inte täcker såväl kupongskatt som aktielikvid kommer således inte alla teckningsrätter att utnyttjas för teckning av aktier. Som följd av VPCs skyldighet att innehålla kupongskatt på värdet av de utdelade teckningsrätterna kommer dessa att bokas på ett särskilt spärrat VP-konto, s k Apportkonto, i den utländske ägarens namn. Avisering sker i samband med inbokning på det spärrade VP-kontot. Ingen annan avisering kommer att skickas ut avseende kupongskatt och hantering.

Villkor för fullföljande av emissionen

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförandet av emissionen bedöms som olämplig. Sådan omständighet kan t ex vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl omständighet i Sverige som utomlands liksom att styrelsen i Impact bedömer att intresset att delta i emissionen är otillräckligt. Erbjudandet kan således komma att helt eller delvis återkallas. Meddelande kommer i sådant fall att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande.

AVKNOPPNING FRÅN DUROC - ÖRDFÖRANDEN HAR ORDET

Durocs samarbete med Impact inleddes år 2000 och Duroc äger idag 54 procent av Bolaget. Duroc är liksom Impact verksam inom yt- och materialförädling. Synergier mellan de två bolagens teknologier var också det avgörande motivet för Durocs förvärv av aktier i Bolaget.

Sedan förvärvet har emellertid båda företagens verksamheter utvecklats i olika riktningar. Duroc har utvecklat en position bl a som leverantör av laserbaserad ytbehandling till kraft-, process- och verkstadsindustrin, medan Impact främsta affärsmöjligheter finns som systemleverantör till bl a elektronikindustrin. Bolagens styrelser har därför beslutat att inte samordna bolagens affärsverksamheter i sin helhet, utan endast till de delar där verkliga synergier förekommer. I samband med detta har ett avtal om Durocs fortsatta finansieringsåtaganden gentemot Bolaget samt en option att förvärva resterande aktier inaktualiserats.

Duroc avser att kvarstå som långsiktig delägare i Bolaget men skall disponera sina finansiella resurser för att utveckla den egna verksamheten. Exploatering av Impact affärspotential skall därför ske med externt kapital.

Impact kapitalisering genom den föreliggande emissionen sker därför som en avknoppning från Duroc, genom att en nyemission riktas till i första hand Durocs 4 000 aktieägare. De aktieägare i Duroc som delar styrelsens positiva syn på Impact erbjuds härmed en möjlighet att direktinvestera i Bolaget inför noteringen på Nya Marknaden.

Efter nyemissionen och marknadsnoteringen kommer Impact att drivas som ett självständigt bolag, med Duroc som största enskilda ägare. Duroc avser att ägna sitt ägarinflytande åt att främja en långsiktigt sund exploatering av Bolagets affärsmöjligheter. Duroc bedömer dessa som intressanta.

Stockholm den 18 oktober 2004

Claes Gyllenhammar
Styrelseordförande



Claes Gyllenhammar, Styrelsens ordförande i Duroc respektive Impact.

IMPACT – EN DEL AV DUROC-KONCERNEN

Impact ingår sedan år 2000 i Duroc-koncernen och Duroc är den enskilt störste ägaren i Bolaget.

Duroc är en högteknologisk industrikoncern som erbjuder produkter och tjänster baserade på materialteknologi. Verksamheten spänner över flertalet branscher med kunder inom såväl järnvägsbranschen som verkstads-, träbearbetnings-, kraft- och processindustrin. Spetskompetensen och kärnverksamheten utgörs av laserbaserad ytförädling och förvärvet av Impact genomfördes i syfte att erhålla en breddad ytteknologisk bas samt uppnå kommersiella synergieffekter mellan bolagens teknologier.

Duroc är sedan 1999 noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Koncernen omsätter ca 200 Mkr och har ca 200 medarbetare.



Ventilkomponenter till kärnkraftindustrin är typiska applikationer där Durocs och Impact teknologier utgör värdefulla komplement

VD HAR ORDET

PVD har etablerats som en av den moderna industrins viktigaste tillverkningsmetoder för beläggning av ytor med metalliska och keramiska skikt. Teknologins komplexitet innebär en hög instegströskel för nya företag som avser att etablera sig som konkurrerande leverantörer av maskinsystem och processer.

Impact har genomfört den egna utvecklingsprocessen utan stora investeringar eller negativa kassaflöden genom att samverka med kunder och den akademiska forskningen. Bolaget har i sin utveckling mot en position som internationell systemleverantör byggt upp en lönsam tjänsteverksamhet och är idag utvecklingspartner och leverantör av beläggningstjänster till såväl små som stora högteknologiföretag samt till den traditionella industrin.

Bolaget står nu inför en kommersialisering av sin färdigutvecklade systemteknologi, InlineCoater™. Detta förstärks av en framgångsrik utveckling av det nya skikt-materialet Maxfas. Med en ägarspridning och förstärkning av det egna kapitalet skall Bolaget trovärdiggöras som långsiktig partner och systemleverantör.

Skikt-materialet Maxfas, som utvecklas i samarbete med bl a ABB och som Impact är först i världen att utföra industriellt, gör det på sikt möjligt att fokusera mot ett stort och väl avgränsat applikationsområde, elektriska kontakter, inom vilket Bolaget kan upprätthålla en internationell särställning under lång tid.

Impact är den första leverantören som kan erbjuda tillverkare av elektriska kontakter en nötningsstål och kostnadseffektiv kombination av PVD-process och produktionssystem, som alternativ till dagens våtkemiska plätering med bl a guld.

Emissionskapitalet kommer till viss del att investeras i system för Inhouseuppdrag. Många kunder har konkreta behov av InlineCoater-system, men kan inte överblicka sitt behov mer än något år

framåt. För andra är ytbeläggning inte en del av företagets kärnteknologi, varför man söker lägga ut beläggning på underleverantörer. Däremot kan mervärdet av produktionsintegrerad ytbeläggning vara betydande för dessa företag. Lösningen är inhouseproduktion, där Impact äger systemet men driftar det i kundens produktionsflöde med betalning per producerad detalj som ersättningsmodell.

Inhousestrategin förväntas påskynda spridningen av Impacts systemteknologi. Systemets flexibilitet, som gör det enkelt att anpassa de universella systemen efter nya kunders behov gör det dessutom möjligt att arbeta inom ett brett spektrum av applikationer.

Tack vare löpande intäkter, färdigutvecklad teknik och väl utvecklade kundrelationer bedöms den förestående emissionen täcka kapitalbehovet för Bolagets expansionsplan. Målet är att etablera Bolaget som internationell systemleverantör och inom några år nå en volym av ett tiotal system per år.

Vi känner från Impacts sida en stark tillförsikt inför framtiden och bedömer att Bolaget kommer att kunna visa en positiv volym och resultatutveckling under de närmaste åren. Vi hälsar Durocs aktieägare, institutionella parter och den intresserade allmänheten välkommen att teckna aktier i den förestående emissionen.

Linköping den 18 oktober 2004

Henrik Ljungcrantz
Verkställande direktör



Henrik Ljungcrantz, VD för Impact.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Impacts finansiella utveckling för perioden 1999 - 2003. Samtliga uppgifter baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

		2003	2002	2001	2000	1999
Omsättning	KSEK	4 096	9 687	4 816	2 076	1 356
Rörelseresultat		-148	662	341	-60	65
Jämförelsestörande poster		-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster		-764	10	63	-282	-66
Vinstmarginal	%	neg	0,1	1,1	neg	neg
Immateriella anläggningstillgångar	KSEK	1 894	2 210	2 228	1 146	200
Materiella anläggningstillgångar		3 803	3 284	3 706	3 246	2 857
Övervärden i aktier och fastigheter		-	-	-	-	-
Varulager, m m		4 099	3 567	2 448	155	-
Kortfristiga fordringar		435	1 103	1 482	1 071	617
Kassa, bank		-	863	-	-	-
Eget kapital*)		1 457	2 221	2 211	2 147	432
Långfristiga skulder		7 851	7 127	6 568	2 429	2 766
Kortfristiga skulder		923	1 679	1 085	1 043	476
Balansomslutning		10 231	11 028	9 863	5 616	3 674
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	neg	6,3	4,5	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		neg	0,5	2,8	neg	neg
Soliditet		14,2	20,1	22,4	38,2	11,7
Skuldsättningsgrad	Ggr	5,30	3,20	2,97	1,13	6,40
Räntetäckningsgrad		neg	1,02	1,22	neg	neg
Antal anställda	Antal	5	7	6	5	3
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	KSEK	69	-	1 082	-	-
Materiella anläggningstillgångar		995	559	830	584	2 499
Vinst per aktie **)	SEK	neg	0,01	0,04	neg	Neg
Antal aktier **)		1454600	1454600	1454600	1454600	1000000
Antal aktier genomsnitt **)		1454600	1454600	1454600	1227300	600000

*) Eget kapital sammanfaller med riskbärande kapital.

**) Antalet aktier och vinst per aktie har för jämförbarhet pro forma räknats om m h t split 200:1 genomförd under 2004. Se Aktie- och ägarstruktur.

Definitioner av nyckeltal

Vinstmarginal:

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättning.

Eget kapital

Summan av aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital:

Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital:

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget

kapital.

Soliditet:

Eget kapital dividerat med balansomslutning.

Skuldsättningsgrad:

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad:

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Vinst per aktie:

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utelöpande aktier.

KOMMENTARER TILL FINANSIELL UTVECKLING

Omsättning

Bolaget utvecklar processer och beläggningssystem för tunnfilmsbeläggningar. Beläggningarna används främst för metallisering av elektronikkomponenter samt för slitage- och friktionsskydd av mekaniska komponenter och industriverktyg.

Impacts intäkter har dominerats av beläggnings-tjänster för olika kunders räkning samt FoU-uppdrag. De senare beskriver en stigande trend.

Impact sålde under 2001 ett första system av typen InlineCoater™ med ett leveransvärde på 4,8 MSEK. Leveransen genomfördes under 2002 med motsvarande högre intäkter under detta år.

Ett flertal utvecklingsprojekt påbörjats under 2003 med sikte på systemaffärer under 2004 och senare.

Bolaget har därtill påbörjat ett samarbete med Linköpings och Uppsala universitet och två större industribolag angående Maxfas för elektriska kontaktbeläggningar. Beläggningsen ska kunna ersätta pläterat guld till betydligt lägre kostnad. De initiala utvecklingsresultaten är lovande

Kostnader

Bolaget har fasta kostnader för personal, lokaler, maskiner samt utvecklingsarbete.

För FoU-uppdrag och beläggningstjänster tillkommer rörliga kostnader för främst personal. För beläggningssystem och after sales tillkommer rörliga kostnader för främst inköpta komponenter samt köpt och egen tillverkning.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -148 KSEK 2003. Detta var positivt under 2001 - 2002 beroende på främst den genomförda systemleveransen.

Resultat efter finansnetto

Resultatet efter finansnetto uppgick 2003 till -764 KSEK, varav finansnetto svarade för -618 KSEK. Bolagets räntebärande skulder uppgick till 7 489 KSEK i genomsnitt under 2003.

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar avser främst balanserade utvecklingskostnader på 1 874 KSEK. Dessa har hittills skrivits av med 10 procent per år. Resterande belopp avser aktiverade kostnader för patent.

Impacts anläggningstillgångar består i huvudsak av tre beläggningssystem som används för FoU-uppdrag och beläggningstjänster. Systemen kompletterar varandra och ger Bolaget möjlighet att erbjuda marknaden PVD-beläggning för ett stort antal olika

applikationer. Anläggningstillgångarnas totala kapacitet motsvarar en årlig intäkt på ca 10 MSEK i 2003 års prisnivå vid full beläggning. Detta förutsätter dock utökad bemanning.

Bolagets ägda maskiner är tillverkade i egen regi. Bokfört värde består av kostnader för direkt material och direkt lön med justering för årliga avskrivningar. Detta är avsevärt lägre än kostnaden för motsvarande system förvärvat på marknaden.

Bolaget äger inga fastigheter eller värdepapper.

Omsättningstillgångar

Bolagets varulager består till huvudsaklig del av komponenter för InlineCoater™-system.

Kortfristiga fordringar omfattar i huvudsak kundfordringar.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per 2003-12-31 till 1 457 KSEK. Det egna kapitalet stärktes genom en riktad nyemission år 2000 med 1 998 KSEK, då Duroc trädde in som delägare.

Långfristiga skulder

Impact hade per 2003-12-31 räntebärande skulder på sammanlagt 7 851 KSEK, fördelat på SE-Banken 3 109 KSEK, Almi 742 KSEK samt Duroc 4 000 KSEK. Bolagets långfristiga skulder har ökat över tiden.

Duroc har sedan under oktober 2004 eftergivit 2 000 KSEK som ovillkorat aktieägartillskott, varvid långfristiga skulder reducerats med motsvarande belopp. Duroc har i anledning av detta ökat ägarandelen i Impact från 45 till 54 procent genom intern omfördelning Bolagets ägare emellan.

Bolaget har ställt säkerhet för krediter i form av företagsinteckning till SE-Banken, Almi och Duroc.

Investeringar

Bolagets investeringar i materiella tillgångar avser i huvudsak beläggningssystem. Investeringar i immateriella tillgångar avser utveckling av beläggningssystemet InlineCoater™.

Skattesituation

Impact har visat ackumulerade skattemässiga underskott på 1,1 MSEK sedan starten 1997.

Valutapolitik

Impact har hittills levererat produkter och tjänster till kunder i Sverige med motsvarande inköp i Sverige. Bolaget har därför ingen exponering mot utländsk valuta.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Impact tillgodoser tillverkande företags behov av kvalificerade och rationellt framställda ytbeläggningar med elektriska, optiska, nötningsbeständiga och dekorativa egenskaper. Detta sker genom tillämpning av PVD-metoden. Metoden är central inom högteknologisk industri och börjar få en betydande spridning inom traditionell industri.

PVD skiljer sig från andra metoder genom att ytbeläggning sker helt slutet i en vakuumkammare. Principen är att t ex en metall förångas för att sedan kondensera på beläggningsobjektet. För mer komplexa skikt kan flera förångade metaller samt gaser tillsättas. Skiktets mikrostruktur kan påverkas och styras exakt. Man kan med rätta tala om en sorts atomslöjd där ytmaterial byggs upp atom för atom.

Processen är helt miljövänlig utan utsläpp till luft eller vatten. Metoden konkurrerar framgångsrikt med andra metoder att framställa tekniska ytbeläggningar, främst våtkemiska och galvaniska ytbeläggningar, som är svåra att styra med tillräcklig noggrannhet och som ofta innebär allvarliga miljöbelastningar. Dessa metoder tillämpas genom att objekten doppas i en serie vattenbaserade bad, varvid metall utfälls. Metoderna möjliggör inte applicering av keramiska skikt.

PVD-metoden tillämpas inom ett flertal industrisektorer. Några exempel är tillverkning av processorer och minnen för datorer, CD- och DVD-skivor, kolringar till bilmotorer, bilstrålkastare, mobiltelefonkåpor, kullager, industriverktyg, glasögon och klockboetter.

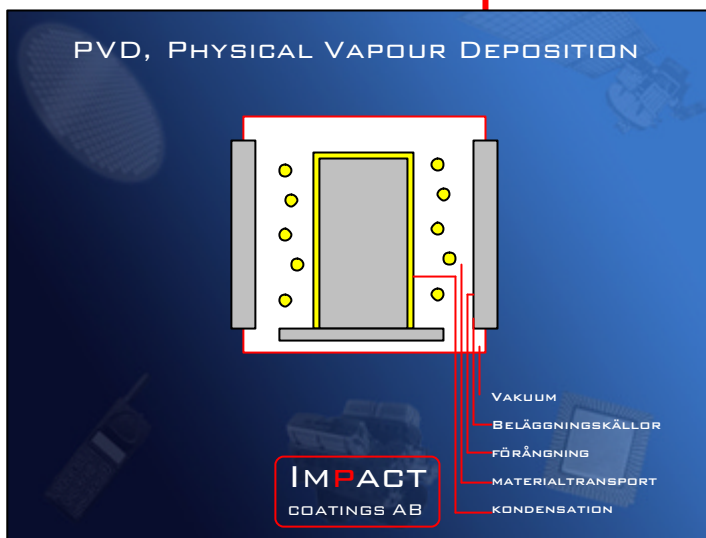
Impact har positionerat sig på beläggningensmarknaden med fyra erbjudanden, vilka kompletterar varandra:

BELÄGGNINGSSYSTEM

Ett egenutvecklat beläggningssystem, InlineCoater™ utgör basen för Bolagets industriella tillämpning av PVD-metoden. Systemet erbjuder betydande kundvärden i tre olika sammanhang:

När produktion av större volymer idag sker med traditionella PVD-system kan logistik- och hanteringskostnader reduceras kraftigt.

När kunder idag använder halvledarinstrins komplexa PVD-system kan InlineCoater™ erbjuda motsvarande funktion till



ett lägre pris.

När kunder idag använder traditionella metoder, t ex våtkemisk ytbehandling, kan PVD utförd i InlineCoater™-system erbjuda ett tekniskt bättre alternativ till konkurrenskraftig kostnad.

Systemet tillgodoser ett behov av flexibel och kostnadseffektiv produktion som dagens två dominerande systemtyper inte kan möta.

Det ena utgörs av helautomatiska system som skräddarsyts för specifika applikationer, t ex produktion av kiselwafer för halvledarproduktion, s k cluster tools, eller för optiska media såsom hårddiskar och CD/DVD. Dessa system integreras i produktionsflödet och svarar för stora produktionsvolymerna med hög kvalitet till låga styckekostnader. Sådana system kan emellertid inte användas för andra, mer kunds specifika applikationer eller för andra PVD-processer än den som systemet konstruerats för.

Den andra typen av befintliga system är s k batchladdade system. Godset flödar inte genom systemet utan laddas batchvis. Detta kräver omfattande manuell hantering, kvalificerad operatörskompetens och att hanteringen separeras från det övriga produktionsflödet. Merparten av PVD-beläggningarna utförs därför inom specialiserade beläggningscentra. Betydande kostnader för hantering och logistik gör att PVD idag endast tillämpas för relativt exklusiva applikationer.

InlineCoater™ är marknadens enda sy-

Med PVD - processen förångas beläggningsmaterial i vakuum och kondenserar sedan på beläggningsobjekten.

stem för helautomatisk, produktionsintegrerad PVD-beläggning som dessutom är helt universell vad gäller skiktmaterial och applikation. Det gör det möjligt för tillverkare av kundspecifika applikationer att tillämpa samma rationella princip som t ex tillverkare av halvledarämnen och optiska media gör. Det blir därmed möjligt att belägga ett stort antal applikationer för vilka PVD-metoden tidigare varit alltför kostsam.

Kostnads kalkyler för produktion i en produktionsintegrerad InlineCoater™ visar att kostnaden kan sänkas ner till 1/10 av kostnaden för traditionell produktion i ett batchladdat system. PVD blir därmed även ett prismässigt alternativ till enklare metoder med sämre prestanda.

Systemet består av en universell grundmodul för hantering av gods mellan de olika vakuumstationerna och atmosfären. Denna modul tillverkas enligt Impacts konstruktionsritningar av underleverantörer samt bestyckas med vakuumpumpar, beläggningsskällor, kraft- och styrelektronik. De senare köps samtliga som standardkomponenter. För in- och urmatning av gods kan systemet kompletteras med en extern robot. Endast systemets fixturer är applikationsspecifika. Priset för ett system uppgår till 5-10 MSEK beroende på bestyckning. After sales av förbrukningsmaterial, service, utbytesdelar m m tillkommer med 10-20 procent av försäljningsvärdet per år.

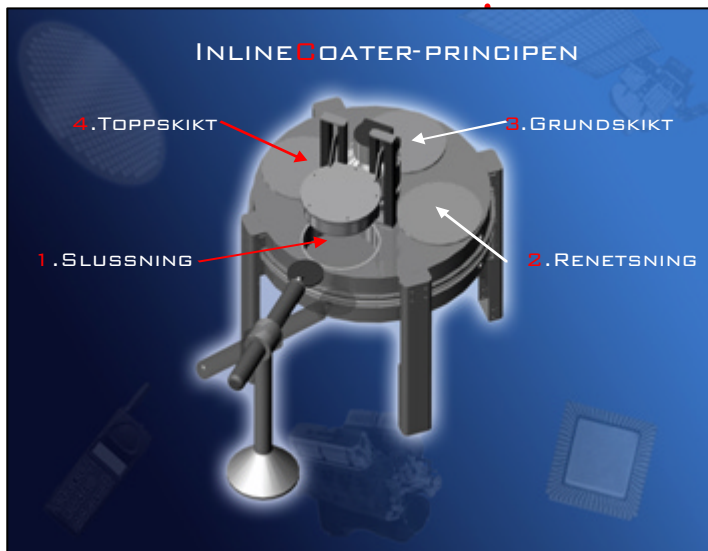
Den grundläggande innovation som InlineCoaters grundprincip bygger på är patentsökt. Patentverket har meddelat att de avser att bevilja patent. Det finns ingen garanti för att denna konstruktion förblir den mest rationella lösningen men tillgänglig alternativ teknik är avsevärt mer komplicerad.

För internationell spridning av Bolagets teknologi samt för penetration av samtliga tillämpningsområden avser Bolaget att samarbeta med andra PVD-företag som specialiserat sig på specifika processer och beläggningsskällor men som saknar Impacts systemteknologi. Dessa erbjuds Impacts system på OEM-basis för integration med egna produkter.

BELÄGGNINGSTJÄNSTER

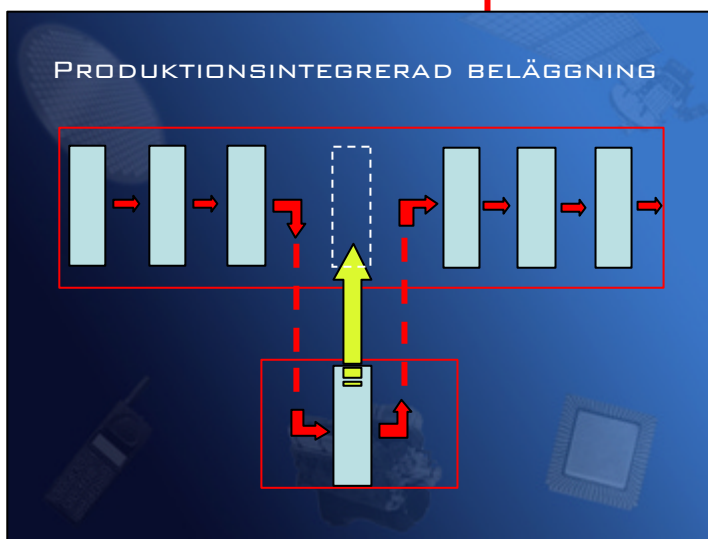
För vissa kunder med kontinuerliga produktionsprocesser är det logiskt och lönsamt att äga och drifva beläggningssystemen själva. Andra föredrar att köpa tjänsten. Impact tillhandahåller till dessa kunder beläggningskapacitet inom Bolagets beläggningscentrum i Linköping. Detta är utrustat med tre beläggningssystem av batchladdad typ. För beläggning av större volymer planeras en komplettering med en egen InlineCoater™.

Ytterligare en kundkategori har kontinu-



erliga produktionsflöden och behov av InlineCoater™ integrerad i produktionsflödet, men har ett tidsbegränsat behov eller en kärnverksamhet som inte omfattar ytbehandling. För dessa avser Impact att erbjuda beläggningstjänster Inhouse genom att drifva InlineCoaters i kundens lokaler mot betalning per producerad detalj. Sådana affärsmodeller kan också överbrygga eventuella tveksamheter hos kunden inför en investering i systemet och resultera i att systemet förvärvas efter viss tids demonstrationskörning.

Till skillnad från konventionella system är behandlingen i InlineCoater™ fördelad på 4 stationer, var och en optimerad för sin uppgift. Resultatet blir mycket hög kapacitet trots små dimensioner.



Beläggningstjänster är ett led i förädlingen av Impacts kundrelationer, som ofta inleds med FoU-uppdrag med målet att de skall resultera i systemköp. Beläggningstjänster är emellertid av logistiska skäl en lokal affär. För behov av Impacts teknologi på andra marknader avser därför Impact bygga upp strategiska samarbeten med partners som tillhandahåller centraliserad och inhouse beläggningstjänster baserat på system från Impact.

Kontinuerliga produktionsflöden störs kraftigt av behandlingar som ej kan utföras direkt i flödet. Med InlineCoater™ är det möjligt att helt automatiskt utföra avancerad beläggning fullt produktionsintegrerat. Kundens ledtider och kostnader sjunker kraftigt.

FOU-UPPDRAG

Impacts kundrelationer inleds ofta med uppdrag att utveckla specifika PVD-processer i samband med utvecklingen av nya produkter. Impacts position som FoU-partner förstärks av att en långsiktig vision av hur volymproduktion av produkten skall ske kan presenteras.

Vissa uppdragsgivare har egen kompetens inom PVD-området men saknar det spetskunnande Impact besitter eller den maskinella utrustning som behövs för processutvecklingen. Flertalet kunder saknar både kompetens och maskinell utrustning för utvecklingsarbetet.

Även FoU-uppdrag är av lokal karaktär men utgör samtidigt ett väsentligt stöd för systemförsäljningen. För andra marknader avser därför Impact att bygga upp strategiska partnerskap även för FoU-tjänster. Parter är då t ex FoU-institut med genuin kompetens inom PVD-området, som med system från Impact tillfredsställer det lokala behovet av uppdragsforskning inom PVD-området.

SKIKTMATERIAL

Vissa FoU-uppdrag resulterar i att nya skiktmaterial med en bred problemlösningsförmåga kan utvecklas. Sådan utveckling drivs vanligtvis vidare med hjälp av extern finansiering och syftar till att stärka Impacts position som systemleverantör inom specifika applikationsområden.

Maxfas

Maxfas är ett exempel på en sådan utveckling, som kan ha stor betydelse för Impacts framtida expansion. Skiktet består av en tunn film av den nyupptäckta keramen Maxfas. Materialet har en unik kombination av goda elektriska kontaktegenskaper, god korrosionsbeständighet och god nötningsbeständighet, vilket gör det till ett konkurrenskraftigt alternativ för beläggning av elektriska kontakter.

Kontaktindustrin tillämpar idag våtke-misk plätering av bl a guld. Guld har bra kontaktegenskaper men är i många sammanhang alltför känsligt för nötning. I sådana sammanhang har Maxfas potential att vara en tekniskt mer lämpad lösning.

Även kostnaden kan vara motiv att använda det nya skiktet. Den globala kontaktindustrin förbrukar idag guld för mer än 1 miljard USD per år. Guld kostar ca 100 000 SEK/kg medan råvaran för Maxfas endast kostar ca 350 SEK/kg.

Elektriska kontakter representerar den typ av massproducerade komponenter som tillverkas i kontinuerliga produktionsflöden där InlineCoater kommer till sin största rätt. Kombinationen av Maxfas och

InlineCoater ger därför Impact betydande fördelar relativt andra leverantörer när PVD skall introduceras hos kontaktindustrin.

Skiktet utvecklas inom ett svenskt spetsforskningsprojekt där Impact deltar tillsammans med ABB, Kanthal samt Linköpings och Uppsala Universitet. Projektet är finansierat av Vinnova. ABB är i sammanhanget inte bara en samarbetspartner utan också en betydande potentiell kund. När ABB ska tillämpa Maxfas på sina produkter behövs beläggningssystem som kan producera dessa effektivt. Impact är genom samarbetet väl positionerat för leverans av dessa system..

Bolaget har etablerat samarbete med mikroelektronikinstitutet Acreo avseende applikationsutveckling för Maxfas. Projektet har erhållit finansiellt stöd med 3,5 MSEK från Vinnovas program VINST 4. Se Kompletterande upplysningar. Stödet utbetalas som icke återbetalningspliktigt bidrag och utgör ett väsentligt inslag i kommersialiseringsprocessen för Maxfas.

Den primära marknaden för Maxfas är elektriska kontakter men skiktmaterialiet har också andra fördelar vilka kan vidga marknadsområdet till t ex bioteknik, formverktyg för plast samt för korrosionsskyddande och dekorativa ändamål.

NiobSupergitter™

Ett annat skiktmaterial som utvecklats av Impact är NiobSupergitter™. Skiktet är ett miljövänligt alternativ till hårdförkromning med förbättrad slitstyrka och korrosionsbeständighet. Hårdförkromning är en våtke-misk process som avger cancerogena ämnen och skall därför enligt EU-direktiv fasas ut ur europeisk industri till 2006.

Hitills har inget konkurrenskraftigt alternativ till hårdförkromning utvecklats vid sidan av Niobsupergitter™ som mottagits väl av marknaden. Potentiella kunder är framförallt tillverkare av hydraulik och pneumatik. Impact har påbörjat provleveranser till denna industrisektor med gott resultat. Den svenska marknaden beräknas uppgå till 100 MSEK per år.



Elektriska anslutningar på kretskortskomponenter samt batterier och antenner i mobiltelefoner är några exempel på tillämpningar som Impact kan exploatera inom ramen för samarbetet med ABB.

MARKNADEN FÖR BELÄGGNINGS-SYSTEM

Impact's marknad består huvudsakligen av tillverkare av mindre komponenter i stora volymer. Dessa efterfrågar olika beläggningar med specifika tekniska egenskaper, t ex elektriska, optiska, tribologiska eller dekorativa och finns inom alla industrisektorer.

Impact har valt att arbeta applikationsmässigt brett eftersom den grundläggande teknologin är densamma. De mer kundspecifika applikationerna är dessutom varierande. Impact har funnit en effektiv metod att identifiera dessa genom att agera som utvecklingspartner till företag i deras produktutvecklingsprocesser. Ambitionen är att olika FoU-uppdrag ska utvecklas till mer omfattande beläggningssupdrag som senare kan mogna till systemaffärer. Hittills har därför marknadsföringen koncentrerats till produktutvecklande företag med fokus på deras utvecklingsavdelningar.

Totalmarknaden för PVD-beläggningssystem är diversifierad på olika systemtyper och användningsområden. Enligt Bolagets uppskattningar finns det ca 15 000 system i drift globalt. Den årliga försäljningen av system och after sales uppgår till ca 20 000 MSEK.

Den potentiella marknaden för Impact's system InlineCoater™ är delvis virtuell i den meningen att den primära målgruppen är applikationer som idag inte PVD-beläggs. I andra fall kan InlineCoater™ ersätta befintlig lösning med batchladdade system. På sikt kan även systemet utgöra alternativ till cluster-tools för vissa delar av halvledarindustrin. Den totala potentialen för system av InlineCoater™-typ bedöms vara ca 4 000 MSEK per år.

Med Impact's metod att angripa marknaden har hittills en potential på ca 20 system i Sverige identifierats. Ett antal av dessa är möjliga att kommersialisera i närtid och i två fall har Impact nått fram till ett intentionsavtal med kunderna. Impact's

affärsvärde är 5-10 MSEK/system samt after sales på motsvarande belopp fördelat på 10 år.

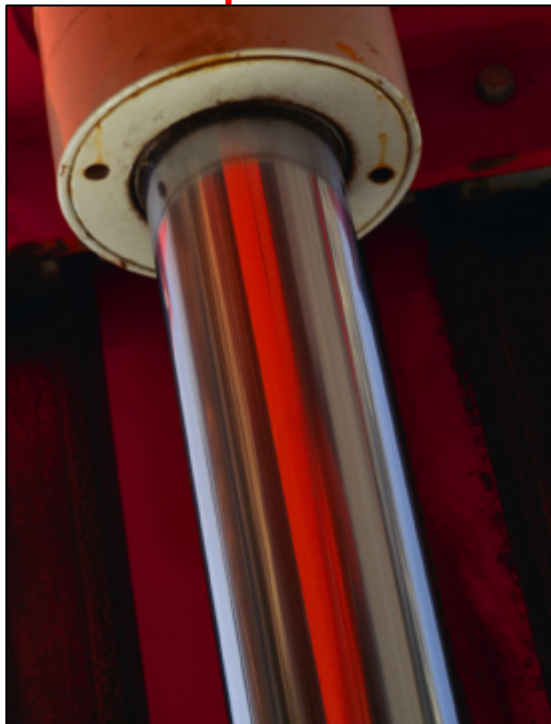
När företaget nu går in i en ny fas kommer en del av marknadsföringen att mer direkt riktas mot företag som redan har färdigutvecklade produkter med budskap om mervärdet att integrera ytbeläggning i produktionen. Detta förväntas påskynda processen från att en kundrelation inleds till att system förvärvas. I samband med detta vidgas också det geografiska perspektivet.

Betydande målgrupper är internationella tillverkare av:

- Halvledarkomponenter
- Konsumentelektronik
- Kraftelektronik
- Elektriska kontakter
- Optiska produkter
- Biomedicinska produkter
- Komponenter till fordonsindustrin
- Hydraulik och pneumatik
- Industriverktyg

Volym är en kritisk faktor för produktion med InlineCoater™. Flertalet av Bolagets kunder finns därför naturligt utomlands.

Lokal närvaro med FoU-tjänster, beläggningstjänster, systemanpassning, stödproduktion och service är av avgörande betydelse. För Impact's nyckelmarknader skall därför en infrastruktur bestående av olika strategiska partners etableras. Med hjälp av extern finansiering utvecklas för närvarande mallen för detta i Taiwan respektive Kina. Ett projekt för etablering i Europa har inletts.



Hydraulikindustrin har stort behov av ersättning för hårdförkromning, som EU av miljöskäl beslutat fasa ut ur europeisk industri senast 2006. Impact har ett konkurrenskraftigt alternativ.

KUNDER OCH SAMARBETSPARTNERS



Saab Ericsson Space

Applikationsmässigt arbetar Impacts kunder med allt från rymdteknologi till potatis-skalare. Det som förenar är behovet av kvalificerad processkompetens, kvalitets-säkrad produktionskapacitet samt, i förlängningen, produktionsteknologi som möjliggör integration av beläggningar i den egna produktionen.

Nedan redovisas ett axplock av Bolagets kunder och partners.

Impact är **ABB Corporate Research** partner för utveckling av PVD-applikationer. Bl a utvecklas en förbättrad ytbehandling till en befintlig krafthalvledarkomponent med sikte på en InlineCoater™ installerad i produktionsflödet. Bolagen bedriver också gemensam utveckling och kommersialisering av skiktmaterial Maxfas.

Saab Ericsson Space har behov av specifika ytegenskaper på företagets satellitantenner. En lösning har utvecklats av Impact, som även tillhandahåller produktionen av dessa behandlingar.

SenseAirs koldioxidsensor behöver ytor med specifik ljusreflektion. Impact utvecklade lösningen och producerar nu dessa löpande.

För **Linden International** produceras guldfärgade beläggningar på de potatis-skalare som återfinns i de flesta Ica-butiker.

För det uppmärksammade utvecklingsbolaget **Nilsson Materials** driver Impact mycket kvalificerade FoU-uppdrag kring utveckling av tunnfilmsbeläggningar med spintronik-egenskaper, se Ny Teknik nr 12/2004. InlineCoater™-systemet har kapacitet att verkställa framtida produktion.

På uppdrag av **Trelleborg Industri AB** har en applikation för gummiytor utvecklats. Pågående fälttester är positiva och exploatering av nya produkter planeras.

Det av **Intel** delägda utvecklingsföretaget **Thin Film Electronics** är Impacts

första systemkund. Leveransen 2002 omfattade också kvalificerad processutveckling.

I samarbete med **Stålservice** levereras beläggningar till svenska verktygskunder, bl a **Volvo Car Body Components** och **SAAB Automobile**.

Huvudägaren **Duroc** har ansvaret för marknadsföring av Bolagets tjänster till kraft- och processindustrin, där Duroc har en stark ställning. Impact-behandlade ventilkomponenter har i fältprover mött kundernas förväntningar.

Marknaden för beläggningssystem i Taiwan och Kina exploateras i samarbete med **Ekpac Ltd**, ett svensk-asiatiskt företag med över 300 kvalificerade säljingenjörer i Asien. Ett flertal kunder har visat stort intresse för Impacts produkter och med en har ett Letter of Intent tecknats. Kundens avsikt är att etablera ett beläggningssentrum i Taiwan baserat på InlineCoater™-system från Impact. Satsningen utgör en viktig grund för fortsatt systemförsäljning i regionen.

Impact etablerades ursprungligen genom en avknoppning från forskningsinstitutet **Acreo**. Organisationerna har alltsedan dess ett nära samarbete.

Också med **Tunnfilmsgruppen vid Linköpings Universitet** bedrivs ett samarbete, främst vad gäller utveckling av nya skiktmaterial och processer. Flera av världens mest spridda PVD-beläggningar härstammar från Tunnfilmsgruppens forskningsarbete.

Ett betydande antal kundrelationer inom **hydraulikindustrin** har etablerats. Dessa utgör grunden till den planerade investeringen i ett InlineCoater™-system i Impacts beläggningssentra. Ett av dessa företag har dessutom tecknat ett intentionsavtal avseende förvärv av en InlineCoater™ för driftstart första halvåret 2005.



Thin Film Physics

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget har under flera år förberett den förestående expansionen genom att lägga en solid grund av utvecklad, verifierad och industrialiserad teknologi, väl utvecklade kundrelationer samt en effektiv organisatorisk kärna.

Till grunden hör också en befintlig affärsverksamhet med positivt kassaflöde och som är en kontinuerlig källa till nya produkter och kunder.

Intresset för Impacts systemteknologi har vuxit under det senaste året och flera kunder står nu inför ett investeringsbeslut.

Samtidigt har det nyutvecklade skiktet Maxfas mötts av ett stort intresse och flera omfattande applikationer är under kartläggning, vilka kan leda till betydande systemaffärer i framtiden.

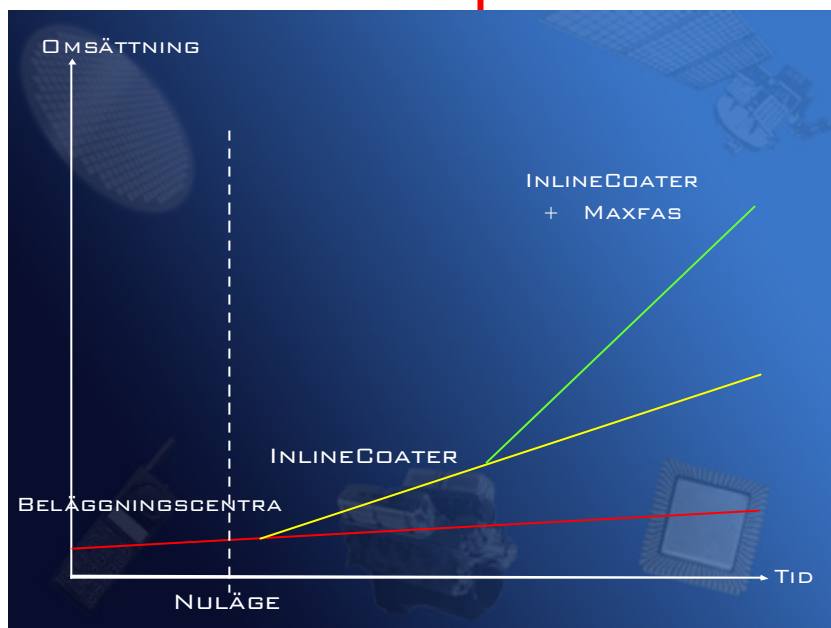
EXPANSION PÅ KORT SIKT

Impact strävar efter att genom att skapa en stark trovärdighet som leverantör erhålla ett genombrott för företagets systemteknologi relativt nära i tiden. Förutsättningar finns att teckna de första kontrakten under det kommande året. Ett antal förhandlingar pågår. Det är i det sammanhanget naturligt att teckna intentionsavtal för att markera parternas avsikter. En svensk kund har i det sammanhanget tecknat ett intentionsavtal innebärande att ett första system skall levereras vid halvårsskiftet 2005 under förutsättning att vissa tekniska resultat verifieras. Nyligen har också ett Letter of Intent tecknats avseende leverans av system för uppbyggnad av ett nytt beläggningscentra i Taiwan. En sådan leverans bedöms kunna ske under andra halvåret 2005.

Ambitionen är vidare att genom ökad marknadsföring utveckla Bolaget till en internationellt känd och etablerad systemleverantör under de följande åren. Målet är att inom ett par år nå en volym av ett tiotal system per år.

Under tiden förväntas en fortsatt stabilisering av den löpande verksamheten i

beläggningscentrat med en växande volym, främst genom drifttagande av en egen InlineCoater™.



EXPANSION PÅ LÅNG SIKT

Med en uppskattad potential för beläggningssystemet InlineCoater™ om 4 000 MSEK per år har Bolaget goda förutsättningar till kraftig tillväxt under en lång följd av år. Internationell exponering är förbättrad och skall förstärkas ytterligare de närmaste åren.

Expansionen förväntas inom några år förstärkas av det nyutvecklade skiktet Maxfas. Den av Vinnova finansierade applikationsutvecklingen för Maxfas inleds under 2004. Se Kompletterande upplysningar. Stödet används som Impacts finansiella bidrag till projekt som till större delen finansieras av uppdragsgivarna. I denna form förväntas projektet ge Impact goda förutsättningar att kommersialisera Maxfas-relaterade systemaffärer inom 3 år.

Bolagets möjligheter att med hjälp av kombinationen Maxfas och InlineCoater™ exploatera och försvara en långvarig särställning på marknaden för ytbeläggning av elektriska kontakter, bedöms goda.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Claes Gyllenhammar. Ordförande. Född 1945. Invald 2000. Jur kand. Ordförande i Duroc AB och Recco AB samt ledamot i Tolerans Holding AB. Har under en lång följd av år varit aktiv som styrelseledamot i ett stort antal mindre och medelstora svenska företag. Aktier i Impact: 0 st samt i Duroc: 8 000 B-aktier

Torsten Rosell. Ledamot. Född 1959. Invald 2000. Grundare av Impact samt ansvarig för Bolagets affärsutveckling. Tidigare koncernchef för Duroc AB 2002, vd för Scandicraft Systems AB 1999 - 2002, grundare till PVD-företaget Tixon AB och vd 1994 - 1997. Aktier i Impact: 333 394 samt i Duroc: 0



Jan-Eric Sundgren. Ledamot. Född 1951. Invald 1997. Professor samt rektor för Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare chef för Tunnfilmgruppen vid Linköpings Universitet. Aktier i Impact: 0 st samt i Duroc: 0



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Henrik Ljungcrantz. Verkställande Direktör. Född 1964. Tekn dr. Disputerad inom PVD-området vid Tunnfilmgruppen vid Linköpings Universitet 1995. Grundare av Impact. Anställd vid Tixon AB 1996-1997. Aktier i Impact: 333 394 samt i Duroc: 0

Torsten Rosell. Marknadschef. Se Styrelse.

Bo Niveman. Ekonomichef. Född 1957. Ekonomichef Duroc AB. Tidigare Atlas Copco och Sandvik. Aktier i Impact 0 st samt i Duroc: 5 000



REVISOR

Lars-Inge Johansson, Född 1951. Auktoriserad revisor Ernst & Young. Revisor för Impact sedan 1997



RISKFAKTORER

Impacts verksamhet baseras på ett antal omvärldsfaktorer vars effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning kan kontrolleras i varierande grad. Vid en bedömning av Impacts framtida utveckling är det av vikt att vid sidan av eventuella möjligheter även beakta dessa riskfaktorer. Allt företagande och ägande av aktier är förknäat med ett visst mått av risktagande och en investering i Impact skall ses som extra riskfyllt då Bolaget befinner sig i kommersialiseringsskede.

Nedan sammanställs några av de faktorer som kan få betydelse för Impacts framtida utveckling. En del av dessa faktorer kan Bolaget påverka genom sin verksamhet, medan andra ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Faktorerna nedan är inte sammanställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Potentiella investerare uppmanas därför att, utöver den information som framkommer i detta prospekt, göra sin egen bedömning av potentiella riskfaktorer och deras betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Bedömningar av efterfrågan

Impact bedömer att det finns en stark efterfrågan på PVD-system att integreras i olika produktionsprocesser och att förutsättningar föreligger för beställningar inom en relativt snar framtid. Detta kan visa sig vara fel med verkan att bedömda beställningar uteblir eller fördröjs. Bolagets ekonomiska möjligheter kan därmed försämrast eller förskjutas på ett avgörande sätt.

Bolagets positiva bedömning stärks dock av att det pågår kvalitativa diskussioner med ett antal potentiella köpare av maskinsystem. Impact drivs samtidigt enligt en återhållsam kostnadspolitik där positiva effekter av sådana leveranser inte tas ut i förskott i form av kostsam organisation eller stor kostnadsapparat i övrigt.

Time to market

InlineCoater™ är färdigutvecklad som produkt och är under lansering på vissa marknader. Något ytterligare utvecklingsarbete

erfordras inte för kommersialisering.

Bolaget räknar för Maxfas med en tid på ca tre år för genomförande av kundutvärderingar. Detta arbete kan även komma att omfatta modifieringar av ytskiktets kemi, alternativt kan framtagning av flera skiktalternativ bli aktuellt.



En missbedömning av återstående tid till marknads lansering påverkar Bolaget negativt. Impact gör dock bedömningen att bedömda utvecklings- och kommersialiseringstider kan innehållas.

Bolagets trovärdighet som partner och leverantör

Den föreliggande emissionen med åtföljande stärkta eget kapital, publika ägarspridning samt notering av Impactaktien förväntas ge Bolaget den trovärdighet som erfordras för att teknikorienterade kunder/early adopters ska välja Impact som leverantör.

En felbedömning av detta kan innebära fördröjning av systemaffärer och därmed förskjutning av intäkter. Bolaget drivs dock på ett sådant sätt att verksamheten kan vidmakthållas på en kostnadsmässigt låg nivå genom upprätthållande av ett relativt stabilt kassaflöde från tjänsteleveranser i Bolagets beläggningscentrum.

Impact undviker risker genom att finansiera tillväxt med befintlig verksamhet. Betalda FoU-uppdrag skapar efterfrågan på beläggningstjänster som skapar efterfrågan på beläggningssystem

RISKFAKTORER, FORTSÄTTNING

Produkternas funktion och kvalitet

Det är kritiskt för Impact att Bolagets levererade produkter fungerar klanderfritt i kundens miljö. Detta har verifierats vad gäller ett levererat system och därtill inom ramen för Bolagets beläggningstjänster. Systemet har maratontestats och godkänts av Intel i anslutning till den leverans som 2002 genomfördes till utvecklingsföretaget Thin Film Electronics AB.

Maxfas är ett skikt som skulle kunna resultera i betydande fördelar för Impact samt utöka Bolagets möjligheter att sälja beläggningssystem. Detta är emellertid ännu inte fullt verifierat. Maxfasprojektet har från start drivits med fokus på industrialiserbarhet och möjlighet att storskaligt upprepa uppnådda laboratorieresultat. Det finns fortfarande risk för att brister och begränsningar i det applicerade beläggningsskiktet ska komma fram i samband med olika applikationsutvärderingar.

Inget sådant har dock kommit i dagen inom ramen för Bolagets relativt omfattande tester.

Missbedömningar av framtida kostnadsutveckling

Impact tillämpar ett traditionellt efterkalkylsystem. Kostnader för marknadsföring, administration och fortsatt utvecklingsarbete prognosticeras på motsvarande sätt och indikerar att Bolaget har förutsättningar att uppnå lönsamhet även inom ramen för planerad expansion.

Kalkyler och prognoser är alltid vidhäftade med osäkerhet. Allvarliga missbedömningar i dessa kan innebära förluster och brist på likvida medel och kan därmed också innebära krav på ytterligare tillskott av kapital.

Bolaget gör dock bedömningen att det egna kapitalet efter den föreliggande

emissionen räcker fram till positivt kassaflöde.

Patentrisker

Bolagets patentansökan avseende produkten InlineCoater™ omfattar en naturlig och robust konstruktion avseende ett centralt problem inom PVD-system. Bolaget känner inte till andra och bättre lösningar som skulle kunna konkurrera ut InlineCoater™. Det kan för den skull inte uteslutas att sådan konkurrens kommer att uppstå.

Impacts patent kommer att användas som säljargument. Patent ger också Bolaget ökade möjligheter att som OEM-leverantör leverera system till andra PVD-aktörer.

Det är för tidigt att bedöma befintliga och kommande patents värde som skydd för Impacts teknologi. Bolaget kan dock inte se några tecken på pågående eller förestående patentintrång.

Förändringar i konkurrenssituationen

Impact konkurrerar med ett begränsat antal stora företag, vars olika verksamheter är väl kända, t ex Unaxis Ag och Applied Materials Ltd samt ett stort antal mindre företag. Impact upplevs inte hota de stora aktörerna. Det är samtidigt svårt att bedöma olika aktörers vilja och möjligheter att konkurrera inom Impacts kompetensområde.

Investeringsströskeln för nya leverantörer är betydande och Impact bedöms ha goda förutsättningar att klara en hårdnande konkurrens, bl a till följd av att Bolagets kostnader är relativt låga.

Impact bedömer således att Bolaget har en god position inom det marknadsystem som förser industrin med PVD-teknologi.

RISKFAKTORER, FORTSÄTTNING

Personalrisker

Impact är ett kompetensbaserat företag med den känslighet i personalförändringar som detta innebär. Bolaget är därmed exponerat för risken att förlora kvalificerad personal.

Den strategiska kompetensen finns hos Bolagets grundare, som genom ägarangagemang är starkt knutna till verksamheten.

Sekretess- och konkurrensbegränsningsklausuler tecknas med all personal. Lokaliseringen till Linköping erbjuder goda rekryteringsmöjligheter för kvalificerad kompetens inom PVD-området.

Förändringar i efterfrågan

Leverantörer av PVD-teknik som helt fokuserat på halvledarindustrin har haft ett antal strävsamma år då det byggts förhållandevis få nya anläggningar för tillverkning av halvledare. Likaså har marknaden för verktygsbeläggningar mättats, varför det i beläggningsledet råder överkapacitet i Europa.

Förutsättningar finns fortfarande för en god tillväxt inom PVD-området genom att PVD-metoden hela tiden appliceras i nya tillämpningar och successivt börjar nyttjas på enklare massproducerade komponenter.

Konkurrerande teknologier

Impact hotas ständigt av konkurrerande teknik, befintlig och tillkommande. Introduktionen av ny teknik kan inte förutses i tiden och inte heller vilken slagkraft den kan få. Kritiskt i sammanhanget är de kostnadsfördelar ny teknik kan erbjuda vid lika teknisk potential.

PVD har under de 30 år tekniken funnits förmått hålla positionen mot andra ytbeläggningsmetoder. Främsta konkurrerande teknik är våtkemisk plätering som delvis förlorat sin marknadsposition. Det finns

ingenting som tyder på att denna metod skulle återfå sin konkurrenskraft. Inte heller bedöms teknologier som termisk sprutning och termokemiska metoder ha någon betydelsefull inverkan på PVD-metodens framtid.

Plasmaassisterad CVD är en metod som inom vissa områden konkurrerar med PVD. Impacts InlineCoater™ kan modifieras till denna process, precis som till nya PVD-processer.

Maxfas kan möta framtida konkurrens från nya skikt med bättre egenskaper. Några sådana är emellertid inte kända idag.

Framtida finansieringsbehov

Impact har löpande intäkter från beläggningstjänster och avser expandera under lönsamhet genom bl a systemförsäljning. Detta är kapitalkrävande vilket behov tillgodoses genom föreliggande nyemission. Det kan trots detta inte garanteras att eventuella tillkommande behov av kapital kan säkerställas.

AKTIE- OCH ÄGARSTRUKTUR

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet i Impact uppgår till 727 300 SEK, fördelat på 1 454 600 aktier med ett nominellt värde på 0,50 SEK per aktie. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Bolaget har endast ett aktieslag där en aktie medför en röst.

Aktiekapitalet ökar från 727 300 SEK till 1 393 412,50 SEK och antalet aktier i Bolaget ökar från 1 454 600 till 2 786 825 vid full teckning av föreliggande nyemission. Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan bolagsbildningen.

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Nom värde	Em kurs
1997	Bolagsbildning	1000	100 000,00	100 000,00	1 000	100	100
1999	Nyemission	4000	400 000,00	500 000,00	5 000	100	100
2000	Nyemission	2 273	227 300,00	727 300,00	7 273	100	100
2004	Split 200:1	1 447 327	-	727 300,00	1 454 600	0,50	
2004	Föreliggande nyemission	1 332 225	666 112,50	1 393 412,50	2 786 825	0,50	10,50

Ägarstruktur

Impact har tre aktieägare innan föreliggande nyemission genomförts, Bolagets grundare Henrik Ljungcrantz och Torsten Rosell med vardera 22,9 procent av kapital- och röstandel samt Duroc med 54,2 procent.

Ägare	Antal Aktier	Andel kapital och röster, %
Duroc AB (publ)	787 812	54,2
Henrik Ljungcrantz	333 394	22,9
Torsten Rosell	333 394	22,9
Summa	1 454 600	100,0

Nedanstående tabell anger ägarstrukturen vid full teckning.

Ägare	Antal Aktier	Andel kapital och röster, %
Duroc AB (publ)	787 812	28,3
Henrik Ljungcrantz	333 394	12,0
Torsten Rosell	333 394	12,0
Tecknare i emissionen	1 332 225	47,7
Summa	2 786 825	100,0

GARANTIER OM DELTAGANDE OCH FORTSATT ÄGANDE

Garanti avseende deltagande i emissionen

Nyemissionen är garanterad till 14,0 MSEK motsvarande 100 procent av den totala emissionen. Garanterna är ett konsortium bestående av Traction Konsult AB (4,2 MSEK), Stockholms Fondkommission AB (4,2 MSEK), Duroc AB (2,8 MSEK), Bernard von der Osten-Sacken (1,0 MSEK), MK Konsult AB (0,5 MSEK) samt ledande befattningshavare, styrelseledamöter och närstående; Erik Albinsson (0,3 MSEK), Claes Gyllenhammar (0,25 MSEK), Torsten Rosell (0,25 MSEK), Henrik Ljungcrantz (0,25 MSEK) och Lars Hultman (0,25 MSEK).

Förbindelse om fortsatt ägande

Henrik Ljungcrantz och Torsten Rosell som initiativtagare till Bolaget och Duroc har som gemensam ambition att långsiktigt vara aktiva ägare i Bolaget. Initiativtagarna har likaså ambitionen att långsiktigt vara verksamma i Bolaget och därmed aktivt medverka till genomförande av de visioner och mål som läggs fast i detta prospekt i anledning av den föreliggande emissionen.

Initiativtagarna förbinder sig gentemot Penser att inte utan Penses skriftliga medgivande avyttra några aktier i Bolaget under de första sex månaderna räknat från första handelsdag för aktien i Bolaget samt att inte avyttra mer än 20 procent av sina respektive innehav av aktier i Bolaget under perioden därefter t o m tjugofyra månader förflutit från den första handelsdagen för Bolagets aktie.

Duroc avser att kvarstå som långsiktig ägare i Bolaget. Detta hindrar dock inte att Durocs ägande i Bolaget från tid till annan kan komma att variera i procentuell andel av kapitalet.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Associationsform, m m

Impact grundades och registrerades hos Patent och Registreringsverket den 27 augusti 1997 och verksamhet startades i september samma år. Impacts associationsform är aktiebolag och Bolaget regleras av aktiebolagslagen (1975:1385). Styrelsens säte är i Linköpings kommun, Östergötlands län. Bolagets organisationsnummer är 556544-5318.

Notering på Nya Marknaden

Impacts aktie kommer att noteras på Nya Marknaden omkring den 16 november 2004.

Rapporter, pressmeddelanden, m m kan erhållas via Bolagets hemsida, www.impactcoatings.se, rekvideras på telefon 013-10 37 80 eller e-post info@impactcoatings.se.

Försäkringssituation

Bolaget har en kombinerad företagsförsäkring hos Östgöta Brandstodsbolag (Länsförsäkringar). Bolagets styrelse bedömer att Bolaget har ett väl anpassat försäkringsskydd för den verksamhet som bedrivs.

Viktiga avtal, samarbeten och övriga upplysningar

Nedan anges för Bolaget väsentliga avtal, inget enskilt avtal är dock verksamhetskritiskt.

ABB

Samarbete pågår med ABB AB, Corporate Research angående utveckling och exploatering av Maxfasbeläggningar. Basen är en gemensam teknisk utveckling av Maxfas-beläggningar på elektriska kontakter. Arbetet finansieras med egna resurser av respektive part samt med finansiellt stöd från Vinnova. Arbetet inleddes 2002 och planeras avslutas under 2004.

Vinnova

Impact har tillsammans med Acreo erhållit positivt förhandsbesked om finansiellt stöd från Vinnovas program VINST 4 om ca 3,5 MSEK för utveckling av Maxfasapplikationer. Stödet erhöles i hård konkurrens med ett sextotal andra svenska teknikprojekt. Stödet är i bidragsform och täcker Acreos kostnader för sina insatser i projektet, som också kommer att involvera

ett större antal kunder. Immateriella rättigheter som utvecklas under projektet tillhör Impact. Projektet inleddes hösten 2004 och löper under två år.

Ekpac Ltd

Bolaget har distributionsavtal med Ekpac Ltd avseende den taiwanesiska och den kinesiska marknaden. Impacts kostnader för uppbyggnaden av samarbetet finansieras av projektstöd från Nutek och Nordisk projektexportfond och avser att etablera samarbete med lokala aktörer och en löpande försäljning av system från Impact i regionen.

Impact har därtill tecknat två intentionsavtal

Intentionsavtal 1

Ett intentionsavtal har tecknats med en svensk uppdragsgivare avseende leverans av ett InlineCoater™-system under första halvåret 2005 under förutsättning att vissa tekniska mål kan verifieras.

Intentionsavtal 2

Ett intentionsavtal har tecknats med ett taiwanesiskt konsortium avseende leverans av ett InlineCoater™-system för uppbyggnad av ett belägningscentrum i Taiwan samt för demonstration av systemet för potentiella systemkunder i regionen.

Särskild projektfinansiering

Nordisk projektexportfond

En finansiering om 40 000 Euro beviljades under 2004 avseende etablering av verksamhet i Taiwan. Finansieringen utbetalas i form av lån som efterskänks efter det att projektet slutrapporterats under förutsättning att upprättad projektplan följs. Projektet kommer att avslutas enligt plan under 2005.

Nutek

En finansiering om 750 KSEK beviljades under 2003 avseende etablering av verksamhet i Kina. Finansieringen utbetalas i form av lån av vilket 500 KSEK efterskänks efter det att projektet slutrapporterats under förutsättning att upprättad projektplan följs. Projektet kommer att avslutas enligt plan under 2005.

Royaltyavtal

Teknikbrostiftelsen i Östergötland har såsom initial såddfinansiar avtalsmässig rätt till royalty uppgående till 3 procent på företagets systemförsäljning upp till ett belopp om 400 KSEK plus 12 procent årlig ränta.

Aktieägartillskott

Bolaget erhöll 1998 från Bolagets dåvarande ägare Henrik Ljungcrantz 100 KSEK i villkorat aktieägartillskott. Henrik Ljungcrantz har tillsammans med senare tillträdande aktieägare, Torsten Rosell och Duroc, förbundit sig att rösta för återbetalning av aktieägartillskottet ur disponibla vinstmedel. Avtalet har omförhandlats så att något utdelningsförbehåll inte föreligger.

Rättsliga processer

Impact är inte och har inte under det senaste året varit part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande vars utfall bedöms väsentligen påverka Bolagets ekonomiska ställning. Bolaget känner inte heller till något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida rättsliga processer.

Närståendetransaktioner

Impacts initiativtagare har var och en tecknat borgen för Bolaget på 150 KSEK avseende en näringsidkarkredit på 500 KSEK upptagen under 2003.

Duroc har i september 2004 lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott på 2 000 KSEK genom eftergift av ett lån på motsvarande belopp. Initiativtagarna har kompenserat Duroc för detta genom överlåtelse av aktier motsvarande 9 procent av aktiekapitalet varefter Duroc ökat sin ägarandel från 45 till 54 procent. Samtidigt har parterna avtalat att tidigare gällande finansierings- och optionsavtal upphör att gälla.

Anställningsavtal och lock up-avtal har upprättats med initiativtagarna. Se Aktie- och ägarstruktur.

Durocs kvarvarande fordran på Bolaget uppgår till 2 000 KSEK. Lånet löper på kommersiella villkor till ränta på 10,0 procent per år. Duroc har åtagit sig att inte begära återbetalning förrän tidigast 31 juni 2006.

Impact nyttjar sedan tidigare Durocs ekonomichef

för administrativa uppgifter, rapportering, mm. Detta kommer fortsättningsvis att sker enligt avtal parterna emellan. Bolaget kan därmed på ett kostnadseffektivt sätt på kommersiella grunder tillgodose krav på ekonomifunktion och -rapportering till aktiemarknaden.

Immateriella tillgångar

Impact har patentsökt den grundläggande innovation som ligger till grund för InlineCoater™ avseende den mekanism som förflyttar objekt mellan maskinens olika vakuumstationer. Svenska patentverket har utfärdat ett slutförläggande av innebörd att de avser att bevilja ansökan. PCT-ansökan för registrering i övriga världen är inlämnad.

Impact innehar även ett svenskt patent avseende produkten DiamondTape™, en tunn ståltape som på ena sidan beläggs med ett nötningskyddande PVD-skikt för partiell applicering på stora objekt.

Bolaget äger varumärkena NiobSupergitter™, MoSII™ och GummiDiamant™ registrerade i Sverige.

Ersättningar till styrelse, verkställande direktör, och revisor

Lön och övriga ersättningar till ledande befattningshavare inklusive verkställande direktören uppgick under räkenskapsåret 2003 till 600 KSEK, exklusive sociala kostnader. Ersättning till styrelsen exklusive verkställande direktören utgick med 0 SEK under räkenskapsåret 2003.

Enligt beslut vid extra bolagsstämma den 5 oktober 2004 utgår 100 KSEK i arvode till styrelsen intill tidpunkten för nästkommande ordinarie bolagsstämma.

Ersättning till Bolagets revisorer, Ernst & Young, uppgick under räkenskapsåret 2003 till 24 KSEK varav 18 KSEK avsåg revision och 6 KSEK andra uppdrag.

Sammandrag av uppgifter ur förvaltningsberättelser

Uppgifter ur förvaltningsberättelser för de fem senaste åren har integrerats i prospektet under Finansiell utveckling i sammandrag.

BOLAGSORDNING

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 samt därmed förenlig verksamhet.

4 § Aktiekapitalet

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 700 000 kronor och högst 2 800 000 kronor.

5 § Nominellt belopp

Aktie skall lyda på 0,50 krona.

6 § Styrelsen

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 6 ordinarie ledamöter, med lägst 0 och högst 6 suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

7 § Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor med en revisorsuppleant. Uppdraget som revisor gäller till slutet av den ordinarie bolagsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

8 § Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post – och Inrikes Tidningar samt i Dagens Nyheter eller i annan rikstäckande i Sverige utkommande daglig tidning, tidigast sex och senast fyra veckor före bolagsstämman.

Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen icke kommer att behandlas skall tillgå på motsvarande sätt samt ske tidigast sex senast två veckor före bolagsstämman.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktie-

boken avseende förhållandena tio dagar före bolagsstämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 16.00 den dag som anges i kallelse till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej heller infalla tidigare än femte dagen före bolagsstämman.

9 § Ordinarie bolagsstämma

På ordinarie bolagsstämma 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 sammankallad.
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 direktör.

8. Fastställelse av arvoden åt styrelse- och revisorer.

9. Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant.

10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (1975:1385) eller bolagsordningen.

10 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari till 31 december.

11 § Avstämningsförbehåll

Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 3 kap. 12§ aktiebolagslagen skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission, ny aktie, som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägars företrädesrätt att delta i nyemission.

Denna bolagsordning antogs vid extra bolagsstämma 2004-10-05.

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2004

- Omsättningen under perioden uppgick till 2 958 KSEK (3 245)
- Resultat efter finansiell poster uppgick till -484 KSEK (-1 246)
- Soliditeten uppgick till 8,8 procent (9,3)
- Kassaflödet för perioden uppgick till -529 KSEK (-1 870)

UTVECKLINGEN I SAMMANDRAG

Beläggningstjänsteverksamheten utvecklas väl med växande volymer för de väsentligaste uppdragen. Det råder en viss stagnation i branschen som helhet. Emellertid har Impacts kunder bra tillväxt i sina produkter.

På uppdrag av utvecklingsföretaget Nilsson Materials AB, drivs utveckling av ett nytt halvledarmaterial, baserat på zinkoxid. Utvecklingen rör sig på en hög teknisk nivå och Impact är tillsammans med sin uppdragsgivare världsledande inom området. Utvecklingen finansieras av kund som också äger alla immateriella rättigheter men uppdraget medför likväl betydande affärsmöjligheter för Impact i form av fortsatta FoU-uppdrag och framtida systemleveranser.

Ett nytt kundfinansierat FoU-uppdrag har startats under det tredje kvartalet avseende utveckling av en biomedicinsk ytbeläggning för dentala implantat.

Maxfas-projektet har genererat intäkter om 400 KSEK under perioden. Viss obetald kapacitet har lagts på verifieringar av Impacts teknologi i samband med förhandlingar avseende systemleveranser.

Marknadsföringen av Impacts system InlineCoater™ utvecklas väl. Konkreta diskussioner om systemleveranser förs med ett antal företag. Två kunder har under perioden tecknat intentionsavtal avseende systemleveranser under 2005. Ordervärdet uppgår potentiellt till ca 15 MSEK.

Bolaget har erhållit finansiellt stöd för uppbyggnad av samarbetspartners i Kina och Taiwan. De två projekten finansieras av Nutek och Nopef med 750 respektive 370 KSEK vardera. Detta har bokförts som kortfristiga skulder. Merparten, 870 KSEK skrivs dock av efter genomförda projekt och godkänd avrapportering.

Under perioden har bolaget också erhållit besked om att bolagets och Acreos gemensamma ansökan om projektstöd inom Vinnovas program VINST4 är klar för godkännande. Stödet, som är i bidragsform är på ca 3,5 MSEK och avser utveckling av applikationer för det nya skiktmaterial Maxfas.

Under perioden har bolaget också etablerat kontakt med kunder inom hydraulikområdet. Deras behov av ett ersättningsmaterial för hårdförkromning, som ska fasas ut ur europeisk industri före 2006, är mycket stort. Impact har utvecklat en sådan lösning, som kan produceras till ett konkurrenskraftigt pris med hjälp av Bolagets system InlineCoater™. Lösningen har mottagits mycket positivt.

Ett antal nya uppdrag är under uppstart men det råder osäkerhet om när Dessa kommer igång. Detta innebär att omsättning och resultat för det avslutande kvartalet 2004 är osäkra.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	jan-sept 2004	jan-sept 2003	juli-sept 2004	juli-sept 2003	jan-dec 2003
Nettoomsättning	2 958	3 245	820	1 107	4 096
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	860
Övriga rörelseintäkter	717	103	1	-613	321
Bruttoresultat	3 675	3 348	821	494	5 277
Råvaror och förnödenheter	-342	-423	-109	-190	-479
Övriga externa kostnader	-1 197	-1 539	-281	-623	-1 938
Personalkostnader	-1 638	-1 682	-511	-555	-2 328
Avskrivningar	-520	-493	-179	-152	-681
Rörelseresultat	-22	-789	-259	-1 026	-149
Räntekostnader och liknande resultatposter	-462	-457	-144	-139	-615
Resultat efter finansiella poster	-484	-1 246	-403	-1 165	-764
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-484	-1 246	-403	-1 165	-764
Nettoresultat/aktie (SEK)	neg	neg	neg	neg	neg
Antal aktier (st)*	1 454 600	1 454 600	1 454 600	1 454 600	1 454 600

* split av antalet aktier 1:200 genomfördes vid bolagsstämman 2004-08-10.

Balansräkning

Belopp i tkr	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 737	2 124	1 894
Materiella anläggningstillgångar	3 620	3 045	3 803
Summa anläggningstillgångar	5 357	5 169	5 697
Omsättningstillgångar			
Varulager	4 481	4 070	4 099
Kortfristiga fordringar	1 030	716	436
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	163	493	0
Summa omsättningstillgångar	5 674	5 279	4 535
SUMMA TILLGÅNGAR	11 031	10 448	10 232
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	973	975	1 457
Långfristiga skulder*	7 775	8 841	7 851
Kortfristiga skulder*	2 283	632	924
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 031	10 448	10 232
* varav räntebärande skulder	8 605	8 841	7 851
Ställda säkerheter	9 000	8 500	8 500
Ansvarförbindelser	500	500	500

Förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Belopp vid periodens ingång	1 457	2 221	2 221
Periodens resultat	-484	-1 246	-764
Belopp vid periodens utgång	973	975	1 457

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	jan-sept 2004	jan-sept 2003	jan-dec 2003
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-22	-789	-149
Justering för poster som inte ingår i kassafl.	58	36	66
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	36	-753	-83
Förändring av rörelsekapital	-200	-1 165	-620
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-164	-1 918	-703
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-179	-167	-884
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-186	215	-85
Periodens kassaflöde	-529	-1 870	-1 672
Likvida medel vid periodens början	692	2 363	2 363
<u>Likvida medel vid periodens slut</u>	<u>163</u>	<u>493</u>	<u>691</u>
Förändring under året	-529	-1 870	-1 672

Nyckeltal

	jan-sept 2004	jan-sept 2003	jan-dec 2003
Avkastning på eget kapital %	neg	neg	neg
Avkastning på sysselsatt kapital i %	neg	neg	neg
Soliditet i %	8,8	9,3	14,2
Eget kapital/aktie (SEK)*	0,67	0,67	1,00

* Värdet avseende föregående år är justerat med hänsyn till genomförd aktiesplit.

RÄKENSKAPER 2001-2003

Resultaträkningar, belopp i KSEK	Not	2003	2002	2001
Nettoomsättning		4 096	9 687	4 816
Aktiverat arbete för egen räkning		860	-	1 082
Övriga rörelseintäkter		321	132	-
Bruttoresultat		5 277	9 819	5 898
Råvaror och förnödenheter		-479	-3 192	-1 145
Övriga externa kostnader	1,2	-1 938	-2 395	-1 764
Personalkostnader	3	-2 328	-3 074	-2 278
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4	-681	-506	-370
Rörelseresultat		-149	652	341
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1	1	5
Räntekostnader och liknande resultatposter		-616	-643	-283
Resultat efter finansiella poster		-764	10	63
Resultat före skatt		-764	10	63
Årets resultat		-764	10	63
Kassaflödesanalys, belopp i KSEK		2003	2002	2001
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter avskrivningar		-148	662	341
Avskrivningar anläggningstillgångar		681	506	370
		533	1 168	711
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1	-9	6
Räntekostnader och liknande resultatposter		-616	-643	-283
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-82	516	434
Förändring varulager		-532	-1 119	-2 293
Kortfristiga fordringar		670	373	-409
Kortfristiga skulder		-758	600	41
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-702	370	-2 227
Investeringsverksamheten				
Immateriella anläggningstillgångar		111	0	-1 082
Materiella anläggningstillgångar		-995	-67	-830
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-884	-67	-1 912
Långfristiga skulder		-85	2 765	3 610
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-85	2 765	3 610
Årets kassaflöde		-1 671	3 068	-529
Likvida medel vid årets början		2 363	-705	-176
Likvida medel vid årets slut		692	2 363	-705
Förändring under året		-1 671	3 068	-529

Kontouppsättningen har förändrats mellan åren

Balansräkningar, belopp i KSEK	Not	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter	5	1 874	2 210	2 228
Koncessioner, patent och likn rättigheter		20	-	-
		1 894	2 210	2 228
Materiella anläggningstillgångar	6			
Maskiner och tekniska anläggningar		3 593	3 104	3 608
Inventarier, verktyg och installationer		210	180	98
		3 803	3 284	3 706
Summa anläggningstillgångar		5 697	5 494	5 934
Varulager, förnödenheter m.m.				
Råvaror och förnödenheter		580	551	306
Varor under tillverkning		3 519	3 016	2 142
		4 099	3 567	2 448
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		206	911	952
Skattefordringar		10	8	3
Övriga fordringar		100	102	121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		120	83	405
		436	1 104	1 481
Kassa och bank	8	-	863	-
Summa omsättningstillgångar		4 535	5 534	3 929
SUMMA TILLGÅNGAR		10 232	11 028	9 863
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	7			
Aktiekapital (7 273 st aktier á 100 SEK)		727	727	727
Överkursfond		1 771	1 771	1 771
		2 498	2 498	2 498
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust		-277	-287	-351
Årets resultat		-764	10	63
		-1 041	-277	-288
Summa eget kapital		1 457	2 221	2 210
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	8	809	-	705
Övriga långfristiga skulder	9	7 042	7 127	5 863
		7 851	7 127	6 568
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		255	567	539
Övriga skulder		149	577	182
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		520	536	364
		924	1 680	1 085
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 232	11 028	9 863
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser, KSEK				
Panter och säkerheter för egna skulder				
Företagsinteckningar		8 500	8 500	4 000
Ansvarsförbindelser				
Villkorat aktieägartillskott		500	500	500

Redovisningsprinciper

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper mm

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget anges nedan.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt den s k först-in-först-ut principen respektive verkligt värde. Inkursansrisker har därvid beaktats.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden. Följande avskrivningsprocent har tillämpats, varvid hänsyn tagits till innehavstiden för under året förvärvade och avyttrade tillgångar:

Anläggningstillgångar	% per år
Immateriella anläggningstillgångar	
-Balanserade utgifter för FoU och liknande	10
Materiella anläggningstillgångar	
-Maskiner och andra tekniska anläggningar	10
-Inventarier, verktyg och installationer	20
-Datorer	20-33
Inga ändringar av redovisningsprinciperna har gjorts	

Noter

Not 1 Ersättning till revisorer

Revisionsarvode
Övriga uppdrag

2003-01-01 - 2003-12-31	2002-01-01 - 2002-12-31	2001-01-01 - 2001-12-31
18	18	15
6	12	12
24	30	27

Not 2 Leasing

Leasingkostnader

131	0	0
131	0	0

Not 3 Anställda och personalkostnader

Medeltalet anställda

Män
Kvinnor
Totalt

5	6	5
0	1	1
5	7	6

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Styrelse och VD*)
Övriga anställda*)

720	770	423
960	1 456	1 179

Summa

1 680	2 226	1 602
--------------	--------------	--------------

Sociala kostnader

601	718	549
-----	-----	-----

(varav pensionskostnader)

-	26	41
---	----	----

*) Felaktig uppgift i årsredovisningen för räkenskapsåret 2003. Korrekta uppgifter är Styrelse och VD 600 samt övriga anställda 1080

Not 4 Avskrivningar av materiella och immateriella

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar
Maskiner och andra tekniska anläggningar
Inventarier, verktyg och installationer

205	18	0
410	425	332
66	64	38
681	507	370

	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31	
Not 5 Balanserade utgifter för FOU m m				
Ackumulerade anskaffningsvärden:				
Vid årets början	2 228	2 228	1 146	
Årets aktiveringar	69	0	1 082	
Avyttringar och utrangeringar	-200	0	0	
	2 097	2 228	2 228	
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:	-18	-	0	
Vid årets början	-205	-18	0	
Årets avskrivningar enligt plan	-223	-18	0	
Planenligt restvärde vid årets slut	1 874	2 210	2 228	
Not 6 Materiella anläggningstillgångar				
Ackumulerade anskaffningsvärden:				
Vid årets början	4 434	4 367	3 537	
Nyanskaffningar	995	559	830	
Omklassificeringar	0	-492	0	
	5 429	4 434	4 367	
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:				
Vid årets början	-1 150	-661	-291	
Årets avskrivning enligt plan	-476	-489	-370	
	-1 626	-1 150	-661	
Planenligt restvärde vid årets slut	3 803	3 284	3 706	
	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat
Not 7 Eget kapital				
Ingående balans 2001	727	1771	-351	0
Årets resultat				63
Eget kapital 2001-12-31	727	1771	-351	63
Under året balanserat resultat			63	-63
Årets resultat				10
Eget kapital 2002-12-31	727	1771	-288	10
Under året balanserat resultat			10	-10
Årets resultat				-764
Eget kapital 2003-12-31	727	1771	-278	-764
	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31	
Not 8 Checkräkningskredit				
Beviljad kreditlimit	-1 500	-1 500	-1 200	
Outnyttjad del	691	2 363	495	
Utnyttjat kreditbelopp	-809	863	-705	
Not 9 Övriga långfristiga skulder				
Företagslån ÖEB	0	0	388	
Företagslån SEB	2 300	2 000	0	
Almi	742	927	1 275	
Lån IUC	0	200	200	
Lån aktieägare, Duroc	4 000	4 000	4 000	
	7 042	7 127	5 863	

SKATTEREGLER I SVERIGE

Nedan sammanfattas skattefrågor för skattskyldiga i Sverige som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning aktualiseras i samband med föreliggande erbjudande om teckning av aktier i Impact Coatings genom teckningsrätter i Duroc och följande notering på Nya Marknaden.

Beskrivningen omfattar inte utländska aktieägare - utom såvitt avser svensk kupongskatt - eller aktier som innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag. Texten omfattar inte heller de särskilda lättnadsregler som kan bli tillämpliga vid utdelning och kapitalvinst.

Sammanfattningen är alltså inte uttömmande och endast avsedd som allmän information. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma för olika kategorier av aktieägare. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenser som erbjudandet kan innebära.

Beskattning av erhållna teckningsrätter

Aktieägarna i Duroc erbjuds att teckna aktier i Impact Coatings genom teckningsrätter. Beskattning är beroende av om teckningsrätten utnyttjas, avyttras eller förfaller.

Utfärdandet av teckningsrätter betraktas skattemässigt som ett anbud till aktieägarna att teckna ett visst antal aktier till ett fast pris. Anbudet anses som utdelning till aktieägaren om aktieägaren får förvärva teckningsrätterna till ett pris som understiger marknadsvärdet. Bara tilldelningen av teckningsrätter i förhållande till innehavet av Durocaktier utlöser inte beskattning för Durocs aktieägare. Beskattning kan däremot bli aktuell i samband med utnyttjandet av teckningsrätter respektive vid försäljning av teckningsrätter. Om aktieägaren inte utnyttjar erbjudandet och anbudet förfaller, uppkommer däremot ingen beskattning.

Utnyttjande av teckningsrätt

Vid utnyttjandet av teckningsrätt utdelningsbeskattas aktieägaren med det belopp som motsvarar teckningsrättens marknadsvärde vid tidpunkten för utnyttjandet. Kan teckningsrättens värde vid utnyttjandet visas t ex genom att teckningsrätten var noterad vid denna tidpunkt bör detta anses utgöra marknadsvärdet. Om teckningsrättens värde inte kan visas bör värdet enligt Skatteverkets uppfattning beräknas till

medianen av den lägsta betalkursen på teckningsrätten under den period den var noterad.

Avyttring av teckningsrätter

Försäljning av teckningsrätter utlöser beskattning med det belopp som motsvarar försäljningsintäkten efter avdrag för försäljningskostnader.

Förfallen teckningsrätt

Förfallen teckningsrätt utlöser ingen beskattning.

Fysiska personer

Fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas för utdelning i inkomstslaget kapital med 30 procent. Särskilda regler gäller för fysiska personer som är ägare i s k fåmansföretag.

Juridiska personer

Utdelning avseende näringsbetingade aktier är undantagen från beskattning för aktiebolag och andra juridiska personer utom dödsbon. Onoterade aktier i svenska bolag är alltid näringsbetingade, medan marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade under förutsättning dels att innehavet motsvarar 10 procent av röstetalet eller betingas av rörelsen, dels att aktien innehafts under minst ett år.

När förutsättningar för skattefrihet inte är uppfyllda, d v s aktierna inte är näringsbetingade, beskattas utdelningar med 28 procent i inkomstslaget näringsverksamhet.

För ett aktiebolag som innehar en aktie som ändrar karaktär genom att den blir marknadsnoterad kan karaktärsbytet innebära att aktien inte längre är näringsbetingad och att förutsättningar för skattefrihet för utdelning därmed upphör. I en sådan situation sker beskattning med 28 procent vid utnyttjandet av teckningsrätten eller vid försäljning av teckningsrätten.

Beskattning vid avyttring av aktier

Vid försäljning av en aktie som förvärvats genom aktieteckning enligt detta erbjudande kan en kapitalvinst respektive kapitalförlust uppkomma.

Kapitalvinst eller kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset minskat med försäljningskostnader och omkostnadsbeloppet. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffningen. Anskaffningsutgift för en med teckningsrätt förvärvad aktie i Impact utgörs av summan av erlagd teckningslikvid och det värde som aktieäga-

ren har blivit beskattad för såsom utdelning vid utnyttjandet av teckningsrätten.

Om en aktieägars innehav av aktier i Impact har anskaffats vid olika tillfällen beräknas omkostnadsbeloppet enligt den s k genomsnittsmetoden. Det innebär att anskaffningskostnaden per aktie anses utgöras av genomsnittliga anskaffningskostnaden för samtliga aktier av samma slag och sort.

För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet på den skattskyldiges begäran i stället bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader.

Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Särskilda regler gäller för fysiska personer som är ägare i s k fåmansföretag.

Kapitalförluster på aktier i svenska aktiebolag och på andra aktiebeskattade värdepapper, s k delägarätter, får kvittas fullt ut mot såväl vinster på sådana delägarätter som vinster på onoterade aktier i svenska bolag och andelar i onoterade utländska bolag. Kapitalförlust på onoterade aktier i svenska bolag och andelar i onoterade andelar i utländska juridiska personer får kvittas fullt ut mot kapitalvinst på såväl sådana aktier och andelar som marknadsnoterade delägarätter, med undantag för räntefonder. Överskjutande kapitalförluster är avdragsgilla med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges skattereduktion, d v s avdrag på skatten på inkomst av tjänst, näringsverksamhet och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av återstoden. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Kapitalvinster på näringsbetingade andelar är undantagna från beskattning för aktiebolag och andra juridiska personer utom dödsbon. Onoterade aktier i svenska aktiebolag utgör alltid näringsbetingade andelar medan marknadsnoterade aktier anses utgöra näringsbetingade andelar under förutsättning dels att innehavet motsvarar antingen 10 procent av rösterna eller betingas av rörelsen, dels att aktien innehafts i

minst ett år. Kapitalförluster på näringsbetingade andelar är inte avdragsgilla.

När förutsättningar för skattefrihet inte är uppfyllda, d v s andelarna inte är näringsbetingade, beskattas kapitalvinster och utdelningar med 28 procent i inkomstlaget näringsverksamhet. Avdrag för kapitalförluster medges endast mot kapitalvinster på delägarätter, exempelvis aktier. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas på detta sätt ett visst år kan utnyttjas mot kapitalvinster på delägarätter under följande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Om en aktie ändrar karaktär från näringsbetingad till icke näringsbetingad t ex p g a marknadsnotering anses aktien anskaffad för marknadsvärdet vid karaktärsbytet. Karaktärsbytet i sig föranleder inte beskattning.

Utländska aktieägare – kupongskatt

För aktieägare som får utdelning från Sverige innehålls normalt kupongskatt på 30 procent av utdelningen. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal med aktieägarens bopättningsland.

I förvarande fall kan teckningsrätterna komma att betraktas som utdelning även om de förfaller, d v s inte bara om teckningsrätterna utnyttjas eller avyttras.

I Sverige verkställer normalt VPC - eller för förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren - avdrag för kupongskatt.

För de utländska aktieägare som är direktregistrerade hos VPC kommer kupongskatt att innehållas av de medel som inbetalas av aktieägaren vid utnyttjandet av teckningsrätterna för köp av aktier i Impact eller som erhålls i samband med avyttring av teckningsrätterna. Se Villkor och anvisningar.

Förmögenhetsbeskattning

Aktie som är marknadsnoterad men inte inregistrerad vid börs är befriad från förmögenhetsskatt. Impact kommer att noteras på Nya Marknaden. Skatteverket har tidigare uttalat att aktier som är noterade på Nya Marknaden anses vara marknadsnoterade och därmed befriade från förmögenhetsskatt.

Arvs- och gåvobeskattning

Aktie som omsätts marknadsmässigt utan att vara inregistrerad eller noterad på börs värderas vid arvs- och gåvobeskattning till 30 procent av noterat värde. Aktie som är noterad på Nya Marknaden får normalt anses vara marknadsmässigt omsatt och därmed

REVISORNS GRANSKNINGSBERÄTTELSE

Jag har i egenskap av revisor i Impact Coatings AB (publ) granskat detta prospekt.

Granskningen har utförts enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

I enlighet med rekommendationen har jag endast i begränsad omfattning granskat framtidsbedömningar som ingår i prospektet. De uppgifter som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt. Uppgifter som motsvarar en delårsrapport har jag granskat översiktligt.

Årsredovisningarna för räkenskapsåren 1999-2003 har reviderats av mig. Lämnade revisionsberättelser har varit utan anmärkning.

De uppgifter i prospektet som hämtats ur årsredo-

visningen har återgivits korrekt.

Det har inte framkommit något som tyder på att prospektet inte uppfyller kraven enligt lagen om handel med finansiella instrument, vars bestämmelser utgjort riktlinjer vid utformning av detta projekt.

Linköping 18 oktober 2004

Lars-Inge Johansson

Auktoriserad revisor

ORDLISTA

After sales	Tillkommande försäljning i anledning av tidigare systemleverans, t ex förbruknings- och underhållsartiklar
Batchladdat	System som laddas batchvis för utförande av samtliga delprocesser under en beläggningscykel i ett gemensamt beläggningsutrymme
Cluster Tool	Halvledarindustrins benämning på system som belägger objekt i ett kontinuerligt flöde genom att via en sluss vidaretransportera objekten till olika stationer för olika delprocesser med hjälp av en intern robot.
Galvanisk	Elektrisk spänning mellan två element som leder till överföring av elektroner
Halvledare	Material vars elektriska ledningsförmåga ligger mellan ledares och isolatorers. Halvledare ingår i elektroniska komponenter som t ex dioder och transistorer
Inhousebeläggning	Tillhandahållande av beläggningstjänst i uppdragsgivarens lokaler.
InlineCoater™	Beläggningssmaskin konstruerad för sekventiell och industriellt effektiv beläggning av enstycksdetaljer med olika skikt
Jon	Laddad partikel som uppstått genom att en atom eller grupp av atomer avgivit eller upptagit en eller fler elektroner
Jonisation	Process vid vilken joner bildas
Maxfas	Skikttyp bestående av kol, kisel och titan som potentiellt ersätter guld som elektriskt kontaktmaterial
Niob	Metalliskt grundämne med den kemiska beteckningen Nb.
Plätering	Deponering av ytskikt på fasta material för att erhålla specifika ytegenskaper som t ex glans, korrosions- och nötningsbeständighet
PVD	Physical Vapour Deposition. Metod att i vakuum ytbelägga med metalliska och keramiska skikt genom förångning och efterföljande kondensation.
Tribologi	Läran om smörjning, friktion och nötning
Wafer	Kiselskiva använd som basmaterial vid framställning av halvledare
Våtkemi	Kemisk metod att ur en vätska fälla ut skikt på objekt..

ADRESSER:

Impact Coatings AB (publ)

Westmansgatan 29
582 16 Linköping
Tel: +46 13 10 37 80
Fax: +46 13 10 37 90
Hemsida: www.impactcoatings.se
Email: info@impactcoatings.se

Duroc AB (publ)

Vasagatan 52
111 20 Stockholm
Tel: +46 8 789 11 30
Fax: +46 8 789 11 31
Hemsida: www.duroc.se
Email: info@duroc.se

Informationsmöten kommer att hållas på följande platser:

Linköping
Stockholm
Umeå
Piteå

Tider, se www.impactcoatings.se

Viktiga länkar:

www.vacuumcoatingsociety.com
www.nyteknik.se/art/34568 (Maxfas)
www.nyteknik.se/art35445 (Nilsson Materials)
www.nyteknik.se/art16012 (Thin Film Electronics)



IMPACT

COATINGS AB