

Impact Coatings AB (publ)

Delårsrapport april-juni 2024

MSEK	2024 Q2	2023 Q2	2024 Jan-Jun	2023 Jan-Jun	2023 Jan-Dec
Nettoomsättning	31,7	25,1	35,7	45,1	98,4
Nettoomsättning, exklusive metaller för elektrolys ¹⁾	31,7	22,7	35,7	39,9	88,8
Rörelseintäkter	24,7	20,7	32,2	40,7	89,0
Rörelseresultat	-4,6	-9,7 ²⁾	-20,5	-18,9 ²⁾	-33,9 ²⁾
Resultat efter finansnetto	-3,8	-9,7	-19,7	-18,8	-32,0
Kassaflöde	-11,5	-39,3	-34,0	92,9	60,5
Nettokassa vid periodens slut	85,7	154,3	85,7	154,3	119,8
Kassalikviditet	136%	238%	136%	238%	200%
Orderbok beläggningssystem vid periodens slut	0,0	36,3	0,0	36,3	4,7
Orderbok beläggningstjänster, exkl.metaller för elektrolys ¹⁾	2,3	3,2	2,3	3,2	1,0
Orderbok beläggningstjänster, inkl.metaller för elektrolys ¹⁾	2,3	5,9	2,3	5,9	1,0

Höjdpunkter under det andra kvartalet 2024

- Godkännande från kinesisk bränslecellstillverkare avseende volymproduktion i Coating Service Center China
- Uppföljningsorder och leverans inom samma kvartal av INLINECOATER™ IC2000 för bränslecellsbeläggningar till SEKSUN (Kina) – en milstolpe i bolagets strategi att korta leveranstiderna
- Avsiktsförklaring signerad med Boyuan (Kina) som utser Impact Coatings till strategisk leverantör av PVD-utrustningar för bränslecellsplattor till sina produktionsanläggningar

Höjdpunkter efter periodens slut

- Order på en INLINECOATER™ IC2000 för bränslecellsbeläggningar från Boyuan (Kina) till ett ordervärde i storleksordningen 2 miljoner EUR, kundens andra beläggningssystem från Impact Coatings
- Lena Åberg utsedd till ny CFO och medlem av koncernledningen, med tillträde den 20 november

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

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

Vd-kommentar

Strategiska framsteg och ökad nettoomsättning

Det andra kvartalet har varit en period av betydande framsteg och strategiska milstolpar för Impact Coatings. Vi har fortsatt att leverera på våra löften och visar konkreta resultat av vår strategi. Ett ökat fokus på standardisering, kortare leveranstider och försäljningsinsatser har börjat bära frukt. Vi har mycket arbete framför oss, men står starka och är redo att utnyttja nya möjligheter för att driva Impact Coatings framåt.

Finansiell utveckling

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 31,7 MSEK (25,1). Inga metaller för elektrolys fakturerades separat under perioden. Kvartalet påverkades positivt av att en andra INLINECOATER™ IC2000 framgångsrikt levererades till SEKSUN under juni månad. Nettoomsättningen för systemförsäljningen uppgick till 25,7 MSEK (0) under kvartalet.



Jonas Nilsson, vd

Vi såg flera positiva tecken inom Coating Services även om vi inte är nöjda med utfallet. Den tidigare kommunicerade volymproduktionen för bränsleceller vid Coating Service Center China startades upp under det andra kvartalet. Vi har därmed full produktionskapacitet i anläggningen och behov att utöka maskinparken och kapaciteten ytterligare. Mindre återupptagna beställningar inom elektrolys har även inkommit under kvartalet. Det är fortsatt de större försenade volymerna inom elektrolys från en enskild större kund som tynger Coating Services under kvartalet. Indikationerna är att planerade volymer fortfarande förväntas, även om tidpunkten är osäker. Vi utvärderar därför timingen för uppstart av vårt Coating Service Center i Nordamerika. Samtidigt har försäljningsfokus på viktiga tillväxtmarknader resulterat i en stark försäljningspipeline inom Coating Services, vilket är ett avgörande arbete för att stärka vår position och diversifiera kundstocken.

Eftermarknaden har presterat i linje med motsvarande period föregående år.

Försäljningen utvecklas positivt – kinesiska marknaden pådrivande

Tempot och energin inom säljorganisationen är fortsatt hög och försäljningen utvecklas positivt. En central del i

det kommersiella arbetet har varit fortsatt implementering av en push-pull-strategi. Genom att inte bara marknadsföra eller "pusha" våra produkter direkt till våra målgrupper, utan också rikta oss mot nästa steg i värdekedjan – våra kunders kunder som i slutändan driver efterfrågan på våra beläggningstekniker – har vi lyckats skapa ett starkt "drag" i marknaden. Denna strategi har haft direkt påverkan för flera affärsavslut, stärkt våra relationer med nyckelkunder och säkerställt att vi ligger steget före i att möta framtida marknadsbehov.

Kvartalet markerades av både order och framgångsrikt leverans av ett andra IC2000-system till SEKSUN. Strax efter kvartalets slut mottog vi även en beställning från Boyuan på en IC2000. Detta efter undertecknade av en avsiktsförklaring i juni, där Impact Coatings utsågs till strategiska leverantör av PVD-utrustning för bränslecellsplattor till Boyuans produktionsanläggningar. Vi är stolta över att både SEKSUN och Boyuan är återkommande kunder, vilket understryker deras förtroende för våra lösningar och förmåga att leverera högkvalitativa beläggningssystem.

Vi har intensifierat verksamheten vid vårt Coating Service Center i Shanghai, där vi under det andra kvartalet har utökat till tvåskift för att möta efterfrågan. För att säkra våra leveransåtaganden kommer ytterligare ett beläggningssystem, en IC2000, att installeras i anläggningen. Systemet kommer vara avgörande för att uppfylla våra åtaganden och driva fortsatt tillväxt på den kinesiska marknaden. Expansionen markerar inte bara en viktig milstolpe för Impact Coatings, utan också vår förmåga att anpassa oss och växa i takt med marknadens behov.

IC2000 – en lyckad strategisk satsning

Utveckling och lansering av INLINECOATER™ IC2000 under 2022 var en strategisk och djärv investering för bolaget och vi är glada att kunna konstatera att det har varit helt rätt beslut. IC2000-systemet, med sin avsevärt större produktionskapacitet jämfört med IC500, har visat sig vara en nyckelfaktor för bolagets framgång inom vätgassegmentet. Den ökade produktionskapaciteten

innebär att vi kan möta den växande efterfrågan från våra kunder, särskilt på marknader som Kina där volymproduktion är avgörande. I Kina har vi på mindre än ett år gått från att inte ha några IC2000-system installerade till att nu ha flera i drift, både hos kunder och snart i vårt eget Coating Service Center i Shanghai. Denna snabba utveckling visar på vår förmåga att snabbt anpassa oss till marknadens behov och banar väg för ytterligare tillväxtmöjligheter.

Beställning och leverans inom samma kvartal

Ett av våra viktigaste strategiska mål är att korta leveranstiderna genom att standardisera och effektivisera produktionen av beläggningsystem. Vi nådde en viktig strategisk milstolpe under kvartalet genom leveransen av IC2000-systemet till SEKSUN som genomfördes inom samma kvartal som beställningen mottogs. Detta är ett tydligt bevis på att vår strategi fungerar och att vi är på god väg att effektivisera våra processer och uppfylla våra kunders behov om snabbare leveranser.

Arbetet med att standardisera tillverkningsprocessen av system fortlöper enligt plan och har bidragit till denna framgång. Genom att tillverka standardprodukter utifrån ett modultänk snarare än att skräddarsy varje maskin skapas både marginalfördelar och ett ökat kundvärde. Den nya organisationen, där enheterna för utveckling och produktion tydligare har separerats, har även börjat sätta sig, vilket ytterligare stärker de interna processerna.

Framtidsutsikter

Det andra kvartalet har inneburit kommersiella framgångar och tydliga framsteg i linje med vår strategi.

Blickar vi framåt ser vi fram emot att fortsätta öka vår närvaro på viktiga geografiska marknader, utveckla vårt erbjudande och flytten till nya lokaler i Linköping senare i höst. Vi har fortsatt fokus på att korta leveranstiden av system, öka produktionskapaciteten och konvertera nuvarande försäljningspipeline.

Vi är fortsatt dedikerade i resan mot lönsam tillväxt. Bolagets riktning framåt är tydlig, vi ska stärka vår position som marknadsledande aktör inom elektrolyseläggningar för grön vätgas och beläggnings för bränsleceller samtidigt som vi fortsätter nyttja styrkan i PVD-beläggningsteknikens breda användningsområde.

Vårt primära fokus är att fortsätta utveckla vår verksamhet genom organisk tillväxt och stärka våra kommersiella insatser. Samtidigt följer vi noggrant marknadstrender för att identifiera möjligheter till strategiska partnerskap och samarbeten som kan främja Impact Coatings erbjudande. Dessa samarbeten kan ta sig olika uttryck, från gemensamma utvecklingsinitiativ till mer integrerade lösningar, inklusive strategiska förvärv. Vår prioritet är att omsorgsfullt utvärdera hur sådana initiativ kan bidra till Impact Coatings långsiktiga finansiella utveckling och fortsätta stärka vår position på marknaden.

Tack till våra kunder och aktieägare för ert fortsatta förtroende. Jag ser fram emot att rapportera framsteg och prestationer för tredje kvartalet i oktober.

Jonas Nilsson, vd

Finansiell utveckling

ANDRA KVARTALET 2024

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 31,7 MSEK (25,1). Det inkluderar beläggningstjänster för 2,8 MSEK (11,0), eftermarknadsförsäljning för 3,2 MSEK (2,6) samt leverans av ett beläggningssystem och en uppgradering av tidigare sålt system till en kinesisk kund för 25,7 MSEK (0).

Intäkterna för beläggningstjänster under det andra kvartalet inkluderar 0 MSEK (2,4) för metaller till elektrolyseläggningar. Dessa metaller faktureras i förekommande fall kostnadsneutralt för Impact Coatings i överens-kommelse med relevanta kunder och redovisas som intäkt och råvarukostnad och påverkar därmed inte resultatet.

Av eftermarknadsförsäljningen härrör 1,3 MSEK (1,0) och från beläggningstjänster härrör 1,4 MSEK (0,1) från dotterbolaget i Kina.

Rörelseintäkterna uppgick till 24,7 MSEK (20,7). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter förklaras huvudsakligen av aktiverat arbete för egen räkning för 5,7 MSEK (6,8) och av förändring av produkter i arbete, som uppgick till -12,9 MSEK (-11,2).

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -22,4 MSEK (-25,2). Justerat för avgångsvederlag för tidigare VD uppgick kostnaderna för andra kvartalet 2023 till -22,2 MSEK. Ökningen under 2024 avser kostnader och avskrivningar i den kinesiska produktionsanläggningen som färdigställdes under 2023 till stor del uppvägd av lägre kostnader från lägre aktivitet inom beläggningstjänster i den svenska anläggningen.

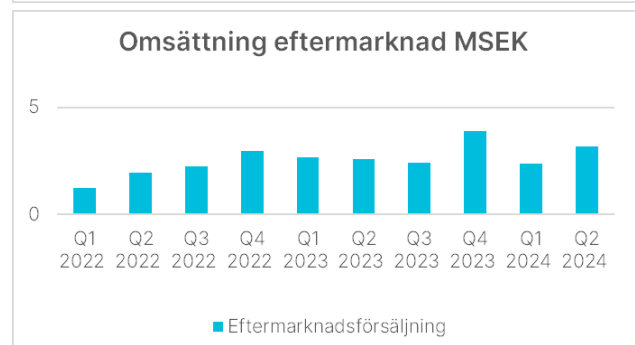
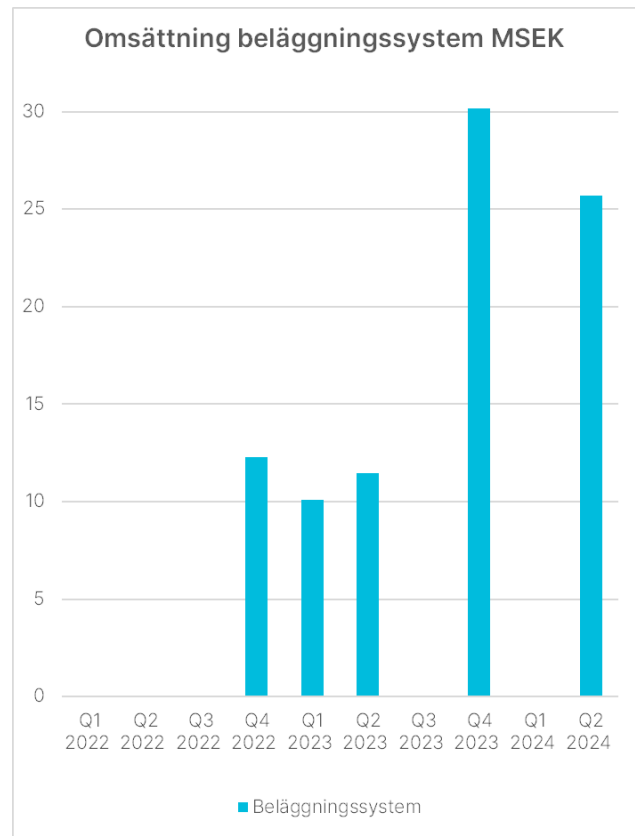
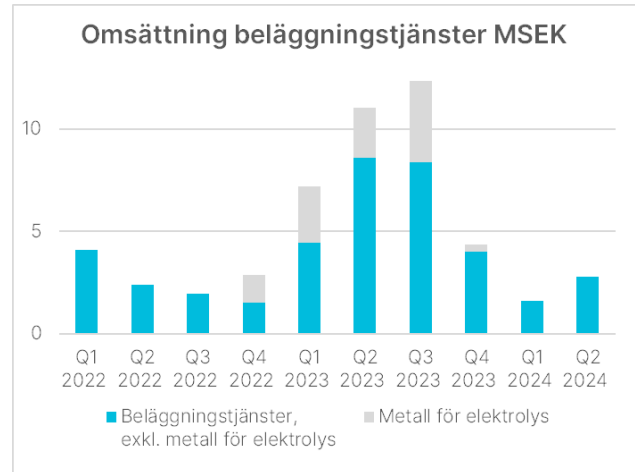
Valutaförlusten uppgick till -0,7 MSEK (3,2), ett resultat av förändrad växelkurs SEK mot EUR och USD, samt CNY mot EUR och USD. Finansnettot blev 0,8 MSEK (0).

Resultatet efter finansnetto blev -3,8 MSEK (-9,7).

FÖRSTA HALVÅRET 2024

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 35,7 MSEK (45,1), vilket inkluderar beläggningstjänster för 4,4 MSEK (18,2) samt eftermarknadsförsäljning om 5,6 MSEK (5,4). Intäkter från systemleveranser uppgick till 25,7 MSEK (21,5).

Intäkterna för beläggningstjänster under det första halvåret inkluderar 0 MSEK (5,2) 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.

Av eftermarknadsförsäljningen härrör 2,8 MSEK (2,5) och från beläggningstjänster härrör 1,7 MSEK (0,1) från dotterbolaget i Kina.

Rörelseintäkterna uppgick till 32,2 MSEK (40,7). Skillnaden mellan nettoomsättning och rörelseintäkter förklaras huvudsakligen av aktiverat arbete för egen räkning för 6,1 MSEK (6,8) och av förändring av produkter i arbete, som uppgick till -10,1 MSEK (-11,4).

Rörelsekostnaderna exklusive råvaror och förnödenheter uppgick till -43,4 MSEK (-43,8). Justerat för avgångsvederlag för tidigare VD uppgick kostnaderna för första halvåret 2023 till -40,8 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.

Valutavinsten uppgick till 1,5 MSEK (3,2), ett resultat av förändrad växelkurs SEK mot EUR och USD, samt CNY mot EUR och USD under perioden. Finansnettot blev 0,8 MSEK (0).

Resultatet efter finansnetto blev -19,7 MSEK (-18,8).

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 85,7 MSEK (154,3). Kassalikviditeten uppgick till 136% (238%). Bolaget har inga räntebärande skulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till -25,8 MSEK (-28,4). Kassaflödet påverkades negativt av periodens resultat och en ökning av komponenter i varulager för nya strategin att tillverka system baserat på prognos, med målet att öka försäljningen och sänka produktionskostnaderna.

Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -8,2 MSEK (-8,5), vilket i huvudsak avser investeringar i ett INLINECOATER™ IC500 system och annan 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 -34,0 MSEK (92,9).

Under andra kvartalet omklassificerades ett beläggningssystem från Pågående nyanläggningar till

Varor under tillverkning vilket resulterade i ett positivt belopp för Kassaflöde från investeringar i kvartalet.

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 MEUR (3,1). Motsvarande värde i SEK var med växelkurs vid periodens utgång 0 MSEK (36,3).

Värdet på orderboken för beläggningstjänster, var vid periodens utgång 2,3 MSEK (3,2) med aktuell växelkurs. Inga värden för metaller för elektrolys ingår i orderboken.

Orderboken för eftermarknadstjänster redovisas inte.

PERSONAL

Under perioden uppgick medeltalet anställda till 57 (53) personer

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Av moderbolagets totala inköp och försäljning avser 0 MSEK (0) av inköpen och 4,2 MSEK (11,9) av försäljningen till dotterbolaget i Kina under första halvåret. 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 andra kvartalet

Den 18 april meddelade bolaget att man hade erhållit ett 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. Produktionen rampades successivt upp under det andra kvartalet.

Den 14 maj erhöll bolaget en uppföljningsorder på en INLINECOATER™ IC2000 från SEKSUN Technology (Suzhou) Co., Ltd., en kinesisk tillverkare av precisionsdetaljer av metall till fordonsindustrin. Ordervärde var i storleksordningen 2 miljoner EUR. Beläggningssystemet ska användas till beläggning av bipolära plattor för bränsleceller. Den 28 juni meddelade bolaget att IC2000-systemet hade levererats, endast sex veckor efter beställningen. Detta markerar en viktig milstolpe i Impact Coatings strategi att korta leveranstiderna genom standardiserad systemproduktion och prognosbaserad tillverkning. Impact

Coatings erhöll en första IC2000-order för leverans till SEKSUN under 2023, ett system som levererades under det fjärde kvartalet 2023.

Den 22 juni tecknades en icke-bindande avsiktsförklaring med det kinesiska bolaget Shangdong Boyuan New Energy Technology Development Co., Ltd. ("Boyuan"), en specialist inom formningsteknik för bränslecellsplattor av metall. Enligt avsiktsförklaringen har Boyuan utsett Impact Coatings till strategisk leverantör av PVD-utrustningar för produktion av bipolära och monopolära bränslecellsplattor vid Boyuans produktionsanläggningar i Kina, Mexiko och andra regioner. Boyuan har för avsikt att långsiktigt investera i beläggningsutrustningar från Impact Coatings till alla sina produktionsanläggningar, med början i Kina. Impact Coatings uttrycker i avsiktsförklaringen sitt åtagande att vidareutveckla beläggningsmaterial, beläggningsmaskiner och processer för att möta framtida marknadskrav på kostnadseffektiva beläggningar till metallplattor för bränsleceller.

Bolagets årsstämma hölls i Linköping den 22 maj. 18 personer representerande 35,0% av det totala röstetalet deltog vid stämman, som beslutade i enlighet med styrelsens och valberedningens förslag på alla punkter. Bland annat skedde omval av styrelseordföranden Mark H. Shay, samt av styrelseledamöterna Christian Sahlén, Sukhwan Yun och Per Wassén. Vd:s presentation och annan dokumentation rörande stämman återfinns på bolagets webbplats.

Under kvartalet tillsattes Harry Oh som regionchef i Sydkorea och Japan efter Kristian Hillgren som därmed permanent flyttar hem till Sverige och rollen som bolagets CTO. Harry Oh kommer senast från Bloom Energy, ett vätgasbolag med produkter baserade på solid oxid-bränsleceller. Försäljningsteamet i Sverige förstärktes under perioden med Elisabeth Söderlund, som är teknisk doktor och har bred industriell erfarenhet, bland från arbete inom bränsleceller i Sandvik-koncernen.



Impact Coatings vd Jonas Nilsson och SEKSUN:s CEO YQ Miao vid leveransen av kundens andra IC2000-system i juni 2024.

Höjdpunkter efter periodens slut

I enlighet med avsiktsförklaringen med Boyuan den 22 juni erhöll bolaget den 27 juli order på en INLINECOATER™ IC2000 från den kinesiska kunden. Leveransen är planerad att ske till Boyuans fabrik i Kina under 2024 och ordervärdet är i storleksordningen 2 miljoner EUR. Även denna order var en uppföljningsorder, då Boyuan beställde och tog leverans av ett första PVD-system för bränslecellsplattor från Impact Coatings 2022.

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.

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

Delårsrapport för tredje kvartalet 2024	18 oktober, 2024
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 finns tillgängliga på bolagets hemsida via <http://www.impactcoatings.com/finansiella-rapporter-arkiv/>.

Koncernens resultaträkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	31,7	25,1	35,7	45,1	98,4
Aktiverat arbete för egen räkning	5,7	6,8	6,1	6,8	18,9
Förändring av varulager och produkter i arbete	-12,9	-11,2	-10,1	-11,4	-29,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,5	0,2	0,7
Summa intäkter	24,7	20,7	32,2	40,7	89,0
Råvaror och förnödenheter	-6,1	-8,4	-10,8	-19,0	-31,4
Bruttovinst	18,6	12,3	21,5	21,7	57,6
Bruttomarginal %	75%	59%	67%	53%	65%
Övriga externa kostnader	-6,0	-6,0	-11,5	-10,9	-23,8
Personalkostnader	-15,0	-18,3	-28,8	-30,9	-59,8
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,0	-3,1	-2,0	-4,8
Valutavinst / förlust	-0,7	3,2	1,5	3,2	-2,5
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,6
Rörelseresultat	-4,6	-9,7	-20,5	-18,9	-33,9
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,8	0,0	0,8	0,0	1,8
Resultat efter finansiella poster	-3,8	-9,7	-19,7	-18,8	-32,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-3,8	-9,7	-19,7	-18,8	-32,0
Nettoresultat/aktie (kr)	-0,04	-0,12	-0,23	-0,25	-0,41
Genomsnittligt antal aktier under perioden	87 486 713	83 889 315 ¹⁾	87 486 713	76 357 662 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>	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,0	0,4	2,1
Maskiner och tekniska anläggningar	41,1	38,3	43,2
Pågående nyanläggningar	18,4	1,8	11,1
Summa anläggningstillgångar	61,5	40,5	56,4
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	88,4	72,2	80,5
Varor under tillverkning	8,2	1,3	0
Kortfristiga fordringar	31,5	36,8	25,8
Kassa och bank			
Fria likvida medel	85,7	154,3	119,8
Summa omsättningstillgångar	213,8	264,6	226,0
Summa tillgångar	275,3	305,0	282,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	189,7	224,9	209,5
Förskott från kunder			
Betalda förskott	57,8	60,4	52,4
Kortfristiga skulder	27,7	19,8	20,5
Summa eget kapital och skulder	275,3	305,0	282,4

Koncernens förändringar i eget kapital

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-06-30	2023-06-30	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	-19,7	-18,8	-32,0
Omräkningsdifferens	0,1	0,0	-2,1
Belopp vid periodens utgång	189,7	224,9	209,5

Koncernens kassaflödesanalys

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Dec 2023
Rörelseresultat före finansnetto	-5,0	-9,7	-20,5	-18,9	-33,9
Finansnetto	0,8	0,0	0,8	0,0	1,8
Justering för poster som inte ingår i	1,8	1,0	3,5	2,0	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2,4	-8,7	-16,2	-16,9	-26,4
Förändring av rörelsekapital	-11,3	-23,2	-9,6	-11,6	-15,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13,7	-31,9	-25,8	-28,4	-42,1
Kassaflöde från investeringar	2,1	-7,4	-8,2	-8,5	-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	-11,5	-39,3	-34,0	92,9	60,5
Likvida medel vid periodens början	97,2	193,6	119,8	61,4	61,4
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	-0,1	0,0	-2,1
Likvida medel vid periodens slut	85,7	154,3	85,7	154,3	119,8
Kassalikviditet vid periodens slut, %	136	238	136	238	200

Moderbolagets resultaträkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	Apr-Jun 2024	Apr-Jun 2023	Jan-Jun 2024	Jan-Jun 2023	Jan-Dec 2023
Nettoomsättning	32,2	36,0	35,4	54,5	106,5
Aktiverat arbete för egen räkning	6,2	0,0	6,2	0,1	0,1
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	-13,0	-11,2	-10,2	-11,4	-17,9
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,4	0,2	0,4
Summa intäkter	25,6	24,8	31,8	43,3	89,1
Råvaror och förnödenheter	-6,5	-8,9	-10,5	-19,3	-32,2
Bruttovinst	19,0	15,9	21,4	24,0	56,9
Bruttomarginal %	30%	64%	67%	55%	64%
Övriga externa kostnader	-5,0	-4,6	-9,4	-8,6	-19,2
Personalkostnader	-12,8	-16,6	-24,6	-27,7	-52,2
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,8	-1,0	-2,0	-2,0	-4,2
Valutavinst / förlust	-0,7	3,3	1,6	3,3	-2,6
Övriga rörelsekostnader	-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,6
Rörelseresultat	-0,5	-3,0	-13,2	-10,9	-22,0
Nedskrivning andelar i koncernbolag	-2,2	-2,1	-5,0	-3,3	-6,1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0,8	0,0	0,8	0,0	1,8
Resultat efter finansiella poster	-1,9	-5,1	-17,3	-14,2	-26,3
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-1,9	-5,1	-17,3	-14,2	-26,3

Moderbolagets balansräkning

<i>(Samtliga belopp i MSEK)</i>	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1,2	0,4	1,3
Maskiner och tekniska anläggningar	24,2	24,6	25,1
Pågående nyanläggningar	6,2	1,8	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	32,2	23,3	34,0
Summa anläggningstillgångar	63,8	50,1	60,4
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	83,1	69,0	76,1
Varor under tillverkning	18,8	1,3	11,1
Kortfristiga fordringar	34,6	42,8	23,3
Kassa och bank			
Fria likvida medel	82,8	146,9	116,5
Summa omsättningstillgångar	219,3	260,0	227,0
Summa tillgångar	283,2	310,1	287,4
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	199,8	229,2	217,2
Förskott från kunder			
Betalda förskott	57,8	60,4	52,4
Kortfristiga skulder	25,5	20,5	17,8
Summa eget kapital och skulder	283,2	310,1	287,4

Finansiell utveckling i sammandrag

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

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

(Samtliga belopp i MSEK)	2024	2023	2022	2021	2020	
	Jan-Jun	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec	
Omsättning	35,7	98,4	32,0	57,2	39,5	
Rörelseintäkter	32,2	89,0	57,0	54,5	54,4	
Rörelseresultat	-20,5	-33,9	-47,0	-32,1	-23,0	
Resultat efter finansiella poster	-19,7	-32,0	-47,0	-32,1	-23,0	
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	
Immateriella anläggningstillgångar	2,0	2,1	0,4	1,4	2,2	
Materiella anläggningstillgångar	59,5	54,3	33,5	9,5	8,8	
Varulager	88,4	80,5	41,0	18,5	27,4	
Förskott från kunder	57,8	52,4	20,1	0,0	5,6	
Kortfristiga fordringar	31,5	25,8	15,8	14,6	7,8	
Kassa, bank	85,7	119,8	61,4	129,5	49,6	
Eget kapital	189,7	209,5	113,9	160,6	79,0	
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Kortfristiga skulder	27,7	20,6	18,7	12,8	11,1	
Balansomslutning	275,3	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	%	69	74	75	93	83
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0	0	
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	
Kassalikviditet	%	137	200	201	1 124	343
Antal anställda		57	56	45	37	30
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	1,2	1,8	0,0	0,4 ¹⁾	0,0	
Materiella anläggningstillgångar	7,0	14,3	25,9	1,7	-0,1	
Nettoresultat per aktie	SEK	-0,23	-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 beläggingskammare placerade runt en gemensam vakuumpump. Det är en design som ger korta cykeltider, samtidigt som multipla beläggingskammare 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.

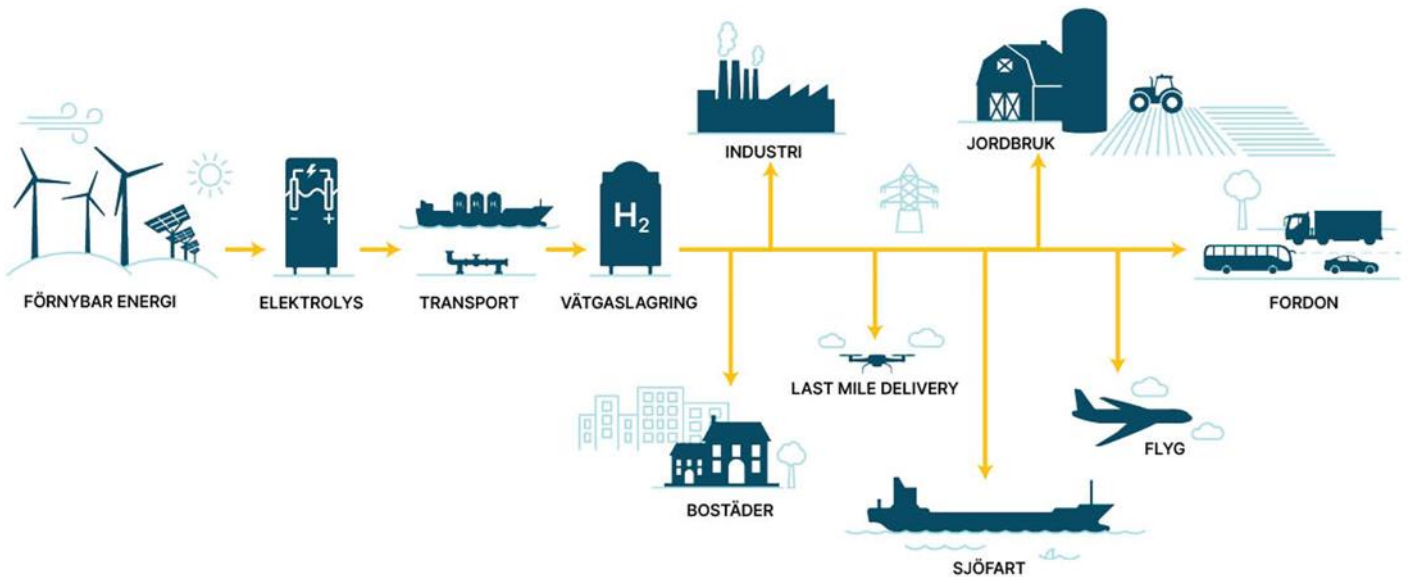
För metallplattor till elektrolysörer efterfrågar industrin idag ädelmetallbeläggningar. INLINECOATER-designen med relativt små beläggingskammare och beläggingskällor nära objekten ger effektivare användning av ädelmetaller än med andra PVD-system.

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

FLEXIBEL AFFÄRSMODELL MED KUNDEN I CENTRUM

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

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



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

MÅNGSIDIG BELÄGGNINGSTEKNIK – FOKUS PÅ TVÅ TILLVÄXTMARKNADER

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

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

Vätgas

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

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

på metallplattor som finns i både i bränsleceller och elektrolysörer.

Bränsleceller

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

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

Elektrolysörer

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

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

skillnad från de flesta bränsleceller krävs ädelmetaller för 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 elektrolysbeltäggningar 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 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 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 vågledarantennor 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

