

# Impact Coatings AB (publ)

## Bokslutskommuniké för 2025

| MSEK                                                          | 2025<br>Q4 | 2024<br>Q4 | 2025<br>Jan-Dec | 2024<br>Jan-Dec |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                               | 17,6       | 42,4       | 47,3            | 109,9           |
| Rörelseintäkter                                               | 23,0       | 47,5       | 73,5            | 102,4           |
| Rörelseresultat                                               | -3,3       | -3,7       | -45,2           | -31,3           |
| Resultat efter finansnetto                                    | -3,5       | -3,6       | -45,6           | -30,1           |
| Kassaflöde                                                    | 24,0       | -35,1      | 4,4             | -89,7           |
| Nettokassa vid periodens slut                                 | 37,4       | 32,5       | 37,4            | 32,5            |
| Kassalikviditet                                               | 113%       | 95%        | 113%            | 95%             |
| Kassalikviditet, justerad <sup>1)</sup>                       | 113%       | 155%       | 113%            | 155%            |
| Orderbok beläggningssystem vid periodens slut <sup>2)</sup>   | 0,0        | 0,0        | 0,0             | 0,0             |
| Orderbok beläggningstjänster vid periodens slut <sup>2)</sup> | 10,6       | 4,2        | 10,6            | 4,2             |

### Höjdpunkter under det fjärde kvartalet 2025

- Strategiskt skifte för att driva ökad försäljning genom bredare tillämpning, t.ex. SOFC för kraftförsörjning till datacenter
- Stark orderingång och omsättning inom Coating Services, 15,6 MSEK respektive 15,3 MSEK (10,4)
- Nytt leveransavtal för metaller som minskar kapitalbindningsbehovet för Coating Services
- Företrädesemission tillför bolaget cirka 26,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader

### Höjdpunkter efter periodens slut

- Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2025

1) Inkluderade 2024 den del av lagret som finansierades av förskott från kunder.

2) Framtida avtalad hyresintäkt om 9,1 MSEK under 39 månader för en produktionslina uthyrd av dotterbolaget i Kina ingår inte i orderboksbeloppen.

## Vd-kommentar

### *Framsteg i strategiska prioriteringar trots fortsatt utmanande marknadsläge*

Fjärde kvartalet 2025 präglades av en fortsatt försiktig marknad för industriella investeringsbeslut och avsaknad av systemförsäljning, vilket bidragit till ett krävande helår för bolaget. Samtidigt utvecklades affären inom Coating Services väl, med ökande volymer och ett fortsatt inflöde av nya kunder, men inte i en omfattning som kompenserar för uteblivna systemleveranser. Den under fjärde kvartalet genomförda företrädesemissionen har stärkt vår finansiella ställning, samtidigt som arbetet med att minska kapitalbindning och sänka kostnadsbasen fortsatt enligt plan. Dessa framsteg, i kombination med vårt momentum inom SOFC-beläggningar för kraftförsörjning till datacenter, ger förbättrade förutsättningar för att driva affären under 2026.

#### Tillväxt inom Coating Services, men totalomsättning under ambitionsnivån

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 17,6 MSEK (42,4). Coating Services var den del av verksamheten som bidrog positivt under perioden, med en nettoomsättning som översteg 15 MSEK, motsvarande en ökning om cirka 47 procent jämfört med samma period föregående år. Utvecklingen drevs av ökade volymer och breddning till nya applikationsområden hos befintliga kunder, i kombination med inflöde av nya kunder inom bland annat PEM-bränsleceller, SOFC och iridiumoxidrelaterade tillämpningar. Den ökade omsättningen inom affärsområdet bidrar till ökad stabilitet i intäktsbasen och bekräftar det kommersiella intresset för våra beläggningssystem. Samtidigt är den totala omsättningsnivån fortsatt låg i relation till bolagets ambitioner.

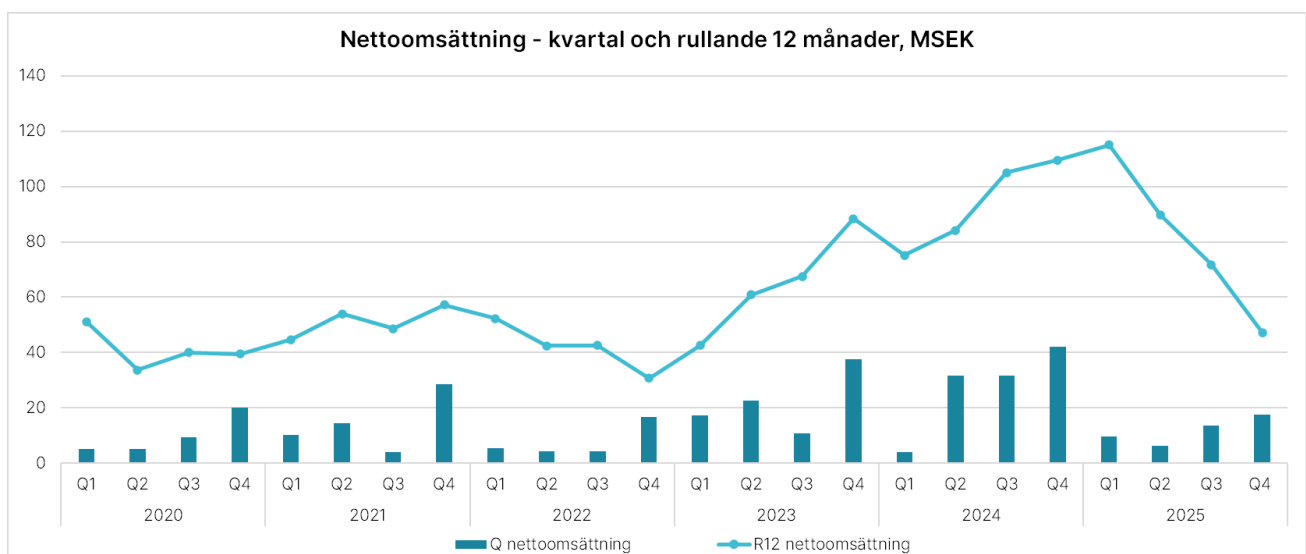


Jonas Nilsson, vd

På rullande 12 månader speglar omsättningen ett fortsatt volatilt intäktsflöde, där frånvaron av större systemaffärer under året haft en tydlig påverkan. Detta understryker betydelsen av Coating Services som en fortsatt central del av affären.

Impact Coatings har en ledande position inom beläggning av bipolära plattor för bränsleceller i Kina och står idag för en betydande andel av den installerade kapaciteten i marknaden. Bränslecellsmarknaden i Kina drivs främst av fordonstillämpningar, där landet är globalt ledande. Tidiga marknadsrapporter uppskattar att det såldes cirka 10 000 bränslecellsfordon i Kina under 2025, varav huvuddelen var tunga lastbilar. Satsningen på vätgasteknologi väntas också fortsätta inom ramen för den nya femårsplanen. Samtidigt har marknaden ännu inte nått den skala som krävs för att fullt ut driva investeringar i ny produktionsutrustning, även om vi har ökade produktionsvolymer och en god efterfrågan på våra beläggningstjänster.

Vi för aktiva affärsdialoger kring beläggningssystem med kunder inom samtliga av våra huvudsegment – energi, fordon, elektronik och lyxprodukter – vilket understryker att våra systemlösningar har bred marknadsrelevans,



även om tidpunkten för affärsavslut fortsatt påverkas av marknadsförutsättningarna.

## **Utveckling inom SOFC/SOEC och Premium FC-beläggning**

Impact Coatings fortsatte under kvartalet att implementera den strategiförändring mot solid-oxide-teknik (SOFC och SOEC) som initierades under den senare delen av 2025 och som presenterades i samband med företrädesemissionen. Baserat på vår befintliga INLINECOATER-plattform och erfarenhet från energirelaterade tillämpningar arbetar vi nu mer fokuserat med att omsätta ett starkt tekniskt erbjudande till konkreta affärsmöjligheter, bland annat SOFC för kraftförsörjning till datacenter. En accelererad utbyggnad av AI-datacenter kräver sådana off-grid-energilösningar.

Våra befintliga systemlösningar är väl anpassade för de plattstorlekar som används inom SOFC och SOEC, och tack vare INLINECOATER-plattformens modulära design kan systemen uppgraderas för nya material och effektiv produktion i takt med kundernas behov. Det skapar en effektiv väg in i marknaden och ger oss möjlighet att dra nytta av vår etablerade affär inom PEM, samtidigt som vi breddar erbjudandet mot nya tillämpningar med långsiktig industriell potential.

Under kvartalet har vi också fortsatt utvecklingen av en vidareutvecklad variant av vår Premium FC-beläggning för PEM-bränsleceller med fokus på att förbättra den totala kostnads- och marginalstrukturen, bland annat genom sänkt materialkostnad. Prover av produkten har levererats till flera kunder. Utvecklingsarbetet genomförs med målsättningen bibehållen prestanda och med fokus på att möta kundernas krav i praktisk användning. Detta breddar användningen av Premium FC i befintliga kunddialoger och ger oss ett bättre utgångsläge i pågående och kommande affärer.

## **Företrädesemission och fortsatt kostnadsdisciplin**

Under året har vi genomfört ett omfattande arbete för att stärka bolagets finansiella ställning och sänka kostnadsbasen. Företrädesemissionen som genomfördes under perioden tillförde cirka 27 MSEK före emissionskostnader. Utfallet låg under våra ursprungliga förväntningar, men gav samtidigt ett viktigt tillskott av kapital i ett fortsatt utmanande marknadsläge.

Parallellt har vi vidtagit flera åtgärder för att minska bolagets kapitalbehov och öka den finansiella flexibiliteten. Tidigare beskrivet besparingsprogram har genomförts enligt plan, bland annat har antalet heltidsekvivalenter i moderbolaget minskat med cirka 38 procent sedan december 2024. Ett nytt leveransavtal för metaller som offentliggjordes i december reducerar också betydligt behovet av rörelsekapital för Coating

Services. Effekterna av dessa åtgärder är redan märkbara i verksamheten och ytterligare effekter realiseras under 2026.

Mot bakgrund av emissionsutfallet och bolagets fortsatta utveckling avser vi som nästa steg att bredda ägarbasen genom att knyta till oss en industriell partner. Vi utvärderar aktörer som kan bidra med såväl kapital som relevant industriell kompetens och därmed stödja nästa fas i Impact Coatings långsiktiga utveckling.

## **Framtidsutsikter**

Det har varit ett krävande år, där vi tvingats anpassa verksamheten till en svagare marknad än vi tidigare bedömt. De åtgärder som initierades under 2024 och genomförts successivt under 2025 har dock lagt grunden för att kunna vända tillbaka till tillväxt.

Framåt fortsätter vi arbetet med att öka systemförsäljningen och med att utveckla lösningar inom nya tillämpningsområden, i synnerhet SOFC för elproduktion. Vår ambition är att bygga vidare på den tekniska plattform och de framgångsrika kundrelationer som redan etablerats på våra huvudmarknader.

Vi har fortsatt mycket arbete framför oss och är medvetna om att marknadsförutsättningarna fortfarande är utmanande. Samtidigt bedömer vi att Impact Coatings idag är ett mer fokuserat, mer kostnadsmedvetet och bättre rustat bolag än vid ingången av 2025.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till medarbetare, kunder samt befintliga och nya aktieägare. Året har varit krävande, men organisationen har visat ansvarstagande, uthållighet och ett starkt fokus på affären – något vi tar med oss in i 2026.

*Jonas Nilsson, vd*

## Finansiell utveckling

### FJÄRDE KVARTALET 2025

Koncernens nettoomsättning för kvartalet uppgick till 17,6 MSEK (42,4). Det inkluderar beläggningssystem för 1,3 MSEK (27,0), en kompletterande intäkt för en maskin som levererades 2024, beläggningstjänster för 15,3 MSEK (10,4) och eftermarknadsförsäljning för 1,0 MSEK (5,1).

Dotterbolaget i Kina genererade 7,1 MSEK (7,1) av beläggningstjänsterna och 0,2 MSEK (3,0) av eftermarknadsförsäljningen. Inget beläggningssystem levererades under kvartalet (25,0).

Rörelseintäkterna uppgick till 23,0 MSEK (47,5). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter förklaras i kvartalet huvudsakligen av övriga rörelseintäkter, främst intäkter från återvinning av metaller hos dotterbolaget i Kina 5,2 MSEK (0,1), aktiverat arbete för egen räkning 0,1 MSEK (-1,2) och av förändring av produkter i arbete 0,2 MSEK (6,2).

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -22,0 MSEK (-29,5) och avspeglar främst lägre personalkostnader, -13,1 MSEK (-18,7) jämfört med Q4 2024, där de kostnadsbesparingar som har genomförts nu är tydliga. Även övriga externa kostnader har en nettominskning -6,7 MSEK (-9,1) jämfört med Q4 2024, trots ökningarna på främst hyreskostnader. Avskrivningarna har ökat till -2,2 MSEK (-1,7). Arbetet med effektiviseringar och kostnadsbesparingar som påbörjades i Q4 2024 har fortsatt.

Valutaförlusten var -0,2 MSEK (-0,3) och finansnettot var -0,2 MSEK (0,2).

Resultatet efter finansnetto blev -3,5 MSEK (-3,6).

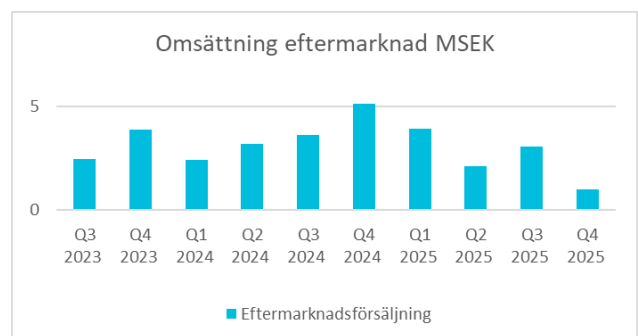
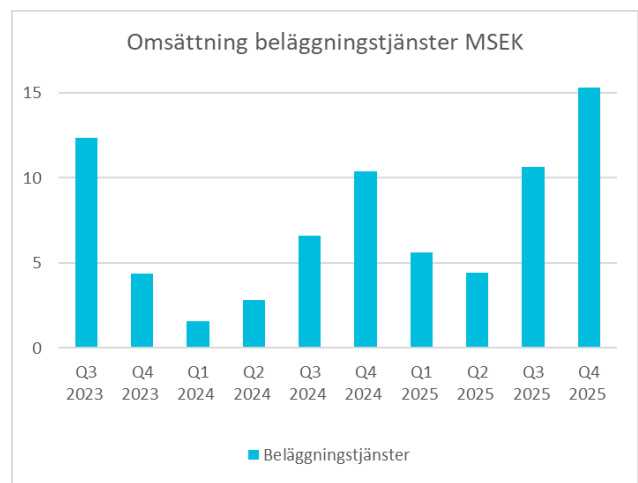
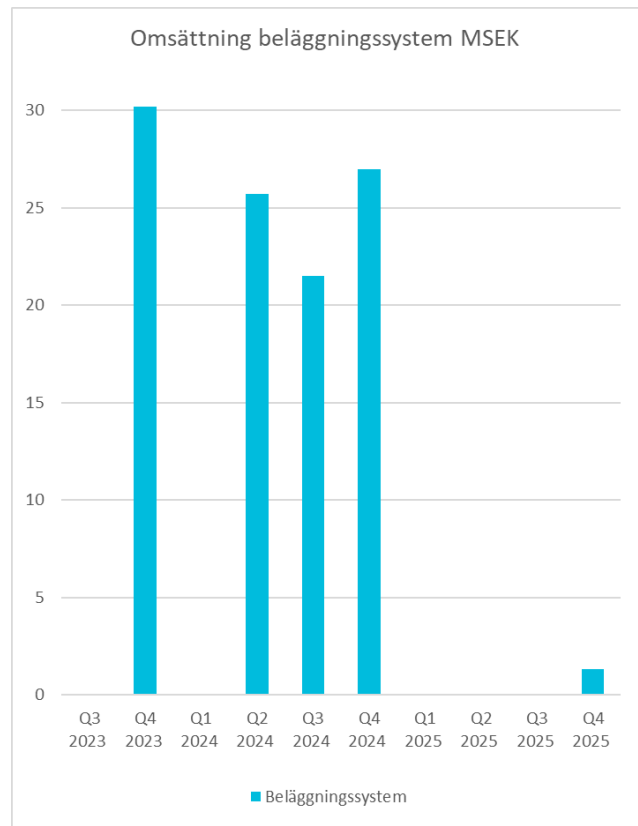
Resultatet i kvartalet har påverkats positivt av aktivering av utvecklingskostnader med 0,1 MSEK (1,1).

### HELÅRET 2025

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 47,3 MSEK (109,9). Det inkluderar beläggningssystem för 1,3 MSEK (74,0), en kompletterande intäkt för en maskin som levererades 2024, beläggningstjänster för 36,0 MSEK (21,6) och eftermarknadsförsäljning för 10,1 MSEK (14,3).

Dotterbolaget i Kina genererade 17,9 MSEK (13,1) av beläggningstjänsterna och 5,5 MSEK (8,8) av eftermarknadsförsäljningen. Inget beläggningssystem levererades under året (25,0).

Rörelseintäkterna uppgick till 73,5 MSEK (102,4). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter





förklaras huvudsakligen av aktiverat arbete för egen räkning 3,3 MSEK (10,7) och av förändring av produkter i arbete 15,3 MSEK (-18,5), samt övriga rörelseintäkter 7,7 MSEK (0,4), främst intäkter från återvinning av metaller hos dotterbolaget i Kina.

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -89,0 MSEK (-95,4). Personalkostnader är nu klart lägre jämfört med helåret 2024, -56,9 MSEK (-61,7). Även övriga externa kostnader har minskat jämfört med helåret 2024, -23,9 MSEK (-27,1), trots högre hyreskostnader 2025 med anledning av flytt till nya lokaler. Avskrivningarna har ökat -8,2 MSEK (-6,4) till följd av de investeringar i egna beläggningssystem som gjordes under 2024. Arbetet med effektiviseringar och kostnadsbesparingar som påbörjades i Q4 2024 har fortsatt.

Valutaförlusten uppgick till -1,5 MSEK (1,0), ett resultat av förändrad växelkurs SEK mot EUR och USD, samt CNY mot EUR och USD. Finansnettot var -0,4 MSEK (1,2).

Resultatet efter finansnetto blev -45,6 MSEK (-30,1).

Resultatet under perioden har påverkats positivt av aktivering av utvecklingskostnader med 3,3 MSEK (2,4).

## Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 37,4 MSEK (32,5). Kassalikviditeten uppgick till 113% (95%). Vid slutet av året uppgick räntebärande skulder till 27,6 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -39,8 MSEK (-72,9). Kassaflödet har påverkats positivt av att lagret av råvaror och förnödenheter har minskat med 39,1 MSEK (-14,0), främst genom försäljning av del av ädelmetallagret, men negativt från ökningen av pågående arbete med -13,3 MSEK (-7,7). Kassaflödet har förbättrats genom minskade fordringar, inklusive kundfordringar, 34,9 MSEK (-42,4). Minskningen av kortfristiga skulder resulterade i en kassaflödeseffekt på -62,5 MSEK (13,5), främst till följd av en översyn av det kommersiella upplägget med en av våra största kunder, men även som ett resultat av minskade leverantörsskulder.

Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -7,8 MSEK (-16,7). Investeringar har gjorts i aktiverade kostnader för produktutveckling 3,3 MSEK (2,4), uppgradering av egen beläggningsmaskin som leasas ut till kund, samt installationer och övriga inventarier, totalt 4,5 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 52,1 MSEK (0), där 26,6 MSEK (0) kommer från den företrädesemission som genomfördes i december, men

med avdrag för utbetalda emissionskostnader på -3,2 MSEK. Upptagna lån uppgår till 28,7 MSEK, varav 0,7 MSEK är långfristigt lån. Under Q4 2025 upptog moderbolaget ett kortfristigt lån på 5,0 MSEK avsett att täcka ett tillfälligt rörelsekapitalbehov för ett specifikt kundprojekt. Övriga lån har upptagits av dotterbolaget i Kina. Det är bolagets avsikt att vid respektive låns avtalstids slut förlänga merparten av de 26,8 MSEK som bokförts som kortfristiga lån.

Totala kassaflödet för perioden var 4,4 MSEK (-89,7).

Baserat på ledningens affärsplan och den genomförda företrädesemissionen, bedömer sig bolaget ha den likviditet som behövs åtminstone för de kommande 12 månaderna.

## Orderbok för beläggningssystem och beläggningstjänster

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

Värdet på orderboken för beläggningstjänster var vid periodens utgång 10,6 MSEK (4,2) med aktuell växelkurs.

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 samt ett tillägg för en uppgradering från juli 2025. Återstående avtalstid uppgår till 39 månader och har ett totalt värde på 9,1 MSEK beräknat med växelkurs vid periodens utgång. Detta belopp ingår inte i ovanstående orderboksiffror.

## Personal

Under helåret uppgick medeltalet anställda till 58 (61) personer. Antal heltidsekvivalenter var vid utgången av perioden 50 (66). Minskningen i antalet anställda härrör från det svenska moderbolaget.

## Transaktioner med närstående

Av moderbolagets totala inköp och försäljning avser 16,0 MSEK (1,1) av inköpen och 8,6 MSEK (49,4) av försäljningen till dotterbolaget i Kina under perioden. Mellan moderbolaget och dotterföretaget finns inga räntebärande fordringar och skulder. Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

## Höjdpunkter under det fjärde kvartalet

---

### Genomförd företrädesemission

Under det fjärde kvartalet genomfördes den företrädesemission som Impact Coatings styrelse beslutade om och som offentliggjordes genom ett pressmeddelande den 21 oktober 2025. Genom företrädesemissionen tillfördes bolaget cirka 26,6 MSEK före emissionskostnader.

### Strategiförändring mot kommersiell SOFC-marknad för AI-datacenter

I samband med att företrädesemissionen offentliggjordes meddelade bolaget också att man justerar sin strategi till att adressera ett antal mer ekonomiskt hållbara applikationsområden och kundgrupper utanför vätgassektorn, vilken hittills har uppvisat en svag utveckling. Bolaget ser framför allt en kommersiell efterfrågan på avancerade beläggningar som är avgörande för prestanda och hållbarhet hos *solid-oxide fuel cells* (SOFC) för elproduktion, ofta drivna med naturgas och med syfte att accelerera lanseringen av AI-datacenter. Detta kompletterar väl bolagets expertis och erbjudanden inom tidigare energiapplikationer.

Impact Coatings har arbetat lågintensivt med beläggningsslösningar för SOFC under ett antal år och bolagets INLINECOATER™-utrustningar utvecklade för metallplattor i PEM-bränsleceller och PEM elektrolysörer (PEM – *proton exchange membrane*) är väl anpassade också för SOFC-komponenter. Bolaget samarbetar med Ceres Power (UK), en av de ledande teknikutvecklarna

inom SOFC. Ceres Power licensierar ut sin SOFC-teknik framför allt till stora tillverkare i Sydkorea, Kina och Taiwan, bolag som också Impact Coatings för affärsdiskussioner med.

### Coating Services fortsätter att öka

Både orderingång och omsättning inom Coating Services fortsatte att öka under det fjärde kvartalet. Orderingången var 15,6 MSEK och nettoomsättningen var 15,3 MSEK (10,4), jämnt fördelat mellan verksamheterna i Sverige och Kina. Totala hade Coating Services 23 olika betalande kunder under perioden.

Den 14 november offentliggjorde bolaget i ett pressmeddelande en Coating Services-order om cirka 0,5 MUSD från sin stora nordamerikanska elektrolyskund, en order som följdes av flera ordrar från samma kund under november och december. Den nordamerikanska kunden, och bolagets huvudkund i Kina, FTXT, stod för merparten av Coating Services-intäkterna under perioden.

### Leveransavtal för metaller som minskar kapitalbindningsbehovet

Bolaget offentliggjorde i ett pressmeddelande den 12 december att man ingått ett avtal med en ny leverantör av metaller till bolagets Coating Services-verksamhet. Avtalet underlättar tillväxten i Coating Services genom att minska bolagets ägande av värdefulla metaller samt genom avsevärt lägre förskottsbetalningar.

## Höjdpunkter efter periodens slut

---

Inga väsentliga händelser har inträffat efter perioden.

## Övrig information

---

### FÖRSLAG TILL VINSTDEPOSITION

Styrelsen föreslår till årsstämman att ingen utdelning ska utgå för räkenskapsåret 2025.

### 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 2024.

### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

|                                             |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|
| Årsredovisning 2025                         | 17 april, 2026    |
| Delårsrapport för det första kvartalet 2026 | 29 april, 2026    |
| Delårsrapport för det andra kvartalet 2026  | 21 augusti, 2026  |
| Delårsrapport för det tredje kvartalet 2026 | 21 oktober, 2026  |
| Bokslutskommuniké för 2026                  | 12 februari, 2027 |

### ÅRSSTÄMMA

Årsstämma ska hållas i Linköping onsdagen den 20 maj, 2026.

### FÖR MER INFORMATION KONTAKTA:

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

Lena Åberg, CFO  
Tel: +46 76 506 55 31

E-mail: [investors@impactcoatings.com](mailto:investors@impactcoatings.com)

## Koncernens resultaträkning

| <i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>                                                       | Okt-Dec<br>2025          | Okt-Dec<br>2024 | Jan-Dec<br>2025          | Jan-Dec<br>2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                                       | 17.6                     | 42.4            | 47.3                     | 109.9           |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                     | 0.1                      | -1.2            | 3.3                      | 10.7            |
| Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete                                  | 0.2                      | 6.2             | 15.3                     | -18.5           |
| Övriga rörelseintäkter                                                                | 5.2                      | 0.1             | 7.7                      | 0.4             |
| <b>Summa intäkter</b>                                                                 | <b>23.0</b>              | <b>47.5</b>     | <b>73.5</b>              | <b>102.4</b>    |
| Råvaror och förnödenheter                                                             | -4.0                     | -21.5           | -28.2                    | -39.4           |
| Bruttovinst                                                                           | 19.0                     | 26.0            | 45.4                     | 63.0            |
| Bruttomarginal %                                                                      | 83%                      | 55%             | 62%                      | 62%             |
| Övriga externa kostnader                                                              | -6.7                     | -9.1            | -23.9                    | -27.1           |
| Personalkostnader                                                                     | -13.1                    | -18.7           | -56.9                    | -61.7           |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2.2                     | -1.7            | -8.2                     | -6.4            |
| Valutavinst / förlust                                                                 | -0.2                     | -0.3            | -1.5                     | 1.0             |
| Övriga rörelsekostnader                                                               | 0.0                      | -0.1            | 0.0                      | -0.2            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                | <b>-3.3</b>              | <b>-3.7</b>     | <b>-45.2</b>             | <b>-31.3</b>    |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                             | -0.2                     | 0.2             | -0.4                     | 1.2             |
| Resultat efter finansiella poster                                                     | -3.5                     | -3.6            | -45.6                    | -30.1           |
| Skatt                                                                                 | -0.3                     | 0.5             | -0.3                     | 0.5             |
| <b>Periodens resultat</b>                                                             | <b>-3.8</b>              | <b>-3.1</b>     | <b>-45.9</b>             | <b>-29.6</b>    |
| Nettoresultat/aktie (SEK)                                                             | -0.04                    | -0.04           | -0.52                    | -0.34           |
| Genomsnittligt antal aktier under perioden                                            | 89 414 173 <sup>1)</sup> | 87 486 713      | 87 972 538 <sup>1)</sup> | 87 486 713      |
| Antal aktier vid periodens utgång                                                     | 105 219 343              | 87 486 713      | 105 219 343              | 87 486 713      |

<sup>1)</sup> Nyemission om 17 732 630 aktier som tecknades den 12 december och registrerades den 22 december 2025.



## Koncernens balansräkning

| <i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>       | 2025-12-31   | 2024-12-31   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>          |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 6,8          | 4,2          |
| Maskiner och tekniska anläggningar    | 51,4         | 43,4         |
| Pågående nyanläggningar               | 0,3          | 18,1         |
| Uppskjutna skattefordringar           | 0,2          | 0,5          |
| Långfristiga fordringar               | 9,9          | 16,3         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>68,6</b>  | <b>82,5</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>          |              |              |
| Råvaror och förnödenheter             | 54,7         | 94,5         |
| Varor under tillverkning              | 21,7         | 7,7          |
| Kortfristiga fordringar               | 23,5         | 52,0         |
| Kassa och bank                        |              |              |
| Fria likvida medel                    | 33,6         | 29,8         |
| Spärrade likvida medel                | 3,8          | 2,7          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>137,4</b> | <b>186,7</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>206,0</b> | <b>269,2</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |              |              |
| Eget kapital                          | 154,5        | 182,7        |
| Långfristiga skulder                  | 0,7          | 0,0          |
| Förskott från kunder                  |              |              |
| Betalda förskott                      | 7,9          | 57,2         |
| Kortfristiga skulder                  | 42,9         | 29,3         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>206,0</b> | <b>269,2</b> |

## Koncernens förändringar i eget kapital

| <i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>                | 2025-12-31   | 2024-12-31   |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Belopp vid periodens ingång                    | 182,7        | 209,5        |
| Nyemission/Optioner (efter emissionskostnader) | 23,5         | 0,4          |
| Periodens resultat                             | -45,9        | -29,6        |
| Omräkningsdifferens                            | -5,8         | 2,4          |
| <b>Belopp vid periodens utgång</b>             | <b>154,5</b> | <b>182,7</b> |

## Koncernens kassaflödesanalys

| <i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>                                                   | Okt-Dec<br>2025 | Okt-Dec<br>2024 | Jan-Dec<br>2025 | Jan-Dec<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat före finansnetto                                                  | -3,3            | -4,1            | -45,2           | -31,3           |
| Finansnetto                                                                       | -0,2            | 0,2             | -0,4            | 1,2             |
| Justering för poster som inte ingår i                                             | 0,2             | 2,8             | 7,6             | 7,9             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>-3,3</b>     | <b>-1,1</b>     | <b>-38,0</b>    | <b>-22,2</b>    |
| Förändring av rörelsekapital                                                      | -0,6            | -32,4           | -1,8            | -50,7           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>-3,9</b>     | <b>-33,5</b>    | <b>-39,8</b>    | <b>-72,9</b>    |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>-1,0</b>     | <b>-1,5</b>     | <b>-7,8</b>     | <b>-16,7</b>    |
| Företrädesemission                                                                | 26,6            | 0,0             | 26,6            | 0,0             |
| Utbetalda emissionskostnader                                                      | -3,2            | 0,0             | -3,2            | 0,0             |
| Upptagna lån                                                                      | 5,5             | 0,0             | 28,7            | 0,0             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>28,9</b>     | <b>0,0</b>      | <b>52,1</b>     | <b>0,0</b>      |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                       | <b>24,0</b>     | <b>-35,1</b>    | <b>4,4</b>      | <b>-89,7</b>    |
| Likvida medel vid periodens början                                                | 12,9            | 65,1            | 32,5            | 119,8           |
| Omräkningsdifferenser                                                             | 0,5             | 2,5             | 0,6             | 2,4             |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           | <b>37,4</b>     | <b>32,5</b>     | <b>37,4</b>     | <b>32,5</b>     |
| Kassalikviditet, %                                                                | 113%            | 95%             | 113%            | 95%             |
| Kassalikviditet, justerad, % <sup>1)</sup>                                        | 113%            | 155%            | 113%            | 155%            |

<sup>1)</sup> Inkluderade 2024 den del av lagret som finansierades av förskott från kunder.

## Moderbolagets resultaträkning

| <i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>                                                       | Okt-Dec<br>2025 | Okt-Dec<br>2024 | Jan-Dec<br>2025 | Jan-Dec<br>2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                                       | 9,6             | 52,3            | 31,2            | 112,8           |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                     | 0,2             | 1,6             | 3,3             | 10,7            |
| Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete                                  | 0,0             | 3,9             | 15,3            | -17,6           |
| Övriga rörelseintäkter                                                                | 0,2             | -0,2            | 0,9             | 0,2             |
| <b>Summa intäkter</b>                                                                 | <b>10,0</b>     | <b>57,6</b>     | <b>50,7</b>     | <b>106,2</b>    |
| Råvaror och förnödenheter                                                             | 1,0             | -28,0           | -19,0           | -43,4           |
| Bruttovinst                                                                           | 11,1            | 29,6            | 31,7            | 62,8            |
| Bruttomarginal %                                                                      | 110%            | 51%             | 63%             | 59%             |
| Övriga externa kostnader                                                              | -18,6           | -8,5            | -34,1           | -23,2           |
| Personalkostnader                                                                     | -10,0           | -15,7           | -45,3           | -52,1           |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1,5            | -1,1            | -5,4            | -4,1            |
| Valutavinst / förlust                                                                 | -0,7            | -0,8            | 2,1             | 0,4             |
| Övriga rörelsekostnader                                                               | 0,0             | -0,1            | 0,0             | -0,2            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                | <b>-19,7</b>    | <b>3,5</b>      | <b>-50,9</b>    | <b>-16,4</b>    |
| Nedskrivning andelar i koncernbolag                                                   | 0,0             | 0,0             | 0,0             | -5,0            |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter                                             | 0,0             | 0,2             | 0,0             | 1,2             |
| Resultat efter finansiella poster                                                     | -19,7           | 4,0             | -50,9           | -20,1           |
| Skatt                                                                                 | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| <b>Periodens resultat</b>                                                             | <b>-19,7</b>    | <b>3,7</b>      | <b>-50,9</b>    | <b>-20,1</b>    |

## Moderbolagets balansräkning

| <i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>          | 2025-12-31   | 2024-12-31   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Tillgångar</b>                        |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |              |              |
| Immateriella tillgångar                  | 6,2          | 3,5          |
| Maskiner och tekniska anläggningar       | 28,0         | 23,5         |
| Pågående nyanläggningar                  | 0,3          | 0,9          |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b> |              |              |
| Aktier i dotterbolag                     | 41,6         | 41,6         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       | <b>76,1</b>  | <b>69,4</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |              |              |
| Råvaror och förnödenheter                | 45,4         | 83,6         |
| Varor under tillverkning                 | 21,7         | 16,0         |
| Kortfristiga fordringar                  | 9,1          | 29,1         |
| Fordringar på koncernföretag             | 26,0         | 52,2         |
| Kassa och bank                           |              |              |
| Fria likvida medel                       | 28,3         | 25,2         |
| Spärrade likvida medel                   | 3,8          | 2,7          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       | <b>134,4</b> | <b>208,9</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                  | <b>210,4</b> | <b>278,3</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>          |              |              |
| Eget kapital                             | 170,1        | 197,5        |
| Förskott från kunder                     | 7,9          | 57,2         |
| Kortfristiga till skulder                | 18,5         | 22,5         |
| Skulder till koncernföretag              | 13,9         | 1,1          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>    | <b>210,4</b> | <b>278,3</b> |

## Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för helåren 2021–2025.

Samtliga uppgifter för verksamhetsåren 2021–2024 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

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

<sup>1)</sup> Investeringarna på 424 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

<sup>2)</sup> Nyemission om 17 732 630 aktier tecknades den 12 december 2025 och registrerades den 22 december 2025.

<sup>3)</sup> Nyemission om 30 877 662 aktier tecknades den 23 mars 2023 och registrerades den 12 april 2023.

<sup>4)</sup> 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                                         |
| Räntetäckningsgrad                            | Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader                               |
| Nettoresultat per aktie                       | Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier               |
| Kassalikviditet                               | Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder             |
| Kassalikviditet, justerad                     | Kassalikviditet justerad för den del av lagret som finansierats av förskott från kunder |