

Impact Coatings AB (publ)

Bokslutskommuniké för 2024

MSEK	2024 Q4	2023 Q4	2024 Jan-Dec	2023 Jan-Dec
Nettoomsättning	42,4	38,4	109,9	98,4
Nettoomsättning, exklusive metaller för elektrolys ¹⁾	42,1	38,1	109,6	88,8
Rörelseintäkter	47,5	31,1	102,4	89,0
Rörelseresultat	-3,7	-1,3 ²⁾	-31,3	-33,9 ³⁾
Resultat efter finansnetto	-3,6	0,6 ²⁾	-30,1	-32,0
Kassaflöde	-35,1	-17,6	-89,7	60,5
Nettokassa vid periodens slut	32,5	119,8	32,5	119,8
Kassalikviditet	95%	200%	95%	200%
Kassalikviditet, justerad ⁴⁾	155%	275%	155%	275%
Orderbok beläggningssystem vid periodens slut	0,0 ⁵⁾	4,7	0,0 ⁵⁾	4,7
Orderbok beläggningstjänster, exkl.metaller för elektrolys ¹⁾	4,2 ⁵⁾	1,0	4,2 ⁵⁾	1,0
Orderbok beläggningstjänster, inkl.metaller för elektrolys ¹⁾	4,2 ⁵⁾	1,0	4,2 ⁵⁾	1,0

Höjdpunkter under det fjärde kvartalet 2024

- Order på en INLINECOATER™ IC2000 för bränslecellsbeläggningar från Feintool (Kina)
- Leverans inom samma kvartal som ordern av INLINECOATER™ IC2000 till Feintool (Kina)
- Avslutad flytt av koncernhögkvarter och svensk utvecklings- och produktionsanläggning

Höjdpunkter efter periodens slut

- Vald till föredragen leverantör av beläggningsteknik av Feintool + SITEC (Schweiz, Tyskland), partners inom tillverkning av komponenter till bränsleceller och elektrolysörer
- Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2024

1) Metaller för elektrolys faktureras för vissa kunder på ett kostnadsneutralt sätt som inte påverkar resultatet.

2) Inkluderar en engångseffekt på 4,0 MSEK.

3) Inkluderar avgångsvederlag till tidigare VD med 3,0 MSEK.

4) Inkluderar den del av lagret som har finansierats av förskott från kunder.

5) Framtida avtalad hyresintäkt om 10,4 MSEK under 51 månader för en produktionslina i Coating Service Center China ingår inte i orderboksbeloppen.

Vd-kommentar

Stark avslutning på 2024, väl förberedda för 2025

Fjärde kvartalet innebar ett framgångsrikt avslut på 2024, ett år som tydligt visade att våra strategiska prioriteringar börjar ge resultat. Att vi fortsätter visa tillväxt och att vi når en total nettoomsättning över 100 MSEK för helåret understryker vår förmåga att leverera enligt plan. Samtidigt är vi ödmjuka inför att vi har mycket arbete framför oss och följer marknadsutvecklingen på nära håll för att kunna anpassa våra aktiviteter efter kundernas föränderliga behov. Årets framgångar, tillsammans med ett fortsatt fokus på standardisering, effektivisering och en ökad kostnadskontroll, förbereder oss väl inför 2025.

Stabilitet och framgång i fjärde kvartalet

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 42,4 MSEK (38,4) och visade på framsteg i flera nyckelområden. Framför allt har utvecklingen i Kina varit stark, där även vår verksamhet inom Coating Services fortsätter att växa. Ännu en leverans av en INLINECOATER™



Jonas Nilsson, vd

IC2000 under perioden stärker ytterligare vår närvaro på denna strategiskt viktiga marknad samt visar på en stabil tillväxt och kontinuitet i systemförsäljningen över året.

Stort fokus har legat på att öka intäkterna och bibehålla en god kostnadskontroll. Resultatet för kvartalet uppgick till -3,8 MSEK (0,6), där jämförelsetalet för 2023 inkluderar en engångseffekt på 4,0 MSEK. För att öka lönsamheten har vi under det fjärde kvartalet och början av 2025 ökat kostnadskontrollen ytterligare. Som ett led i detta arbete har flera riktade åtgärder genomförts för att optimera vår organisation, inklusive en minskning av personal. Förändringarna syftar till att skapa operativ effektivitet samtidigt som verksamheten tillåts att växa med rätt nyckelkompetenser för fortsatt tillväxt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -33,5 MSEK (-7,7) för kvartalet och -72,9 MSEK (-42,1) för helåret. Kapitalbindningen är till stor del kopplad till en medveten lageruppbbyggnad i samband med övergången till standardiserad systemproduktion mot forecast, vilket stärker vår leveranskapacitet och kortar ledtiderna för våra kunder. Lagernivån vid periodens slut ger oss en god beredskap för att möta efterfrågan utan ytterligare kapitalbindning i lager på kort sikt. Flytten till nya faciliteter har medfört temporära engångskostnader, inklusive flyttutgifter och dubbla hyreskostnader under en övergångsperiod.

Samtidigt har vi en betydande nivå av kundfordringar som väntas inflyta successivt under året, vilket kommer stärka likviditeten framåt. Vi förväntar oss ett väsentligt

förbättrat kassaflöde under det första kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal.

Fokus på försäljning och kundrelationer

Vi ser en fortsatt framgång med vår push-pull-strategi i försäljningsarbetet där vi aktivt arbetar för att bygga relationer med strategiska aktörer i flera led av värdekedjan. Under året har vi välkomnat totalt 29 nya kunder i instegsaffären inom Coating Services, varav åtta under det fjärde kvartalet. Kunderna är fördelade över Nordamerika, Europa och Asien, med starkast utveckling i Kina. Flera av dessa kunder har varit återkommande och ökat sina testvolymerna löpande, vilket visar på ett aktivt engagemang och tilltro till våra lösningar. Testfaserna är inte bara en viktig ingång till större affärer utan ger oss även möjlighet att vara aktiva i kundernas utvecklingskedje där vi kan finjustera vårt erbjudande och säkerställa att vi möter marknadens behov.

I början av 2025 tillkännagav vi ett samarbete med Feintool och SITEC, tillverkare av högprecisionskomponenter för bränsleceller och elektrolysörer, där Impact Coatings utsetts till föredragen leverantör av beläggningslösningar. Avtal av den här typen visar på utveckling i vårt arbete att stärka närvaron i vätgasindustrin och öppnar för gemensamma möjligheter i framtiden.

Marknadsläge

Under 2024 präglades vätgasmarknaden av utmaningar globalt, där flera stora aktörer ställdes inför motgångar. Trots detta har vi sett en stark tillväxt i Kina, som nu är vår mest dynamiska marknad. Vår närvaro där, med flera system i kommersiell drift och ett lokalt Coating Service Center, har varit avgörande för att möta efterfrågan och befästa vår position i regionen.

I Nordamerika har marknaden visat tecken på återhämtning mot slutet av 2024 trots ett utmanande år som helhet. Vi ser en ökning av nya relationer och återkommande affärer som indikerar att vårt erbjudande fortsätter att vara relevant och skapa intresse. Europa har under året förblivit stabilt, med pågående aktiviteter

inom vätgas och metallisering, men även inom andra beläggningsapplikationer.

Genom vår globala närvaro och strategiska etableringar i geografiska nyckelmarknader som Europa, USA och Kina kan vi snabbt identifiera och agera på tillväxtmöjligheter i regioner där marknaden utvecklas som snabbast. Vår placering gör det möjligt att vara nära våra kunder och potentiella partners, vilket bidrar till att vi effektivt kan anpassa vårt erbjudande och skapa långsiktiga relationer. Detta tillvägagångssätt säkerställer att vi förblir relevanta på global nivå, stärker vår konkurrenskraft och fördjupar vår förankring i regionala marknader.

Under året har vårt strategiska fokus legat på att säkerställa att levererade beläggningsystem används fullt ut i kunders produktion. Detta har inneburit att vi arbetat nära våra kunder för att optimera systemen under verkliga förhållanden, vilket har resulterat i värdefull feedback och tekniska förbättringar. Denna process stärker vår tekniska kapacitet och gör oss väl förberedda att möta en accelererande efterfrågan när marknaden växer.

Framtidsutsikter

Vi ser fram emot 2025 med ett starkt momentum och fortsätter på inslagen väg. Genom att fortsätta standardisera vår produktion och korta ledtider skapar vi en mer effektiv verksamhet. Denna effektivisering kompletteras av ökad kostnadskontroll, där vi kommer

fortsätta arbeta med att optimera resurser och effektivisera verksamheten för att nå lönsam tillväxt.

Vi fortsätter även intensifiera våra kommersiella insatser, med målet att nå både nya kunder och fördjupa relationerna med befintliga kunder och partners. Vi arbetar bland annat med att stärka vårt erbjudande inom elektrolys och bränsleceller genom breddning med fler beläggningstekniker som passar våra befintliga system.

Flytten av huvudkontoret och Coating Service Center till nya lokaler i Linköping är nu genomförd, ett betydande steg framåt för vår verksamhet. Våra nya moderna faciliteter stärker vår operativa bas och ger oss förbättrade förutsättningar för att fortsätta växa och utvecklas.

Jag vill hälsa Lena Åberg varmt välkommen som under kvartalet klev in i rollen som permanent CFO och stort tack till avgående CFO Bengt Vernerson. Lenas erfarenhet och ledarskap kommer att vara en viktig tillgång i vår fortsatta utveckling. Samtidigt vill jag också rikta ett stort tack till våra medarbetare, kunder och aktieägare för ert bidrag och förtroende under det gångna året. Tillsammans bygger vi vidare på Impact Coatings styrkor och möjligheter. Vi ser fram emot att dela ett framgångsrikt och dynamiskt 2025 med er.

Jonas Nilsson, vd

Finansiell utveckling

FJÄRDE KVARTALET 2024

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 42,4 MSEK (38,4). Det inkluderar beläggningssystem för 27,0 MSEK (30,2), beläggningstjänster för 10,4 MSEK (4,4) och eftermarknadsförsäljning för 5,1 MSEK (3,9).

Intäkterna för beläggningstjänster under det fjärde kvartalet inkluderar 0,3 MSEK (0,4) för metaller till elektrolysbeläggningar. Dessa metaller faktureras i förekommande fall kostnadsneutralt för Impact Coatings i överenskommelse med relevanta kunder och redovisas som intäkt och råvarukostnad och påverkar därmed inte resultatet.

Strategin att producera beläggningssystem mot försäljningsprognos medförde att den order på en INLINECOATER™ IC2000 som erhöles från Feintool (Kina) i december också kunde levereras före årets slut. Försäljningen skedde genom dotterbolaget i Kina som därmed stod för en stor del av kvartalets försäljning av beläggningssystem, 25,0 MSEK (0). Kina genererade även 7,1 MSEK (1,8) av beläggningstjänstförsäljningen samt 3,0 MSEK (1,5) av eftermarknadsförsäljningen.

Rörelseintäkterna uppgick till 47,5 MSEK (31,1). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter förklaras huvudsakligen av förändring av aktiverat arbete för egen räkning för -1,2 MSEK (8,7) och av förändring av produkter i arbete, som uppgick till 6,2 MSEK (-16,5).

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -29,5 MSEK (-25,0). Ökningen avser främst personalkostnader inklusive inhyrd personal och högre hyreskostnader med dubbla hyror i kvartalet. Ökningen kompenseras delvis av lägre valutaförlust.

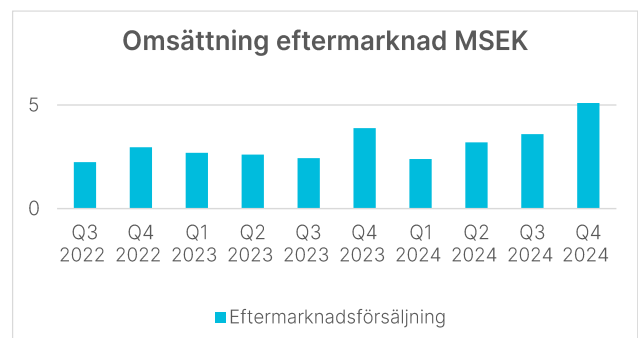
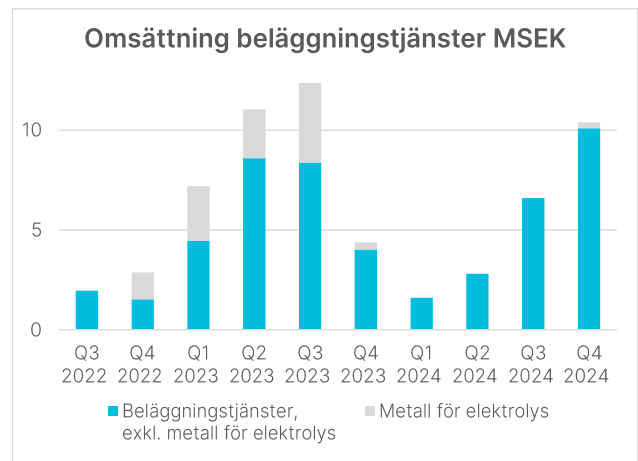
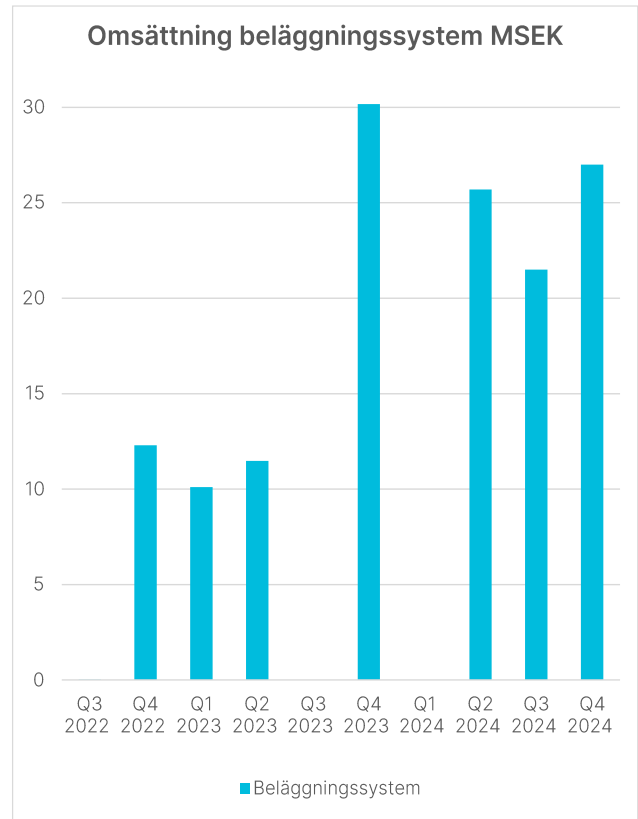
Valutaförlusten uppgick till -0,3 MSEK (-3,1), ett resultat av förändrad växelkurs SEK mot EUR och USD, samt CNY mot EUR och USD. Finansnettot var 0,2 MSEK (1,8).

Resultatet efter finansnetto blev -3,6 MSEK (0,6), där jämförelsetalet för 2023 inkluderar en engångseffekt på 4,0 MSEK som påverkar jämförbarheten mellan åren.

Resultatet i kvartalet har påverkats positivt av aktivering av utvecklingskostnader med 1,1 MSEK bland annat gällande den första generationens beläggningsskällor för arc-förångning till INLINECOATER™ IC2000-system.

HELÅRET 2024

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgick till 109,9 MSEK (98,4), vilket inkluderar intäkter från systemleveranser om 74,0 MSEK (51,9),



beläggningstjänster för 21,6 MSEK (35,1) samt eftermarknadsförsäljning om 14,3 MSEK (11,4).

Intäkterna för beläggningstjänster under året inkluderar 0,3 MSEK (9,6) för metaller till elektrolysbeläggningar. Dessa metaller faktureras i förekommande fall kostnadsneutralt för Impact Coatings i överenskommelse med relevanta kunder och redovisas som intäkt och råvarukostnad och påverkar därmed inte resultatet.

Dotterbolaget i Kina genererade 25,0 MSEK (0) av nettoomsättningen avseende beläggningssystem, 13,1 MSEK (3,0) av beläggningstjänsterna och 8,8 MSEK (4,5) av eftermarknadsförsäljningen.

Rörelseintäkterna uppgick till 102,4 MSEK (89,0). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter förklaras av aktiverat arbete för egen räkning för 10,7 MSEK (18,9) och av förändring av produkter i arbete, som uppgick till -18,5 MSEK (-29,0).

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -95,4 MSEK (-89,0). Justerat för avgångsvederlag för tidigare VD uppgick kostnaderna för perioden under 2023 till -86,0 MSEK. Ökningen under 2024 avser kostnader och avskrivningar i den kinesiska produktionsanläggningen som färdigställdes under 2023, samt högre personalkostnader och hyreskostnader i Sverige framför allt under det sista kvartalet.

Valutavinster uppgick till 1,0 MSEK (-2,5), ett resultat av förändrad växelkurs SEK mot EUR och USD, samt CNY mot EUR och USD under perioden. Finansnettot blev 1,2 MSEK (1,8).

Resultatet efter finansnetto blev -30,1 MSEK (-32,0).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 32,5 MSEK (119,8). Kassalikviditeten som är justerad att inkludera den del av lagret som finansierats av förskott från kunder uppgick till 155% (275%). Bolaget har inga räntebärande skulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -72,9 MSEK (-42,1). Kassaflödet påverkades negativt av periodens resultat, ökning av komponenter i varulager för nya strategin att tillverka system baserat på prognos och ökning i fordringar från leveransen av beläggningssystem i slutet av perioden.

Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -16,7 MSEK (-27,2), vilket i huvudsak avser investeringar i interna INLINECOATER™ beläggningssystem, utrustning till nya fastigheten i Linköping, samt aktiverade kostnader för produktutveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (129,8). Totala kassaflödet för perioden var -89,7 MSEK (60,5).

Baserat på ledningens affärsplan, godkänd av styrelsen, bedömer sig bolaget ha den likviditet som behövs åtminstone för de kommande 12 månaderna.

Orderbok för beläggningssystem och beläggningstjänster

Värdet på orderboken för beläggningssystem var vid periodens utgång 0 MEUR (0,4). Motsvarande värde i SEK var med växelkurs vid periodens utgång 0 MSEK (4,7).

Värdet på orderboken för beläggningstjänster, var vid periodens utgång 4,2 MSEK (1,0) med aktuell växelkurs. Inga värden för metaller för elektrolysingår i orderboken.

Orderboken för eftermarknadstjänster redovisas inte.

I Kina finns ett avtal med en kund gällande uthyrning av en produktionslina i Coating Service Center China som omfattar 60 månader med start från april 2024. Återstående avtalstid uppgår till 51 månader och har ett totalt värde på 10,4 MSEK beräknat med växelkurs vid periodens utgång. Detta belopp ingår inte i ovanstående orderboksiffior.

Personal

Under perioden uppgick medeltalet anställda till 61 (56) personer

Transaktioner med närstående

Av moderbolagets totala inköp och försäljning avser 1,1 MSEK (0) av inköpen och 49,4 MSEK (15,6) av försäljningen till dotterbolaget i Kina under perioden. Mellan moderbolaget och dotterföretaget finns inga finansiella fordringar och skulder. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Under perioden har nedskrivning av andelar i dotterbolaget gjorts motsvarande de löpande kostnaderna i Kina. Nedskrivningen motsvaras av tillskott från moderbolaget för att täcka dessa kostnader.

Omklassificering av kostnader

I jämförelsetalen för 2023 avseende rörelsekostnaderna har omklassificering gjorts från Övriga externa kostnader till Personalkostnader för inhyrd personal.

Höjdpunkter under det fjärde kvartalet

Den 17 december meddelade bolaget via ett pressmeddelande att man erhållit en order på en INLINECOATER™ IC2000 från den kinesiska kunden Feintool Precision System Parts (Taicang), ett helägt dotterbolag inom Feintool-koncernen (Schweiz). Feintool-koncernen är en global ledare inom tillverkning av precisionsdetaljer från tunnplåt, vilket inkluderar finstansning, formning, elektrolaminering, samt finformning av högpresterande bipolära plattor för bränsleceller. IC2000-systemet kommer att användas vid tillverkning av bipolära plattor för bränsleceller. Ordervärdet uppgavs till intervallet 2-2,5 miljoner EUR.

INLINECOATER™ IC2000-systemet som beställdes av Feintool (Kina) den 17 december kunde genom bolagets strategi att producera standardiserade beläggningssystem mot prognos levereras före årets slut.

Under årets sista kvartal slutfördes flytten av koncernens högkvarter till nybyggd fastighet i Linköping. Den 3000 m² stora bygganden erbjuder, förutom nya fräscha kontor, mer än fördubblad yta för R&D, systemproduktion och bolagets svenska Coating Service Center. Fem interna beläggningssystem för Coating Services och R&D har tagits i drift i den nya lokalen, vilken även tillåter beläggningssystem under renrumsförhållanden. Monteringslinan för beläggningssystem är initialt dimensionerad för produktion av ungefär ett system per månad, med möjlighet att skala upp leveranstakten ytterligare.



Vid årets slut var hela den svenska verksamheten överflyttad till den nya fastigheten i Linköping, nära Mjärdevi Center och Linköpings universitet.

Höjdpunkter efter periodens slut

I ett pressmeddelande den 22 januari berättade bolaget att Feintool + SITEC valt Impact Coatings som före- dragen leverantör av PVD-beläggningsteknik. Samarbetet mellan Feintool (Schweiz) och SITEC (Tyskland) är ett väletablerat produktionspartnerskap inom vätgasindustrin för tillverkning av installationsfärdiga bipolära plattor och relaterade komponenter för bränsleceller och elektrolysörer. I slutet av januari ställde de tre bolagen också ut med en gemensam monter på vätgasindustrimässan Hyvolution 2025 i Paris.

Övrig information

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2024.

REVISORNS GRANSKNING OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Rapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Principer för koncernredovisning

Redovisningsprinciperna är oförändrade från de som nämns i årsredovisningen för 2023.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2024	16 april, 2025
Delårsrapport för första kvartalet 2025	29 april, 2025
Delårsrapport för andra kvartalet 2025	22 augusti, 2025
Delårsrapport för tredje kvartalet 2025	17 oktober, 2025
Bokslutskommuniké för 2025	13 februari, 2026

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma ska hållas i Linköping onsdagen den 21 maj, 2025.

FÖR MER INFORMATION KONTAKTA:

Jonas Nilsson, vd
Tel: +46 70 731 09 04

Lena Åberg, CFO
Tel: +46 76 506 55 31

E-mail: investors@impactcoatings.com

Denna och andra delårsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på bolagets hemsida via <http://www.impactcoatings.com/finansiella-rapporter-arkiv/>.

Koncernens resultaträkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Okt-Dec 2024	Okt-Dec 2023	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	42,4	38,4	109,9	98,4
Aktiverat arbete för egen räkning	-1,2	8,7	10,7	18,9
Förändring av varulager och produkter i arbete	6,2	-16,5	-18,5	-29,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,4	0,4	0,7
Summa intäkter	47,5	31,1	102,4	89,0
Råvaror och förnödenheter	-21,5	-4,4	-39,4	-31,4
Bruttovinst	26,0	26,7	63,0	57,6
Bruttomarginal %	55%	86%	62%	65%
Övriga externa kostnader	-9,1	-6,8	-27,1	-23,8
Personalkostnader	-18,7	-15,8	-61,7	-59,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella	-1,7	-1,7	-6,4	-4,8
Valutavinst / förlust	-0,3	-3,1	1,0	-2,5
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,6	-0,2	-0,6
Rörelseresultat	-3,7	-1,3	-31,3	-33,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	1,8	1,2	1,8
Resultat efter finansiella poster	-3,6	0,6	-30,1	-32,0
Skatt	0,5	0,0	0,5	0,0
Periodens resultat	-3,1	0,6	-29,6	-32,0
Nettoresultat/aktie (kr)	-0,04	0,01	-0,34	-0,41
Genomsnittligt antal aktier under perioden	87 486 713	87 486 713	87 486 713	78 857 887 ¹⁾
Antal aktier vid periodens utgång	87 486 713	87 486 713	87 486 713	87 486 713

¹⁾ Nyemission om 30 877 662 aktier tecknades den 23 mars 2023 och registrerades den 12 april 2023.

Koncernens balansräkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	4,2	2,1
Maskiner och tekniska anläggningar	43,4	43,2
Pågående nyanläggningar	18,1	11,1
Uppskjutna skattefordringar	0,5	0,0
Långfristiga fordringar	16,3	0,0
Summa anläggningstillgångar	82,5	56,4
Omsättningstillgångar		
Råvaror och förnödenheter	94,5	80,5
Varor under tillverkning	7,7	0,0
Kortfristiga fordringar	52,0	25,8
Kassa och bank		
Fria likvida medel	29,8	119,8
Spärrade likvida medel	2,7	0,0
Summa omsättningstillgångar	186,7	226,1
Summa tillgångar	269,2	282,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	182,7	209,5
Förskott från kunder		
Betalda förskott	57,2	52,4
Kortfristiga skulder	29,3	20,5
Summa eget kapital och skulder	269,2	282,4

Koncernens förändringar i eget kapital

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-12-31	2023-12-31
Belopp vid periodens ingång	209,5	113,9
Nyemission/Optioner (efter emissionskostnader)	0,4	129,8
Periodens resultat	-29,6	-32,0
Omräkningsdifferens	2,4	-2,1
Belopp vid periodens utgång	182,7	209,5

Koncernens kassaflödesanalys

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Okt-Dec 2024	Okt-Dec 2023	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Rörelseresultat före finansnetto	-4,1	-1,3	-31,3	-33,9
Finansnetto	0,2	1,8	1,2	1,8
Justering för poster som inte ingår i	2,8	2,5	7,9	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1,1	3,1	-22,2	-26,4
Förändring av rörelsekapital	-32,4	-10,8	-50,7	-15,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33,5	-7,7	-72,9	-42,1
Kassaflöde från investeringar	-1,5	-9,8	-16,7	-27,2
Företrädesemission	0,0	0,0	0,0	148,2
Utbetalda emissionskostnader	0,0	0,0	0,0	-18,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	129,8
Periodens kassaflöde	-35,1	-17,6	-89,7	60,5
Likvida medel vid periodens början	65,1	138,9	119,8	61,4
Omräkningsdifferenser	2,5	-1,6	2,4	-2,1
Likvida medel vid periodens slut	32,5	119,8	32,5	119,8
Kassalikviditet, %	95%	200%	95%	200%
Kassalikviditet, justerad, % ¹⁾	155%	275%	155%	275%

¹⁾ Inkluderar den del av lagret som har finansierats av förskott från kunder.

Moderbolagets resultaträkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Okt-Dec 2024	Okt-Dec 2023	Jan-Dec 2024	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	52,3	35,6	112,8	106,5
Aktiverat arbete för egen räkning	1,6	0,0	10,7	0,1
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	3,9	-7,8	-17,6	-17,9
Övriga rörelseintäkter	-0,2	0,1	0,2	0,4
Summa intäkter	57,6	28,0	106,2	89,1
Råvaror och förnödenheter	-28,0	-4,4	-43,4	-32,2
Bruttovinst	29,6	23,6	62,8	56,9
Bruttomarginal %	51%	84%	59%	64%
Övriga externa kostnader	-8,5	-4,5	-23,2	-19,2
Personalkostnader	-15,7	-14,4	-52,1	-52,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-1,1	-4,1	-4,2
Valutavinst / förlust	-0,8	-3,2	0,4	-2,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,6	-0,2	-0,6
Rörelseresultat	3,5	-0,2	-16,4	-22,0
Nedskrivning andelar i koncernbolag	0,0	-1,4	-5,0	-6,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	1,8	1,2	1,8
Resultat efter finansiella poster	4,0	0,3	-20,1	-26,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	3,7	0,3	-20,1	-26,3

Moderbolagets balansräkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	3,5	1,3
Maskiner och tekniska anläggningar	23,5	25,1
Pågående nyanläggningar	0,9	0,0
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier i dotterbolag	41,6	34,0
Summa anläggningstillgångar	69,4	60,4
Omsättningstillgångar		
Råvaror och förnödenheter	83,6	76,1
Varor under tillverkning	16,0	11,1
Kortfristiga fordringar	81,3	23,3
Kassa och bank		
Fria likvida medel	25,2	116,5
Spärrade likvida medel	2,7	0,0
Summa omsättningstillgångar	208,9	227,0
Summa tillgångar	278,3	287,4
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	197,5	217,2
Förskott från kunder		
Betalda förskott	57,2	52,4
Kortfristiga skulder	23,6	17,8
Summa eget kapital och skulder	278,3	287,4

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för helåren 2020–2024.

Samtliga uppgifter för verksamhetsåren 2020–2023 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

(Samtliga belopp i MSEK)	2024	2023	2022	2021	2020
	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Omsättning	109,9	98,4	32,0	57,2	39,5
Rörelseintäkter	102,4	89,0	57,0	54,5	54,4
Rörelseresultat	-31,3	-33,9	-47,0	-32,1	-23,0
Resultat efter finansiella poster	-30,1	-32,0	-47,0	-32,1	-23,0
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	4,2	2,1	0,4	1,4	2,2
Materiella anläggningstillgångar	61,5	54,3	33,5	9,5	8,8
Långfristiga fordringar	16,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Varulager	102,3	80,5	41,0	18,5	27,4
Förskott från kunder	57,2	52,4	20,1	0,0	5,6
Kortfristiga fordringar	52,0	25,8	15,8	14,6	7,8
Kassa, bank	32,5	119,8	61,4	129,5	49,6
Eget kapital	182,7	209,5	113,9	160,6	79,0
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	29,3	20,6	18,7	12,8	11,1
Balansomslutning	269,2	282,5	152,6	173,4	95,8
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	%	67	74	75	93
Skuldsättningsgrad	ggr	0,0	0	0	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	95	200	201	1 124
Kassalikviditet, justerad	%	155	275		343
Antal anställda		61	56	45	37
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar		2,4	1,8	0,0	0,4 ¹⁾
Materiella anläggningstillgångar		14,5	14,3	25,9	1,7
Nettoresultat per aktie	SEK	-0,34	-0,41	-0,83	-0,58
Genomsnittligt antal aktier under perioden		87 486 713	78 857 887 ²⁾	56 609 051	55 809 051 ³⁾
Antal aktier vid periodens slut		87 486 713	87 486 713	56 609 051	51 809 051

¹⁾ Investeringarna på 424 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

²⁾ Nyemission om 30 877 662 aktier tecknades den 23 mars 2023 och registrerades den 12 april 2023.

³⁾ Nyemission om 4 800 000 aktier tecknades den 24 februari 2021 och registrerades den 26 februari 2021.

Definition av nyckeltal:

Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen
Eget kapital	Summa 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 balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Ränteteckningsgrad	Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader
Nettoresultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
Kassalikviditet	Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder
Kassalikviditet, justerad	Kassalikviditet justerad för den del av lagret som finansierats av förskott från kunder

Kort om Impact Coatings

I framkant globalt inom PVD-beläggning för vätgas och metallisering på plast

Med mer än 25 års erfarenhet inom generell PVD-teknik för tunnfilmstbeläggning och mångårig strategisk fokusering befinner sig Impact Coatings idag i framkant globalt inom två växande marknadssegment. Bolaget levererar beläggningssystem för kritiska komponenter till vätgasindustrin – både för bränsleceller och elektrolysörer – och för metallisering av avancerade plastdetaljer framför allt inom fordonsapplikationer.

Impact Coatings är ett högteknologiskt industriföretag som tillverkar och säljer maskiner för PVD-ytbeläggning (physical vapor deposition), erbjuder ytbeläggning som tjänst ("Coating Services"), samt tillhandahåller eftermarknadstjänster och annan kundservice.

Huvudkontoret finns i Linköping, med utvecklingsavdelning, produktion av PVD-maskiner och bolagets europeiska Coating Service Center. Koncernen har ett dotterbolag i Kina, där ett andra Coating Service Center togs i drift under 2023, samt ett dotterbolag i USA. Utöver dessa länder finns egen säljpersonal i Tyskland och Sydkorea.

EFFEKTIV PVD-TEKNIK FÖR INDUSTRIELLA TILLÄMPNINGAR

Impact Coatings PVD-system INLINECOATER™ bygger på en modulär maskinplattform som kan utrustas för många tillämpningar. Den har en unik cirkulär arkitektur med laddningslucka för objekt och flera beläggningskammare placerade runt en gemensam vakuumpump. Det är en design som ger korta cykeltider, samtidigt som multipla beläggningskammare möjliggör avancerade multilagerbeläggningar.

Ett INLINECOATER-system ger, givet pris och golvyta, en betydande produktionskapacitet, vilken lätt skalas upp genom multipla system. Det ger kunder möjligheten att utveckla och skala upp sin produktion utan att byta teknisk lösning. Konkurrerande PVD-leverantörer erbjuder oftast så kallade batch-system med enbart en kammare för utveckling och provserier och stora flerkammar-PVD-

linor med medföljande stora kapitalinvesteringar för volymproduktion.

PVD-systemen utrustas för olika typer av beläggningar, framför allt metaller, metallegeringar och keramiska beläggningar. Beroende på applikation och kundbehov används både standardmaterial och beläggningar utvecklade av Impact Coatings. Exempel på det senare är kostnadseffektiva keramiska beläggningar som används för metallplattor till bränsleceller.

För metallplattor till elektrolysörer efterfrågar industrin idag ädelmetallbeläggningar. INLINECOATER-designen med relativt små beläggningskammare och beläggningskällor nära objekten ger effektivare användning av ädelmetaller än med andra PVD-system.

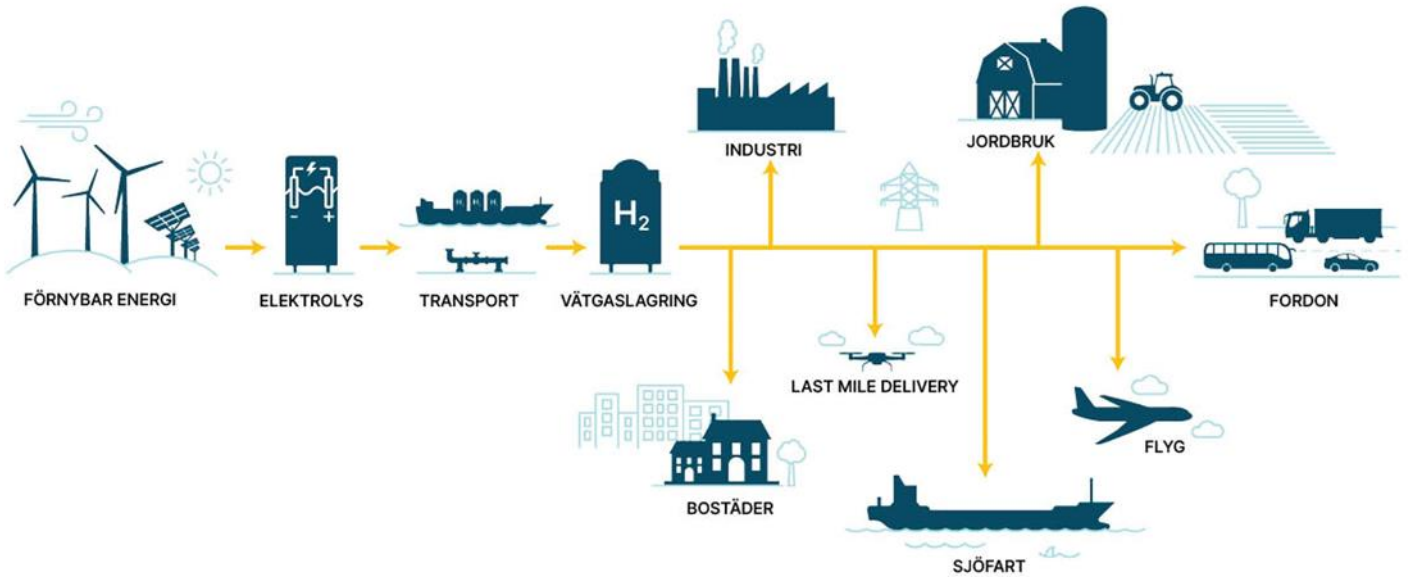
Korta cykeltider och kompakt storlek gör att systemen kan integreras med andra produktionssteg, till exempel med plastformspruta och industrirobot i effektiva automatiserade produktionsceller för metalliserade plastkomponenter.

FLEXIBEL AFFÄRSMODELL MED KUNDEN I CENTRUM

Utgångspunkten i Impact Coatings verksamhet är kunden. Att placera kunden i centrum ger Impact Coatings konkurrensfördelar – speciellt i marknader under utveckling. Bolagets erbjudanden möjliggör ett nära samspel redan i utvecklingsskeden. Impact Coatings möter kunderna med hög flexibilitet, vilket innebär att de kan välja fritt mellan att använda Coating Services, köpa eller hyra PVD-system och att använda ett team från Impact Coatings på plats för att hantera initial produktion.

Utbyggnaden av Coating Service Centers innebär flera fördelar för kunderna och för bolaget. Coating Services erbjuder en låg inträdesbarriär, kortar *time-to-market* och minskar tekniska och finansiella risker. Samma tekniska lösning kan användas för test, verifiering och volymproduktion, först i Coating Services och senare hos kunderna när de väljer att investera i egen produktion. Till detta kan Coating Service Centers fungera som en *second source* för framtida volymtoppar.





Genom Coating Services kvalificeras också bolagets beläggningslösningar i tidiga skeden, vilket ger en gynnsam position vid försäljningen av PVD-system.

MÅNGSIDIG BELÄGGNINGSTEKNIK – FOKUS PÅ TVÅ TILLVÄXTMARKNADER

PVD används brett inom stora industrisegment och strävan efter en mer hållbar industri gör att tekniken ständigt hittar nya användningsområden. Till skillnad från traditionell våtkemisk plätering är PVD en torr och ren ytbeläggningssteknik, utan farliga kemikalier och utsläpp.

Impact Coatings har under sina mer än 25 år varit aktivt inom generell PVD-teknik och olika applikationsområden, såsom konsumentprodukter, elektriska kontakter och medicinteknik, och bolaget fortsätter att sälja Coating Services och PVD-system inom dessa områden. Den mångåriga erfarenheten ligger också till grund för den strategiska fokusering som Impact Coatings har antagit mot två tillväxtmarknader: Vätgas och Metallisering på plast.

Vätgas

Vätgas är en hörnsten i utvecklingen av ett fossilfritt energisystem och samhälle. Stora satsningar görs i alla världens ledande regioner för att skala upp produktion och användning av vätgas, framför allt så kallad grön vätgas från förnybara energikällor.

Impact Coatings beläggningslösningar är direkt involverade i tillverkningen av kritiska komponenter både för produktion och användning av vätgas. Det handlar om elektriskt ledande och skyddande PVD-beläggningar

på metallplattor som finns i både i bränsleceller och elektrolysörer.

Bränsleceller

I en bränslecell omvandlas vätgas och syre (från luften) till elektricitet, med vattenånga som enda utsläpp. Det finns olika typer, där PEM-bränsleceller (*proton-exchange membrane*) är den mest lämpade för tillämpningar med många start och stopp, till exempel för fordonsapplikationer.

Impact Coatings startade utveckling av beläggningslösningar för PEM-bränsleceller 2007 och har sedan dess levererat både Coating Services och beläggningsmaskiner till bränslecellsindustrin. Mycket av utvecklingen fokuserar idag på bränsleceller för tunga fordon och Impact Coatings lanserade därför 2023 en nyutvecklad beläggning för PEM-bränsleceller för applikationer med tunga fordon – Premium FC. Bolaget har också en beläggning för PEM-bränsleceller för *mid-end*-applikationer – Ceramic MAXPHASE™.

Elektrolysörer

I en elektrolysör framställs vätgas genom att vatten spjälkas med hjälp av elektricitet. PEM-elektrolysörer är speciellt effektiva för små och medelstora installationer och där den elektriska effekten varierar, exempelvis från sol- och vindkraftparker. Andra tekniker, såsom alkalisk och *solid oxide*-elektrolys, används huvudsakligen för industriella tillämpningar.

Förenklat är en PEM-elektrolysör en PEM-bränslecell som går baklänges och den innehåller motsvarande komponenter. Elektrolysören är normalt större, vilket medför större metallplattor som ska beläggas. Till skillnad från de flesta bränsleceller krävs ädelmetaller för

elektrolysplattor för att uppnå förväntad hög prestanda och livslängd.

Mycket av Impact Coatings maskinteknik och applikationskunskaper för bränsleceller kan appliceras för PEM-elektrolysörer, vilket har givit bolaget ett teknik- och marknadsföringsförbud för den nya applikationen. Det gäller även förmågan att kostnadseffektivt hantera ädelmetallbeläggningar.

Bolaget producerar elektrolytbeläggningar inom Coating Services sedan slutet av 2022 och systemtypen som används, INLINECOATER™ IC2000, marknadsförs nu till elektrolys- och bränslecellskunder.

Vätgasmarknaden och kunderna

Vätgasmarknaden är under tillväxt genom politiska incitament och allt fler kommersiella aktörer i såväl Nordamerika, Europa och Asien. I Asien var Japan och Sydkorea tidigt ute och är fortfarande i framkant i vätgasutvecklingen, men de är idag delvis omsprungna av Kina som storsatsar på vätgas i sin energiomställning.

Det finns förenklat tre nivåer i värdekedjan inom vätgasbranscherna. Högst upp finns slutanvändare, såsom fordonstillverkare för bränsleceller och energibolag för elektrolysörer. Under dessa finns tillverkare av stackar och system, ibland med egen komponenttillverkning, och längs ner rena komponenttillverkare.

Impact Coatings försäljning sker i detta tidiga marknadsskede huvudsakligen till stack- och systemtillverkarna som äger designen och som vågar göra större investeringar. Den kinesiska marknaden ligger dock steget före, där komponenttillverkare i allt högre grad är redo att bygga egen produktionskapacitet, vilket även avspeglas i Impact Coatings systemförsäljning för bränslecellsapplikationer till Kina.

Metallisering på plast

Den vanligaste metoden att ge plastkomponenter ett metallskikt är genom kromplätering, en högst problematisk teknik som oftast involverar hälsofarligt hexavalent krom. Där det är möjligt att ersätta plätering eller där andra material än krom efterfrågas används andra beläggningsmetoder, däribland PVD-teknik från Impact Coatings.

Automatiserade produktionsceller med plastformsprutning och INLINECOATER-metallisering möjliggör kvalitetskontroll av färdiga metalliserade plastdetaljer endast minuter efter formsprutningen, därav möjlighet till snabba processjusteringar som maximerar kundens produktionsutfall. Ett exempel där detta används är tillverkning av radomer för fordonsradar, där Impact

Coatings teknik används av ledande tillverkare i europeisk fordonsindustri. Metalliserade vågledarantennar av plast är ytterligare en kritisk komponent under utveckling för fordonsradar, där bolagets teknik har potential att bli en lösning för volymproduktion.

Radarn används för autonoma fordons- och trafiklösningar, en marknad som förväntas växa ju fler funktioner som integreras i fordon och ju mer uppkopplad trafiken blir. Därmed förväntas behovet av metalliseringslösningar inom applikationer där bolaget idag har en stark position att öka. PVD-metallisering inom andra områden förväntas också växa när hälsofarlig kromplätering på plast ska fasas ut från industrin.

Metallisering är en konkurrensutsatt marknad med många leverantörer av PVD-utrustningar. Impact Coatings styrka ligger framför allt inom speciella applikationer och för kunder som har behov av integrerade produktionslösningar.

IMPACT COATINGS AB

Cobolgatan 5

SE-583 30 Linköping, Sweden

E-mail: info@impactcoatings.com

www.impactcoatings.com

www.linkedin.com/company/impact-coatings

