

IMPACT COATINGS AB (PUBL), DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2018

FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET 2018

- Rörelseintäkter uppgick till 5 305 TSEK (6 964)
- Rörelseresultatet uppgick till -8 758 TSEK (-4 103)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -8 760 TSEK (-4 898)
- Kassaflödet uppgick till 7 037 TSEK (-11 719)
- Soliditeten uppgick till 62,5% (42,7)

FINANSIELL UTVECKLING JANUARI-SEPTEMBER 2018

- Rörelseintäkter uppgick till 16 469 TSEK (28 198)
- Rörelseresultatet uppgick till -28 385 TSEK (-18 505)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -28 406 TSEK (-19 306)
- Kassaflödet uppgick till -8 427 (-19 941)
- Soliditeten uppgick till 62,5% (42,7)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE TREDJE KVARTALET 2018

- Ordor på två beläggningsmaskiner från befintliga kunder inom segmenten Dekorativa, Metalliserande och Reflekterande beläggningar (DMR)
- Order på en beläggningsmaskin för bränsleceller, vilket innebär avsättning för redan färdigställd beläggningsmaskin
- Ogiltigförklarande av ordor från China Hydrogen Energy och Huaqing Power Technology efter grundlig undersökning

Borttagen text

- Genomförd extra bolagsstämma med beslut att utse ny revisor

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Torbjörn Sandberg ny ordinarie VD och Rosina Gartz ny interim ekonomichef

Borttagen text

Impact Coatings utvecklar och levererar världsledande teknologi för industriell PVD-beläggning med inriktning mot bränsleceller, dekorativa, metalliserade och reflektorapplikationer. PVD är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer – ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet. Impact Coatings marknadsför beläggningsmaskiner under varumärket INLINECOATER™ och beläggningar under MAXPHASE™. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North (Nasdaq OMX Nordic). Certified Adviser är Redeye AB.

För mer information besök www.impactcoatings.com.

VD-KOMMENTAR

Under kvartal tre har vi fortsatt med att strukturera upp vårt företag, i linje med ambitionen att lyfta Impact Coatings från ett utvecklingsbolag till att bli ett fullt industrialiserat bolag. För att nå dit krävs kommersiell disciplin, fortsatt tekniskt ledarskap, tydliga processer för försäljning samt tillverkning och kvalitet i världsklass. Sett till vår nuvarande position och den kompetens som finns internt är jag övertygad om att vi har ett bra utgångsläge.

Vi har siktet inställt på framtiden och har under kvartalet presenterat såväl bolagets uppdaterade strategi som en rad positiva nyheter på ordersidan som är i linje med den nya inriktningen. Vi fokuserar nu på att växa på intäktsidan och vända resultatet till positiva siffror och kan glädjande uppvisa ett positivt kassaflöde under tredje kvartalet, vilket är delvis beroende på förskottsbetalningar från kunder.

Strategin beskrevs kort i förra kvartalsrapporten och mer ingående i en webcast i slutet av september. För att få en fullständig bild, vänligen besök vår hemsida och ta del av webcasten i sin helhet.

Vi har i kvartalet meddelat två nya affärer med återkommande kunder i segmentet Dekorativa, Metalliserande och Reflekterande beläggningar (DMR). Varioplast (Tyskland), som sedan tidigare använder vår beläggningsteknik, har beställt en INLINECOATER™M för leverans i början av 2019. Vi har också mottagit order från en välkänd schweizisk klocktillverkare för en INLINECOATER™D med leverans under första halvåret 2019.

Vidare har vi snabbt fått avsättning för en redan färdigställd beläggningsmaskin för bränsleceller som funnits tillgänglig för försäljning. Den tillverkades för en av de ordrar från Kina som ogiltigförklarades i inledningen av perioden. Den nya kunden, Henan Yuqing Power Co., Ltd. (Kina), har förskottsbetalat 80% av orderbeloppet. Detta går helt i linje med vårt förstärka fokus på kommersiell disciplin och god genomlysning av kunder på nya marknader.

Vi har kommit fram till att det är bättre affärslogik att inte som planerat flytta en beläggningsmaskin och starta beläggningsproduktion hos Borit i Belgien, vilket beskrivs mer utförligt senare i rapporten. Under vår nya ledning fortsätter också diskussionen med Optorun om hur relationen bäst kan utformas för att ligga i linje med med Impact Coatings uppdaterade strategi.

Ordning och reda i verksamheten och i våra affärsrelationer är en grundsten när vi nu fortsätter utveckla bolaget enligt vår uppdaterade strategi och mot nya mål. Jag ser med tillförsikt på vad vi ska åstadkomma under kommande år.

Torbjörn Sandberg

FINANSIELL UTVECKLING

Tredje kvartalet 2018

Bolagets intäkter för det tredje kvartalet uppgick till 5 305 TSEK (6 964) och rörelseresultatet blev -8 754 TSEK (-4 103). Resultatet före avskrivningar och övriga rörelsekostnader blev -6 642 TSEK (-3 826). Resultatet före skatt uppgick till -8 760 TSEK (-4 898). Skillnaden i rörelseresultat mot tredje kvartalet 2017 beror huvudsakligen på lägre försäljning, högre avskrivningar, valutakursförluster och lagernedskrivningar.

Kassaflödet under perioden uppgick till 7 037 TSEK (-11 719). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 037 TSEK (-7 941). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (-3 778).

Två maskiner som har tillverkats för nu ogiltigförklarade ordrar från China Hydrogen Energy och Huaqing Power Technology, har löpande redovisats under rubriken Upparbetad men ej fakturerad intäkt med ett sammanlagt värde av 15 158 TSEK. En enhet användas nu för produktion till bränslecellskunder. Den andra enheten har bokförts som lager färdiga maskiner och funnits tillgänglig för försäljning.

Maskinen som används i beläggningsproduktion, har omklassificeras till produktionsmaskin med ett värde av 7 579 TSEK.

Maskin nummer två har omklassificeras till lagertillgång till ett värde av 7 579 TSEK, vilket inte inkluderar kostnader för kundspecifika anpassningar. När maskinen säljs för ett värde överstigande detta värde, kommer omsättning och vinst på försäljningen att redovisas. Denna maskin har nu beställts av Henan Yuqing Power Co., Ltd. (Kina).

Under år 2016 och 2017 har totalt 15 158 TSEK redovisats som intäkt för dessa maskiner, vilket återspeglar Impact Coatings kostnader och inte innehåller någon vinst. Eftersom transaktionerna i redovisningstermer är att betrakta som aktiverade kostnader för egen räkning, kommer ingen ändring av redovisade intäkter att ske för dessa perioder.

Eftersom båda maskinerna har balansförts till ett värde som motsvarar tillverkningskostnaderna och inte innehåller någon vinst, och eftersom båda bedöms som fullvärdiga tillgångar med hänsyn till marknadsaktiviteter och affärsmässig efterfrågan, planeras för närvarande inga nedskrivningar eller andra omvärderingar.

De ovan beskrivna omklassificeringarna innebär ingen kassaflödeseffekt.

Någon uppskjuten skattefordran har, i likhet med tidigare års redovisning, inte redovisats.

Januari - september 2018

Rörelseintäkterna under perioden januari-september uppgick till 16 469 TSEK (28 198) och rörelseresultatet blev -28 385 TSEK (-18 505). Bruttovinsten uppgick till 6 348 TSEK, 38,5% (8 168, 29,0%). Resultatet före avskrivningar och övriga rörelsekostnader blev -24 645 TSEK (-17 325). Resultatet före skatt uppgick till -28 406 TSEK (-19 306).

Kassaflödet under perioden uppgick till -8 427 TSEK (-19 941). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 357 TSEK (-14 824). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (-5 117). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -70 TSEK (0).

Någon uppskjuten skattefordran har, i likhet med tidigare års redovisning, inte redovisats.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 56 959 TSEK (2 206).

Soliditeten uppgick till 68,4% (83,3).

HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

Under perioden erhöles tre ordrar på beläggningssystem:

Varioplast GmbH (Tyskland) beställde en INLINECOATER™M. Maskinen ska användas för metallisering av plastkomponenter till fordonsindustrin. Varioplast använder sedan tidigare beläggningsteknik från Impact Coatings. Affären är värd cirka 6 miljoner kronor. Leverans är planerad till början av 2019.

Ytterligare en återkommande kund, en välkänd schweizisk klocktillverkare, beställde en INLINECOATER™D för dekorativa beläggningar av klockkomponenter. Värdet på affären är i storleksordningen 7 miljoner kronor och leverans planeras till första halvåret 2019.

Henan Yuqing Power Co., Ltd. (Kina) lade beställning på ett beläggningssystem, som inkluderar en maskin av typen INLINECOATER™FC och licensavtal. Beläggningssystemet ska användas för beläggning av bipolära plattor för bränsleceller med Ceramic MAXPHASE™. Kunden ska primärt leverera bränslecellsstackar till järnvägssektorn och har för denna applikation ett nära samarbete med ansedda Tongji University i Shanghai. Ordern har ett värde i storleksordningen 12 miljoner kronor och kunden har gjort en förskottsbetalning på 80% av orderbeloppet. Leverans planeras till första halvåret 2019. Beställningen innebär avsättning för den beläggningssmaskin för bränsleceller som färdigställdes till en av de ogiltigförklarade orderarna i Kina (se nedan) och som därmed funnits tillgänglig för försäljning.

Den beläggningssmaskin som var planerad att flyttas till Borit i Belgien, kommer tills vidare att stanna hos Impact Coatings. Enligt avtalet som pressmeddelades den 24 februari 2016 skulle Impact Coatings äga maskinen och få intäkt från beläggningsproduktion utförd i Borits lokaler. Vi har nu gemensamt konstaterat att det är bättre affärslogik att maskinen stannar hos Impact Coatings. Uppgåelsen är inte helt klar, men kommer i sig inte att ha en resultatpåverkande effekt. Impact Coatings fortsätter att sälja beläggningstjänster till Borits produktion av bränslecellsplattor.

I början av perioden redovisades resultatet av en undersökning som genomförts under överseende av Impact Coatings nya ledning angående tidigare kommunicerade ordrar från China Hydrogen Energy och Huaqing Power Technology. Undersökningen kom fram till att sannolikheten för att kundernas åtaganden ska uppfyllas är tillräckligt låg för att orderarna ska behandlas som ej längre giltiga.

Borttagen text

Den 11 september höll bolaget extra bolagsstämma i Stockholm. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsen förslag, att välja PwC till nytt revisionsbolag för bolaget från och med bolagsstämmans datum.

Bolagets uppdaterade strategi presenterades på en live webcast den 26 september. Webcasten går att ta del av i sin helhet på bolagets hemsida, www.impactcoatings.com/strategy_webcast_2018.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Efter periodens slut har Torbjörn Sandberg utsetts till och tillträtt som bolagets ordinarie VD, efter att ha varit tillförordnad VD sedan 28 maj 2018. I samband med det meddelades också att Rosina Gartz tillträder som interim ekonomichef från och med den 22 oktober. Hon ersätter Anders Nilsson som går i pension.

Borttagen text

REVISORNS GRANSKNING OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för 2018 15 februari 2019

Delårsrapport första kvartalet 2019 25 april 2019

Bolagsstämma 2019 15 maj 2019

Besök också gärna Redeye Tech Day 2018 i Stockholm den 20 november (sänds även via webcast), där vi kommer att presentera bolaget, vår teknik, marknader och bolagets uppdaterade strategi.

För mer information kontakta:

Torbjörn Sandberg, VD
Tel: 0768-43 43 76, E-mail: torbjorn.sandberg@impactcoatings.se

Rosina Gartz, CFO
Tel: 070-659 36 09, E-mail: rosina.gartz@impactcoatings.se

Denna information är sådan information som Impact Coatings AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2018, kl. 08:00 CEST.

RESULTATRÄKNINGAR

(Samtliga belopp i TSEK)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	3 569	3 176	12 624	22 921	25 014
Aktiverat arbete för egen räkning	0	3 788	0	5 277	5 360
Förändring av lager produkter i arbete	1 722	0	3 098	0	0
Övriga rörelseintäkter	14	0	747	0	44
Summa intäkter	5 305	6 964	16 469	28 198	30 418
Råvaror och förnödenheter	-274	-2 147	-10 121	-20 030	-23 425
Bruttovinst	5 031	4 817	6 348	8 168	6 993
Bruttomarginal %	94,8	69,2	38,5	29,0	23,0
Övriga externa kostnader	-7 161	-3 654	-16 048	-11 652	-14 752
Personalkostnader	-4 512	-4 989	-14 945	-13 841	-20 663
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-642	-141	-1 546	-755	-1 216
Övriga rörelsekostnader	-1 474	-136	-2 194	-425	-473
Rörelseresultat	-8 758	-4 103	-28 385	-18 505	-30 111
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	1 777
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-795	-21	-801	-1 553
Resultat efter finansiella poster	-8 760	-4 898	-28 406	-19 306	-29 887
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-8 760	-4 898	-28 406	-19 306	-29 887
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	42 551 908	32 479 180	42 551 908	32 479 180	32 479 180
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908	32 479 180	42 551 908	32 479 180	42 551 908 ¹

¹ Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

BALANSRÄKNINGAR

(Samtliga belopp i TSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	4 997	7 195	5 931
Maskiner och tekniska anläggningar	14 198	3 899	7 235
Inventarier, verktyg och installationer	0	23	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	19 295	11 217	13 266
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	13 508	7 949	4 395
Varor under tillverkning ²	3 098	5 500	5 500
Färdiglager	7 579	0	0
Upparbetad ej fakturerad intäkt	0	4 310	7 371
Kortfristiga fordringar	7 046	10 697	26 386
Kassa och bank			
Fria likvida medel	53 934	2 206	65 386
Spärrade likvida medel	3 025	0	0
Summa omsättningstillgångar	88 190	30 662	109 038
SUMMA TILLGÅNGAR	107 485	41 879	122 304
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	73 511	22 798	101 987
Förskott från kunder			
Betalda förskott	14 004	0	0
Ej betalda förskott	11 923	0	0
Fakturerad ej upparbetad intäkt	0	3 897	9 778
Kortfristiga skulder	8 047	5 814	8 478
Kortfristiga skulder räntebärande	0	14 268	2 061
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107 485	46 777	122 304

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Samtliga belopp i TSEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Belopp vid periodens ingång	101 987	37 206	37 206
Nyemission	-70	0	94 668
Periodens resultat	-28 406	-19 306	-29 887
Belopp vid periodens utgång	73 511	17 900	101 987
Genomsnittligt antal aktier under perioden	42 551 908	32 136 764	32 479 180
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908	32 136 764	42 551 908 ¹

¹ Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

² Av ingående värde på produkter i arbete 5 500 TSEK, har 4 000 TSEK för en äldre utvecklingsmaskin skrivits ned och 1 500 TSEK som kan användas i kommande produktion har omklassificerats.

KASSAFLÖDESANALYSER

	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-8 758	-4 103	-28 385	-18 505	-30 111
Finansnetto	-2	-795	-21	-801	-1 553
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	642	141	4 326	755	1 216
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 118	-4 757	-24 080	-18 551	-30 448
Förändring av rörelsekapital	15 155	-3 184	15 723	3 727	-13 353
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 037	-7 941	-8 357	-14 824	-43 801
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-3 778	0	-5 117	-7 628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-70	0	94 668
Periodens kassaflöde	7 037	-11 719	-8 427	-19 941	43 239
Likvida medel vid periodens början	49 922	13 925	65 386	22 147	22 147
Likvida medel vid periodens slut	56 959	2 206	56 959	2 206	65 386
Kassalikviditet vid periodens slut, %	188	72	168	72	452

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden januari-september 2018 samt för helåren 2014-2017.

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2014-2017 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

(Samtliga belopp i TSEK)		2018	2017	2016	2015	2014
		Jan-Sep				
Omsättning		12 624	25 014	24 201	22 496	5 966
Rörelseresultat		-28 385	-30 111	-6 912	-12 039	-20 772
Resultat efter finansiella poster		-28 406	-29 887	-6 917	-12 524	-20 663
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar		4 997	5 932	2 091	40	66
Materiella anläggningstillgångar		14 198	7 235	4 664	7 087	11 526
Finansiella anläggningstillgångar		100	100	100	100	100
Varulager		24 185	9 895	9 627	7 243	7 311
Förskott från kunder		14 004	0	0	0	0
Kortfristiga fordringar		7 046	33 757	17 251	5 285	2 129
Kassa, bank		56 959	65 386	22 147	1 956	10 260
Eget kapital		73 511	101 987	37 206	14 551	27 075
Långfristiga skulder		0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder		19 970	20 317	18 674	7 160	4 317
Balansomslutning		107 485	124 032	55 880	21 711	31 392
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet		68,4	82,2	66,6	67	86,3
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0,02	0	0	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	188,4	452	211	101	287
Antal anställda		27	21	19	18	18
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar		0	4 151 ⁸	2 077 ⁷	0	0
Materiella anläggningstillgångar		7 575 ¹⁰	3 477	2 091	-2 708 ⁵	5 373 ³
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	100
Vinst per aktie	SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden		42 551 908	32 479 180	31 193 526	30 250 288	25 167 135
Antal aktier vid periodens slut		42 551 908	42 551 908 ⁹	32 136 764 ⁶	30 250 288	30 250 288 ⁴

³ Av investeringarna på 5 373 TSEK avser 5 282 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁴ Nyemission om 10 083 429 aktier tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014.

⁵ Årets investeringar inkluderar försäljning av en produktionsmaskin.

⁶ Nyemission om 1 886 476 aktier tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016.

⁷ Investeringarna på 2 077 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

⁸ Investeringarna på 4 151 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

⁹ Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

¹⁰ En omklassificering på 7 575 TSEK har gjorts från rörelsekapital till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

Definition av nyckeltal	
<i>Vinstmarginal</i>	<i>Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen</i>
<i>Eget kapital</i>	<i>Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital</i>
<i>Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital</i>	<i>Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital</i>
<i>Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital</i>
<i>Soliditet</i>	<i>Eget kapital dividerat med balansomslutningen</i>
<i>Skuldsättningsgrad</i>	<i>Räntebärande skulder dividerat med eget kapital</i>
<i>Räntetäckningsgrad</i>	<i>Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader</i>
<i>Vinst per aktie</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier</i>
<i>Kassalikviditet</i>	<i>Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder</i>