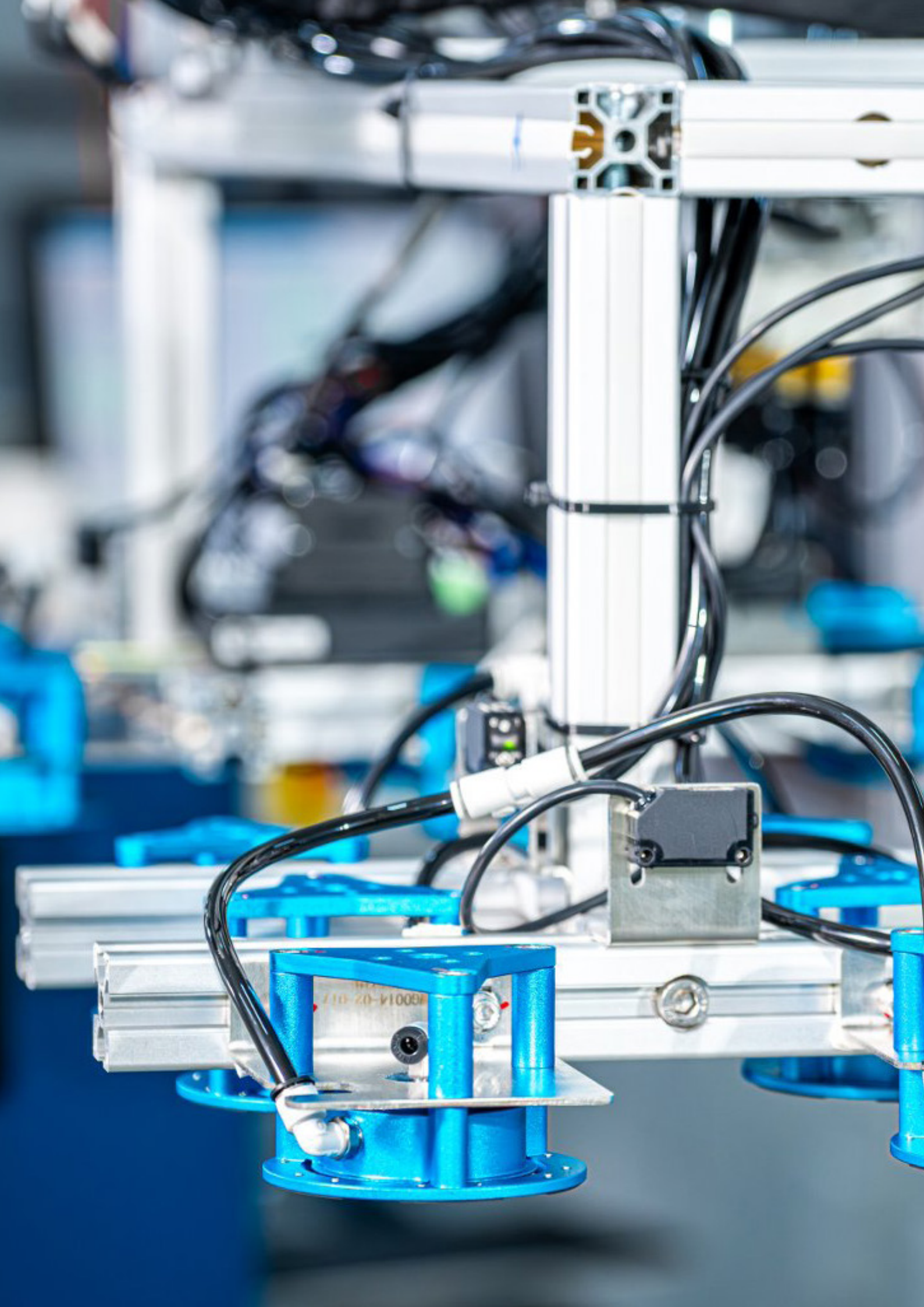


The image shows two men in a factory or industrial setting. They are wearing white protective suits and blue caps. The man in the foreground is holding a yellow coated metal plate, while the man in the background is working with a stack of similar plates. The scene is lit with a blue and purple color scheme.

Årsredovisning 2025

IMPACT
COATINGS



INNEHÅLL

Om Impact Coatings.....	4
Året i korthet	5
Vd har ordet	6
Strategiskt skifte mot SOFC	9
Impact Coatings verksamhet	10
Aktien	15
Ägarförhållanden	17
Bolagsstyrning.....	18
Styrelse och revisor	20
Koncernledning.....	22
Årsredovisning för räkenskapsåret 2025.....	24
Förvaltningsberättelse	25
Finansiell information	28
Tilläggsupplysningar.....	40
Revisionsberättelse	51

Om Impact Coatings

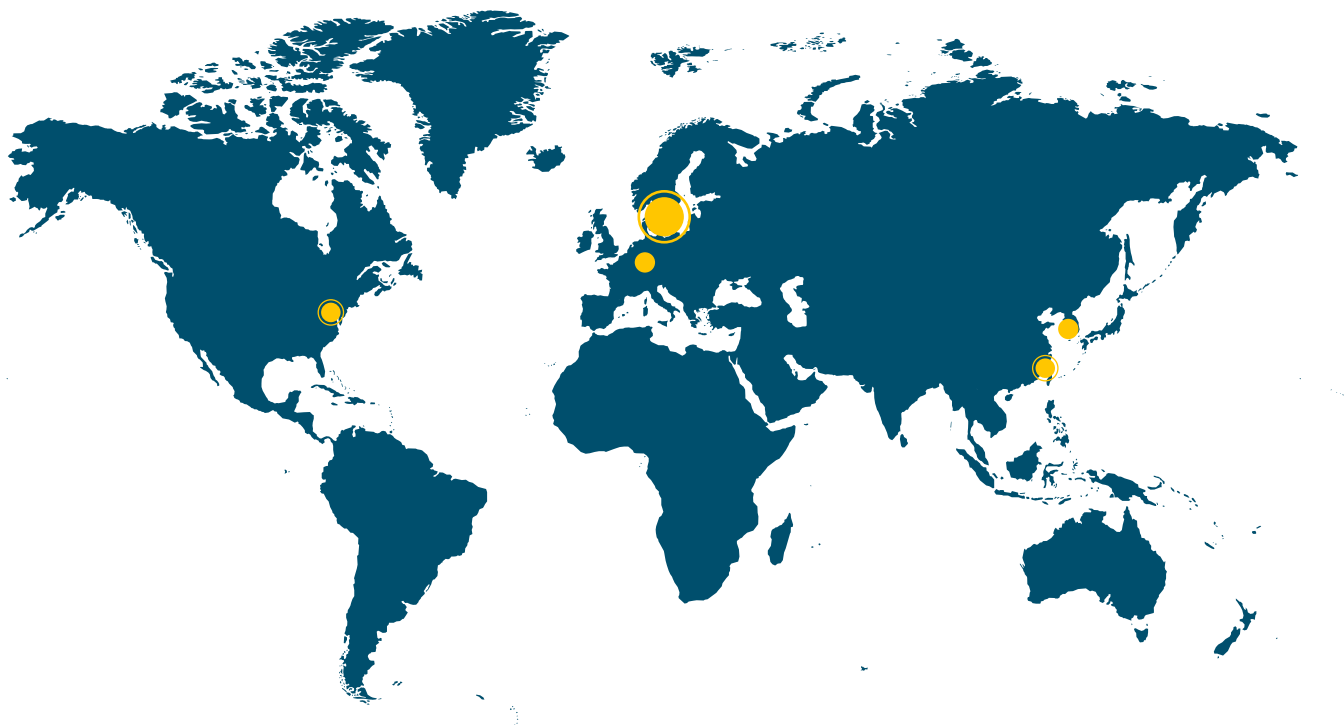
Impact Coatings är en global teknikledare och fullserviceleverantör av beläggningslösningar med PVD-teknik. Bolaget är en möjliggörare inom energisektorn för off-grid-lösningar och vätegasrelaterade applikationer, samt inom fordonsindustrin och andra branscher med växande PVD-tillämpningar.

PVD står för physical vapor deposition – rena processer för att applicera tunna lager av beläggningar som designar ytegenskaper, förlänger livslängd och förbättrar produkters prestanda. Företagets erbjudande består av effektiva, modulära och flexibla PVD-system, samt beläggningstjänster, och understöds av flera decenniers erfarenhet och expertis inom PVD-beläggning.

Bolaget grundades 1997 och har sedan dess expanderat i Europa, Asien och Nordamerika. Nuvarande produktionsanläggningar finns i Linköping, Sverige, och i Shanghai, Kina.

Impact Coatings aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market (Nasdaq Nordic). Bolagets Certified Adviser är Redeye Nordic Growth AB.

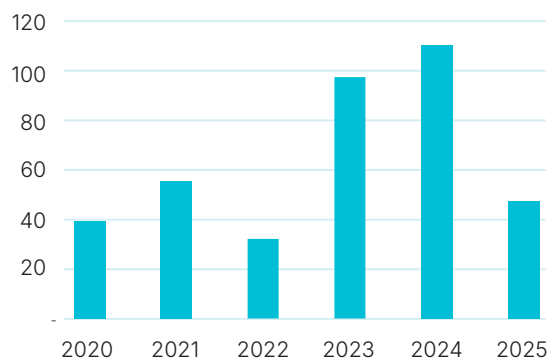
Grundat	1997
Personalantal	47 (mars 2026)
Bolagsform	Aktiebolag
Marknadsplats	Nasdaq First North Growth Market
Kortnamn aktie	IMPC
Största ägare	Accendo Capital - 28,6% Avanza Pension - 7,0% Hyundai Motor Company - 5,1% (31 mars 2026)
Huvudkontor	Linköping (Sverige)
Dotterbolag	Shanghai (Kina), Delaware (USA)
Försäljningskontor	Sverige, Tyskland, Kina, Sydkorea, USA



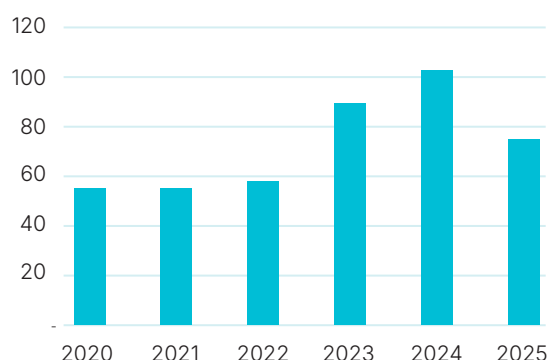
Året i korthet

- Nettoomsättning 47,3 MSEK (109,9)
- Rörelseintäkter 73,5 MSEK (102,4)
- Rörelseresultat -45,2 MSEK (-31,3)
- Stark utveckling inom beläggningstjänster, nettoomsättning 36,0 MSEK (21,6)
- Utebliven nyförsäljning av beläggningssystem där kunder avvaktade med kapitalinvesteringar, nettoomsättning 1,3 MSEK (74,0)
- Svagare eftermarknadsförsäljning p g a lägre produktionsaktivitet hos befintliga systemkunder, nettoomsättning 10,1 MSEK (14,3)
- Omfattande besparings- och finansieringsprogram genomförda för att stärka bolagets finansiella position, bl a reduktion av personal i Sverige med ca 38%, nytt leveransavtal för metaller som minskar kapitalbindningen för Coating Services, samt lånefinansiering i Kina och Sverige
- Genomförd företrädesemission i Q4, vilken tillförde bolaget cirka 26,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader
- Produktion i flerskift i Coating Service Center China under det andra halvåret för beläggning av bipolära plattor till PEM-bränsleceller till vätgasfordon, där Kina är världsledande
- Den installerade basen av INLINECOATER™-system i Kina uppskattas ha stått för cirka 50% av den totala årsproduktionen för metallplattor till PEM-bränsleceller i landet
- Stark ordergång under det andra halvåret inom Coating Services också för produktion i Sverige, där tidigare stor nordamerikansk elektrolyskund återkommit och lade beställningar som översteg 1 MUSD i ordervärde
- Leveransavtal om beläggningstjänster med europeisk tillverkare av PEM-elektrolysörer
- Beslut i Q4 om strategiskt skifte mot solid-oxide-bränsleceller (SOFC) för att driva ökad försäljning – att dra nytta av akut globalt behov av kraftförsörjning till AI-datacenter med naturgasdrivna SOFC, med kontaktplattor som behöver avancerade beläggningar

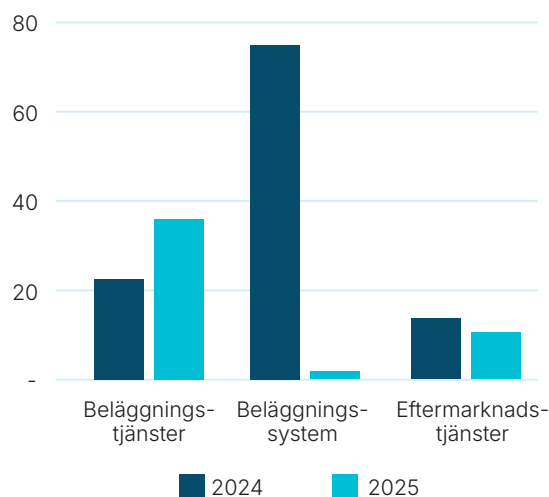
Nettoomsättning MSEK



Rörelseintäkter MSEK



Omsättning per verksamhetsområde MSEK



Vd har ordet

2025 var ett utmanande år, präglad av ett tufft marknadsläge som krävde tydliga prioriteringar inom bolaget, men också av viktiga strategiska framsteg. En svagare marknad för industriella investeringar innebär att systemförsäljningen uteblev under året, medan affären inom Coating Services fortsatte att utvecklas positivt. Vi har genomfört omfattande åtgärder för att stärka bolagets finansiella ställning och vidareutvecklat vår strategiska inriktning mot energirelaterade tillämpningar och kraftförsörjning baserad på solid oxide-teknik.

AVVAKTANDE SYSTEMMARKNAD - FORTSATT TILLVÄXT INOM COATING SERVICES

Marknaden för produktionsutrustning inom våra tillämpningsområden präglas av relativt långa investeringscykler, där efterfrågan kan variera över tid beroende på kundernas expensionsplaner. Under 2023 och 2024 prioriterade vi att stärka vår leveransförmåga och korta ledtider i organisationen. Det gjorde det möjligt att realisera order, stärka kundrelationer och ta tillvara den efterfrågan som fanns i marknaden, vilket bidrog till en stark omsättningsutveckling under dessa år. Under 2025 har investeringsviljan i ny produktionskapacitet varit mer avvaktande, vilket påverkat systemförsäljningen.

Den svaga utvecklingen inom systemförsäljningen speglar i första hand en mer försiktig investeringsvilja i marknaden snarare än en avsaknad av efterfrågan på vår teknologi. Flera kunder har under året valt att avvakta med investeringar i ny produktionskapacitet, samtidigt som dialoger kring framtida systemleveranser fortsatt inom samtliga av våra huvudsegment.

Affären inom Coating Services bidrog positivt och utvecklades under 2025 till en allt viktigare del av intäktsbasen. Nettoomsättningen för Coating Services uppgick till 36,0 MSEK (21,6), motsvarande en tillväxt om 67 procent jämfört med helåret 2024. Produktionen i Coating Service Center China ökade successivt och drevs periodvis dygnet runt, sex dagar i veckan, för att möta efterfrågan från kunder inom bränsle-cellssegmentet. Antalet belagda plattor i anläggningen mer än fördubblades under året och redan i september passerade produktionen föregående års helårsvolym. Den ökade efterfrågan drevs i stor utsträckning av samarbetet med kinesiska FTXT, som fortsatt att utvecklas väl under året.

Vi tog även flera kommersiella steg som breddat vår kundbas inom energirelaterade tillämpningar. Impact Coatings valdes bland annat till föredragen leverantör av beläggningsteknik av Feintool och SITEC och vi tecknade ett leveransavtal med en europeisk tillverkare av PEM-elektrolysörer där produktionen sker i vårt Coating Service Center Sweden i Linköping. Under det andra halvåret återkom vår tidigare stora amerikanska



"Den snabbt växande efterfrågan på el till AI-datacenter har ökat intresset för alternativa kraftlösningar."

Jonas Nilsson, vd

elektrolyskund med Coating Services-ordrar som översteg 1 miljon USD.

Underbyggt av befintliga kundrelationer och långsiktiga avtal bedömer vi se en stabil efterfrågan på beläggningstjänster även framåt. Den totala omsättningsnivån är fortsatt låg i förhållande till våra ambitioner och fokus framåt fortsätter att vara ökad försäljning inom såväl beläggningstjänster, beläggningssystem, som eftermarknadstjänster.

FINANSIELL DISCIPLIN OCH STÄRKT FINANSIELL STÄLLNING

Mot bakgrund av det utmanande klimatet kopplat till industriella investeringsbeslut har vi under året arbetat målmedvetet med att stärka bolagets finansiella disciplin och anpassa kostnadsbasen. Det besparingsprogram som initierades i slutet av 2024 har genomförts enligt plan och inneburit en mer fokuserad organisation. Sedan december 2024 har antalet heltidsanställda i moderbolaget minskat med cirka 38 procent. Full effekt av besparingsprogrammet förväntas realiseras under 2026.



Vi har även arbetat aktivt med att minska kapitalbindningen i verksamheten och öka den finansiella flexibiliteten. Under året har vi bland annat säkrat finansiering genom lån, huvudsakligen av dotterbolaget i Kina, och tecknat ett nytt leveransavtal för metaller som minskar rörelsekapitalbehovet inom Coating Services.

Som en del av detta arbete genomfördes i december en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 27 MSEK före emissionskostnader. Utfallet låg under våra ursprungliga förväntningar men gav samtidigt ett viktigt tillskott av kapital i ett fortsatt utmanande marknadsläge och bidrog till att stärka bolagets finansiella handlingsutrymme.

Sammantaget har dessa åtgärder stärkt bolagets finansiella position och ökat vår handlingsfrihet framåt.

STRATEGISK INRIKTNING MOT ENERGITILLÄMPNINGAR OCH SOFC

Impact Coatings arbetar idag inom fyra huvudsegment: energi, fordon, elektronik och lyxprodukter. Av dessa bedömer vi att energisegmentet är det område där vår teknologi har störst



långsiktig tillväxtpotential och har därmed en ökad strategisk betydelse i bolagets utveckling.

Utvecklingen av beläggningsteknik för energirelaterade tillämpningar och solid oxide-teknik (SOFC och SOEC) har varit en del av bolagets teknikutveckling under en längre tid. Den snabbt växande efterfrågan på el till AI-datacenter har ökat intresset för alternativa kraftlösningar där tekniken kan bidra med stabil och effektiv energiproduktion. Under det fjärde kvartalet började vi tydligare kommunicera denna inriktning mot kraftförsörjning baserad på solid oxide-teknik, i takt med att marknadsintresset för teknologin har ökat. Vi samarbetar bland annat med Ceres (Storbritannien), som är en ledande utvecklare av SOFC-teknik och licensgivare till stora tillverkare framför allt i Asien.

INLINECOATER – EN MODULÄR PLATTFORM

Den strategiska utvecklingen mot energirelaterade tillämpningar bygger vidare på den teknologi som Impact Coatings utvecklat under många år. Vår INLINECOATER-plattform utgör fortsatt kärnan i bolagets erbjudande och är utformad för kostnadseffektiv och industriell beläggning i hög volym.

Plattformens modulära design gör det möjligt att anpassa systemen till nya material och komponenter, vilket är en viktig förutsättning när nya energitillämpningar växer fram. Detta gäller inte minst solid oxide-teknik, där våra system är väl anpassade för de plattstorlekar och produktionskrav som används i SOFC- och SOEC-tillämpningar.

Samtidigt fortsätter INLINECOATER-plattformen att vara relevant för våra etablerade marknadssegment, däribland beläggning av plattor till stackar för bränsleceller och elektrolysörer. Under året har vi fortsatt utvecklingen av våra beläggningslösningar, bland annat Premium FC-beläggningen för PEM-bränsleceller samt processer för iridiumbaserade material i elektrolystiltillämpningar. Beläggningen är central för både livslängd och systemprestanda i avancerade energitillämpningar och är därmed en avgörande komponent när teknologin skalas upp för industriell användning.

Coating Services är en viktig del av vår affär och fungerar ofta som en inkörsport till framtida systemaffärer inom samtliga segment. Genom att arbeta nära kunder i deras produktion får vi tidig insyn i tekniska krav och produktionsbehov, vilket skapar förutsättningar för att introducera våra systemlösningar när produktionen skalas upp.

Kombinationen av vår etablerade teknologiplattform, fortsatt materialutveckling och nära kundrelationer skapar goda förutsättningar för framtida systemaffärer när investeringsklimatet i marknaden förbättras.

ASIEN FORTSATT VIKTIG TILLVÄXTMARKNAD

Asien fortsätter att vara en central marknad för Impact Coatings och är den region där bränslecellsindustrin kommit längst i kommersialiseringen och där SOFC-marknaden förväntas växa snabbast. Impact Coatings har en ledande position inom beläggning av bipolära plattor för PEM-bränsleceller (*proton exchange membrane*) i Kina och står idag för en betydande andel av den installerade kapaciteten i

marknaden. PEM-bränsleceller används i första hand inom transporttillämpningar.

Tidiga marknadsrapporter uppskattar att omkring 10 000 bränslecellsfordon såldes i Kina under 2025, varav huvuddelen utgjordes av tunga lastbilar. Samtidigt förstärks landets satsningar på vätgasteknologi inom ramen för den nya femårsplanen som antogs i mars 2026. Marknaden har dock ännu inte nått den skala som krävs för att fullt ut driva investeringar i ny produktionsutrustning.

Samtidigt ser vi ett växande intresse för energirelaterade tillämpningar i regionen, inte minst inom solid oxide-teknik, där utveckling sker i flera länder i regionen, inklusive Sydkorea, Kina och Taiwan.

Nordamerika och Europa fortsätter samtidigt att vara viktiga marknader på längre sikt. I Nordamerika pågår en konsolidering i branschen efter en period av snabb expansion, medan Europa präglas av avvaktande investeringsbeslut. Samtidigt kvarstår de långsiktiga ambitionerna inom energiomställningen i båda regionerna.

Vi bedömer att Asien även framöver kommer att vara en viktig tillväxtmarknad för bolaget, samtidigt som Nordamerika och Europa fortsatt utgör strategiskt viktiga marknader i ett längre perspektiv. Vi är därför, som tidigare kommunicerats, redo att etablera en tydligare närvaro i Nordamerika när marknaden väl mognar.

FOKUS 2026 – MOT LÖNSAM TILLVÄXT

Vi går in i 2026 med ett mer fokuserat bolag och lägre fasta kostnader. Detta är ett resultat av de åtgärder som genomförts under året för att stärka vår finansiella ställning och anpassa verksamheten till marknadsläget. Framåt handlar arbetet om att omsätta den teknologiska position och de kundrelationer vi byggt upp i ökad försäljning och förbättrad lönsamhet.

Vi ser ett fortsatt starkt industriellt intresse för våra beläggningslösningar. Våra kunddialoger omfattar idag aktörer inom samtliga av huvudsegmenten – energi, fordon, elektronik och lyxprodukter – vilket bekräftar den breda relevansen i vår teknik. Baserat på den försäljningspipeline vi ser idag bedömer vi att det finns förutsättningar för systemaffärer inom samtliga av dessa fyra segment.

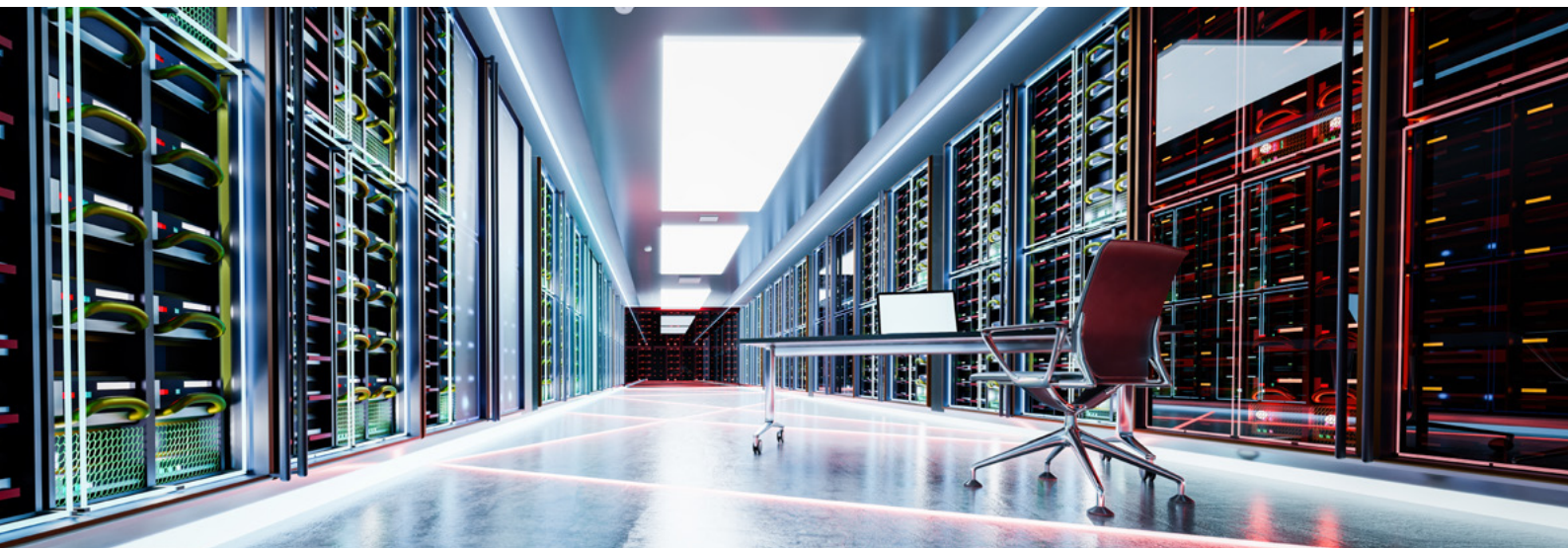
Med ett ökat strategiskt fokus på energirelaterade tillämpningar, en etablerad teknologiplattform och starka kundrelationer i våra huvudmarknader bedömer vi att Impact Coatings har goda förutsättningar att fortsätta stärka sin marknadsposition och utvecklas mot lönsam tillväxt.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till våra medarbetare, kunder, partners och aktieägare för ert fortsatta stöd och förtroende under ett år som ställt höga krav på både uthållighet och engagemang.

Jonas Nilsson, vd

Strategiskt skifte mot SOFC

SOFC-bränsleceller med naturgas som bränsle har på kort tid etablerats som en attraktiv teknisk lösning globalt för stationär kraftförsörjning frikopplad från elnätet, inte minst i samband med den snabba utbyggnaden av AI-datacenter. Med det ökar efterfrågan på lösningar för de avancerade beläggningar som krävs för SOFC. Impact Coatings har under flera år utvecklat produktionsteknik för SOFC, baserat på bolagets etablerade PVD-system. Den tekniska plattformen ger bolaget en unik möjlighet att strategiskt skifta fokus mot SOFC och kapitalisera på ett snabbt växande behov i marknaden.



Solid-oxide fuel cells (SOFCs) genererar elektricitet elektrokemiskt vid hög temperatur, typiskt 600-1000°C. En viktig fördel med tekniken är att den inte kräver ren vätgas som bränsle. Exempelvis kan naturgas användas direkt, vilket möjliggör snabb utbyggnad på befintlig gasinfrastruktur.

SOFC-tekniken används i stationära eller semi-stationära tillämpningar, ofta kopplade till off-grid-lösningar för energisäkerhet och snabb etablering av verksamheter med stora energibehov. Typiska användningsområden inkluderar elförsörjning till bostäder, industriella anläggningar, fartyg och inte minst datacenter.

SOFC-system som drivs med naturgas ger lägre klimatutsläpp än konventionell elproduktion med gasturbiner. De kan även drivas direkt med vätgas vilket möjliggör helt koldioxidfri elproduktion.

GLOBAL UTBYGGNAD AV AI-DATACENTER DRIVER SOFC-MARKNADEN

Den snabba utvecklingen av artificiell intelligens (AI) driver ett kraftigt behov av nya datacenter. Samtidigt begränsas expansionen av befintlig elnätskapacitet i många regioner. Ett AI-datacenter förbrukar stor mängd elektricitet och utbyggnad av elnät och kapacitet för nya anläggningar kan ta upp till ett decennium.

Modulära installationer med containerbaserade SOFC-system kan etableras på några månader och utgör ett attraktivt alternativ för stationär elförsörjning, både som primär energikälla

och för reservkraft. För att möta efterfrågan bygger ledande SOFC-leverantörer i framför allt Nordamerika och Asien nu ut sin produktionskapacitet. Exempel på sådana aktörer är Bloom Energy i USA och Doosan Fuel Cell i Sydkorea.

IMPACT COATINGS REDO ATT LEVERERA POST-COATING TILL SOFC-KUNDER

Liksom andra typer av bränsleceller innehåller SOFC kontaktplattor, eller interconnects, av rostfritt stål. För att förhindra att krom från stålet läcker ut i bränslecellen – vilket försämrar prestanda och livslängd – krävs skyddande och elektriskt ledande PVD-beläggningar av mycket hög kvalitet.

Impact Coatings har, parallellt med att vara en marknadsledande leverantör av beläggningsteknik för PEM-bränsleceller och PEM-elektrolysörer, under flera år testat och förfinat PVD-lösningar även för SOFC-applikationer. Det handlar om så kallad post-coating där beläggningarna appliceras efter att metallplattorna formats. Detta säkerställer sprickfria skikt och effektivt skydd mot kromläckage i bränslecellsstacken.

Bolagets INLINECOATER™-system, som utvecklats för liknande plattor för PEM-applikationerna, är optimala också vid SOFC-tillverkning. Under 2025 intensifierades tester tillsammans med kunder, och Impact Coatings är nu redo att leverera effektiva produktionslösningar, både i form av Coating Services och beläggningssystem, och därmed möta och kapitalisera på det snabbt uppkomna behovet i SOFC-marknaden.

Impact Coatings verksamhet

Beläggningar för växande industri- tillämpningar och globala energibehov

Impact Coatings är ett *material science*-bolag specialiserat på ytbeläggning med PVD-teknik (*physical vapor deposition*) i form av avancerade beläggningar och produktionslösningar som på olika sätt förbättrar produkters egenskaper. Kunderna är industriföretag i Europa, Asien och Nordamerika, huvudsakligen aktiva inom fyra marknadssegment: Energi, Fordon, Elektronik och Lyxprodukter.

GLOBAL PARTNER OCH LÖSNINGSLEVERANTÖR

Bolagets lösningar används i nya tillämpningar med stor tillväxtpotential, särskilt inom energisektorn. Här utvecklas nya värdekedjor, teknologier kvalificeras och produktion skalas upp. Genom att erbjuda tjänster och produkter som sträcker sig från test till volymproduktion kan Impact Coatings möta kundernas aktuella behov och etablera sig som långsiktig partner och leverantör av industriella lösningar.

PVD är en förångningsteknik som sker i vakuumkammare. Tekniken används brett inom stora industrisegment och strävan efter en mer hållbar industri gör att tekniken ständigt hittar nya användningsområden. Till skillnad från traditionell våtkemisk plätning är PVD en torr och ren ytbeläggningsteknik, utan farliga kemikalier och utsläpp.

Impact Coatings erbjudande inkluderar PVD-expertis och utveckling av beläggningar, beläggningstjänster ("Coating Services"), samt försäljning av beläggningssystem och tillhörande eftermarknadstjänster. Försäljningen av beläggningssystem med varumärket INLINECOATER™ utgör sett över tiden den största delen av bolagets intäkter.

Impact Coatings huvudkontor finns i Linköping, med produktutveckling, produktion av beläggningssystem och bolagets europeiska Coating Service Center. Koncernen har ett dotterbolag i Kina, där ett andra Coating Service Center togs i drift 2023, samt ett dotterbolag i USA. Utöver dessa länder finns egen säljpersonal i Tyskland och Sydkorea.



AFFÄRSMODELL MED KUNDEN I CENTRUM

Att förstå och möta kundernas behov i olika utvecklings-skeden ger Impact Coatings konkurrensfördelar. Bolagets PVD-expertis och breda erbjudande möjliggör ett nära samspel tidigt i processen. När det är dags att skala upp produktionen kan kunderna välja 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.

Coating Services-erbjudandet innebär fördelar för såväl kunderna som för bolaget. För kunden betyder det en låg inträdesbarriär, kortare time-to-market och minskade 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 beläggningsverksamhet. Till detta kan Coating Service Centers fungera som en *second source* för volymtoppar.

Förutom att ge direkt intäkter för Impact Coatings innebär Coating Services att bolagets beläggningslösningar kvalificeras i tidiga skeden, vilket ger en gynnsam position vid försäljningen av beläggningsystem.

ENERGISEKTOR I OMVANDLING – IMPACT COATINGS LEVERERAR LÖSNINGAR

Impact Coatings har sedan flera år sin huvudmarknad inom energisektorn – en bransch i snabb förändring, präglad av geopolitiska faktorer, klimatomställning och teknologiska genombrott. Här finns också utmaningar kopplade till sällsynta och kostsamma metaller, ineffektiv materialanvändning och gamla produktionsmetoder med risk för hälsa och miljö. Behovet av elektrifiering ökar, inte minst i form av lösningar som kan fungera oberoende av elnätet för stärkt energisäkerhet eller för att möjliggöra uppstart av elintensiva verksamheter.

Impact Coatings rena och materialeffektiva beläggnings-teknik adresserar flera av dessa utmaningar, särskilt inom elektrifiering baserad på olika typer av bränsleceller och för produktion av vätgas genom elektrolys. Både bränsleceller och elektrolysörer är uppbyggda av stackar med hundratals celler, där varje cell innehåller komponenter som kräver skyddande och elektriskt ledande beläggningar. Dessa beläggningar är ofta avgörande för systemets prestanda på övergripande nivå.

Bolagets INLINECOATER™-system utgör effektiva och skalbara produktionslösningar för beläggning av platta komponenter i bränsleceller och elektrolysörer. Den största modellen, INLINECOATER™ IC2000, är särskilt utvecklad för att möta kraven på högvolymproduktion inom dessa tillämpningar.

SOFC-bränsleceller

Marknaden för *solid oxide*-bränsleceller (SOFC), som möjliggör elproduktion frikopplad från elnätet och som använder naturgas som bränsle, växer snabbt. Viktiga drivkrafter är ökat fokus på energisäkerhet i länder med begränsad egen energiproduktion samt den snabba utbyggnaden av elintensiva AI-datacenter världen över.

Läs mer om SOFC-tekniken, AI-datacenter och Impact Coatings strategiskifte mot SOFC i en separat text på sidan 9.

PEM-bränsleceller

En PEM-bränslecell (*proton-exchange membrane*) drivs med vätgas som, tillsammans med syre från luften, omvandlas till elektricitet med vattenånga som enda utsläpp. PEM-bränsleceller används främst för elektrifiering inom transportsektorn och utgör ett komplement till batterielektriska lösningar. Fördelarna med vätgas är särskilt tydliga inom tunga transporter, där räckvidd, tankningstid och energitäthet är avgörande faktorer. Utvecklingen riktas därför i allt högre grad mot applikationer som lastbilar, bussar och tåg – och på sikt även flyg.

Impact Coatings har utvecklat beläggningslösningar för bipolära plattor av metall till PEM-bränsleceller i närmare två decennier och är sedan lång tid tillbaka en ledande leverantör av både beläggningstjänster och beläggningsystem för applikationen.

Större delen av Impact Coatings försäljning inom PEM-bränsleceller sker idag i Kina, som står för mer än hälften av den globala volymen av sålda bränslecellsfordon. Enligt tidiga marknadsuppskattningar uppgick försäljningen i Kina till cirka 10 000 bränslecellsfordon under 2025. Det uppskattas att omkring 50 procent av de metallbaserade bipolära plattor som producerades i Kina för PEM-bränsleceller under året belades i INLINECOATER-system från Impact Coatings, i bolagets Coating Service Center eller hos systemkunder i landet.

Försäljningskontor och Coating Services Center (CSC)



Marknader och applikationer

Energi

- SOFC: kraftförsörjning till datacenter – APAC, Europa
- PEM-bränsleceller: vätgasfordon – Kina
- PEM-elektrolys: vätgasproduktion – Nordamerika, Europa

Fordon

- Radomer, skärm för fordonsradar – Europa
- Dekorativa trimdetaljer – Europa, Kina

Elektronik

- Vågledarantenner – APAC
- Reflektorer, LED-belysning – Europa

Lyxprodukter

- Glasögonbågar – Europa
- Klockor – Europa

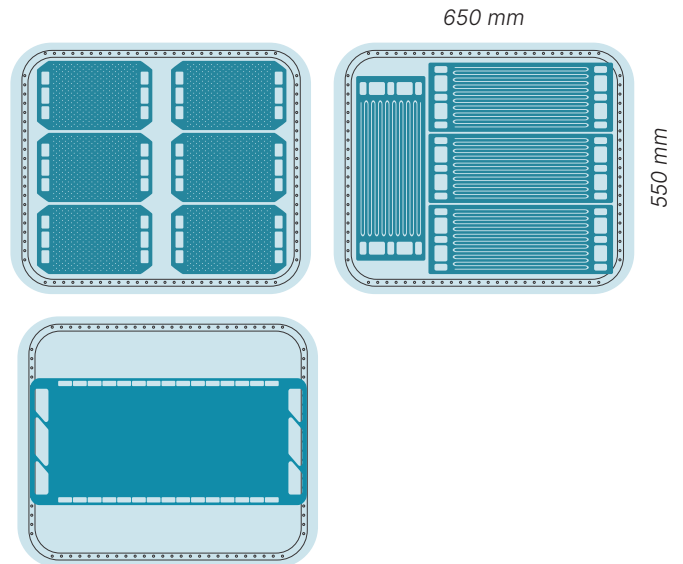
PEM-elektrolysörer

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

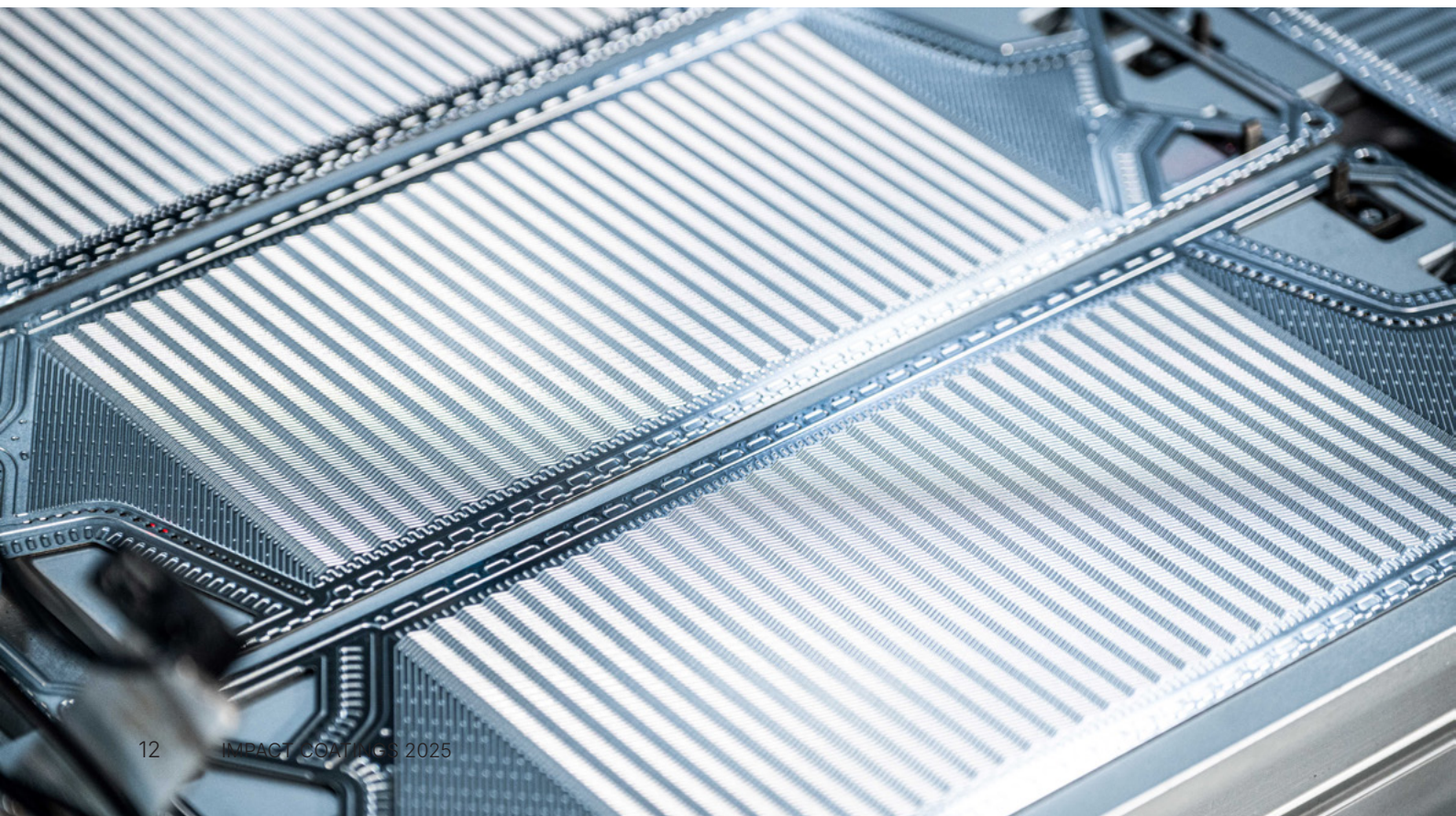
Förenklat är en PEM-elektrolysör en PEM-bränslecell som går baklänges och den innehåller liknande komponenter. Elektrolysören är normalt större, vilket medför större metallplattor som ska beläggas. Till skillnad från de flesta bränsleceller krävs ädelmetaller för elektrolysplattor för att uppnå förväntad hög prestanda och livslängd.

Mycket av Impact Coatings maskinteknik och applikationskunskande för bränsleceller kan användas för PEM-elektrolysörer, vilket har givit bolaget ett betydande teknik- och marknadsförsprång. Bolaget belägger både på så kallade *separator plates* och *porous transport layer plates* åt främst nordamerikanska och europeiska elektrolyskunder i sitt Coating Service Center i Sverige. När volymerna ökar är bolaget också redo att leverera INLINECOATER-system direkt till kunderna.

En utmaning för PEM-elektrolys som teknik är behovet av den kostsamma metallen iridium som katalysator. Impact Coatings jobbar därför tillsammans med partners för att utveckla iridiumoxid som kan ersätta rent iridium till en bråkdel av kostnaden. Tekniken möjliggörs genom INLINECOATER-systemens förmåga att kostnadseffektivt producera avancerade multilagerbeläggningar. Användningen av iridiumoxid har potential att sänka kostnaderna och därmed stärka konkurrenskraften för vätgas inom en rad olika tillämpningar.



Typiska plattstorlekar för SOFC-bränsleceller, PEM-bränsleceller och PEM-elektrolysörer i förhållande till beläggingskammaren i en INLINECOATER™ IC2000.



INLINECOATER™ - för avancerade beläggningar och kostnadseffektiv produktion

Impact Coatings teknikerbjudande kretsar kring en unik design för PVD-system som tillåter avancerade multilagerbeläggningar samtidigt som korta cykeltider möjliggör kostnadseffektiv och automatiserad industriell produktion. Bolagets beläggningssystem marknadsförs under varumärket INLINECOATER™.

Systemen bygger på en modulär plattform som kan utrustas för många tillämpningar. Den har en cirkulär arkitektur med laddningslucka och flera beläggningskammare placerade runt en gemensam vakuumpump. Systemen är speciellt optimerade för en- eller dubbelsidig beläggning av platta objekt som förekommer i många kundtillämpningar.

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 tekniklösning. 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.

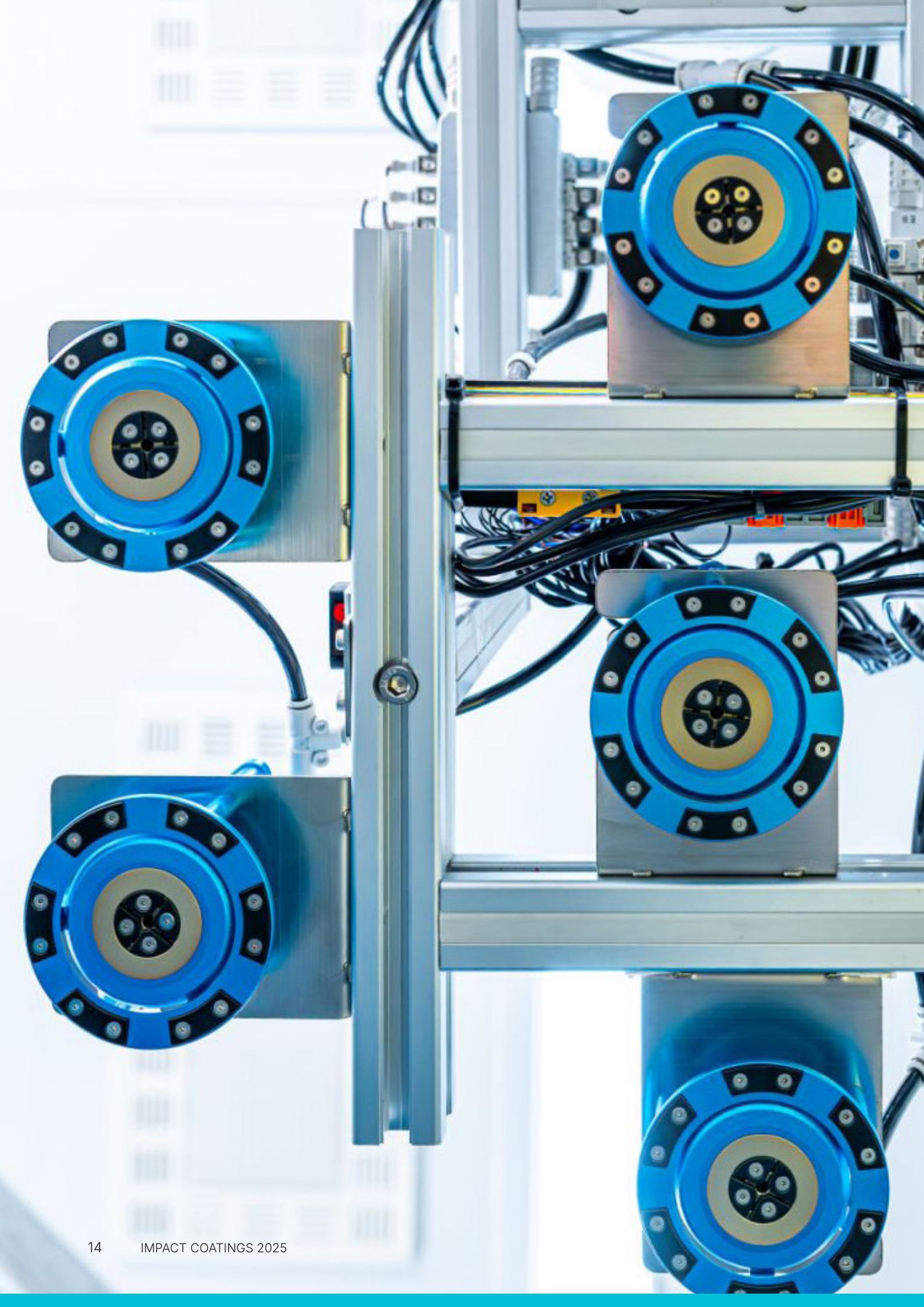
INLINECOATER™-systemen utrustas för olika typer av beläggningar, framför allt metaller, metallegeringar och keramiska

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 bipolära plattor till PEM-bränsleceller.

Korta cykeltider och kompakt storlek gör också att INLINECOATER™-system kan integreras med andra produktionssteg, till exempel med plastformspruta och industrirobot i effektiva automatiserade produktionsceller för metalliserade plastkomponenter. Bolagets kunder inom segmenten Fordon och Elektronik använder sådana produktionsceller för tillverkning av till exempel radomer för fordonsradar, dekorativa trimdetaljer på fordon och för metalliserade vågledarantennar.

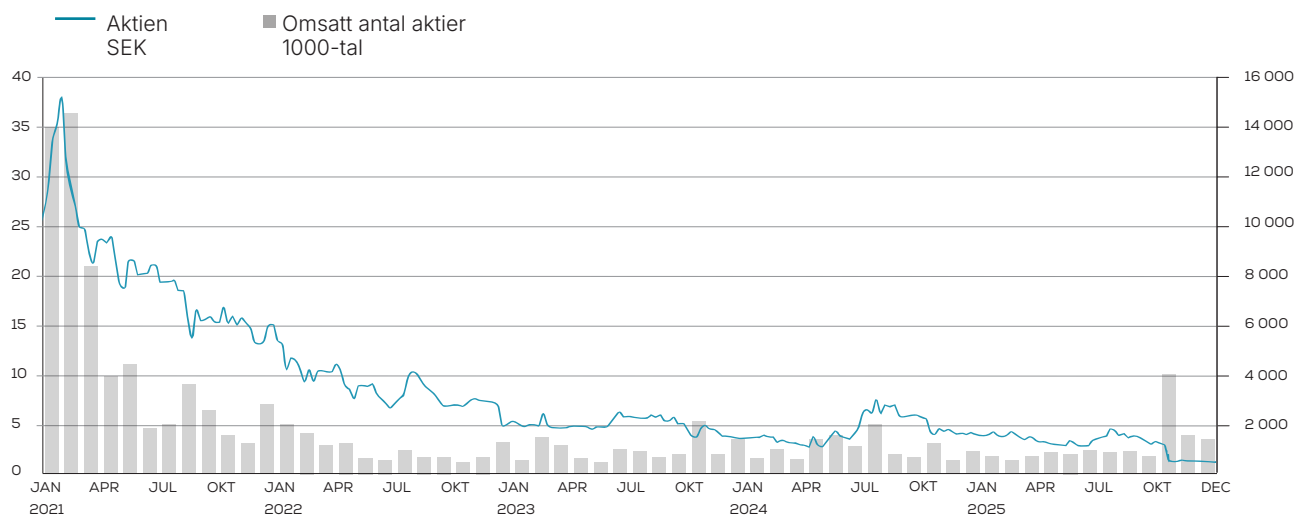


INLINECOATER™ finns i tre varianter: IC500, IC500+ och IC2000, med olika storlekar på beläggningskammarna. Det största systemet, IC2000, är en arbetshäst för beläggningsproduktion inom olika energitillämpningar. De mindre systemen används framför allt för metallisering, dekorativa tillämpningar och för R&D.



Aktien

AKTIENS UTVECKLING



AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
1997	Nybildning ¹	1 000	1 000	100 000,00	100 000	100
1999	Nyemission ¹	4 000	5 000	400 000,00	500 000	100
2000	Nyemission ¹	2 273	7 273	227 300,00	727 300	100
2004	Split 200:1	1 447 327	1 454 600	-	727 300	0,50
2004	Nyemission ²	1 332 225	2 786 825	666 112,50	1 393 412,50	0,50
2007	Nyemission ³	161 290	2 948 115	80 645,00	1 474 057,50	0,50
2007	Split 4:1	8 844 345	11 792 460	-	1 474 057,50	0,125
2007	Nyemission ⁴	1 179 246	12 971 706	147 407,75	1 621 463,25	0,125
2010	Nyemission ⁵	3 242 926	16 214 632	405 365,75	2 026 829,00	0,125
2013	Nyemission ⁶	3 952 227	20 166 859	494 028,37	2 520 857,37	0,125
2014	Nyemission ⁷	10 083 429	30 250 288	1 260 428,00	3 781 285,37	0,125
2016	Nyemission ⁸	1 886 476	32 136 764	235 810,00	4 017 095,37	0,125
2017	Nyemission ⁹	10 415 144	42 551 908	1 301 893,00	5 318 988,50	0,125
2019	Nyemission ¹⁰	9 257 143	51 809 051	1 157 142,88	6 476 131,38	0,125
2021	Nyemission ¹¹	4 800 000	56 609 051	600 000,00	7 076 131,38	0,125
2023	Nyemission ¹²	30 877 662	87 486 713	3 859 707,75	10 935 839,125	0,125
2025	Nyemission ¹³	14 276 694	105 219 343	2 216 578,75	13 152 417,875	0,125

1) Emissionskurs 100 kronor/aktie justerat för split 0,125 kronor/aktie.

2) Emissionskurs 10,50 kronor/aktie justerat för split 0,125 kronor/aktie.

3) Emissionskurs 62 kronor/aktie justerat för split 0,125 kronor/aktie.

4) Emissionskurs 60 kronor/aktie.

5) Emissionskurs 24 kronor/aktie.

6) Emissionskurs 4,60 kronor/aktie.

7) Emissionskurs 2,20 kronor/aktie

8) Emissionskurs 10,50 kronor/aktie

9) Emissionskurs 10,50 kronor/aktie

10) Emissionskurs 7 kronor/aktie

11) Emissionskurs 25 kronor/aktie

12) Emissionskurs 4,80 kronor/aktie

13) Emissionskurs 1,50 kronor/aktie



Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid slutet av 2025 till 7 749. Bolagets tre största ägare var vid samma tidpunkt Accendo Capital med 28,58 procent av aktiekapital och röster, Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension med 6,94 procent av aktiekapital och röster, samt Hyundai Motor Company med 5,13 procent av aktiekapital och röster. De tio största aktieägarna representerade 50,72 procent av aktiekapitalet och rösterna.

Bolaget genomförde en företrädesemission i slutet av 2025, där nytecknade aktier registrerades hos bolagsverket den 22 december 2025, men inte syntes i aktieboken hos Euroclear Sweden AB förrän i början av januari 2026. För att ge en rättvisande bild av ägarförhållandena i slutet av 2025, efter registrering av nya aktier från företrädesemissionen, utgår informationen på denna sida från publicerade ägarförhållanden den 12 januari 2026. Källa är Monitor från Modular Finance, som bl a inhämtar informationen från Euroclear Sweden AB.

Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i bolaget den 12 januari 2026.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Accendo Capital SICAV RAIF	30 073 530	28,58
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	7 303 593	6,94
Hyundai Motor Company	5 400 000	5,13
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 189 286	3,03
Österberg, Hans	1 844 557	1,75
Shay, Mark H.	1 300 000	1,24
Renta 4 Megatendencias AH Y En Sos FI	1 199 519	1,14
Nordus Healthcare Consulting AB	1 129 666	1,07
Nordenstam, Yngve	1 033 332	0,98
Östman, Bengt	906 359	0,86
Svenska Handelsbanken AB for PB	867 575	0,82
Fischer, Roland	831 666	0,79
Rosell, Torsten	808 946	0,77
Ljungcrantz, Henrik	785 703	0,75
Nilsson, Jonas	600 000	0,57
Ambjörn, Niclas	549 997	0,52
Lindström, Carl	501 000	0,48
Summa 17 största	58 324 729	55,33
Övriga	46 894 614	44,67
Totalt	105 219 343	100,00

Källa: Monitor (Modular Finance)

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Impact Coatings styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägare i bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över bolaget. Styrelsen känner heller inte till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen över bolaget förändras.

ANDRA FINANSIELLA INSTRUMENT

Årsstämman 2024 beslutade om två teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram, ett för nyckelpersoner (2024/2027:1) och ett för en styrelseledamot (2024/2027:2).

Totalt 703 898 optioner tecknades för teckningskursen 6,52 SEK per aktie.

Årsstämman 2025 beslutade om ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner (2025/2028:1). Totalt 254 000 optioner tecknades för teckningskursen 4,77 SEK per aktie.

Bolaget har inte utgivit några konvertibler eller liknande finansiella instrument. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga köp- eller säljoptioner utställda av bolagets större aktieägare.

UTDELNINGSPOLICY

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

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen ska säkerställa att bolaget sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt. Till grund ligger bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen samt ytterligare en rad svenska och europeiska lagar och förordningar. Den regleras även i regelverket för Nasdaq First North Growth Market.

ÄGANDE OCH RÖSTRÄTT

Impact Coatings AB (publ) ("Impact Coatings") är ett publikt svenskt aktiebolag som bildades i juli 1997. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market med kortnamn IMPC sedan den 19 november 2004. Bolagets Certified Adviser är Redeye Nordic Growth AB.

Aktiekapitalet i Impact Coatings uppgick vid utgången av 2025 till 13 152 417,875 SEK fördelat på 105 219 343 aktier med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK, vilket innebär lägst 40 000 000 aktier och högst 160 000 000 aktier.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat. Aktierna är denominerade i svenska SEK och har utfärdats enligt Aktiebolagslagen.

Impact Coatings är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Impact Coatings.

För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman är Impact Coatings högsta beslutande organ där aktieägarna utövar sitt inflytande på bolaget. Alla aktieägare som är registrerade i bolagets avstämningsregister och som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. Bolagets årsstämma hålls under våren. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor innan stämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats.

Några av årsstämmans obligatoriska uppgifter är att besluta om:

- Fastställande av resultat- och balansräkning
- Vinstdisposition och utdelning
- Ansvarsfrihet åt styrelse och den verkställande direktören
- Val av styrelse och revisor
- Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- Valberedning

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet av avgivna röster. I vissa beslutsfrågor föreskriver dock aktiebolagslagen att förslag ska godkännas av en högre andel av de på stämman avgivna rösterna. Extra bolagsstämma kan hållas när det är påkallat.

VALBEREDNING

Årsstämman beslutar hur valberedningen ska utses. Vid årsstämman 2025 beslutades att valberedningen ska bestå av tre ledamöter och utgöras av en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar delta i valberedningen samt bolagets styrelseordförande som adjungerad medlem.

Valberedningen inför årsstämman 2026 har utsetts baserat på ägarförhållandena tisdagen den 30 september 2025 och presenterades genom pressmeddelande den 30 oktober 2025. Valberedningens ledamöter har enats om att Kai Tavakka, utsedd av Accendo Capital, är ordförande i valberedningen. De övriga ägarrepresentanterna är Joseph Boadi-Darkwah, utsedd av Hyundai Motor Company, och Hans Österberg, privat investerare.

Valberedningens uppgift är att inför stämman avlägga förslag avseende:

- Ordförande vid stämman
- Antal styrelseledamöter
- Styrelse och styrelseordförande
- Styrelsearvode
- Eventuell ersättning för utskottsarbete
- Revisorer och revisorsarvode
- Process för inrättande av nästa valberedning

Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och på bolagets webbplats. Valberedningens mandatperiod löper till dess att ny valberedning utsetts enligt beslut om inrättande av ny valberedning vid årsstämman 2025.

STYRELSEN

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av dess angelägenheter och ska verka i bolagets och samtliga aktieägares intresse. Bland styrelsens obligatoriska uppgifter ingår bland annat att fastställa bolagets övergripande mål och strategi, utvärdera den verkställande direktören, säkerställa att det finns system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker som verksamheten är förknippad med, att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets regelefterlevnad samt att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig. Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma och ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter och inga suppleanter.

Bolagsstämman beslutar det exakta antalet ledamöter.

Vid årsstämman 2025 valdes Mark H. Shay (ordförande), Christian Sahlén, Sukhwan Yun, Roland Fischer och Johanna Pynnä till ledamöter av styrelsen.

REVISOR

Revisor väljs av årsstämman och granskar bolagets räkenskaper och förvaltning på uppdrag av stämman. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") utsågs till bolagets revisor vid årsstämman 2025. Huvudansvarig revisor hos PwC är Johan Palmgren, född 1974 och auktoriserad revisor.

ARBETSINSTRUKTION FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsen har utarbetat och antagit en instruktion gällande den verkställande direktörens ansvar och uppgifter samt rätt att representera bolaget. Den verkställande direktören är ansvarig för att inom ramen för tillämpliga lagar, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och vd-instruktion samt andra anvisningar som meddelas av styrelsens driva den dagliga verksamheten i bolaget. Den verkställande direktören är också ansvarig för att styrelsen regelbundet får information i syfte att kunna kontrollera bolagets finansiella position, ekonomiska planering och utveckling. Inför varje ordinarie styrelsemöte ska den verkställande direktören framlägga uppgifter som styrelsen efterfrågar vid bedömning av bolagets ekonomiska situation, såsom rapporter, nyckeltal, förslag till affärsplan och budget, prognoser, delårsrapporter, bokslut och årsredovisning.

Styrelse och revisor



Mark H. Shay, CFA
Ordförande

Styrelseordförande sedan 2018.

Född: 1972.

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

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Modelon AB (publ) och Accendo Capital Managers SARL; CEO, MHS Capital.

Tidigare: Senior Equity Analyst, Coghill Capital Management; Manager, Accenture.

Innehav i Bolaget:

1 300 000 aktier (egna/relaterade),
30 073 530 aktier (Accendo Capital).

Oberoende i förhållande till företaget och företagsledningen, beroende i förhållande till större aktieägare.



Christian Sahlén
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1965.

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

Andra uppdrag: Styrelseledamot och CEO i ACTIA Nordic AB och ACTIA EMS Sweden AB; styrelseledamot i Dataton AB, FKG (Fordonskomponentgruppen) och Linköping Science Park.

Tidigare: VP, ACTIA Nordic AB; Business Director, Autoliv Electronics; VP Sales & Marketing, NIRA Dynamics AB; Area Manager SE Asia, Kreatel Communications AB; Account Manager, Autoliv Electronics.

Innehav i Bolaget:

77 592 aktier (egna/relaterade).

Oberoende i förhållande till företaget, företagsledningen och större aktieägare.



Sukhwan Yun, PhD
Styrelseledamot

Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1983.

Utbildning: PhD, BSc, Chemical Engineering, Illinois Institute of Technology, Chicago (USA).

Andra uppdrag: Head of CRADLE Berlin, Hyundai Motor Company, Sydkorea.

Tidigare: Senior Investment Manager, Hyundai CVC Team; Senior Research Engineer, Hyundai Fuel Cell Research Lab.

Innehav i Bolaget:

0 aktier (egna/relaterade). 5 400 000 aktier (Hyundai Motor Company).

Oberoende i förhållande till företaget och företagsledningen, beroende i förhållande till större aktieägare.



**Roland Fischer,
Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2025.

Född: 1962.

Utbildning: PhD, Aeronautical Engineering, Karlsruhe Institute of Technology, Tyskland; MSc, Aeronautical Engineering, University of Stuttgart, Tyskland.

Andra uppdrag: -

Tidigare: CEO, OC Oerlikon Corporation AG, Schweiz; CEO, Power & Gas division, Siemens AG, Tyskland; diverse ledande befattningar, MTU Aero Engines, Tyskland; flertalet styrelseuppdrag i närstående bolag och joint ventures.

Innehav i Bolaget:

831 666 aktier (egna/relaterade).

Oberoende i förhållande till företaget, företagsledningen och större aktieägare.



**Johanna Pynnä,
Styrelseledamot**

Styrelseledamot sedan 2025.

Född: 1985.

Utbildning: MSc, Industrial Engineering and Management, Helsinki University of Technology, Finland.

Andra uppdrag: Senior Advisor, Accendo Capital SICAV RAIF.

Tidigare: Head of Corporate Strategy, Kemira Oyj, Finland; diverse ledande befattningar, VR Group, Finland; managementkonsult, Booz Allen Hamilton.

Innehav i Bolaget:

0 aktier (egna/relaterade).

Oberoende i förhållande till företaget, företagsledningen och större aktieägare.

Vald revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC).

Huvudansvarig revisor är Johan Palmgren. Född 1974. Auktoriserad revisor anställd på PwC. Utsedd som huvudansvarig revisor sedan september 2018.

Koncernledning



Jonas Nilsson
Vd

Nuvarande position sedan 2023, anställd 2023.

Född: 1972.

Utbildning: Teknisk fysik och elektroteknik, Linköpings universitet.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Börslycke Gård AB; styrelseledamot i Entiros AB.

Tidigare: Investment Manager, LiU Invest; styrelseordförande, n-ink AB och Polar Light Technologies AB; styrelseledamot, HPViCo AB; vd och senare styrelseordförande, SweGaN AB; vd, SP Devices AB; R&D Director, Kreatel Communications AB.

Innehav i Bolaget: 600 000 aktier (egna/relaterade).
225 000 aktieoptioner.



Lena Åberg
CFO

Nuvarande position sedan 2024, anställd 2024.

Född: 1967.

Utbildning: BSc, Business Administration, Linköpings universitet.

Tidigare: Senior Group Business Controller, SAAB AB; Head of Finance Business Unit Gripen Design, SAAB AB; Finance Director, Qstar Försäljning AB; Head of Controlling, Runsvengruppen AB; Group Accounting Manager, Sectra AB; Finance Manager, SICK IVP AB.

Innehav i Bolaget: 7 070 aktier (egna/relaterade),
112 500 aktieoptioner.



Daniel Zilén
COO

Nuvarande position sedan 2025, anställd 2024.

Född: 1980.

Utbildning: Kurser inom Industriell Ekonomi, Linköpings universitet.

Tidigare: Roller inom produktionsteknik, projektledning och internationella affärer i process-, energi- och tillverkande industrier. Tidigare tjänster både som anställd och som konsult, bland annat på SAAB och på Lantmännen. Head of Assembly på Impact Coatings sedan 2024.

Innehav i Bolaget: 91 aktier (egna/relaterade),
30 000 aktieoptioner.



Kristian Hillgren, PhD
CTO

Nuvarande position sedan 2023, anställd 2010.

Född: 1984.

Utbildning: PhD, Material kemi, Uppsala universitet, MSc, Teknisk biologi, Linköpings universitet.

Tidigare: Industridoktorand på Impact Coatings med start 2010 och senare teknisk specialist inom beläggningsutveckling. 2020-2022 stationerad i Seoul, Sydkorea, som Regional President Korea.

Innehav i Bolaget: 4 886 aktier (egna/relaterade),
75 000 aktieoptioner.



Yaowen Wang
Regional President China

Nuvarande position sedan 2019, anställd 2019.

Född: 1989.

Utbildning: MSc, Environmental Engineering, Ghent University, Belgien.

Tidigare: Mångårig erfarenhet av vätgasbranschen i olika roller inom teknikutveckling, affärsutveckling och försäljning.

Innehav i Bolaget: 12 803 aktier (egna/relaterade), 50 000 aktieoptioner.



Robert Mamazza, PhD
Regional President North America

Nuvarande position sedan 2021, anställd 2021.

Född: 1970.

Utbildning: PhD, Electrical Engineering, University of South Florida, USA.

Tidigare: Bred bakgrund inom utrustningsindustri för tunnfilmsbeläggning, inom förnybar energi, halvledare, MEMS, LED och en mängd närliggande teknikområden. CEO, MtronPTI, USA; CTO, Evatec Advanced Technologies AG, Schweiz; CTO, Head of Research and Development och Head of Engineering, Oerlikon Advanced Technologies, Schweiz.

Innehav i Bolaget: 4 627 aktier (egna/relaterade), 33 898 aktieoptioner.



Jenny Petersson
HR-chef (konsult)

Nuvarande position sedan 2023.

Född: 1978.

Utbildning: Civilekonom, Linköpings universitet.

Andra uppdrag: Vd, Bliss People & Organization AB; HR Business Partner, Magna Electronics AB.

Tidigare: Senior HR Manager, Qualcomm AB; HR Country Manager, Arriver AB; HR Manager, NPB Automation AB; HR Business Partner, Veoneer AB; HR Manager, Calluna AB.

Innehav i Bolaget: 0 aktier (egna/relaterade), 0 aktieoptioner.

Årsredovisning för räkensåarsåret 2025

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Impact Coatings AB (publ), 556544-5318, med säte i Linköping, avger härmed årsredovisningen för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2025.

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Impact Coatings utvecklar och levererar världsledande lösningar för industriell PVD-ytbeläggning med inriktning mot fyra marknadssegment: Energi, Fordon, Elektronik och Lyxprodukter.

PVD, physical vapor deposition, är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer – ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet. Bolaget tillverkar och säljer system för PVD-beläggning, erbjuder beläggningstjänster ("Coating Services"), samt tillhandahåller eftermarknadstjänster och annan kundservice. PVD-system säljs under varumärket INLINECOATER™.

Koncernen med ungefär 50 anställda har huvudkontor i Linköping, med utveckling, produktion av PVD-maskiner och bolagets europeiska Coating Service Center. Dotterbolag finns i Kina, där ett andra Coating Service Center togs i drift 2023, samt i USA. Utöver dessa länder finns säljpersonal i Tyskland och Sydkorea.

HUVUDMARKNADER

Impact Coatings har lång erfarenhet av beläggningssystem mot energisektorn, framför allt för bränsleceller och elektrolysörer. Bolaget tillhandahåller avancerade beläggningar för platta metalliska komponenter som är kritiska för hela systemens prestanda. Bolagets INLINECOATER-utrustningar är väl anpassade för kostnadseffektiv produktion av de olika beläggningar som krävs.

PEM-bränsleceller (proton-exchange membrane) används framför allt för elektrifiering med vätgas inom transportsektorn, där utvecklingen idag fokuserar mot tunga fordonsapplikationer. Större delen av Impact Coatings försäljning sker i Kina, som står för mer än hälften av den totala världsvolymen av sålda bränslecellsfordon. Enligt tidiga marknadsrapporter såldes ca 10 000 bränslecellsfordon i Kina under 2025. INLINECOATER-system i bolagets Coating Service Center och hos systemkunder i landet uppskattas i sin tur ha stått för ungefär 50% av den totala produktionen för bipolära plattor av metall till PEM-bränsleceller i Kina under 2025.

En elektrolysör producerar vätgas från vatten genom elektrolys. PEM-elektrolysörer och så kallade alkaliska elektrolysörer dominerar marknaden. Teknik och expertis som Impact Coatings under lång tid byggt upp för PEM-bränsleceller har givit bolaget ett marknadsförsprång även inom PEM-elektrolys, för beläggning av så kallade separator plates och porous transport layer plates. Leveransen består hittills av beläggningstjänster till kunder i Nordamerika och Europa, men bolaget är redo att leverera INLINECOATER-system när volymer ökar.

Solid-oxide-bränsleceller (SOFC) kan använda naturgas som bränsle och har på kort tid etablerats som tekniklösning globalt för stationär elförsörjning frikopplad från elnätet, t ex för snabb utbyggnad av AI-datacenter. Impact Coatings har under flera år utvecklat produktionsteknik för SOFC och under 2025 intensifierades kvalificeringen av bolagets beläggningssystem. I slutet av 2025 beslutade bolaget att justera strategin och fokusera mot SOFC, där en snabbare kommersiell tillväxt förväntas än inom de vätgasrelaterade energiapplikationerna.

Bolagets andra huvudmarknad är metallisering av plastkomponenter, framför allt för fordons- och elektronikapplikationer. INLINECOATER möjliggör integration med plastformsprutor i helautomatiska produktionsceller, vilket resulterar i hög kvalitets- och kostnadskontroll. Ett exempel där detta används är tillverkning av radomer för fordonsradar, där Impact Coatings teknik har blivit en standardlösning hos ledande tillverkare i europeisk fordonsindustri. Metalliserade vågledarantennor är ytterligare en kritisk komponent under utveckling för fordonsradar, där bolagets teknik har stor potential att bli en lösning för volymproduktion.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Nettoomsättningen för året var 47,3 MSEK (109,9), där frånvaro av systemaffärer i ett avvaktande marknadsläge hade en stark påverkan. Samtidigt utvecklades Coating Services-affären positivt. Nettoomsättningen fördelades på 1,3 MSEK (74,0) från systemleveranser, 36,0 MSEK (21,6) från beläggningstjänster och 10,1 MSEK (14,3) från eftermarknadsförsäljning.

Bedömningen är att uteblivna systemordrar huvudsakligen beror på att kunderna avvaktar med kapitalinvesteringar snarare än att de väljer alternativa tekniklösningar och leverantörer. Bolaget fortsätter att ha ett starkt fokus mot ökad försäljningen inom alla affärsområden, både till befintliga och nya kunder.

Rörelseintäkterna uppgick till 73,5 MSEK (102,4). Rörelseresultatet uppgick till -45,2 MSEK (-31,3). För att stärka koncernens resultat och finansiella ställning initierades i slutet av 2024 ett omfattande besparingsprogram i moderbolaget, vilket har fortsatt under 2025. Kostnadsreduktioner har genomförts brett, främst genom personalminskningar där antalet heltidsekvivalenter i den svenska verksamheten har reducerats med ca 38 procent sedan december 2024. Såväl personalkostnader som övriga externa kostnader är lägre än föregående år. Samtidigt har ökade avskrivningar och valutakursförluster belastat rörelseresultatet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -39,8 MSEK (-72,9), där förändringen av rörelsekapital uppgick till -1,8 MSEK (-50,7). Lagernivån vid årets slut bedöms ge god beredskap att möta efterfrågan på PVD-system utan ytterligare

kapitalbindning i närtid. Därtill innebär ett nytt leveransavtal för metaller, giltigt från december 2025, att behovet av rörelsekapital förväntas minska framöver.

En förstärkning av rörelsekapital gjordes genom att lån upptogs i Kina motsvarande 23,7 MSEK, samt ett kortfristigt lån i moderbolaget på 5,0 MSEK i det fjärde kvartalet för ett specifikt kundprojekt. 0,7 MSEK av lånen är bokförda som långfristiga lån, men det är bolagets avsikt att vid respektive låns avtalstids slut förlänga merparten av de 26,8 MSEK som per balansdagen är bokförda som kortfristiga lån.

Under det fjärde kvartalet genomfördes en företrädesemission vilken tillförde bolaget cirka 26,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka uppgick till 3,2 MSEK.

Coating Services-verksamheten utvecklades positivt under året och omsatte 36,0 MSEK (21,6), jämnt fördelat mellan verksamheterna i Sverige och Kina. Förutom intäkten är Coating Services ett viktigt verktyg för att addera nya kunder både till beläggningsverksamheten och till framtida systemförsäljning.

Coating Service Center i Kina hade 2025 ett starkt fokus på beläggningar för bipolära plattor till PEM-bränsleceller. Under det andra halvåret skedde produktionen i flerskift, där merparten levererades till FTXT, ett dotterbolag till Great Wall Motors och en ledande leverantör av bränslecellssystem för vägfordon i Kina. FTXT och Impact Coatings samarbetade också under året kring utveckling och test av bränslecellsbeläggningar, ett utvecklingssamarbete som initierades 2024.

Coating Service Center i Sverige levererade inom en rad kundtillämpningar, framför allt komponenter för PEM-elektrolysörer, men även för PEM-bränsleceller och produkter inom medicinteknik och elektronik. Den nordamerikanska tillverkaren av PEM-elektrolysörer som var stor kund hos bolaget 2023 återkom med betydande beställningar under det andra halvåret 2025, med ett totalt ordervärde som översteg 1 miljon USD. Ett leveransavtal om beläggnings tjänster för PEM-elektrolysörer tecknades också med europeisk tillverkare.

Beläggning av kundprover som ska öka bolagets framtida försäljning är en central del av den svenska beläggningsverksamheten. Ett stort antal kundprover levererades och fakturerades under året, framför allt inom PEM-elektrolys, SOFC- och PEM-bränsleceller, samt för vågledarantennar.

Bolaget offentliggjorde i det fjärde kvartalet att strategin justeras till att adressera SOFC för elproduktion, ofta drivna med naturgas, och med syfte att accelerera lanseringen av AI-datacenter. Området anses mer ekonomiskt hållbart än vägforsiktorn, vilken hittills har uppvisat en svag utveckling. SOFC kompletterar väl bolagets expertis, produkter och tjänster inom tidigare energiapplikationer.

Vid årsstämman i maj skedde omval till bolagets styrelse av Mark H. Shay, som valdes till styrelseordförande, Christian Sahlén och Sukhwan Yun, samt nyval av Roland Fischer och Johanna Pynnä.

ÅRET I SAMMANFATTNING

- Nettoomsättning 47,3 MSEK (109,9)
- Rörelseintäkter 73,5 MSEK (102,4)
- Rörelseresultat -45,2 MSEK (-31,3)

- Stark utveckling inom beläggnings tjänster, nettoomsättning 36,0 MSEK (21,6)
- Utebliven nyförsäljning av beläggnings system där kunder avvaktade med kapitalinvesteringar, nettoomsättning 1,3 MSEK (74,0)
- Svagare eftermarknadsförsäljning p g a lägre produktionsaktivitet hos befintliga systemkunder, nettoomsättning 10,1 MSEK (14,3)
- Omfattande besparings- och finansieringsprogram genomförda för att stärka bolagets finansiella position, bl a reduktion av personal i Sverige med ca 38%, nytt leveransavtal för metaller som minskar kapitalbindningen för Coating Services, samt lånefinansiering i Kina och Sverige
- Genomförd företrädesemission i Q4, vilken tillförde bolaget cirka 26,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader
- Produktion i flerskift i Coating Service Center China under det andra halvåret för beläggning av bipolära plattor till PEM-bränsleceller till vägfordon, där Kina är världsledande
- Den installerade basen av INLINECOATER™-system i Kina uppskattas ha stått för cirka 50% av den totala årsproduktionen för metallplattor till PEM-bränsleceller i landet
- Stark ordergång under det andra halvåret inom Coating Services också för produktion i Sverige, där tidigare stor nordamerikansk elektrolyskund återkommit och lade beställningar som översteg 1 MUSD i ordervärde
- Leveransavtal om beläggnings tjänster med europeisk tillverkare av PEM-elektrolysörer
- Beslut i Q4 om strategiskt skifte mot SOFC för att driva ökad försäljning – att dra nytta av akut globalt behov av kraftförsörjning till AI-datacenter med naturgasdrivna SOFC, med kontaktplattor som behöver avancerade beläggningar

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS SLUT

- Systemorder på en INLINECOATER™ IC500 från en koreansk leverantör av vågledarantennar

FRAMTIDA UTVECKLING SAMT VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Energimarknaden globalt präglas av osäkerhet kopplat till geopolitik, klimat och teknikutveckling. Elektrifiering frikopplat från elnät med bränsleceller och olika typer av bränslen, samt ökad användning av vätgas i energisystemet erbjuder lösningar inom olika områden.

Impact Coatings är väl positionerade inom energiområdet och har breddat sitt erbjudande med den nya SOFC-strategin driven av energibehov för AI-datacenter. Samtidigt kan utbyggnaden av AI beroende på olika faktorer komma att ske långsammare än förväntat och andra lösningar än SOFC för datacenter kan bli standard.

Vätgasrelaterade applikationer fortsätter att växa, men inte i den takt som många tidigare hade förväntat. Vätgasmarknaden

kan fortsätta att skjutas på framtiden och andra tekniker än PEM kan bli dominerade. Konkurrerande beläggningar för metallplattor och plattlösningar som inte kräver PVD-beläggning används inom SOFC och PEM och större leverantörer inom PVD-teknik än Impact Coatings är aktiva i marknaden.

Vi bedömer att det finns en mycket stor potential för bolagets teknik inom såväl SOFC- som PEM-applikationerna. Dessa marknader befinner sig i tidiga utvecklingsstadium. Värdekedjorna är under utformning, där aktörer ska hitta sina roller och utvärdera tekniklösningar. I ett osäkert omvärldsläge avvaktar många också med kapitalinvesteringar. Att som Impact Coatings kunna erbjuda flexibiliteten att välja beläggningstjänster och beläggningssmaskiner för volymproduktion – och samtidigt vara en utvecklingspartner – gör bolaget till en unik och betydelsefull leverantör. Utökade tjänsteerbjudanden ger också bolaget möjligheten att knyta till sig fler strategiska kunder redan i utvecklingsskedet.

Impact Coatings andra strategiska område är metallisering på plast, huvudsakligen för radomer och antenner, komponenter för fordons- och elektronikapplikationer. Bolagets lösning där PVD-system integreras med plastformsprutning i kompakta automatiserade produktionsceller möjliggör kostnadseffektiv tillverkning med mycket hög kvalitetskontroll. Beläggning av plastkomponenter är en konkurrensutsatt och delvis prispresad marknad med större spelare än Impact Coatings. Bolaget har unika produktionslösningar med stark attraktionskraft för kunder som efterfrågar högre kvalitet och effektivare produktionsmetoder, men svårare försäljning till kunder som optimerar för en mer traditionell produktion.

Historiskt har en betydande del av Impact Coatings systemförsäljning varit för dekorativa applikationer inom lyxprodukter, såsom glasögonbågar och armbandsur. Bolaget fortsätter att sälja beläggningsteknik inom dessa områden, men anser att tillväxtpotentialen för bolaget är begränsad i förhållande till de strategiska segmenten.

Det spända världsläget med Rysslands invasion av Ukraina och konflikter i Mellanöstern har påverkan på samhället som helhet. Bolaget har inte aktiviteter i länder som hittills direkt berörs av konflikter, men tillgång, leveranstider och priser på material som bolagets använder påverkas. Global oro och höga energipriser kan medföra att kunder skjuter på eller avstår ifrån investeringar i Impact Coatings produkter och tjänster. Handelshinder och tullar för leveranser till och från USA kan försvåra försäljningen till amerikanska kunder. Kina är på många sätt drivande inom de energiapplikationer där bolaget är aktivt och en eventuell konflikt som involverar Kina skulle ha en betydande påverkan för bolaget.

FINANSIELLA RISKER

Systemförsäljningen är volatil och kan ge stora intäktsvariationer. Med genomförd standardisering kan bolaget producera system mot försäljningsprognoser snarare än kundorder och kan därmed korta leveranstiderna och öka försäljningen. Det ska leda till mindre oregelbundenhet i intäkter, men medför såsom under 2025 kortsiktiga risker att inte få avsättning för byggda system. Ett ökat fokus på tjänsteverksamhet sedan några år hjälper till att jämna ut intäktsflödet över tiden.

Bolaget har under en stor del av sin historia uppvisat ett negativt kassaflöde på grund av höga personal- och utvecklingskostnader och kapitalbindning i produktion i förhållande till intäkter från verksamheten. Detta har balanserats av den förstärkning av det egna kapitalet som erhållits via tio nyemissioner mellan 2007 och 2025 och det finns fortfarande risk att nytt kapital kan behövas innan bolaget når stabil lönsamhet och positivt kassaflöde. Styrelse och ledning bedömer utifrån affärsplan och prognoser att bolaget har tillräcklig finansiering för verksamheten för kommande 12 månader.

Valutakursförändringar påverkar resultatet då intäkter främst är i EUR, CNY och USD, medan kostnader huvudsakligen är i SEK. Bolaget tillämpar för närvarande ingen formell policy för valutasäkring. Exponeringen följs löpande och beslut om säkring kan tas från fall till fall beroende på marknadsläge och bedömd risk.

MILJÖ OCH HÅLLBARHET

PVD-beläggning är en ren metod att framställa tunna ytbeläggningar och tekniken utgör ett viktigt instrument för att reducera miljöbelastningar inom industrin. Traditionell ytbeläggning med våtkemisk plätering använder miljö- och hälsofarliga kemikalier, medan Impact Coatings produktionslösningar använder helt ren och torr PVD-teknik. Genom att ersätta nuvarande lösning för kromplätering av plast kan till exempel en betydande miljöbelastning från hantering av cancerogen och miljöbelastande sexvärd kromsyra förhindras.

Impact Coatings beläggningsteknik är också en viktig komponent i en långsiktig utveckling mot ett hållbart och CO₂-neutralt energisystem. Många av bolagets kunder är verksamma inom utveckling och produktion av fossilfria transporter baserade på vätgas och produktion av grön vätgas från förnybara energikällor.

PRODUKTUTVECKLING

Bolaget fortsätter att utveckla både systemteknik och beläggningsprocesser huvudsakligen inom energitillämpningar och metallisering på plast. Grunden har lagts till standardisering av beläggningssystemen, vilket ska tillåta tillverkning mot försäljningsprognoser snarare än mot kundorder, som del i att korta leveranstiderna och öka försäljningen.

Under 2025 lades mycket fokus på att kvalificera och anpassa bolagets befintliga lösningar för SOFC och till olika kunders behov. Ett annat område där bolaget jobbar aktivt är utveckling av iridiumoxid för beläggning i PEM-elektrolysörer. Det kan ersätta användningen av rent iridium och drastiskt sänka kostnaden för produktion av vätgas med PEM-elektrolys. Bolaget fortsätter även att utveckla beläggningar för PEM-bränsleceller, bli tillsammans med FTXT i Kina.

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV RESULTAT

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Balanserat resultat 191 023 TSEK

Årets resultat -50 920 TSEK

Styrelsen föreslår att resultatet disponeras så att ingen utdelning lämnas och 140 103 TSEK överförs i ny räkning.

Finansiell information

FLERÅRSÖVERSIKT

(Samtliga belopp i MSEK)	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	47,3	109,9	98,4	32,0	57,2	39,5
Rörelseintäkter	73,5	102,4	89,0	57,0	54,5	54,4
Rörelseresultat	-45,2	-31,3	-33,9	-47,0	-32,1	-23,0
Resultat efter finansiella poster	-45,6	-30,1	-32,0	-47,0	-32,1	-23,0
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	6,8	4,2	2,1	0,4	1,4	2,2
Materiella anläggningstillgångar	51,7	61,5	54,3	33,5	9,5	8,8
Finansiella anläggningstillgångar	10,1	16,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Varulager	76,5	102,3	80,5	41,0	18,5	27,4
Förskott från kunder	7,9	57,2	52,4	20,1	0,0	5,6
Kortfristiga fordringar	23,5	52,0	25,8	16,2	14,6	7,8
Kassa, bank	37,4	32,5	119,8	61,4	129,5	49,6
Eget kapital	154,5	182,7	209,5	113,9	160,6	79,0
Långfristiga skulder	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	42,9	29,3	20,5	18,6	12,8	11,1
Balansomslutning	206,0	269,2	282,5	152,6	173,4	95,8
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	75	68	74	75	93	83
Skuldsättningsgrad ggr	0,2	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet %	113	95	200	201	1 124	343
Kassalikviditet, justerad, %	113	155	275			
Medelantalet anställda under perioden	58	61	56	45	37	31
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	3,3	2,4	1,8	0,0	0,4	0,0
Materiella anläggningstillgångar	4,6	14,5	25,4	25,9	1,7	-0,1
Nettoresultat per aktie SEK	-0,52	-0,34	-0,41	-0,83	-0,57	-0,44
Genomsnittligt antal aktier under perioden	87 972 538	87 486 713	78 857 887	56 609 051	55 809 051	51 809 051
Antal aktier vid periodens slut	105 219 343	87 486 713	87 486 713	56 609 051	56 609 051	51 809 051

Definitioner 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.
Räntetäckningsgrad	Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.
Nettoresultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Kassalikviditet	Kassa och omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med korta skulder.
Kassalikviditet, justerad	Kassalikviditet justerad för den del av lagret som finansierats av förskott från kunder.

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(Samtliga belopp i MSEK)	Not	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		47,3	109,9
Aktiverat arbete för egen räkning	1,2	3,3	10,7
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	3	15,3	-18,5
Övriga rörelseintäkter		7,7	0,4
Summa intäkter		73,5	102,4
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-28,2	-39,4
Övriga externa kostnader	4,5	-23,9	-27,1
Personalkostnader	6	-56,9	-61,7
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,7	-8,2	-6,4
Valutakursvinst		0,0	1,0
Valutakursförlust		-1,5	0,0
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,2
Summa kostnader		-118,7	-133,7
Rörelseresultat		-45,2	-31,3
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,1	1,2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-0,5	0,0
Resultat efter finansiella poster		-45,6	-30,1
Skatt på årets resultat		0,0	0,0
Uppskjuten skatt	12	-0,3	0,5
Årets resultat		-45,9	-29,6
Nettoresultat/aktie (kr)		-0,52	-0,34
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)		87 972 538	87 486 713
Antal aktier vid periodens utgång (st)		105 219 343	87 486 713

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Tillgångar	not	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1	6,2	3,5
Programvaror		0,6	0,7
		6,8	4,2
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och tekniska anläggningar	7	51,4	43,4
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	2	0,3	18,1
		51,7	61,5
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	12	0,2	0,5
Långfristiga fordringar	13	9,9	16,3
		10,1	16,8
Summa anläggningstillgångar		68,6	82,5
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		54,7	94,5
Varor under tillverkning	3	21,7	7,7
		76,5	102,3
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		15,3	26,5
Övriga fordringar		5,5	10,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	2,7	15,3
		23,5	52,0
Likvida medel	9	37,4	32,5
Summa omsättningstillgångar		137,4	186,7
SUMMA TILLGÅNGAR		206,0	269,2

BALANSRÄKNING KONCERNEN

Eget kapital och skulder	Not	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital		13,2	10,9
Balanserat resultat		187,2	201,4
Årets resultat		-45,9	-29,6
		154,5	182,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån*		0,7	0,0
		0,7	0,0
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		7,9	57,2
Leverantörsskulder		5,6	13,6
Övriga skulder*		1,3	1,5
Kortfristiga lån*		26,8	0,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	9,2	14,2
		50,8	86,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		206,0	269,2
* Varav räntebärande skulder		27,6	0,0

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL KONCERNEN

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	10,9	230,6	-32,0	209,5
Omföring resultat föregående år		-32,0	32,0	0,0
Optioner		0,4		0,4
Årets omräkningsdifferenser		2,4		2,4
Årets resultat			-29,6	-29,6
Utgående balans 2024-12-31	10,9	201,4	-29,6	182,7
Omföring resultat föregående år		-29,6	29,6	0,0
Företrädesemission	2,2	24,4		26,6
Utbetalda emissionskostnader		-3,2		-3,2
Optioner		0,1		0,1
Årets omräkningsdifferenser		-5,8		-5,8
Årets resultat			-45,9	-45,9
Utgående balans 2025-12-31	13,2	187,2	-45,9	154,5

Upplysning av aktiekapital

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie (SEK)
Vid årets ingång	87 486 713	0,125
Vid årets utgång	105 219 343	0,125

Pågående optionsprogram

Teckningsoptionsprogram	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris (SEK)
2024/2027:1 & 2024/2027:2	703 898	6,52
2025/2028:1	254 000	4,77

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(Samtliga belopp i MSEK)	Not	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster		-45,6	-30,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde			
Avskrivningar och nedskrivningar		8,2	6,4
Övriga poster		-0,5	1,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-38,0	-22,2
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		25,8	-21,8
Förändring av fordringar		34,9	-44,4
Förändring av kortfristiga skulder		-62,5	15,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-39,8	-72,9
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	1	-3,3	-2,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-4,6	-14,5
Avyttring av inventarier		0,0	0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7,8	-16,7
Finansieringsverksamheten			
Företrädesemission		26,6	0,0
Utbetalda emissionskostnader		-3,2	0,0
Upptagna lån		28,7	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		52,1	0,0
Årets kassaflöde		4,4	-89,7
Likvida medel vid periodens början		32,5	119,8
Omräkningsdifferenser		0,6	2,4
Likvida medel vid periodens slut		37,4	32,5
Kassalikviditet den 31 december, %		113	95
Justerad kassalikviditet den 31 december, %		113	155

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

(Samtliga belopp i MSEK)	Not	2025	2024
		Jan-Dec	Jan-Dec
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		31,2	112,8
Aktiverat arbete för egen räkning	1,2	3,3	10,7
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	3	15,3	-17,6
Övriga rörelseintäkter		0,9	0,2
Summa intäkter		50,7	106,2
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-19,0	-43,4
Övriga externa kostnader	4,5	-34,1	-23,2
Personalkostnader	6	-45,3	-52,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1,7	-5,4	-4,1
Valutakursvinst		2,1	0,4
Övriga rörelsekostnader		0,0	-0,2
Summa kostnader		-101,6	-122,5
Rörelseresultat		-50,9	-16,4
Nedskrivning av andelar i koncernbolag	11	0,0	-5,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,1	1,2
Räntekostnader och liknande resultatposter		0,0	0,0
Resultat efter finansiella poster		-50,9	-20,1
Skatt på årets resultat	12	0,0	0,0
Årets resultat		-50,9	-20,1
Nettoresultat/aktie (kr)		-0,58	-0,23
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)		87 972 538	87 486 713
Antal aktier vid periodens utgång (st)		105 219 343	87 486 713

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Tillgångar	Not	2025-12-31	2024-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1	6,2	3,5
		6,2	3,5
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och tekniska anläggningar	7	28,0	23,5
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	2	0,3	0,9
		28,3	24,4
Andelar i koncernbolag	11	41,6	41,6
Summa anläggningstillgångar		76,1	69,4
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		45,4	83,6
Varor under tillverkning	3	21,7	16,0
		67,1	99,6
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		4,4	6,8
Fordringar på koncernbolag		26,0	52,2
Övriga fordringar		2,3	7,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8	2,4	15,3
		35,1	81,3
Likvida medel	9	32,1	27,9
Summa omsättningstillgångar		134,4	208,9
SUMMA TILLGÅNGAR		210,4	278,3

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Eget kapital och skulder	Not	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		13,2	10,9
Reservfond		10,6	10,6
Fond för utvecklingsutgifter		6,2	3,5
		30,0	25,0
Fritt eget kapital			
Överkursfond		628,8	608,1
Balanserat resultat		-437,8	-415,5
Årets resultat		-50,9	-20,1
		140,1	172,5
Summa eget kapital		170,1	197,5
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		7,9	57,2
Leverantörsskulder		4,9	11,4
Skulder till koncernbolag		13,9	1,1
Övriga skulder*		5,9	1,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	7,7	9,8
		40,4	80,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		210,4	278,3
* Varav räntebärande skulder		5,0	0,0

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL MODERBOLAGET

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående balans 2024-01-01	10,9	10,6	1,3	607,9	-387,3	-26,3	217,2
Omföring resultat föregående år					-26,3	26,3	0,0
Optioner				-0,2	0,7		0,4
Omföring från Fond för utvecklingsutgifter			2,1		-2,1		0,0
Årets resultat						-20,1	-20,1
Utgående balans 2024-12-31	10,9	10,6	3,5	607,7	-415,1	-20,1	197,5
Omföring resultat föregående år					-20,1	20,1	0,0
Optioner					0,1		0,1
Företrädesemission	2,2			24,4			26,6
Utbetalda emissionskostnader				-3,2			-3,2
Omföring från Fond för utvecklingsutgifter			2,7		-2,7		0,0
Årets resultat						-50,9	-50,9
Utgående balans 2025-12-31	13,2	10,6	6,2	628,8	-437,8	-50,9	170,1

Uppllysning av aktiekapital

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie (SEK)
Vid årets ingång	87 486 713	0,125
Vid årets utgång	105 219 343	0,125

Pågående optionsprogram

Teckningsoptionsprogram	Antal optioner	Genomsnittligt lösenpris (SEK)
2024/2027:1 & 2024/2027:2	703 898	6,52
2025/2028:1	254 000	4,77

KASSAFLÖDESANALYSER MODERBOLAGET

(Samtliga belopp i MSEK)	Not	2025 Jan-Dec	2024 Jan-Dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter finansiella poster		-50,9	-20,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde			
Avskrivningar och nedskrivningar		5,4	4,1
Nedskrivning av andelar i koncernbolag	Not 11	0,0	5,0
Övriga poster		0,1	-1,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-45,5	-12,9
Förändring av rörelsekapital			
Förändring av varulager		32,5	-12,4
Förändring av fordringar		46,2	-58,0
Förändring av kortfristiga skulder		-45,4	10,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12,2	-72,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	Not 1	-3,3	-2,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-8,7	-4,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		0,0	3,3
Förvärv av andelar i koncernbolag	Not 11	0,0	-12,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12,0	-15,8
Finansieringsverksamheten			
Företrädesemission		26,6	0,0
Utbetalda emissionskostnader		-3,2	0,0
Upptagna lån		5,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		28,4	0,0
Årets kassaflöde		4,2	-88,5
Likvida medel vid periodens början		27,9	116,5
Likvida medel vid periodens slut		32,1	27,9
Kassalikviditet den 31 december, %		166	132
Justerad kassalikviditet den 31 december, %		166	196

Tilläggsupplysningar

Samtliga värden angivna i MSEK om inte annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år. Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

KONSOLIDERINGSPRINCIPER OCH RÖRELSEFÖRVÄRV

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Impact Coatings AB. Bestämmande inflytande föreligger om Impact Coatings AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang, samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto kontroll föreligger.

Koncernredovisningen bygger på bokslut upprättade för samtliga koncernbolag per den 31 december och har upprättats enligt förvärvsmetoden. Tillgångar och skulder i de förvärvade dotterbolagen bestäms utifrån en marknadsvärdering av identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten. I de fall marknadsvärderingen av tillgångar och skulder ger andra värden än det förvärvade bolagets bokförda värden utgör dessa marknadsvärden koncernens anskaffningsvärde.

Överstiger anskaffningsvärdet för dotterbolagsaktierna de vid förvärvstillfället beräknade nettotillgångarna redovisas skillnadsbeloppet som koncernmässig goodwill. Understiger anskaffningsvärdet värdet av nettotillgångarna resultatförs överskottet omedelbart i resultaträkningen. I koncernens resultaträkning ingår under räkenskapsåret förvärvade bolag från och med förvärvstidpunkten. Under året avyttrade bolag ingår till och med försäljningsdagen.

TRANSAKTIONER SOM ELIMINERAS VID KONSOLIDERING

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade vinster som uppkommer från transaktioner med joint ventures elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget. Realiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster, men endast i den utsträckning det inte finns något nedskrivningsbehov.

UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella

valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat. Ickemonetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv.

INTÄKTSREDOVISNING

Försäljning av varor

Intäkten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar intäkten till nominellt värde (fakturabelopp) om företaget får ersättning i likvida medel direkt vid leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter. Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Intäkter från försäljning av tjänster

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas. Inkomster och utgifter från uppdrag till fast pris redovisas under uppdragets löptid som pågående arbeten i balansräkningen och resultatredovisas först då uppdraget slutförts.

Ränta, royalty och utdelning

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

LEASINGAVTAL

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Företagets ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner. Företaget har inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

OMRÄKNING AV POSTER I UTLÄNDSK VALUTA

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

SKATT

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

AKTUELL SKATT

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

UPPSKJUTEN SKATT

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar netto redovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning påbörjas när anläggningstillgången är färdigställd och tas i bruk och sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten 5 år

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Maskiner och andra tekniska anläggningar 10 år
Inventarier, verktyg och installationer 5 år

INTERNT UPPARBETADE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Företaget tillämpar den så kallade aktiveringsmodellen avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga utgifter som uppfyller kriterierna i BFNAR 2012:1 aktiveras som immateriell anläggningstillgång och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. En omföring från fritt eget kapital till fond för utvecklingsavgifter inom bundet eget kapital görs för motsvarande belopp som aktiverats under året. Återföring från fonden till fritt eget kapital sker med motsvarande belopp som redovisade avskrivningar eller nedskrivningar.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Bolaget redovisar och värderar finansiella instrument till anskaffningsvärde. Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade, det vill säga med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

VARULAGER

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärdet avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats. Egentillverkat lager har värderats till produktionskostnader.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Impact Coatings gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga jus-

teringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Inkurans i varulager

I bokslutet görs nedskrivning för inkurans baserat på historiska utfall de senaste två åren för motsvarande produktgrupper. Årets resultat har belastats med 172 TSEK (-601 TSEK) för inkuransnedskrivningar. Att fastställa nedskrivningsbehovet är en väsentlig uppskattning.

Nyttjandeperiod immateriella anläggningstillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella anläggningstillgångar. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov.

Redovisade värden för respektive balansdag för immateriella anläggningstillgångar, se Not 1.

Uppskjuten skatt

Vid beräkning av uppskjuten skatt ska hänsyn tas till de framtida skattesatser som är beslutade per bokslutsdagen, det vill säga en bedömning ska göras kring när olika temporära skillnader kommer att lösas upp och när underskottsavdrag kan komma att nyttjas.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1

Immateriella tillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Koncernen och moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	12,5	10,2
Årets anskaffning	3,3	2,4
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	15,8	12,5
Ingående avskrivningar	-9,1	-8,8
Årets avskrivningar	-0,5	-0,2
Utgående ackumulerande avskrivningar	-9,6	-9,1
Utgående redovisat värde	6,2	3,5

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandetid av 5 år.

Programvara

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0,8	0,8
Årets anskaffning	0,0	0,1
Omräkningsdifferens	-0,1	0,0
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	0,7	0,8
Ingående avskrivningar	-0,1	0,0
Årets avskrivningar	-0,1	-0,1
Utgående ackumulerande avskrivningar	-0,2	-0,1
Utgående redovisat värde	0,6	0,7

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandetid av 5 år.

Not 2 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	18,1	11,1
Årets omklassificering till maskiner och tekniska anläggningar	-18,1	-11,1
Årets upparbetning	0,3	18,1
Utgående anskaffningsvärde	0,3	18,1
Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0,9	0,0
Årets omklassificering till maskiner och tekniska anläggningar	-0,9	0,0
Årets upparbetning	0,3	0,9
Utgående anskaffningsvärde	0,3	0,9

Not 3 Varulager produkter i arbete och färdiga produkter

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ingående lagervärde varor under tillverkning	7,7	0,0
Förändring av lager av produkter i arbete	14,0	7,7
Utgående lagervärde varor under tillverkning	21,7	7,7
Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Ingående lagervärde varor under tillverkning	16,0	11,1
Förändring av lager av produkter i arbete	5,7	4,9
Utgående lagervärde varor under tillverkning	21,7	16,0

Not 4 Arvode och ersättning till revisorer

Koncernen och moderbolaget	2025	2024
Revisionsuppdraget Pwc	0,8	0,6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget PwC	0,0	0,0
Skatterådgivning PwC	0,0	0,1
Övriga tjänster PwC	0,0	0,3
Summa	0,8	1,0

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 5 Leasingavtal – leasetagare, operationell leasing

Koncernen	2025	2024
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	7,8	5,8
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal		
Skall betalas inom 1 år	7,9	7,6
Skall betalas inom 2-5 år	27,5	27,6
Skall betalas senare än 5 år	4,6	10,8

Moderbolaget	2025	2024
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	6,5	4,5
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal		
Skall betalas inom 1 år	6,6	6,2
Skall betalas inom 2-5 år	27,0	25,9
Skall betalas senare än 5 år	4,6	10,8

Koncernen och moderbolaget har per bokslutsdagen operationella leasingavtal främst för hyresavtal för lokaler, men även fordon samt produktions- och kontorsutrustning.

Not 6 Personal

Medelantalet anställda 2025 2024
Koncernen

Medelantal anställda har varit	58	61
Varav kvinnor	8	8

Moderbolaget 2025 2024

Medelantal anställda har varit	41	46
Varav kvinnor	8	8

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare (MSEK)

Löner, ersättningar och pensionskostnader har utgått med följande belopp:	2025	2024
Löner och ersättningar styrelse och vd	2,8	2,9
Löner och ersättningar andra ledande befattningshavare	5,8	8,8
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	1,3	1,3
Summa	9,8	12,9

(MSEK)	2025				2024			
	Arvode / grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension	Arvode / grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension
Styrelse								
Mark Shay (styrelseordförande)	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0
Christian Sahlén (styrelseledamot)	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Sukhwan Yun (styrelseledamot)	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Johanna Pynnä (styrelseledamot)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Roland Fischer (styrelseledamot)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Per Wassén (styrelseledamot till 21 maj 2025)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
Ledande befattningshavare								
Jonas Nilsson (CEO from 1 oktober 2023)	1,5	0,3	0,0	0,6	1,8	0,2	0,0	0,6
Övriga ledande befattningshavare	5,3	0,5	0,0	0,6	8,7	0,1	0,0	0,7

Det finns ett avtal om avgångsvederlag eller andra förmåner riktade till vd. Avgångsvederlag regleras med 12 månadslöner.

Övriga anställda

Koncernen	2025	2024
Löner och ersättningar	26,4	26,2
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	2,4	2,1
Sociala kostnader	10,9	10,2
Summa	39,7	38,6

Moderbolaget	2025	2024
Löner och ersättningar	21,6	21,6
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	2,4	2,1
Sociala kostnader	7,7	7,9
Summa	31,6	31,6

Kostnad för inhyrd personal	2025	2024
Koncernen	6,6	7,8
Moderbolaget	5,5	7,1

Könsfördelning i styrelse och företagsledning

	2025	2024
Antal styrelseledamöter (*)	5	4
Varav kvinnor	1	0
Antal ledande befattningshavare inkl. vd (*)	7	6
Varav kvinnor	2	2
Pensionsförpliktelser till styrelse och vd	0	0

(*) antal på balansdagen

Not 7 Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	64,3	62,8
Omräkningsdifferens	-7,4	-
Årets anskaffningar	4,2	7,5
Omklassificeringar	18,1	0,0
Avyttringar och utrangeringar	0,0	-6,0
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	79,3	64,3
Ingående avskrivningar	-20,9	-19,6
Omräkningsdifferens	0,6	-
Årets avskrivningar	-7,5	-6,4
Avyttringar och utrangeringar	0,0	5,1
Utgående ackumulerande avskrivningar	-27,9	-20,9
Utgående redovisat värde	51,4	43,4

Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	41,5	44,1
Årets anskaffningar	9,3	3,3
Utrangeringar	0,0	-6,0
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	50,7	41,5
Ingående avskrivningar	-17,9	-19,1
Årets avskrivningar	-4,8	-3,9
Avyttringar och utrangeringar	0,0	5,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-22,7	-17,9
Utgående redovisat värde	28,0	23,5

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5-10 år.

Not 8 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda hyror och försäkringar	1,1	1,0
Övriga förutbetalda rörelsekostnader	0,8	1,1
Upplupna försäljningsintäkter	0,8	13,2
Summa	2,7	15,3

Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Förutbetalda hyror och försäkringar	1,1	1,0
Övriga förutbetalda rörelsekostnader	0,5	1,1
Upplupna försäljningsintäkter	0,8	13,2
Summa	2,4	15,3

Not 9	Likvida medel		
	Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
	Fria likvida medel	33,6	29,8
	Spärrade likvida medel	3,8	2,7
	Summa	37,4	32,5
	Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
	Fria likvida medel	28,3	25,2
	Spärrade likvida medel	3,8	2,7
	Summa	32,1	27,9

Not 10	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
	Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
	Upplupna personalkostnader	3,7	4,2
	Förutbetald intäkt	0,7	3,7
	Övriga poster	4,8	6,3
	Summa	9,2	14,2
	Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
	Upplupna personalkostnader	3,4	3,9
	Övriga poster	4,3	5,9
	Summa	7,7	9,8

Not 11	Andelar i koncernbolag		
	Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
	Ackumulerade anskaffningsvärden		
	Vid årets början	57,0	44,4
	Lämnade aktieägartillskott	0,0	12,6
	Summa	57,0	57,0
	Ackumulerade nedskrivningar		
	Vid årets början	-15,5	-10,5
	Årets nedskrivningar	0,0	-5,0
	Summa	-15,5	-15,4
	Redovisat värde 31 december	41,6	41,6

Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen på raden "Nedskrivning av andelar i koncernbolag"

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernbolag

Dotterbolag/Organisationsnummer/Säte	Andel i %	Redovisat värde 2025	Redovisat värde 2024
Impact Coatings (China) Co. Ltd /91310000MA7MDB8795/Shanghai, China	100%	41,6	41,6
Impact Coatings North America, LLC / 7480487 / Wilmington, DE USA	100%	-	-

Not 12 Skatt på årets resultat

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Aktuell skatt	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	-0,3	0,5
Summa	-0,3	0,5

Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Aktuell skatt	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Redovisat resultat före skatt	-45,6	-30,1
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-9,4	-6,2
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0,1	0,1
Ej redovisad skatt på underskottsavdrag	9,3	6,1
Redovisad skattekostnad	0,0	0,0

Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Redovisat resultat före skatt	-50,9	-20,1
Skatt beräknad enligt gällande skattesats (20,6%)	-10,5	-4,1
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	0,1	1,1
Ej redovisad skatt på underskottsavdrag	10,4	3,1
Redovisad skattekostnad	0,0	0,0

Skattemässigt underskott per 2025-12-31 var för koncernen var 321 790 255 kr (290 113 488) och för moderbolaget 316 697 345 kr 2025-12-31 (266 095 213).

Not 13 Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	16,8	0,0
Tillkommande fordringar	0,0	16,8
Amorteringar, avgående fordringar	-6,7	0,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10,1	16,8
Utgående redovisat värde	10,1	16,8

Moderbolaget	2025-12-31	2024-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0,0	0,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0,0	0,0
Utgående redovisat värde	0,0	0,0

Not 14 Förslag till disposition av resultat

Till årstämmans förfogande står följande medel:

Balanserat resultat 191 023 TSEK

Årets resultat -50 920 TSEK

Styrelsen föreslår att resultatet disponeras så att ingen utdelning lämnas och 140 103 TSEK överförs i ny räkning.

Not 15 Väsentliga händelser efter årets slut

Systemorder på en INLINECOATER™ IC500 från en koreansk leverantör av vågledarantennor.

Årsredovisningen har beslutats den 17 april 2026.

Linköping 17 april 2026

Mark H. Shay, ordförande

Jonas Nilsson, vd

Sukhwan Yun

Johanna Pynnä

Christian Sahlén

Roland Fischer

Vår revisionsberättelse har avlämnats 17 april 2026.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Johan Palmgren

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Impact Coatings AB (publ), org.nr 556544-5318

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Impact Coatings AB (publ) för år 2025. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 24-50 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Impact Coatings AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Göteborg den 17 april 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor



HUI YOU
惠友

IMPACT
COATINGS

Adresser

Impact Coatings AB (publ)

Cobolgatan 5

583 30 Linköping

Tel: 013-35 99 50

info@impactcoatings.com

www.impactcoatings.com

Certified Adviser:

Redeye Nordic Growth AB

Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr

Box 7141

103 87 Stockholm

Tel: 08-121 576 90

certifiedadviser@redeye.se

IMPACT
COATINGS

