

Impact Coatings AB (publ)

Delårsrapport juli-september 2024

MSEK	2024 Q3	2023 Q3	2024 Jan-Sep	2023 Jan-Sep	2023 Jan-Dec
Nettoomsättning	31,7	14,8	67,5	60,0	98,4
Nettoomsättning, exklusive metaller för elektrolys ¹⁾	31,7	10,8	67,5	50,8	88,8
Rörelseintäkter	23,0	17,6	55,2	58,0	89,0
Rörelseresultat	-6,7	-13,8 ²⁾	-27,2	-32,6 ²⁾	-33,9 ²⁾
Resultat efter finansnetto	-6,5	-13,8	-26,2	-32,6	-32,0
Kassaflöde	-20,5	-15,3	-54,6	77,6	60,5
Nettokassa vid periodens slut	65,1	139,1	65,1	139,1	119,8
Kassalikviditet	131%	169%	131%	169%	200%
Orderbok beläggningssystem vid periodens slut	2,0 ³⁾	36,5	2,0 ³⁾	36,5	4,7
Orderbok beläggningstjänster, exkl.metaller för elektrolys ¹⁾	3,9 ³⁾	0,8	3,9 ³⁾	0,8	1,0
Orderbok beläggningstjänster, inkl.metaller för elektrolys ¹⁾	3,9 ³⁾	0,8	3,9 ³⁾	0,8	1,0

Höjdpunkter under det tredje kvartalet 2024

- Uppföljningsorder på en INLINECOATER™ IC2000 för bränslecellsbeläggningar från Boyuan (Kina)
- Leverans inom samma kvartal som ordern av INLINECOATER™ IC2000 till Boyuan (Kina)
- Lena Åberg utsedd till ny CFO och medlem av koncernledningen, med tillträde den 20 november

Höjdpunkter efter periodens slut

- Intern leverans av en INLINECOATER™ IC2000 för bränslecellsbeläggningar för Coating Service Center China

1) Metaller för elektrolys faktureras kostnadsneutralt och påverkar inte resultatet.

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

3) Framtida avtalad hyresintäkt om 10,7 MSEK under 54 månader för en produktionslina i Coating Service Center China ingår inte i orderboksbeloppen.

Vd-kommentar

Genomgående ett starkt kvartal

Under det tredje kvartalet fortsatte Impact Coatings att visa tillväxt över hela verksamheten, huvudsakligen driven av kontinuitet i systemförsäljningen. Våra insatser inom produktionseffektivisering och leveransstrategi har bidragit till kortare ledtider och ökade volymer, särskilt till Kina. Med en fortsatt stark efterfrågan och ett positivt momentum inom både systemförsäljning och Coating Services ser vi fram emot att bygga vidare på denna framgång under kommande kvartal.

Tillväxt över alla affärsområden

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 31,7 MSEK (14,8). Inga metaller för elektrolys har fakturerats separat under kvartalet. Nettoomsättningen på rullande tolv månader når för första gången 100 MSEK, vilket indikerar vår uthållighet i det fokuserade försäljningsarbetet och en kontinuitet i systemförsäljningen.



Jonas Nilsson, vd

Tillväxten under kvartalet kan tillskrivas en framgångsrik leverans av ytterligare en INLINECOATER™ IC2000 till Boyuan i september. Systemleveransen bidrog starkt till systemförsäljningens nettoomsättning, som uppgick till 21,5 MSEK (0) under kvartalet.

Coating Services visade en fortsatt positiv utveckling sett över året, även om omsättningen fortfarande ligger på lägre nivåer än för 12 månader sedan på grund av försenade ordrar inom elektrolys som tidigare kommunicerats. Nettoomsättningen inom Coating Services uppgick till 6,6 MSEK (8,4) för kvartalet, exklusive metaller för elektrolys, huvudsakligen drivet av Coating Service Center China som fortsatt är i full drift.

Eftermarknadsförsäljningen var högre än under motsvarande period föregående år.

Framgångsrik leveransstrategi

Under det tredje kvartalet kunde vi återigen visa resultat av vår nya leveransstrategi med en framgångsrik leverans av ytterligare ett IC2000-system inom samma kvartal som beställningen mottogs. Leveransen som skedde till Bouyan i Kina bekräftar att vår satsning på standardisering och prognosbaserad produktion av system skapar ökad effektivitet.

IC2000 har snabbt blivit ett flaggskepp i vårt produktsortiment och är, tack vare sin kapacitet, särskilt attraktivt för kunder med behov av storskalig produktion.

Återkommande beställningar från kunder är ett tydligt bevis på att IC2000 inte bara möter dagens krav, utan även skapar värde genom långsiktig pålitlighet på snabbt växande marknader.

Vi har redan uppnått förbättringar i leveranstider inom systemförsäljningen och det finns betydande möjligheter att ytterligare effektivisera och sänka produktionskostnaderna för beläggningssystem. Framåt kommer vi att arbeta med att förfina både mjukvara, beläggningsprocesser och andra systemfunktioner. Den modulära designen av IC2000 gör att vi kan uppdatera befintliga system, både med ny mjukvara och genom tekniska uppgraderingar av viss hårdvara. Kombinationen av snabb anpassningsförmåga och en mer effektiv produktionsprocess ger både oss och våra kunder en stark position på marknaden. Vi är övertygade om att snabbare leveranser kommer öka vår konkurrenskraft och på sikt möjliggöra ökad försäljning.

Ökad kapacitet i Coating Service Center China

Det är full aktivitet i vårt Coating Service Center China och vi producerar sedan det andra kvartalet i tvåskift. Med maskinställ och förberedelser inför nästa skift betyder det i praktiken produktion dygnet runt i fabriken. Det planerade IC2000-systemet till Shanghai-anläggningen, som kommunicerades i Q2-rapporten, har nu i oktober skeppats. Tillökningen av ytterligare ett system kommer mer än att fördubbla kapaciteten i anläggningen, vilket ger oss en stark position för att möta den höga efterfrågan inom bränslecellsbeläggningar på den kinesiska marknaden.

När jag besökte Kina i början av september var det tydligt att det rör sig på den kinesiska marknaden. Aktörer inom bränslecellssegmentet rustar för en ökande efterfrågan. Vår position som strategisk partner, att växa tillsammans med, är avgörande för vår etablering i det nya landskapet. Det är fortfarande en marknad under uppbyggnad men vi ser stora möjligheter och ser fram emot att vara en del av utvecklingen.

Förstärkt samarbete

I september tecknade vi en avsiktsförklaring (Letter of Intent) med FTXT i Kina, ett dotterbolag till Great Wall

Motors och en ledande aktör inom bränslecellsteknologi. Avtalet ger FTXT möjlighet att testa våra beläggningar i deras utvecklingscykel, vilket öppnar upp för framtida tillväxtmöjligheter och teknologisk innovation i bränslecellsapplikationer för fordon.

Avsiktsförklaringen är en direkt följd av den tekniska kvalificering som beskrevs i en pressmeddelande den 18 april 2024, där vi erhöll ett officiellt godkännande som volymleverantör av våra Premium FC-beläggningar. Vid den tidpunkten uppskattades värdet på initiala beställningar från leverantören av bränslecellsplattor till FTXT till 13 MSEK.

Flytt till nytt huvudkontor

Under kvartalet inledde vi flytten av vårt huvudkontor i Linköping, med utveckling, systemtillverkning och vårt europeiska Coating Service Center, till nya lokaler i området som heter Mjärdevi. Mjärdevi är hemvist för Linköping Science Park och erbjuder oss en dynamisk och innovativ miljö. Med den nya fastigheten får vi tillgång till moderna och större produktionsfaciliteter. Anläggningen inkluderar renrum, särskilt viktigt för våra beläggningsprocesser inom vätgasapplikationer. Den nya anläggningen ger oss möjligheten att skala och ytterligare effektivisera produktionen och att fortsätta säkerställa vår höga kvalitet. Flytten sker stegvis och vi beräknar vara fullt etablerade i de nya lokalerna vid årsskiftet.

Mot lönsamhet och fortsatt tillväxt

Bolagets resultat har förbättrats bland annat tack vare försäljningen av IC2000-system under de senaste kvartalen – en trend vi siktar på att fortsätta och förbättra. Med en stark försäljningspipeline, bevisad leveranskapacitet och ökad produktionskapacitet i våra nya lokaler ser vi en väg mot lönsamhet. Vi fokuserar på att optimera våra processer och stärka produktionskapaciteten för att öka volymerna i våra befintliga segment. Vi utforskar också nya partnerskap, utvecklingssamarbeten och förvärv som kan komplettera vår verksamhet.

Samtidigt kommer vi att fortsätta arbeta nära våra befintliga kunder för att säkerställa att våra lösningar utvecklas i linje med marknadens behov och att vi håller jämna steg med den snabba utvecklingen inom vätgasapplikationsområden som bränsleceller och elektrolys.

Stort tack till alla medarbetare, kunder, leverantörer, samarbetspartners och aktieägare för ert förtroende och engagemang.

Jonas Nilsson, vd

Finansiell utveckling

TREDJE KVARTALET 2024

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 31,7 MSEK (14,8). Det inkluderar beläggningssystem för 21,5 MSEK (0), beläggningstjänster för 6,6 MSEK (12,4) och eftermarknadsförsäljning för 3,6 MSEK (2,4).

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

Dotterbolaget i Kina genererade 4,1 MSEK (1,0) av beläggningstjänsterna och 2,8 MSEK (0,7) av eftermarknadsförsäljningen.

Rörelseintäkterna uppgick till 23 MSEK (17,6). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter förklaras huvudsakligen av aktiverat arbete för egen räkning för 5,7 MSEK (1,0) och av förändring av produkter i arbete, som uppgick till -14,6 MSEK (1,3).

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -22,3 MSEK (-20,2). Ökningen under 2024 avser kostnader och avskrivningar i den kinesiska produktionsanläggningen som färdigställdes under 2023 till viss del uppvägd av lägre kostnader från lägre aktivitet inom beläggningstjänster i den svenska anläggningen.

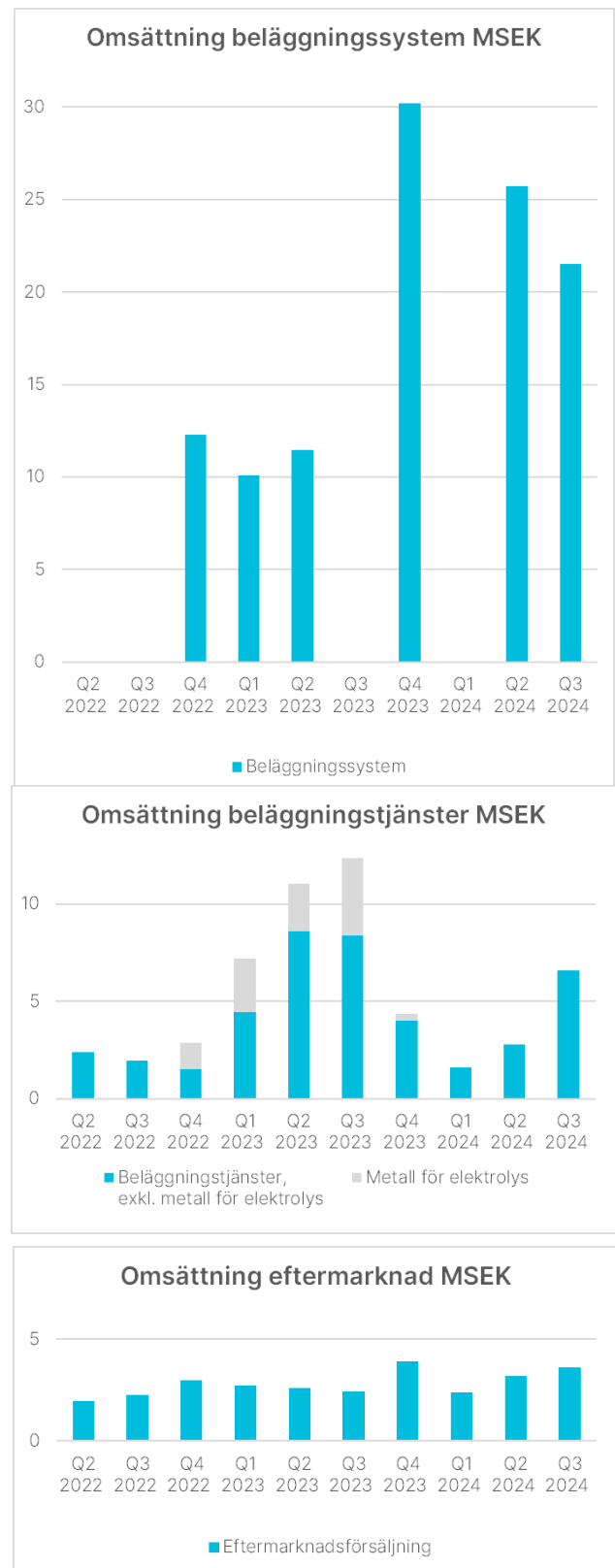
Valutaförlusten uppgick till -0,2 MSEK (-3,0), ett resultat av förändrad växelkurs SEK mot EUR och USD, samt CNY mot EUR och USD. Finansnettot blev 0,2 MSEK (0).

Resultatet efter finansnetto blev -6,5 MSEK (-13,8).

JANUARI - SEPTEMBER 2024

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 67,5 MSEK (59,9), vilket inkluderar intäkter från systemleveranser om 47,1 MSEK (21,5), beläggningstjänster för 11,2 MSEK (30,6) samt eftermarknadsförsäljning om 9,2 MSEK (7,8).

Intäkterna för beläggningstjänster under det första halvåret inkluderar 0 MSEK (9,2) för metaller till elektrolyseläggningar. Dessa metaller faktureras i förekommande fall kostnadsneutralt för Impact Coatings i överenskommelse med relevanta kunder och redovisas som intäkt och råvarukostnad och påverkar därmed inte resultatet.



Dotterbolaget i Kina genererade 5,7 MSEK (1,1) av beläggningstjänsterna och 5,6 MSEK (3,6) av eftermarknadsförsäljningen.

Rörelseintäkterna uppgick till 55,2 MSEK (58,0). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter förklaras huvudsakligen av aktiverat arbete för egen räkning för 11,8 MSEK (7,8) och av förändring av produkter i arbete, som uppgick till -24,6 MSEK (-10,1).

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -65,7 MSEK (-64,0). Justerat för avgångsvederlag för tidigare VD uppgick kostnaderna för perioden under 2023 till -61,0 MSEK. Ökningen under 2024 avser kostnader och avskrivningar i den kinesiska produktionsanläggningen som färdigställdes under 2023 till viss del uppvägd av lägre kostnader från lägre aktiviteter inom beläggningstjänster i den svenska anläggningen.

Valutavinster uppgick till 1,3 MSEK (0,6), ett resultat av förändrad växelkurs SEK mot EUR och USD, samt CNY mot EUR och USD under perioden. Finansnettot blev 1,0 MSEK (0).

Resultatet efter finansnetto blev -26,2 MSEK (-32,6).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 65,1 MSEK (139,1). Kassalikviditeten uppgick till 131% (169%). Bolaget har inga räntebärande skulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden uppgick till -39,4 MSEK (-42,1). Kassaflödet påverkades negativt av periodens resultat, ökning av komponenter i varulager för nya strategin att tillverka system baserat på prognos och ökning i fordringar från leveransen av beläggningssystem.

Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -15,2 MSEK (-15,7), vilket i huvudsak avser investeringar i ett INLINECOATER™ IC500-system, ett INLINECOATER™ IC2000-system, utrustning till nya lokalen i Linköping, samt aktiverade kostnader för produktutveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (129,8). Totala kassaflödet för perioden var -54,6 MSEK (77,6).

Bolaget bedömer sig ha den likviditet som behövs åtminstone för de kommande 12 månaderna.

Orderbok för beläggningssystem och beläggningstjänster

Värdet på orderboken för beläggningssystem var vid periodens utgång 0,2 MEUR (3,1). Motsvarande värde i SEK var med växelkurs vid periodens utgång 2 MSEK (36,5).

Värdet på orderboken för beläggningstjänster, var vid periodens utgång 3,9 MSEK (0,8) med aktuell växelkurs. Inga värden för metaller för elektrolys ingår i orderboken.

Orderboken för eftermarknadstjänster redovisas inte.

I Kina finns ett avtal med en kund gällande uthyrning av en produktionslina i Coating Service Center China som omfattar 60 månader med start från april 2024. Återstående avtalstid uppgår till 54 månader och har ett totalt värde på 10,7 MSEK beräknat med växelkurs vid periodens utgång. Detta belopp ingår inte i ovanstående orderboksiffror.

Personal

Under perioden uppgick medeltalet anställda till 58 (55) personer

Transaktioner med närstående

Av moderbolagets totala inköp och försäljning avser 0 MSEK (0) av inköpen och 4,3 MSEK (15,2) av försäljningen till dotterbolaget i Kina under perioden. Mellan moderbolaget och dotterföretaget finns inga finansiella fordringar och skulder. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

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

Omklassificering av kostnader

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

Höjdpunkter under det tredje kvartalet

Den 27 juli meddelade bolaget via ett pressmeddelande att man erhållit en uppföljningsorder på en INLINECOATER™ IC2000 från den kinesiska kunden Shangdong Boyuan New Energy Technology Development Co., Ltd. ("Boyuan"), en specialist inom formningsteknik för bränslecellsplattor av metall. Ordervärde är i storleksordningen 2 miljoner EUR. Boyuan beställde och tog leverans av ett första mindre PVD-system för bränslecellsplattor från Impact Coatings 2022. Liksom det tidigare systemet installeras IC2000-systemet i Boyuans fabrik i Kina. Uppföljningsordern följde på en avsiktsförklaring mellan bolagen, vilken beskrevs i ett pressmeddelande den 22 juni 2024, samt i rapporten för det andra kvartalet. Boyuan är ett majoritetsägt dotterbolag till GEB – Shandong Golden Empire Precision Machinery Technology Co., Ltd., en leverantör av kullagerkomponenter och andra produkter till fordonsindustrin och andra industrier.

IC2000-systemet som beställdes av Boyuan den 27 juli, levererades från Impact Coatings anläggning i Linköping

den 18 september. Den snabba leveransen inom samma kvartal som ordern är ytterligare ett bevis på bolagets framgångsrika arbete att korta leveranstiderna genom standardiserad systemproduktion och prognosbaserad tillverkning.

Den 19 augusti tillkännagav bolaget att Lena Åberg har utsetts till ny CFO och medlem av koncernledningen, med tillträde den 20 november 2024. Hon efterträder Bengt Vernerson som har varit tillförordnad CFO sedan februari 2023. Lena Åberg har lång erfarenhet inom ekonomistyrning från stora och små bolag, både noterade och onoterade. Hon arbetar idag som Senior Group Business Controller på Saab. Lena kommer att ingå i koncernens ledningsgrupp och med denna rekrytering kommer hela ledningsgruppen att bestå av permanent personal.

Höjdpunkter efter periodens slut

I oktober har bolaget skeppat en INLINECOATER™ IC2000 från Sverige med destination Coating Service Center China, i enlighet med plan som beskrevs av i vd-ordet i kvartalsrapporten för det andra kvartalet 2024. Beläggningssystemet ska användas för utökad beläggningsskapacitet i beläggningscentrat för att möta efterfrågan från den kinesiska bränslecellsindustrin.

Anläggningen i Shanghai gick upp i tvåskiftsproduktion under det andra kvartalet för att leverera beställda volymer och den höga produktionsvolymen har bibehållits sedan dess. Tillökningen av IC2000-systemet kommer att mer än fördubbla produktionskapaciteten.

Övrig information

REVISORNS GRANSKNING OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Rapporten har inte varit föremål för revisorns granskning.

Principer för koncernredovisning

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för 2024

14 februari, 2025

FÖR MER INFORMATION KONTAKTA:

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

Bengt Vernerson, Interim CFO
Tel: +46 70 365 00 45

E-mail: investors@impactcoatings.com

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

Koncernens resultaträkning

(Samtliga belopp i MSEK)	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	31,7	14,8	67,5	59,9	98,4
Aktiverat arbete för egen räkning	5,7	1,0	11,8	7,8	18,9
Förändring av varulager och produkter i arbete	-14,6	1,3	-24,6	-10,1	-29,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,5	0,6	0,3	0,7
Summa intäkter	23,0	17,6	55,2	58,0	89,0
Råvaror och förnödenheter	-7,2	-8,1	-17,9	-27,1	-31,4
Bruttovinst	15,8	9,5	37,3	30,9	57,6
Bruttomarginal %	69%	54%	68%	53%	65%
Övriga externa kostnader	-6,5	-6,1	-18,0	-17,0	-23,8
Personalkostnader	-14,2	-13,0	-43,0	-43,9	-59,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,6	-1,1	-4,7	-3,1	-4,8
Valutavinst / förlust	-0,2	-3,0	1,3	0,6	-2,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,6
Rörelseresultat	-6,7	-13,8	-27,2	-32,6	-33,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	0,0	1,0	0,0	1,8
Resultat efter finansiella poster	-6,5	-13,8	-26,2	-32,6	-32,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-6,5	-13,8	-26,2	-32,6	-32,0
Nettoresultat/aktie (kr)	-0,07	-0,16	-0,30	-0,43	-0,41
Genomsnittligt antal aktier under perioden	87 486 713	87 486 713	87 486 713	75 950 004 ¹⁾	78 857 887 ¹⁾
Antal aktier vid periodens utgång	87 486 713	87 486 713	87 486 713	87 486 713	87 486 713

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

Koncernens balansräkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1,9	0,4	2,1
Maskiner och tekniska anläggningar	39,8	41,5	43,2
Pågående nyanläggningar	25,2	4,6	11,1
Summa anläggningstillgångar	66,8	46,5	56,4
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	86,3	94,4	80,5
Varor under tillverkning	3,9	2,6	0
Kortfristiga fordringar	38,3	25,8	25,8
Kassa och bank			
Fria likvida medel	62,4	139,1	119,8
Spärrade likvida medel	2,7	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	193,6	262,0	226,0
Summa tillgångar	260,4	308,4	282,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	183,3	211,1	209,5
Förskott från kunder			
Betalda förskott	52,7	74,0	52,4
Kortfristiga skulder	24,5	23,2	20,5
Summa eget kapital och skulder	260,4	308,4	282,4

Koncernens förändringar i eget kapital

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Belopp vid periodens ingång	209,5	113,9	113,9
Nyemission/Optioner (efter emissionskostnader)	0,0	129,8	129,8
Periodens resultat	-26,2	-32,6	-32,0
Omräkningsdifferens	0,1	0,0	-2,1
Belopp vid periodens utgång	183,3	211,1	209,5

Koncernens kassaflödesanalys

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	Jan-Dec 2023
Rörelseresultat före finansnetto	-6,7	-13,8	-27,2	-32,6	-33,9
Finansnetto	0,2	0,0	1,0	0,0	1,8
Justering för poster som inte ingår i	1,6	1,1	5,1	3,1	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4,9	-12,6	-21,1	-29,5	-26,4
Förändring av rörelsekapital	-8,7	4,1	-18,3	-7,0	-15,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13,6	-8,6	-39,4	-36,5	-42,1
Kassaflöde från investeringar	-7,0	-6,7	-15,2	-15,7	-27,2
Företrädesemission	0,0	0,0	0,0	148,2	148,2
Utbetalda emissionskostnader	0,0	0,0	0,0	-18,4	-18,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	129,8	129,8
Periodens kassaflöde	-20,5	-15,3	-54,6	77,6	60,5
Likvida medel vid periodens början	85,7	154,3	119,8	61,4	61,4
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	-0,1	0,0	-2,1
Likvida medel vid periodens slut	65,1	139,1	65,1	139,1	119,8
Kassalikviditet vid periodens slut, %	131	169	131	169	200

Moderbolagets resultaträkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Jul-Sep 2024	Jul-Sep 2023	Jan-Sep 2024	Jan-Sep 2023	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	25,0	16,2	60,5	70,9	106,5
Aktiverat arbete för egen räkning	2,9	0,0	9,1	0,1	0,1
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	-11,5	1,3	-21,7	-10,1	-17,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,6	0,4	0,2	0,4
Summa intäkter	16,4	18,1	48,3	61,1	89,1
Råvaror och förnödenheter	-5,0	-8,6	-15,4	-27,9	-32,2
Bruttovinst	11,5	9,5	32,8	33,2	56,9
Bruttomarginal %	46%	53%	68%	54%	64%
Övriga externa kostnader	-5,3	-4,9	-14,7	-14,7	-19,2
Personalkostnader	-11,8	-11,3	-36,4	-37,8	-52,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,0	-1,1	-3,0	-3,1	-4,2
Valutavinst / förlust	-0,3	-3,1	1,2	0,5	-2,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,6
Rörelseresultat	-7,0	-10,9	-20,1	-21,8	-22,0
Nedskrivning andelar i koncernbolag	0,0	-1,4	-5,0	-4,7	-6,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,2	0,0	1,0	0,0	1,8
Resultat efter finansiella poster	-6,7	-12,3	-24,1	-26,6	-26,3
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-6,7	-12,3	-24,1	-26,6	-26,3

Moderbolagets balansräkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1,2	0,4	1,3
Maskiner och tekniska anläggningar	21,7	25,8	25,1
Pågående nyanläggningar	11,4	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	32,2	21,9	34,0
Summa anläggningstillgångar	66,5	48,0	60,4
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	80,7	90,2	76,1
Varor under tillverkning	17,2	2,6	11,1
Kortfristiga fordringar	38,4	38,7	23,3
Kassa och bank			
Fria likvida medel	60,4	135,4	116,5
Spärrade likvida medel	2,7		0,0
Summa omsättningstillgångar	199,5	315,0	227,0
Summa tillgångar	266	363,0	287,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	193,1	216,9	217,2
Förskott från kunder			
Betalda förskott	52,7	74,1	52,4
Kortfristiga skulder	20,2	24,0	17,8
Summa eget kapital och skulder	266,0	315,0	287,4

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för helåren 2020–2023 och koncernens finansiella utveckling perioden januari-september 2024.

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

(Samtliga belopp i MSEK)	2024 Jan-Sep	2023 Jan-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec	
Omsättning	67,5	98,4	32,0	57,2	39,5	
Rörelseintäkter	55,2	89,0	57,0	54,5	54,4	
Rörelseresultat	-27,2	-33,9	-47,0	-32,1	-23,0	
Resultat efter finansiella poster	-26,2	-32,0	-47,0	-32,1	-23,0	
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	
Immateriella anläggningstillgångar	1,9	2,1	0,4	1,4	2,2	
Materiella anläggningstillgångar	64,9	54,3	33,5	9,5	8,8	
Varulager	86,3	80,5	41,0	18,5	27,4	
Förskott från kunder	52,7	52,4	20,1	0,0	5,6	
Kortfristiga fordringar	38,3	25,8	15,8	14,6	7,8	
Kassa, bank	62,4	119,8	61,4	129,5	49,6	
Eget kapital	183,3	209,5	113,9	160,6	79,0	
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Kortfristiga skulder	24,5	20,6	18,7	12,8	11,1	
Balansomslutning	260,4	282,5	152,6	173,4	95,8	
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg	
Soliditet	%	70	74	75	93	83
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	131	200	201	1 124	343
Antal anställda		58	56	45	37	30
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	1,8	0,0	0,4 ¹⁾	0,0	
Materiella anläggningstillgångar	15,2	14,3	25,9	1,7	-0,1	
Nettoresultat per aktie	SEK	-0,30	-0,41	-0,83	-0,58	-0,44
Genomsnittligt antal aktier under perioden	87 486 713	78 857 887 ²⁾	56 609 051	55 809 051 ³⁾	51 809 051	
Antal aktier vid periodens slut	87 486 713	87 486 713	56 609 051	56 609 051	51 809 051	

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

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

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

Definition av nyckeltal:

Vinstmarginal	Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen
Eget kapital	Summa aktiekapital bundna reserver och fritt eget kapital
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Ränteteckningsgrad	Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader
Nettoresultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
Kassalikviditet	Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder

Kort om Impact Coatings

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

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

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

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

EFFEKTIV PVD-TEKNIK FÖR INDUSTRIELLA TILLÄMPNINGAR

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

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



för utveckling och provserier och stora flerkammar-PVD-linor med medföljande stora kapitalinvesteringar för volymproduktion.

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

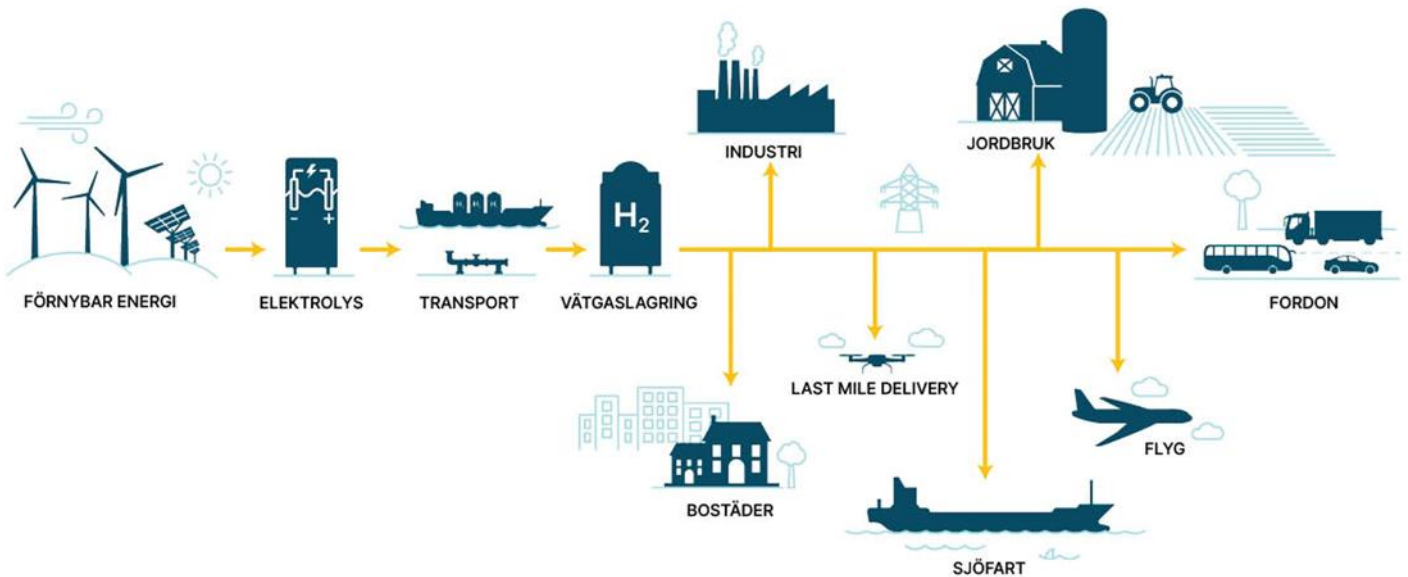
För metallplattor till elektrolysörer efterfrågar industrin idag ädelmetallbeläggningar. INLINECOATER-designen med relativt små beläggningskammare och beläggningskällor nära objekten ger effektivare användning av ädelmetaller än med andra PVD-system.

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

FLEXIBEL AFFÄRSMODELL MED KUNDEN I CENTRUM

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

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



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

MÅNGSIDIG BELÄGGNINGSTEKNIK – FOKUS PÅ TVÅ TILLVÄXTMARKNADER

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

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

Vätgas

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

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

på metallplattor som finns i både i bränsleceller och elektrolysörer.

Bränsleceller

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

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

Elektrolysörer

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

Förenklat är en PEM-elektrolysör en PEM-bränslecell som går baklänges och den innehåller motsvarande komponenter. Elektrolysören är normalt större, vilket medför större metallplattor som ska beläggas. Till

skillnad från de flesta bränsleceller krävs ädelmetaller för elektrolyspeltor för att uppnå förväntad hög prestanda och livslängd.

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

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

Vätgasmarknaden och kunderna

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

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

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

Metallisering på plast

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

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

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

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

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

IMPACT COATINGS AB

Westmansgatan 29G

SE-582 16 Linköping, Sweden

E-mail: info@impactcoatings.com

www.impactcoatings.com

www.linkedin.com/company/impact-coatings

