

Impact Coatings AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2024

MSEK	2024 Q1	2023 Q1	2023 Jan-Dec
Nettoomsättning	4,0	20,0	98,4
Nettoomsättning, exklusive metaller för elektrolys ¹⁾	4,0	17,3	88,8
Rörelseintäkter	7,5	20,1	89,0
Rörelseresultat	-15,9	-9,1	-33,9
Resultat efter finansnetto	-15,9	-9,1	-32,0 ²⁾
Kassaflöde	-22,5	132,2	60,5
Nettokassa vid periodens slut	97,2	193,6	119,8
Kassalikviditet	151%	303%	200%
Orderbok beläggningssystem vid periodens slut	4,8	22,0	4,7
Orderbok beläggningstjänster, exkl.metaller för elektrolys ¹⁾	2,0	7,4	1,0
Orderbok beläggningstjänster, inkl.metaller för elektrolys ¹⁾	2,0	16,8	1,0

Höjdpunkter under första kvartalet 2024

- Produktionslina för metallisering av vågledarantennerna installerad i Coating Service Center China, i enlighet med femårigt uthyrningsavtal med Waveland Technology Co., Ltd. från november 2023

Höjdpunkter efter periodens slut

- Officiellt godkännande som volymleverantör av Coating Services från kinesisk bränslecellstillverkare, gällande Premium FC-beläggning för tunga bränslecellsfordon

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

2) Inkluderar avgångsvederlag för avgående VD med 3,0 MSEK.

Vd-kommentar

En tid av både utmaningar och spännande möjligheter

Vi är nu en bit in i 2024, en tid av både utmaningar och spännande möjligheter. Impact Coatings påverkas fortsatt av försenade ordrar inom elektrolys och till följd av det strategiska beslutet att leverera ut det vi hade i orderböckerna i slutet av förra året är Q1 ett förväntat sämre kvartal. Vi är inte nöjda med utfallet men har upprätthållit ett högt tempo försäljningsmässigt och därmed ökat vår närvaro på marknaden. Under kvartalet har vi både stärkt befintliga relationer och välkomnat sju nya kunder i instegsaffären genom Coating Services.

Det första kvartalet är som förväntat sämre än motsvarande period föregående år. Kvartalet påverkas dels av det strategiska beslutet att leverera ut de systemordrar vi hade i orderböckerna i slutet av 2023, vilket gjorde att vi gick in i det nya året med i princip tömda orderböcker, dels av försenade ordrar för elektrolys inom Coating Services. Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (20,0). Även exklusive metaller för elektrolys uppgick nettoomsättningen till 4,0 MSEK (17,3). Vi redovisar resultat efter finansiella poster om -15,9 MSEK för det första kvartalet.

Inga systemleveranser genomfördes under kvartalet. Den långsammare takten inom Coating Services från Q4 2023 är oförändrad. Indikationerna vi får är att planerade volymer inom elektrolys fortfarande förväntas och vi är redo att återuppta full produktionskapacitet så snart vi ser ökade volymer igen. Det är en av utmaningarna med att vara i frontlinjen på en marknad under uppbyggnad. Vi är dock väl anpassade efter marknadens förutsättningar och tack vare vår sammansättning i produktionsteamet kan vi effektivt anpassa verksamheten efter gällande orderingång. Att kontinuerligt kunna ta taktiska operativa beslut i enlighet med marknadsförändringar och snabbt kunna rampa både upp och ner produktionstakten säkerställer både god kostnadskontroll och anpassning till ökad efterfrågan. Eftermarknad har utvecklats stabilt och ligger i linje med föregående år.

Sju nya betalande kunder i instegsaffären

Vi har under kvartalet utökat vår försäljningspipeline genom ett fortsatt starkt kommersiellt fokus. Vi har inlett året med hög aktivitet av kundbesök och säljaktiviteter på samtliga av våra prioriterade tillväxtmarknader. Tempot och energin inom säljorganisationen är intensiv



Jonas Nilsson, vd

och vi har under kvartalet välkomnat sju nya betalande kunder i instegsaffären Coating Services.

Alla sju är seriösa aktörer inom vätagasområdet med potential att bli maskinkunder eller volymkunder inom Coating Services. Vi är stolta över att flera av de nya kunderna kommer till oss på grund av vår marknadsposition. Vi är välkända inom området ädelmetallbeläggningar för elektrolys och för det faktum att våra bränslecellsbeläggningar är kvalificerade hos stora stacktillverkare. Impact Coatings är ett pålitligt leverantörssval för platttillverkare.

Vår affärsmodell som innebär att vi kan leverera beläggningstjänster, system för beläggning eller kombinationer av dessa, har visat sig vara en fungerande modell. Coating Services fungerar som en bra instegsaffär för nya kunder. Genom Coating Services kan nya kunder testbelägga prover och initiala volymer för att sedan öka upp volymerna eller köpa och installera INLINECOATER™-system i egna fabriker. Med medvetenhet om våra relativt långa säljcykler, betraktar vi varje ny kund inom Coating Services som ett viktigt steg mot fler och långsiktiga affärer.

Expansion och ökad närvaro

Coating Service Center China har nu varit i full drift sedan i somras och är ett bra exempel på hur Coating Services och systemförsäljning kompletterar varandra och möter kundernas behov av flexibilitet. Sett till omsättning är Kina vår enskilt största geografiska marknad och stod för 27 procent av bolagets totala omsättning under 2023.

Den produktionslina för Waveland som kommunicerades i en pressrelease den 14 november 2023 är nu installerad i Coating Service Center China och idrifttagning är i full gång.

Under fjärde kvartalet 2023 lade vi till sex nya betalande kunder, varav två i Kina. Efter utgången av första kvartalet 2024 fick vi godkännande från en av dessa nya kunder i Kina för volymproduktion av Coating Services med vår nya Premium FC-beläggning för tunga bränslecellsfordon. Detta godkännande visar att vi

flyttar fram vår position på den växande bränslecellsmarknaden. Det visar också att vår kombinerade affärsmodell som erbjuder Coating Services som en instegsaffär fungerar som avsett.

Som en del av vår strategi för att öka vår globala närvaro och möta den växande efterfrågan på marknaden för grön vätgas planerar vi som tidigare kommunicerats för ett Coating Service Center i USA. Med tanke på de historiska svängningarna på marknaden är vi måna om att starta upp den planerade verksamheten i USA med rätt tajming. Vi har förberett oss väl. Med ett registrerat dotterbolag, en identifierad lokal och en maskin klar att skickas är vi redo att starta upp vårt tredje Coating Service Center så snart marknaden kräver.

Vårt huvudkontor och Coating Service Center Sverige i Linköping kommer att flytta senare i år. Vi flyttar in i helt nya lokaler med fördelen att vi kan påverka utformningen efter våra verksamhetsbehov med bland annat renrum och andra anpassade produktionsutrymmen. Flytten initierades av utveckling av området där våra nuvarande lokaler ligger, som nu planeras göras om till bostäder. Den nuvarande fastigheten kommer inte att hyras ut igen, vilket underlättar en flexibel och smidig övergång till den nya anläggningen.

Standardiserade moduler mot ökad effektivitet

Vi börjar nu se resultat av den omställning vi gör mot en mer standardiserad produktion av system. Den omorganisation som gjordes under det fjärde kvartalet har lagt en bra grund för arbetet och skördar nu frukt. Vi

har mycket arbete kvar för att sätta de nya produktionsrutinerna och anpassa standardiserade moduler, men vi är ett bra bit på väg i att effektivisera våra arbetsmetoder och korta ledtiderna.

I arbetet fokuserar vi på att utveckla den modulära plattform som våra INLINECOATER™-modeller bygger på för att kunna börja producera system mot marknadsprognoser. Systemen består i stora drag av maskinkroppar, elskåp och beläggningsskällor. Genom att producera systemens olika delar som standardiserade byggblock skapas en flexibel och effektiv produktion samtidigt som vi kan erbjuda uppgraderingsmöjligheter och anpassning efter nya beläggningsbehov, exempelvis uppgradering till Premium FC-beläggning.

Framtidsutsikter

Som förväntat resulterade det första kvartalet i negativ tillväxt, ett avsteg från den positiva tillväxttakten 2023. Vi är inte nöjda med resultatet, men har en tydlig plan för ökad nettoomsättning, vilket är vårt viktigaste måttal.

Fullt fokus är nu på utåtriktade kundaktiviteter, övergången till standardiserad produktion av system och utveckling av vårt erbjudande. Vi är övertygade om att hårt arbete och starkt kundfokus fortsätter bidra till långsiktiga relationer och en fortsatt växande pipeline av nya kunder, vilket ska hjälpa oss till lönsam tillväxt.

Jonas Nilsson, vd

Finansiell utveckling

FÖRSTA KVARTALET 2024

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (20,0). Det inkluderar beläggningstjänster för 1,6 MSEK (7,3) och eftermarknadsförsäljning för 2,4 MSEK (2,7). Inget beläggningssystem levererades under perioden (10,0).

Intäkterna för beläggningstjänster under det första kvartalet inkluderar inga metaller för elektrolysbeläggningar (2,7). Då metaller för elektrolys ingår i beläggningstjänsten faktureras dessa kostnadsneutralt för Impact Coatings i överenskommelse med relevanta kunder och redovisas som intäkt och råvarukostnad och påverkar därmed inte resultatet.

Av eftermarknadsförsäljningen härrör 1,5 MSEK (1,5) och av beläggningstjänster härrör 0,3 MSEK (0) från dotterbolaget i Kina.

Rörelseintäkterna uppgick till 7,5 MSEK (20,1). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter förklaras huvudsakligen av förändring av produkter i arbete, som uppgick till 2,8 MSEK (-0,3).

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -19,2 MSEK (-17,6) och avspeglar högre personalkostnader och övriga externa kostnader - huvudsakligen för vårt nya Coating Service Center i Kina - i linje med vår tillväxtstrategi.

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

Resultatet efter finansnetto blev -15,9 MSEK (-9,1).

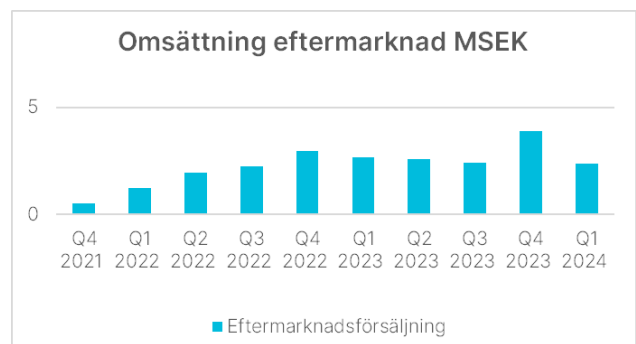
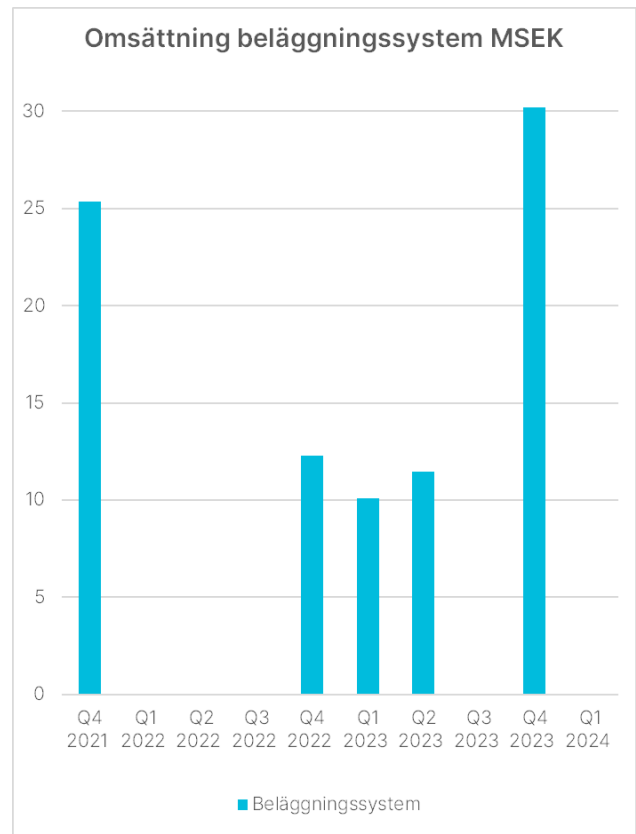
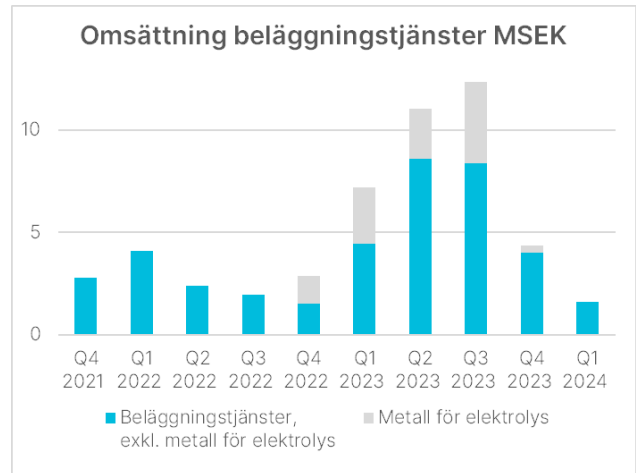
FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 97,2 MSEK (193,6). Kassalikviditeten uppgick till 151% (303%). Bolaget har inga räntebärande skulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -12,1 MSEK (3,5). Ökning i råvaror och förnödenheter finansieras till stor del av förskott från kunder inom beläggningstjänster, vilket rapporteras som betalda förskott från kunder.

Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -10,4 MSEK (-1,2) vilket i huvudsak avser investeringar för nya Coating Service Center i Kina, inklusive ett INLINECOATER™ IC2000 system.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (129,8). Totala kassaflödet för perioden var -22,5 MSEK (132,2).



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 0,4 MEUR (2). Motsvarande värde i SEK var med växelkurs vid periodens utgång 4,8 MSEK (22).

Värdet på orderboken för beläggningstjänster var vid periodens utgång 2,0 MSEK (7,4), exklusive metaller för elektrolys med aktuell växelkurs.

Orderboken för eftermarknadstjänster redovisas inte.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Av moderbolagets totala inköp och försäljning avser 0 MSEK (0) av inköpen och 1 MSEK (0,2) av försäljningen till dotterbolaget i Kina under första kvartalet. 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.

Höjdpunkter under det första kvartalet

Bolaget tecknade i november 2023 ett femårigt avtal med Waveland Technology Co., Ltd. (Kina) gällande uthyrning av en produktionslina till kunden för beläggning av vågledarantenner av plast, vilket beskrevs i en pressmeddelande den 14 november 2023 och i Bokslutskommunikén för 2023. Produktionslinan skulle sättas upp i Impact Coatings anläggning i Shanghai och användas för Coating Services till kunden. För att

etablera produktionslinan skulle Impact Coatings överföra ett beläggningssystem från sitt svenska Coating Service Center. Under det första kvartalet 2024 har beläggningssystemet skeppats från Sverige och installerats i Coating Service Center China, tillsammans med annan utrustning för produktionen. Kvalificering tillsammans med kunden för att driftsätta produktionslinan har också påbörjats.



Beläggningssystemet som överförts från Sverige installerat i Coating Service Center China, för beläggning av vågledarantenner åt Waveland Technology.

Höjdpunkter efter periodens slut

Den 18 april meddelade bolaget att man erhållit ett officiellt godkännande att vara volymleverantör av Coating Services till en kinesisk tillverkare av bränslecellssystem och bränslecellsstackar för fordon och andra tillämpningar. Initialt, mot kommande beställningar, kommer Impact Coatings att tillhandahålla produktionskapacitet från sitt Coating Service Center i Shanghai upp till en volym motsvarande 9 miljoner CNY

i intäkter. Beläggningen som kvalificerats för tillverkarens bränslecellsprodukter är Premium FC, Impact Coatings nya beläggning för tunga bränslecellsfordon. Premium FC lanserades i september 2023. Inledningsvis erbjöds den som beläggningstjänst från Coating Service Center China, men erbjuds nu även som en del av försäljningen av INLINECOATER™-system.

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 2022.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2023	26 april, 2024
Delårsrapport för andra kvartalet 2024	23 augusti, 2024
Delårsrapport för tredje kvartalet 2024	18 oktober, 2024
Bokslutskommuniké för 2023	14 februari, 2025

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma ska hållas i Linköping onsdagen den 22 maj, 2024.

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

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Jan-Mar 2024	Jan-Mar 2023	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	4,0	20,0	98,4
Aktiverat arbete för egen räkning	0,4	0,1	18,9
Förändring av varulager och produkter i arbete	2,8	-0,3	-29,0
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,3	0,7
Summa intäkter	7,5	20,1	89,0
Råvaror och förnödenheter	-4,7	-10,6	-31,4
Bruttovinst	2,9	9,5	57,6
Bruttomarginal %	38%	48%	65%
Övriga externa kostnader	-5,5	-4,9	-35,2
Personalkostnader	-13,7	-12,6	-48,4
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och imateriella anläggningstillgångar	-1,7	-1,0	-4,8
Valutavinst / förlust	2,2	-0,1	-2,5
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,6
Rörelseresultat	-15,9	-9,1	-33,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	1,8
Resultat efter finansiella poster	-15,9	-9,1	-32,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-15,9	-9,1	-32,0
Nettoresultat/aktie (kr)	-0,18	-0,16	-0,41
Genomsnittligt antal aktier under perioden	87 486 713	56 609 051	78 857 887 ¹⁾
Antal aktier vid periodens utgång	87 486 713	56 609 051	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>	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,0	0,4	2,1
Maskiner och tekniska anläggningar	42,0	25,7	43,2
Pågående nyanläggningar	21,0	8,0	11,1
Summa anläggningstillgångar	65,0	34,1	56,4
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	86,3	31,4	80,5
Varor under tillverkning	1,3	12,4	0
Kortfristiga fordringar	23,8	40,1	25,8
Kassa och bank			
Fria likvida medel	97,2	193,6	119,8
Spärrade likvida medel	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	208,6	277,6	226,0
Summa tillgångar	273,7	311,7	282,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	193,6	234,6	209,5
Förskott från kunder			
Betalda förskott	55,2	29,5	52,4
Kortfristiga skulder	24,9	47,7	20,5
Summa eget kapital och skulder	273,7	311,7	282,4

Koncernens förändringar i eget kapital

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-03-31	2023-03-31	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	-15,9	-9,1	-32,0
Omräkningsdifferens	-0,1	0,0	-2,1
Belopp vid periodens utgång	193,6	234,6	209,5

Koncernens kassaflödesanalys

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Jan-Mar 2024	Jan-Mar 2023	Jan-Dec 2023
Rörelseresultat före finansnetto	-15,9	-9,1	-33,9
Finansnetto	0,0	0,0	1,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,7	1,0	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-14,2	-8,2	-26,4
Förändring av rörelsekapital	2,1	11,7	-15,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12,1	3,5	-42,1
Kassaflöde från investeringar	-10,4	-1,2	-27,2
Företrädesemission	0,0	148,2	148,2
Utbetalda emissionskostnader	0,0	-18,4	-18,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	129,8	129,8
Periodens kassaflöde	-22,5	132,2	60,5
Likvida medel vid periodens början	119,8	61,4	61,4
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,0	-2,1
Likvida medel vid periodens slut	97,2	193,6	119,8
Kassalikviditet vid periodens slut, %	151	303	200

Moderbolagets resultaträkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Jan-Mar 2024	Jan-Mar 2023	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	3,2	18,5	106,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,1	0,1
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	2,8	-0,3	-17,9
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,3	0,4
Summa intäkter	6,3	18,6	89,1
Råvaror och förnödenheter	-3,9	-10,3	-32,2
Bruttovinst	2,4	8,3	56,9
Bruttomarginal %	38%	44%	64%
Övriga externa kostnader	-4,4	-4,0	-30,3
Personalkostnader	-11,7	-11,1	-41,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och imateriella anläggningstillgångar	-1,2	-0,9	-4,2
Valutavinst / förlust	2,3	-0,1	-2,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	-0,6
Rörelseresultat	-12,7	-7,9	-22,0
Nedskrivning andelar i koncernbolag	-2,8	-1,3	-6,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	1,8
Resultat efter finansiella poster	-15,5	-9,1	-26,3
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-15,5	-9,1	-26,3

Moderbolagets balansräkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1,3	0,4	1,3
Maskiner och tekniska anläggningar	24,0	25,6	25,1
Pågående nyanläggningar	0,0	1,8	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	31,2	25,4	34,0
Summa anläggningstillgångar	56,4	53,1	60,4
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	81,4	31,3	76,1
Varor under tillverkning	22,2	12,4	11,1
Kortfristiga fordringar	23,1	33,3	23,3
Kassa och bank			
Fria likvida medel	97,1	180,9	116,5
Spärrade likvida medel	0,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	223,7	257,9	227,0
Summa tillgångar	280,1	311,1	287,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	201,7	234,3	217,2
Förskott från kunder			
Betalda förskott	55,7	29,5	52,4
Kortfristiga skulder	22,8	47,3	17,8
Summa eget kapital och skulder	280,1	311,1	287,4

Finansiell utveckling i sammandrag

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

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

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024 Jan-Mar	2023 Jan-Dec	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec
Omsättning	4,0	98,4	32,0	57,2	39,5
Rörelseintäkter	7,5	89,0	57,0	54,5	54,4
Rörelseresultat	-15,9	-33,9	-47,0	-32,1	-23,0
Resultat efter finansiella poster	-15,9	-32,0	-47,0	-32,1	-23,0
Vinstmarginal	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Imateriella anläggningstillgångar	2,0	2,1	0,4	1,4	2,2
Materiella anläggningstillgångar	65,0	54,3	33,5	9,5	8,8
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Varulager	86,3	80,5	41,0	18,5	27,4
Förskott från kunder	55,2	52,4	20,1	0,0	5,6
Kortfristiga fordringar	23,8	25,8	15,8	14,6	7,8
Kassa, bank	97,2	119,8	61,4	129,5	49,6
Eget kapital	193,6	209,5	113,9	160,6	79,0
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	24,9	20,5	18,2	12,8	11,1
Balansomslutning	273,7	282,4	152,1	173,4	95,8
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	% 71%	74	75	93	83
Skuldsättningsgrad	ggr 0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	% 151	200	201	1 124	343
Antal anställda	57	56	45	37	30
Investeringar					
Imateriella anläggningstillgångar	0,0	1,8	0,0	0,4 ¹⁾	0,0
Materiella anläggningstillgångar	10,4	14,3	25,9	1,7	-0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoresultat per aktie	SEK -0,18	-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
Nettoreultat 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.

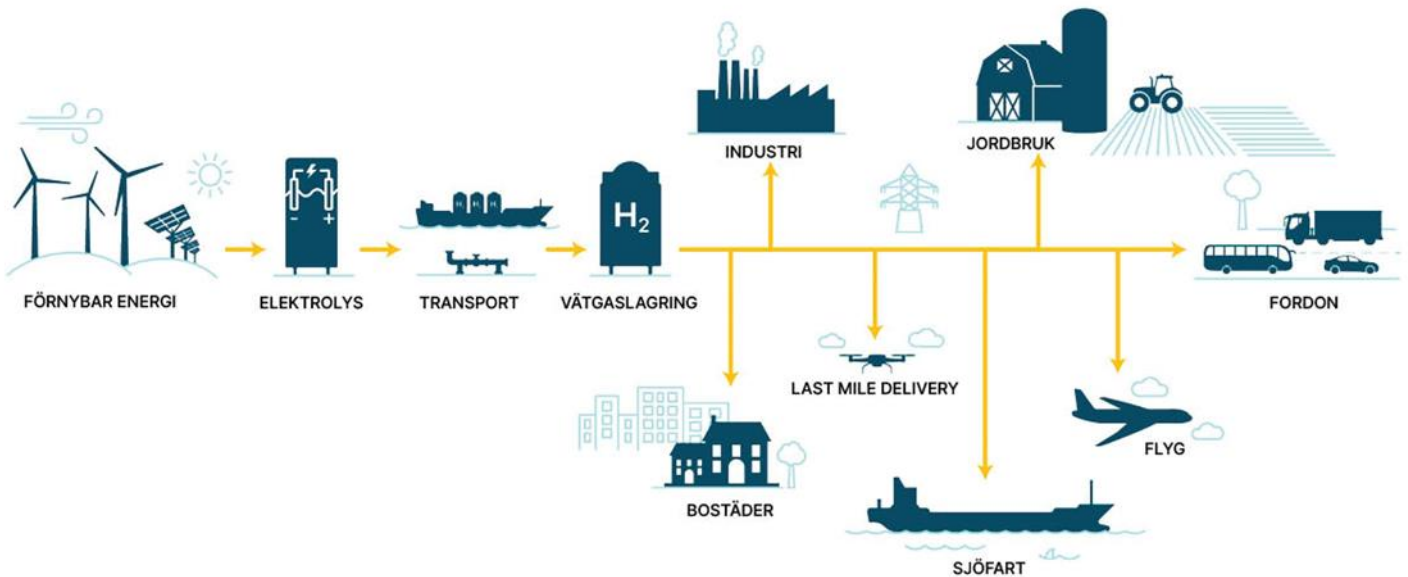
För metallplattor till elektrolysörer efterfrågar industrin idag ädelmetallbeläggningar. INLINECOATER-designen med relativt små beläggningskammare och beläggningskällor nära objekten ger effektivare användning av ädelmetaller än med andra PVD-system.

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 utvecklingsskeden. Impact Coatings möter kunderna med hög flexibilitet, vilket innebär att de kan välja fritt mellan att använda Coating Services, köpa eller hyra PVD-system och att använda ett team från Impact Coatings på plats för att hantera initial produktion.

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



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

MÅNGSIDIG BELÄGGNINGSTEKNIK – FOKUS PÅ TVÅ TILLVÄXTMARKNADER

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

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

Vätgas

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

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

på metallplattor som finns i både i bränsleceller och elektrolysörer.

Bränsleceller

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

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

Elektrolysörer

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

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

medför större metallplattor som ska beläggas. Till skillnad från de flesta bränsleceller krävs ädelmetaller för elektrolysplattor för att uppnå förväntad hög prestanda och livslängd.

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

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

Vätgasmarknaden och kunderna

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

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

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

Metallisering på plast

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

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

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

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 kromplätering på plast ska fasas ut från industrin.

Metallisering är en konkurrensutsatt marknad med många leverantörer av PVD-utrustningar. Impact Coatings styrka ligger 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

