

IMPACT
COATINGS

**Års
redovisning
2012**

Innehållsförteckning

04	Impact Coatings i korthet
05	2012 i korthet
08	VD har ordet
10	Finansiell information i sammandrag
14	Verksamhetsbeskrivning
18	Applikationsområde: Elektriska kontakter
20	Applikationsområde: Dekoplastics
22	Applikationsutveckling
24	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
28	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
32	Förvaltningsberättelse
37	Resultaträkningar
38	Balansräkningar
40	Förändringar i eget kapital
41	Kassaflödesanalyser
44	Tilläggsupplysningar
50	Revisionsberättelse
52	Adresser

Impact Coatings

i korthet.

Impact Coatings mission är att leda tillverkningsindustrins övergång från våtkemisk plätering till billigare, bättre och mindre miljöbelastande ytbeläggningsteknologi.

Med avancerad nanoteknologi kan Impact Coatings bland annat ersätta guld på elektriska kontakter. Denna revolutionerande lösning kallad MaxPhase, har gett Impact Coatings en särställning bland världens leverantörer av tunnfilmsteknologi.

Tunnfilmsteknologi är en metod att i vakuum applicera tunna skikt av material, vars egenskaper kan skräddarsys för en rad olika applikationer.

För applicering av MaxPhase och andra tunnfilmsbeläggningar krävs avancerade beläggningssystem. För att nå maximalt kommersiellt utbyte, har Impact Coatings utvecklat tre nya typer av beläggningssystem, vilka möjliggör industriell beläggning av stora volymer av små detaljer till låg kostnad. Dessa maskiner är viktiga för kommersialiseringen av MaxPhase men kan även användas för applicering av andra material på andra applikationer än elektriska kontakter.

Bolagets långsiktiga målmarknad utgörs av den globala kontaktindustrin, vilka erbjuder ett kostnadseffektivt alternativ till guldpåläggning av kontaktstift. Bolaget har utvecklat goda förutsättningar att utveckla en marknadsdominans inom denna mycket stora marknad.

Dessa kunder kräver dock omfattande industriell erfarenhet för att kostnadsbesparingen skall motivera dem

att införa en för dem helt ny teknik. Därför fokuserar Impact Coatings initialt på avgränsade nischer inom vilka kunderna kan erbjudas lösningar på tekniska problem, snarare än kostnadsbesparing. Affärer med typiska så kallade early adopters inom dessa nischer skall sedan utgöra en referensbas för multipla affärer inom målmarknaden:

- Fuel cells: Ceramic MaxPhase löser ett angeläget behov av massproducerbara bipolära flödesplattor med längre livslängd. Ny marknad under framväxt.
- Probes: Nya lödmetoder påkallar nya mekaniska egenskaper hos de mätprober som används i stora antal för kontrollmätning av monterade kretskort. Ultra MaxPhase erbjuder dessa egenskaper.
- Optics: Med Impact Coatings system- och processteknologi kan nya krav på ljusreflektion, ofta drivet av införandet av LED-teknologi, tillmötesgå.
- Wearings: Impact Coatings erbjuder tillverkare av komponenter för t ex klocker och glasögon ökad leveransförmåga och flexibilitet genom att i egen regi kunna färdigställa komponenternas ytfinish.
- Automotive trimparts: Det är av miljöskäl mycket angeläget att ersätta den pläteringsteknologi som idag används för interiöra och exteriöra dekorkomponenter till fordon. En första applikation kommersialiserades under 2012.

2012

i korthet.

En viktig kund lade ner sin verksamhet i slutet av 2011, vilket tvingade Impact Coatings till en omfokusering. I syfte att öka Bolagets finansiella uthållighet inleddes därför 2012 med ett omfattande besparingsprogram. Neddragningarna, som fick fullt genomslag i slutet av det andra kvartalet, motsvarar en kostnadsänkning på ca 10 mkr på årsbasis. Tillsammans med löpande försäljning och de systemaffärer som gjorts under året, har neddragningarna medfört att extern kapitalanskaffning hittills kunnat undvikas.

Kostnadsbesparingen uppnåddes främst genom att personalstyrkan reducerades från 30 till 23 personer. Detta föranledde en omstrukturering av Bolagets organisation och verksamhetsfokus. Utvecklingsverksamheten reducerades ytterligare och försäljningen fokuserades på applikationsområdet Elektriska kontakter. Resurser behölls också för att hantera befintliga kunder och affärsmöjligheter inom Plast och Deko.

Inom området Elektriska kontakter har arbetet under 2012 främst fokuserats på att testa Silver MaxPhase mot de krav och specifikationer som elektronikindustrin har för sina, ännu så länge guldpläterade kontaktytor. Sådana tester har genomförts tillsammans med flertalet av de ledande kontaktdonstillverkarna i världen och visar att beläggningen kan användas som en direkt ersättare för guldplätering. Kalkyler genomförda i samarbete med kontaktdonstillverkarna visar också att Silver MaxPhase i många applikationer ger kostnadsbesparingar om 30-60%. Denna kostnadsbesparing har dock visat sig vara otillräcklig för att nå ända fram till avslut i de potentiella affärer Impact Coatings hittills varit involverad i. För att möjliggöra exploatering av den mycket stora marknad som identifierats, krävs först referensinstallationer och industriella erfarenheter av den nya lösningen. Bolaget

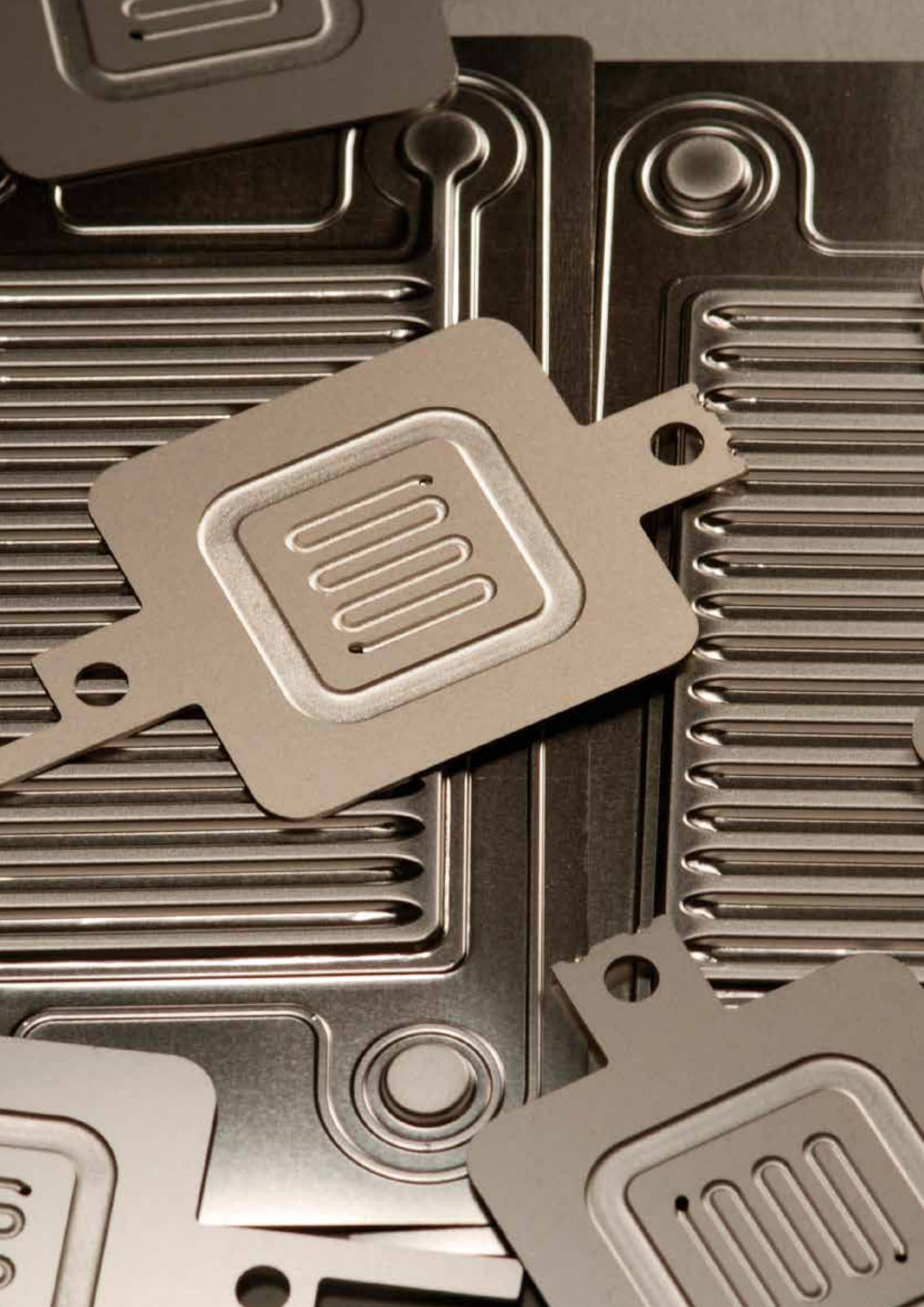
har därför tillfälligt fokuserat om mot applikationer där kunden kan erbjudas en teknisk förbättring och integrerade tillverkningsprocesser som är av strategisk betydelse, snarare än en kostnadsbesparing. Som ett steg i detta inleddes under hösten 2012 en offensiv satsning mot applikationsområdena Prober samt Bränsleceller.

Denna satsning kompletteras av Bolagets verksamhet sedan tidigare avseende metallisering av plast och dekorativ beläggning. Inom dessa områden har flera affärer redan gjorts och under 2012 genomfördes ytterligare tre systemaffärer:

- En PlastiCoater 400 till en kontakttonstillverkare. Affären utgör en viktig första kommersiell tillämpning av Silver MaxPhase samt första leverans till en av de stora globala och ledande leverantörerna av elektriska kontakter. Maskinen installerades i november.
- En fjärde InlineCoater 300 till en glasögontillverkare. Uppdraget inkluderar ny process för transparent skyddsbeläggning av plast. Kunden tog den nya lösningen i kommersiellt bruk under fjärde kvartalet.
- En PlastiCoater 200 till en plastformsprutare. Ordern tecknades strax före årets slut och kunde levereras omgående då maskinen fanns i lager. Viktig första order för ersättning av vätkemisk plätering av plast för sk trimdetaljer till fordon. Tillsammans med kunden har en helintegrerad lösning av formsprutning, metallisering och skyddslackering utvecklats. Kommersialiseringen av denna lösning inleddes under hösten, bland annat genom att kunden visade upp den på mässan Fakuma i oktober 2012.



Under hösten 2012 inleddes en offensiv satsning mot applikationsområdena Prober samt Bränsleceller.



VD har ordet

Impact Coatings mission är att medverka till ett tekniskifte från plätering till mindre miljöbelastande PVD-beläggning för att åstadkomma funktionella ytor på massproducerade komponenter. Visionen är att produkter i alla människors absoluta närhet skall innehålla komponenter med Bolagets teknologi. För att nå denna spridning har Bolaget valt att satsa på att leverera teknologi så att komponenttillverkarna kan utföra ytbehandlingen själva integrerat i sin produktion. Teknologin består av ett komplett sortiment av beläggningsprocesser, beläggningsystem och förbrukningsmaterial. Grundmodellen är att vara en "one stop shop" för producenter som inte har egen kompetens inom PVD-området. Detta tekniskifte är en teknisk och marknadsmässig utmaning som kräver långsiktighet och uthållighet, men som i slutändan förväntas belönas med växande efterfrågan, konkurrensfördelar och höga marginaler.

Basen av referensaffärer förväntas växa ytterligare under den kommande perioden.

Verksamhetens långsiktiga fokus är sedan ett antal år kontaktdonstillverkare i syfte att ersätta guldplätering med kostnadseffektivare MaxPhase-beläggningar. För att dessa företag skall genomföra tekniskiftet, krävs dock omfattande verifiering av den nya teknikens industriella användbarhet, samt att Bolaget betraktas som en etablerad systemleverantör. Bolagets strategi att nå dit är att initialt fokusera på innovationsbaserade företag och affärer där kunderna efterfrågar lösningar på tekniska problem, snarare än kostnadsbesparingar, eftersom man i dessa situationer är mer benägen att satsa på ny teknologi. Denna strategi har lett till ett tiotal lyckade systeminstallationer under åren hos genomgående mycket nöjda kunder. Basen av referensaffärer förväntas växa ytterligare under den kommande perioden.



Henrik Ljungcrantz

VD

Linköping den 20 mars



Finansiell information i sammandrag

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

EGET KAPITAL

Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

RÄNTABILITET PÅ GENOMSNITTLIGT TOTALT KAPITAL

Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

RÄNTABILITET PÅ GENOMSNITTLIGT EGET KAPITAL

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

SOLIDITET

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

VINST PER AKTIE

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

KASSALIKVIDITET

Kassa och omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med korta skulder.

Finansiell information i sammandrag

(Samtliga belopp i TSEK)	2012	2011	2010	2009	2008
Omsättning	21 362	16 499	13 323	53 593	12 790
Rörelseresultat	-24 612	-31 139	-32 670	-8 129	-22 385
Resultat efter finansiella poster	-24 398	-30 360	-32 213	-6 164	-21 554
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	145	396	647	899	1 150
Materiella anläggningstillgångar	10 052	18 034	19 526	14 984	14 362
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	21 201	11 705	10 116
Varulager	21 203	29 231	31 097	28 639	17 843
Kortfristiga fordringar	7 758	3 471	5 883	8 514	2 463
Kortfristiga placeringar	0	0	0	5 000	30 160
Kassa, bank	6 173	20 449	50 462	3 611	3 578
Eget kapital	41 228	65 626	117 187	66 094	70 669
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 103	5 955	11 629	7 258	9 003
Balansomslutning	45 331	71 581	128 816	73 352	79 672
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	90,9	91,7	91,0	90,1	88,7
Skuldsättningsgrad ggr	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet %	340	402	485	167	67
Medelantalet anställda under perioden	23	30	39	39	23
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	25	4 614	6 914	2 309	2 640
Vinst per aktie SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	16 214 632	16 214 632	15 343 929	12 971 706	12 971 706
Antal aktier vid periodens slut	16 214 632	16 214 632	16 214 632	12 971 706	12 971 706





**Bolagets teknologi
medför överlag
lägre kostnader**


**kombinerat med bättre
prestanda, högre industriell
kvalitet och mindre
miljöpåverkan gentemot
konkurrerande teknologier.**



Verksamhets- beskrivning

Impact Coatings utvecklar, tillverkar och marknadsför system och processer för applicering av tunnfilmbeläggningar. Med hjälp av nanoteknologi kan Impact Coatings teknologi ersätta guld på elektriska kontakter med betydligt billigare material.

Denna lösning kallad MaxPhase, avser att ge Impact Coatings en marknadsledande position som leverantör av tunnfilmsteknologi. Tunnfilmsteknologi är en metod att i vakuum applicera tunna skikt av material, vars egenskaper kan skräddarsys för en rad olika egenskaper. Metoden är ett modernt alternativ till våtkemisk plätering och erbjuder enligt Impact Coatings högre prestanda och precision samt mindre miljöbelastning.



Teknologi

Inom området för den vakuumbaserade ytbehandlingsmetoden PVD, Physical Vapor Deposition, har Impact Coatings utvecklat ett antal metoder för funktionell ytbehandling. Metoderna syftar till att öka industriella användares möjligheter att tillämpa PVD som alternativ till våtkemisk plätering som vanligtvis tillämpas idag. Bolagets teknologi medför överlag lägre kostnader kombinerat med bättre prestanda, högre industriell kvalitet och mindre miljöpåverkan gentemot konkurrerande teknologier. Impact Coatings erbjudande består av en kombination av beläggningsprocesser och beläggnings-system. Bolagets beläggningsprocesser åstadkommer det beläggningsmaterial och de ytegenskaper som kunderna behöver för specifika ändamål, medan beläggnings-systemen gör det möjligt att producera dessa industriellt och storskaligt.

Beläggningsprocesser

KONDUKTIVA BELÄGGNINGAR

Konduktiva beläggningar appliceras för att skapa kontakt mellan olika elektriska ledare eller för att leda ström. Impact Coatings har utvecklat, patenterat och patentsökt en rad olika nya och unika lösningar inom detta område, vilka marknadsförs under samlingsnamnet MaxPhase. De består av sk nanomaterial med goda konduktiva egenskaper. De konduktiva beläggningarna används på kontaktstift av metall men även på plastkomponenter vars syfte är att kapsla och skydda andra komponenter mot elektromagnetisk strålning. Impact Coatings har som första företag utvecklat en metod för att applicera dessa material i form av tunna skikt samt system för storskalig industriell tillämpning.

DEKORATIVA BELÄGGNINGAR

Impact Coatings har utvecklat en serie dekorativa beläggningar i olika färger av mycket hårda keramer. Dessa marknadsförs under samlingsnamnet HardPhase. Teknologin är nära besläktad med den som tillämpas för konduktiva beläggningar. Utvecklingen inom deko-processer har varit starkt bidragande till flertalet av de systemleveranser som Bolaget gjort hittills. Bolagets dekorativa processer är ursprungligen utvecklade för

metallsubstrat, men de har nu vidareutvecklats för att även kunna användas på plast, antingen som ett exklusivt komplement till plätering eller, i kombination med skyddslackering, som en ersättare till plätering.

OPTISKA BELÄGGNINGAR

Metallisering av plast är en enklare tillämpning av den teknologi som används för konduktiva och dekorativa beläggningar. Impact Coatings verksamhet inom området fokuseras på metallisering av reflektorer och speglar. För ändamålet har ett antal högreflekterande ytbeläggningar utvecklats. Dessa marknadsförs under samlingsnamnet OptiPhase och har även kompletterats med processer för att applicera transparenta skyddsbela ggningar som skyddar metallen mot oxidation och viss nötning.

Beläggningsystem

Det finns ett stort antal tillverkare av system för PVD-beläggning på den globala marknaden. Den traditionella typen av beläggningsystem är så kallade batchladdade system, där alla delprocesser verkställs i ett gemensamt utrymme. För vissa specifika applikationer finns dessutom avancerade beläggningsautomater genom vilka produkterna flödas en och en i hög takt, till exempel CD, DVD eller kiselwafers för halvledarsubstrat och bildskärmssubstrat.

För de små, masstillverkade komponenter som Impact Coatings fokuserar på finns enligt Bolaget inga effektiva lösningar tillgängliga. De batchladdade systemen är mindre effektiva och mer bemanningskrävande samt att tillgängliga automater inte är användbara utanför de specifika produktområden de utvecklats för. Impact Coatings har därför utvecklat tre nya typer av beläggningsystem, som medför större flexibilitet för tillverkare av kundspecifika objekt.

Verksamhetsbeskrivning



INLINECOATER™

INLINECOATER™

InlineCoater är en belägningsautomat med hög flexibilitet för objekt med olika geometri och för många typer av beläggningar. Systemets produktivitet ligger ofta på en faktor 10 högre än för ett batchladdat system till motsvarande kostnad. Typiska tillämpningar där InlineCoater har hög konkurrenskraft är mobiltelefonskal och glasögonbågar samt prober och flödesplattor för bränsleceller. Den ursprungliga modellen, InlineCoater 400, kompletterades 2007 med en mindre modell, InlineCoater 300. Denna lämpar sig för kunder med mindre totalvolym men med behov av flera olika beläggningar. InlineCoater 300 är tack vare sin flexibilitet och användarvänlighet mycket lämplig för industrialiseringsändamål. Under 2008 utvecklades även InlineCoater 500, som är ett beläggningssystem för mycket stora volymer.



REELCOATER™

REEL COATER™

Med ReelCoater kan band beläggas från rulle till rulle. Denna hantering är den mest effektiva metoden för ytbläggning av produkter som även tillverkas (stansas, bockas eller präglas) rulle till rulle, till exempel flertalet elektriska kontakter. ReelCoater är därför ett viktigt verktyg för kommersialisering av MaxPhase och den kompletterar även InlineCoater för den mindre andelen kontakter som tillverkas som lösgods. Under 2008 utvecklades andra generationens ReelCoater, designad för integration i kontaktdonstillverkarens produktionsflöde.



PLASTICOATER™

PLASTICOATER™

Det senaste tillskottet i Impact Coatings produktportfölj är systemfamiljen PlastiCoater, som utvecklats under 2009 specifikt för metallisering av plast. Systemet är ämnat för att integreras med de formsprutor som tillverkar plastobjekten. Detta förfarande ger plasttillverkaren kritiska fördelar genom att övervaka hela produktionsflödet jämfört med att skicka detaljerna till en extern part för metallisering. PlastiCoater är mycket kompakt och användarvänlig. Den kan enkelt flyttas mellan olika formsprutor, till och med mellan olika produktionsanläggningar för att tillse att rätt kapacitet finns där den behövs för tillfället. Storlek och prestanda kan enkelt anpassas för att erbjuda en optimal lösning för en mångfald av produkter. För närvarande marknadsförs två standardstorlekar, PlastiCoater 200 och PlastiCoater 400.

Beläggningstjänster

Impact Coatings kärnaffär är att leverera beläggningssystem för att kunden ska kunna utföra beläggningarna i egna produktionsanläggningar. För vissa kunder och i vissa stadier av en affärsprocess är det emellertid mer attraktivt att köpa beläggningen som en tjänst. Impact Coatings erbjudande kompletteras därför med beläggningstjänster för kunders räkning. För närvarande utför Bolaget enbart beläggningstjänster i Linköping, men avsikten är att i samarbete med olika partners, så kallade Service Providers, etablera flera beläggningscentra globalt. Tjänsterna omfattar främst beläggningar som specialanpassats för enskilda kunder och begränsas till applikationer som kan växa till en nivå då ett eller flera dedikerade system är motiverade.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Impact Coatings är resultatet av en omfattande FoU-verksamhet. Befintlig produktportfölj har skapats genom att interagera med grundläggande forskning inom området för tunnfilmsfysik och därigenom omsätta denna till kommersiell användning. Impact Coatings styrka har varit, och är, förmågan att kostnadseffektivt genomföra denna process på kort tid. Genom åren har dock allt större del av FoU-verksamheten lämnats över till samarbetspartners inom universitet och institut, alternativt organiserats i externfinansierade samverkansprojekt. Detta har frigjort resurser för Impact Coatings att fokusera på teknisk kundsupport i affärsprocesser. Projekten och FoU-relationserna betingar ett betydande värde för Impact Coatings.

Applikationsområden

Impact Coatings teknologi kan tillämpas inom en lång rad applikationsområden inom vilka Impact Coatings har olika förutsättningar att konkurrera. För att nå målsättningen om att bli en marknadsledare inriktas verksamheten mot ett antal prioriterade applikationsområden. Kriterier för Bolagets befintliga och eventuella tillkommande applikationsområden är:

- Nya marknader med god tillväxt och avsaknad av etablerade aktörer.
- Av Bolaget uppskattad potential för Impact Coatings-produkter överstigande 1 miljard kronor per år.
- Möjlighet att nå en marknadsledande position.

Utifrån dessa kriterier har Impact Coatings etablerat två applikationsområden:

- Elektriska kontakter
- Decoplastics

Applikations- område: Elektriska Kontakter

MARKNAD OCH POTENTIAL

Det långsiktiga målet inom applikationsområdet Elektriska Kontakter är att med Silver MaxPhase ta en betydande andel av den marknad som idag guldpläteras. Guld för industriellt bruk är en marknad som omsätter närmare 100 miljarder kronor per år och en betydande del av detta används för elektriska kontaktytor. Det växande och fluktuerande guldpriset är en orsak till att denna industrisektor söker alternativ. En annan är guldansvändningens negativa miljöpåverkan samt att guld för vissa tekniska tillämpningar inte har tillräckligt bra tekniska egenskaper.

ERBJUDANDET

Impact Coatings erbjuder en komplett lösning för att i industriell skala ersätta våtkemisk plätering av guld med PVD-applikerad MaxPhase. Erbjudandet omfattar beläggningssystem, främst ReelCoater, samt processkunnande och eftermarknad. Processkunnande omfattar kvalificerad processkompetens för att anpassa MaxPhase-beläggningen till specifika applikationer samt systemanpassning för olika geometrier. Eftermarknaden består av förbrukningsmaterial för framställning av MaxPhase-beläggningen samt service av maskiner. Den totala lösningen är skyddad av ett antal patent. Patenten innebär att kunder exklusivt måste använda Impact Coatings förbrukningsmaterial. Ersättningen för rätten att nyttja patenten inkluderas därför i priset för förbrukningsmaterialet.

AFFÄRSMODELL

En systemaffär innebär en initial intäkt för anpassning och industrialisering av lösningen på 0,5-2,5 miljoner kronor. Därefter sker en systemförsäljning uppgående till 10-15 miljoner kronor och slutligen en löpande, volymrelaterad intäkt på upp till 10 miljoner kronor per år och system.

AFFÄRSLÄGET

Trots en betydande besparingspotential på 30-60% finns ett svårforcerat motstånd att införa en ny lösning. Strategin för att forcera detta motstånd är att initialt fokusera på applikationer där någon MaxPhase-variant kan erbjuda en lösning på ett funktionellt problem snarare än en kostnadsbesparing.

Sådana affärsmöjligheter har identifierats inom bland annat delområdena Prober och Bränsleceller, vilka var och en för sig representerar betydande marknader och mycket intressant tillväxt. Med initiala referenser från dessa områden bedöms möjligheterna att också etablera MaxPhase för mer ordinära kontakter som goda.



Applikations- område: Dekoplastics

MARKNAD OCH POTENTIAL

Dekorativa PVD-beläggningar och metallisering av plast förekommer inom en rad områden. Impact Coatings har identifierat konkurrensfördelar inom olika delområden:

OPTICS

Optics omfattar företrädesvis reflektorer och speglar. Impact Coatings kan erbjuda marknadens mest integrerade och helautomatiserade lösning baserad på beläggningssystemet PlastiCoater. Utöver de på marknaden fritt förekommande standardbeläggningarna kan Impact Coatings dessutom som enda leverantör erbjuda Silver MaxPhase, vars reflektion och korrosionsstyrka är påtagligt bättre än för standardbeläggningar.

Marknaden för optiska beläggningar bara inom fordonsindustrin motsvarar ett kapacitetsbehov av ca 1000 beläggningssystem, vilket skulle motsvara en årlig potential om ca 500 mkr.

WEARINGS

Wearings avser dekorativa och skyddande ytbeläggningar av estetiska konsumentprodukter såsom glasögon,

klockor, smycken och mobilskal. Kunderna erbjuds legoytbeläggning samt kompletta teknologileveranser för beläggning i egen regi. Dessa bygger i huvudsak på beläggningssystemet InlineCoater samt en serie hårda keramiska beläggningar i olika färger. Vissa av dessa är allmänt förekommande standardprocesser, men Impact Coatings svarta beläggning är unik på marknaden. Beläggningarna marknadsförs under samlingsnamnet HardPhase.

Marknaden är mycket fragmenterad och svårbehandlad och skulle därför kräva resurser långt utanför Impact Coatings nuvarande kapacitet för att bearbetas i sin helhet. För närvarande koncentreras därför resurserna till befintliga kunder och företag med vilka kontakt har etablerats sedan tidigare eller som själva tar kontakt med Impact Coatings.



AUTOMOTIVE TRIMPARTS

Såväl invändigt som utvändigt återfinns i dagens bilar ett stort antal metalliserade plastdetaljer, vilka benämns trimparts. Dessa ytbehandlas idag med våtkemisk plätering. Impact Coatings har två olika processerbjudanden till detta marknadssegment:

- Beläggningen HardPhase i olika färger utanpå konventionellt pläterade detaljer. Intressant i första hand för profilering av exklusiva bilmodeller.
- Metallisering i kombination med lackering som ersättning för plätering.

Det förstnämnda erbjudandet möter en rådande efterfrågan. Detta kan medföra att marknaden kan äntras, men den långsiktiga potentialen är i sammanhanget begränsad. Den sistnämnda lösningen har betydligt större potential. Den kromplätering som används idag måste av miljöskäl ersättas. Bedömare i branschen tror att kromplätering kan komma att förbjudas 2015 på grund av att den innehåller cancerogena ämnen. PVD i kombination med lackering är då den lösning som har störst potential att vara en fullvärdig ersättare. Potentialen är i nivå med Optics för fordon, alltså ca 500 mkr/år, men med den stora skillnaden att marknadssegmentet ännu inte är intaget av någon konkurrent.

ERBJUDANDET

Impact Coatings erbjuder komponenttillverkare en möjlighet att utföra beläggningen i egen regi, fullt integrerat med tillverkningen av komponenterna. En sådan lösning har klara fördelar vad gäller ledtid, kassation och produktionsomkostnader.

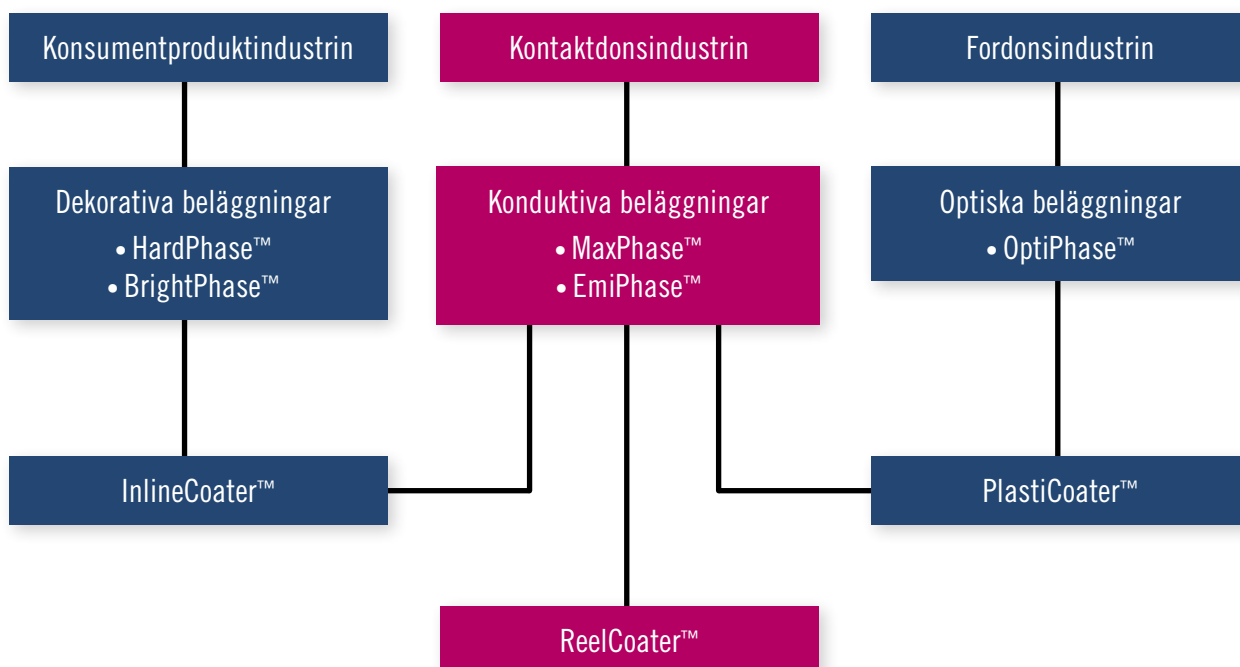
Dessutom kan den totala produktionskapacitetens footprint minskas, vilket är betydelsefullt i de ofta trångboddade komponentfabrikerna. Erbjudandet inom applikationsområdet utgörs av beläggningssystemet PlastiCoater alternativt InlineCoater. Även systemet ReelCoater kan vara aktuellt för vissa specialtillämpningar inom området. Förbrukningsmaterial och service utgör en intressant komplementaffär för de mer avancerade systemen och processerna, medan den är begränsad för till exempel enklare metallisering av plast.

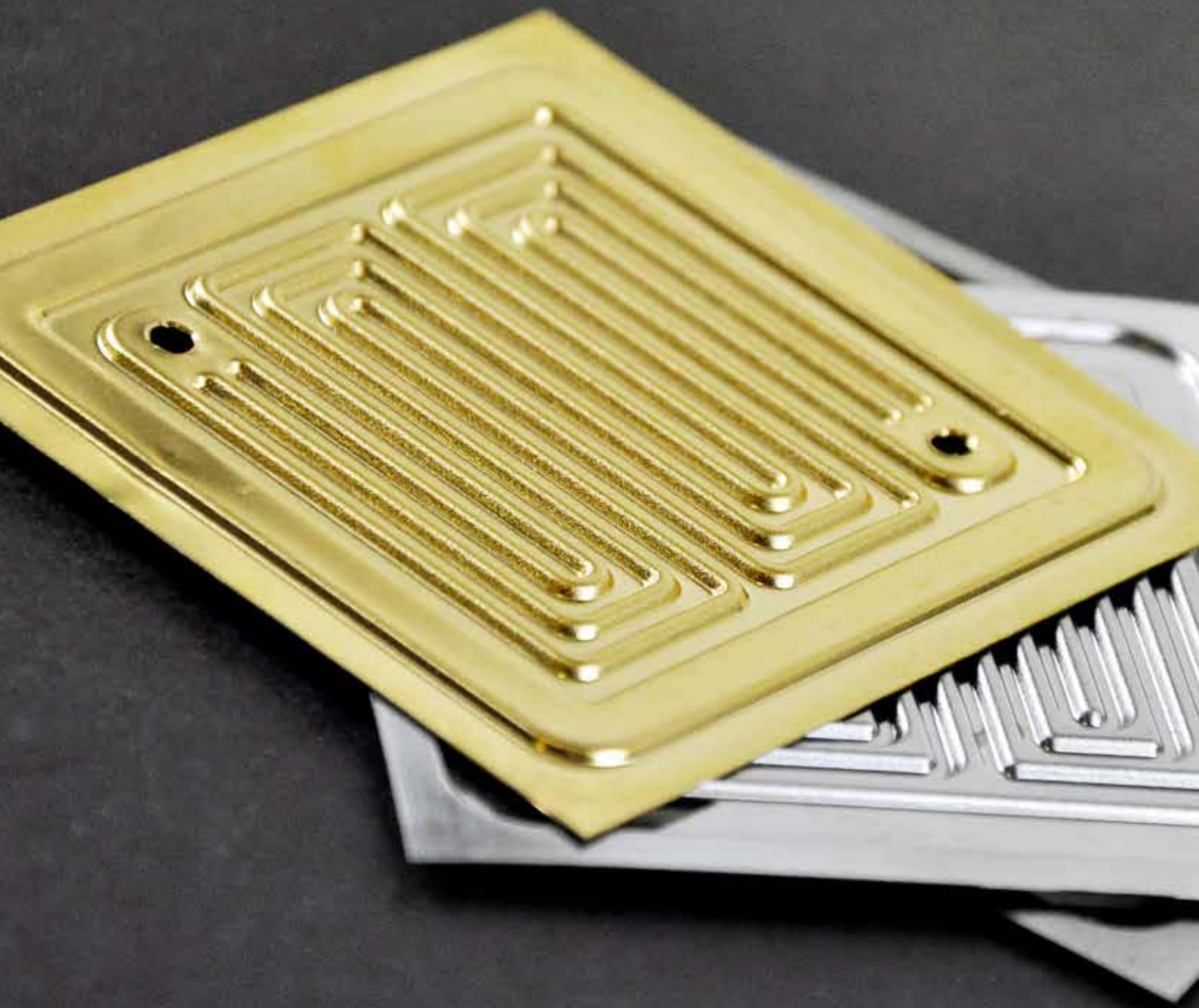
AFFÄRSLÄGET

Sedan lanseringen av Impact Coatings erbjudande inom området Dekoplastics, har ett antal strategiskt viktiga systemleveranser genomförts. Erfarenheterna från dessa installationer är mycket positiva och kunderna är genomgående nöjda med såväl beläggningssystem som Impact Coatings service och ger därför Bolaget sina bästa vitsord när de ombeds vara referenser till andra potentiella kunder.



MÅLGRUPP – BELÄGGNINGSPROCESS - BELÄGGNINGSSYSTEM








Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

För närvarande består Impact Coatings styrelse av fyra ledamöter inklusive styrelseordförande. Samtliga ledamöter utom Torsten Rosell är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



Styrelse

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Befattning	Aktieinnehav per den 31 december 2012
Lars-Erik Nordell	2007	1952	Ordförande	5 000
Torsten Rosell	1997	1959	Ledamot	1 356 022
Alessandro Perrotta	2012	1969	Ledamot	0
Göran Holmgren	2006	1950	Ledamot	8 000

LARS-ERIK NORDELL, ORDFÖRANDE

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2008.

VD för Nordell & Partner AB samt sitter i styrelsen för Dynamic Code AB och Ekologistik Skandinavien AB samt är styrelseordförande i Grundtuben AB och Anacatum Design AB. Arbetar med affärsutveckling med styrelsen som plattform och har varit styrelseledamot i ett 25-tal bolag och organisationer, bland annat Kreatel Communication AB, XPON Card Group 1996-2006, Kjessler & Mannerstråle 1997-2006 samt Styrelseakademien i Östergötland 2000-2005.

Antal aktier i Bolaget: 5 000 aktier.

TORSTEN ROSELL, ORDINARIE STYRELSELEDAMOT

Född 1959. Styrelseledamot sedan 1997.

Grundare av Impact Coatings AB samt verksamhetsansvarig. Tidigare koncernchef för Duroc AB år 2002-2003 och VD för PVD-företaget Tixon AB 1994-1997.

Antal aktier i Bolaget: 1 356 022 aktier.

ALESSANDRO PERROTTA, ORDINARIE STYRELSELEDAMOT

Född 1969, Styrelseledamot sedan 2012.

CEO för FCI Electronics sedan februari 2013. Tidigare Executive Vice President för REC Solar & Systems Division inom Renewable Energy Corporation (REC) år 2012-2013 och Vice President och Group General Manager hos Mobile Consumer Product Division inom Amphenol Corporation 2007-2010.

Antal aktier i bolaget: 0 Aktier

GÖRAN HOLMGREN, ORDINARIE STYRELSELEDAMOT

Född 1950. Managementkonsult. Styrelseledamot sedan 2006. 2007 - 2011 VD för EWAB Engineering AB. 1999 - 2007 vice VD hos Östsvenska Handelskammaren. 1994 - 1999 Marknadschef och Dotterbolagschef hos Expander System Sweden AB.

Antal aktier i Bolaget: 8 000 aktier.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer



Ledande befattningshavare

Namn	Anställningsår	Födelseår	Befattning	Aktieinnehav per den 31 december 2012
Henrik Ljungcrantz	1997	1964	Verkställande direktör	1 356 022
Torsten Rosell	1997	1959	Verksamhetschef	1 356 022
Claes Pettersson	2007	1953	Ekonomichef	6 000

Ledande befattningshavare

HENRIK LJUNGCRA NTZ, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Född 1964. Grundare av Bolaget samt VD sedan 2002. Verksam i Bolaget sedan 1997. Tekn. Dr. disputerad inom tunnfilmfysik 1995.

Antal aktier i Bolaget: 1 356 022 aktier.

CLAES PETERSSON, EKONOMICHEF

Född 1953. Deltidsanställd som ekonomichef för Bolaget sedan 2007. Tidigare bland annat CFO för Kreatel Communications AB 2002-2006 samt medlem i koncernledningen för Alfaskop AB 1996-1999.

Antal aktier i Bolaget: 6 000 aktier.

Revisor

KJELL HANSSON, AUKTORISERAD REVISOR

Född 1952. Ernst & Young AB.

Revisor för Impact Coatings AB sedan 2010.



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Impact Coatings uppgår till 2 026 829,00 kronor och är fördelat på 16 214 632 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,125 kronor. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt Aktiebolagslagen. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 700 000 kronor och högst 2 800 000 kronor, vilket innebär lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Impact Coatings är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Impact Coatings. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som inne-

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
1997	Nybildning ¹	1 000	1 000	100 000,00	100 000	100
1999	Nyemission ¹	4 000	5 000	400 000,00	500 000	100
2000	Nyemission ¹	2 273	7 273	227 300,00	727 300	100
2004	Split 200:1	1 447 327	1 454 600	-	727 300	0,50
2004	Nyemission ²	1 332 225	2 786 825	666 112,50	1 393 412,50	0,50
2007	Nyemission ³	161 290	2 948 115	80 645,00	1 474 057,50	0,50
2007	Split 4:1	8 844 345	11 792 460	-	1 474 057,50	0,125
2007	Nyemission ⁴	1 179 246	12 971 706	147 407,75	1 621 463,25	0,125
2010	Nyemission ⁵	3 242 926	16 214 632	405 365,75	2 026 829,00	0,125

1) Emissionskurs 100 kronor/aktie justerat för split 0,125 kronor/aktie.

2) Emissionskurs 10,50 kronor/aktie justerat för split 0,125 kronor/aktie.

3) Emissionskurs 62 kronor/aktie justerat för split 2,125 kronor/aktie.

4) Emissionskurs 60 kronor/aktie.

5) Emissionskurs 24 kronor/aktie.

havaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman. Impact Coatings aktie är noterad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet IMPC sedan den 19 november 2004.

Bemyndigande

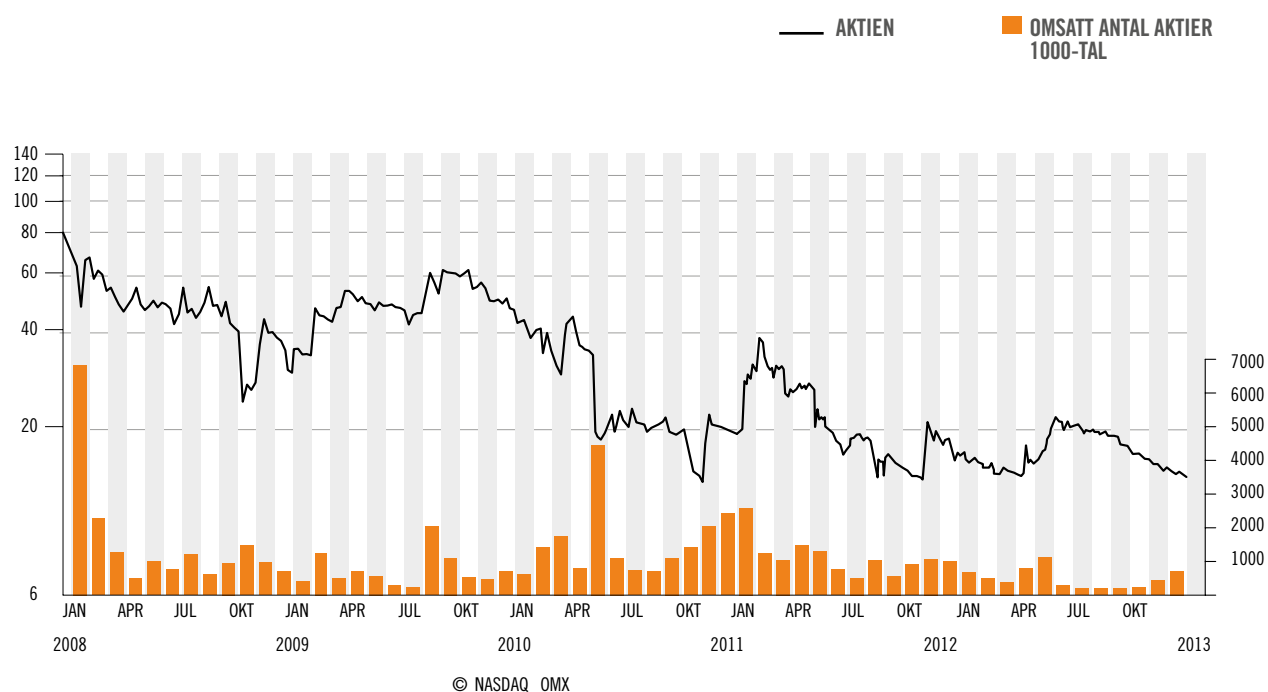
Bolaget har inget bemyndigande att emittera nya aktier och något sådant har heller inte föreslagits för bolagsstämman 2012.

Aktieägaravtal

Såvitt Impact Coatings styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner heller inte till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiegrafen nedan framställer aktiekursutvecklingen och omsättningen för Impact Coatings.

Aktiens utveckling





Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 december 2012.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 804 062	17,29
Torsten Rosell	1 356 022	8,36
Henrik Ljungcrantz	1 356 022	8,36
Nordnet Pensionsförsäkring AB	847 669	5,23
Svenska Handelsbanken SA	617 500	3,81
Åke Svensson	310 000	1,91
Ulf Eriksson	277 350	1,71
Tillit Knatteborgen AB	212 000	1,31
Robur Försäkring	135 377	0,83
Rebell Affärsutveckling	129 166	0,80
Bo Gustavsson	120 512	0,74
UBS AG Clients Account	115 181	0,71
Övriga	7 933 771	48,94

Källa: Euroclear Sweden AB

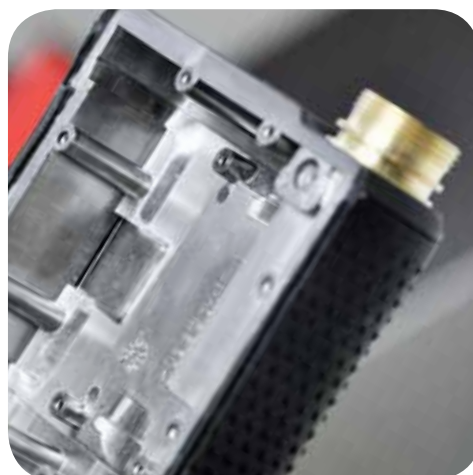
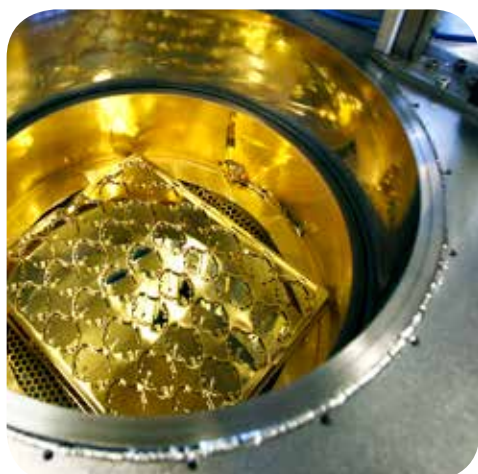
Utdelningspolicy

Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning utan befinner sig fortfarande i en utvecklingsfas. Bolaget kommer i första hand att fokusera på de affärsmöjligheter som kan utvecklas varför någon utdelning för närvarande inte är aktuell. I det läge när verksamheten konsolideras kommer styrelsen att fastställa en utdelningspolicy.

Optionsprogram

Bolaget har inte utgivit några optioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga köp- eller säljoptioner utställda av Bolagets större aktieägare.

Bolaget har inte utgivit några optioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Impact Coatings AB (publ), 556544-5318, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2012.

Verksamheten

Impact Coatings mission är att leda tillverkningsindustrins övergång från plätering till billigare, bättre och mindre miljöbelastande ytbeläggningsteknologi.

Med hjälp av avancerad nanoteknologi kan Impact Coatings bland annat ersätta guld på elektriska kontakter. Denna revolutionerande lösning kallad MaxPhase, har gett Impact Coatings en särställning bland världens leverantörer av tunnfilmsteknologi.

Tunnfilmsteknologi är en metod att i vakuum applicera tunna skikt av material, vars egenskaper kan skräddarsys för en rad olika applikationer.

För applicering av MaxPhase och andra tunnfilmbelegningar krävs ett avancerat maskineri. För att nå maximal kommersiell hävstång, har Impact Coatings utvecklat tre nya typer av beläggningssmaskiner, vilka möjliggör industriell beläggning av stora volymer av små detaljer till låg kostnad. Dessa maskiner är viktiga för kommersialiseringen av MaxPhase men kan även

användas för applicering av andra material på andra applikationer än elektriska kontakter.

Bolagets långsiktiga målmarknad utgörs av den globala kontaktionsindustrin, vilka erbjuder ett kostnadseffektivare alternativ till guldplätering av kontaktstift. Bolaget har utvecklat goda förutsättningar att utveckla en marknadsdominans inom denna mycket stora marknad.

Dessa kunder kräver dock omfattande industriell erfarenhet för att kostnadsbesparingen skall motivera dem att införa en för dem helt ny teknik.

Därför fokuserar Impact Coatings initialt på avgränsade nischer inom vilka kunderna erbjuder lösningar på tekniska problem, snarare än kostnadsbesparing. Affärer med typiska så kallade early adopters inom dessa nischer skall sedan utgöra en referensbas för multipla affärer inom målmarknaden:

- Fuel cells: Ceramic MaxPhase löser ett angeläget behov av massproducerbara bipolära flödesplattor med längre livslängd. Ny marknad under framväxt.

- **Probes:** Nya lödmetoder påkallar nya mekaniska egenskaper hos de mätprober som används i stora antal för kontrollmätning av monterade kretskort. Ultra MaxPhase erbjuder dessa egenskaper.
- **Optics:** Med Impact Coatings system- och processteknologi kan nya krav på ljusreflektion, ofta drivet av införandet av LED-teknologi, tillmötesgå.
- **Wearings:** Impact Coatings erbjuder tillverkare av komponenter för t ex klockor och glasögon ökad leveransförmåga och flexibilitet genom att i egen regi kunna färdigställa komponenternas ytfinish.
- **Automotive trimparts:** Det är av miljöskäl mycket angeläget att ersätta den pläteringsteknologi som idag används för interiöra och exteriöra dekorkomponenter till fordon. En första applikation kommersialiserades under 2012.

Viktiga händelser

En viktig kund lade ner sin verksamhet i slutet av 2011, vilket tvingade Impact Coatings till en omfokusering. I syfte att öka Bolagets finansiella uthållighet inleddes därför 2012 med en omfattande kostnadsreduktion. Kostnadsneddragningarna, som fick fullt genomslag i slutet av det andra kvartalet, motsvarar en kostnads-sänkning på ca 10 mkr på årsbasis. Tillsammans med löpande försäljning och de systemaffärer som gjorts under året, har extern kapitalanskaffning hittills kunnat undvikas.

Kostnadsbesparingen uppnåddes främst genom att personalstyrkan reducerades från 30 till 23 personer. Detta föranledde en omstrukturering av Bolagets organisation och verksamhetsfokus. Utvecklingsverksamheten reducerades ytterligare och försäljningen fokuserades på applikationsområdet Elektriska kontakter. Resurser behölls också för att hantera befintliga kunder och affärsmöjligheter inom Plast och Deko.

Under året genomfördes tre systemaffärer:

- En PlastiCoater 400 till en kontaktdonstillverkare. Affären utgör en viktig första kommersiell tillämpning av Silver MaxPhase samt första leverans till en av de stora globala och ledande leverantörerna av elektriska kontakter. Maskinen installerades i november.
- En fjärde InlineCoater 300 till en glasögentillverkare.

Uppdraget inkluderar ny process för transparent skyddsbeläggning av plast. Kunden tog den nya lösningen i kommersiellt bruk under fjärde kvartalet.

- En PlastiCoater 200 till en plastformsprutare. Ordern tecknades strax före årets slut och kunde levereras omgående då maskinen fanns i lager. Viktig första order för ersättning av vätkemisk plätering av plast för sk trimdetaljer till fordon. Tillsammans med kunden har en helintegrerad lösning av formsprutning, metallisering och skyddslackering utvecklats som nu skall kommersialiseras.

Inom området Elektriska kontakter har arbetet under 2012 främst fokuserats på att testa Silver MaxPhase mot de krav och specifikationer som elektronikindustrin har för sina, ännu så länge guldpläterade kontaktytor. Sådana tester har genomförts tillsammans med flertalet av de ledande kontaktdonstillverkarna i världen och visar att beläggningen kan användas som en direkt ersättare för guldplätering. Kalkyler genomförda i samarbete med kontaktdonstillverkarna visar också att Silver MaxPhase i många applikationer ger kostnadsbesparingar om 30-60%. Denna kostnadsbesparing har dock visat sig vara otillräcklig för att nå ända fram till avslut i de potentiella affärer Impact Coatings hittills varit involverad i. För att möjliggöra exploatering av den mycket stora marknaden som identifierats, krävs först referensinstallationer och industriella erfarenheter av den nya lösningen. Bolaget har därför tillfälligt fokuserat om mot applikationer där kunden kan erbjudas en teknisk förbättring och integrerade tillverkningsprocesser som är av strategisk betydelse, snarare än en kostnadsbesparing. Som ett steg i detta inleddes under hösten 2012 en offensiv satsning mot applikationsområdena Prober samt Bränsleceller.

I samband med kostnadsreduktionen i början av 2012 slogs de två tidigare applikationsområdena Plast och Deko samman till ett gemensamt applikationsområde, Dekoplastics i syfte att effektivisera resursanvändningen.

Mindre resurser än tidigare inom Dekoplastics har begränsat marknadsbearbetningen till i huvudsak befintliga kunder och redan upparbetade affärskontakter. Under 2012 fokuserades resurserna mot tre delområden; Optics, Wearings och Automotive trimparts, varav merparten lagts på det sistnämnda. Inom det området

Förvaltningsberättelse

finns för närvarande stort intresse både för komplettering av befintlig plätering i syfte att ändra ytornas färg, och för att hitta ersättningar för plätering av de plastdetaljer som i växande omfattning används som dekoration ut- och invändigt i bilar. En första Automotive-applikation kommersialiserades under 2012, inledningsvis genom legoytbeläggning.

Kommentarer till ekonomisk information

För helåret ökade rörelseintäkterna till 24.848 tkr (19.035). Trots ökningen minskade Bolagets rörelsekostnader till 49.460 tkr (50.174). Finansnettot var under år 2012 positivt, 214 tkr (779). Bolagets resultat förbättrades till -24.398 tkr (-51.561). Kassaflödet blev -14.276 tkr (-30.014) för helåret. Soliditeten vid periodens utgång var 90,9% (91,7).

I likhet med tidigare år har några utvecklingskostnader inte aktiverats under 2012.

Årets resultat är belastat med omställningskostnader på sammanlagt 9.500 tkr från den personalneddragning som genomfördes under första halvåret.

Rensat från omställningskostnader och med tillägg av årets upparbetade intäkter, som vid rapporttidpunkten återfinns som kortfristiga fordringar, är bolagets underliggande kassaflöde för 2012 svagt positivt, 35 tkr (-29.407)

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 6.173 tkr (20.449).

Räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 0 tkr (0). Bolagets soliditet uppgick till 90,9% (91,7).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2012 till -14.251 tkr (-25.400).

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -25 tkr (-4.614) under 2012. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 tkr (0). Detta ger ett totalt kassaflöde för perioden på -14.276 tkr (-30.014).

Investeringar

Årets investeringar uppgick till 25 tkr (4.614).

Finansiering

Med den kostnadsbas som etablerades under 2012, bedöms Bolagets finansiering vara tillräcklig för att nå fram till ett positivt kassaflöde från verksamheten. Kassa-likviditeten är dock på en nivå då den försvårar affärer och begränsar Bolagets expansionsmöjligheter, varför kompletterande finansiering övervägs.

Forskning och utveckling

Under 2012 har utvecklingen av ett antal produkter färdigställts. Kostnaderna för denna utveckling har inte balanserats utan bokförts direkt mot resultaträkningen. I takt med att dessa färdigställts har resurserna för teknisk utveckling successivt överförts till säljsupport. Även Bolagets verksamhet inom externfinansierade forskningsprojekt har reducerats.

Personal

Vid årets slut uppgick antalet heltidsekvivalenter till 22 st (34).

Risk

Impact Coatings är ett innovationsbaserat företag i ett tidigt kommersiellt skede med stora möjligheter men också med tillhörande risker. Så långt det varit möjligt har Impact Coatings bedrivit en tjänsteverksamhet vars intäkter reducerat de löpande kostnader som krävs för att utveckla bolagets affärsposition.

Under 2007 lämnade dock Bolaget den nivå, där huvuddelen av Bolagets kostnader kunnat täckas av sådan tjänsteverksamhet. Intill dess att Bolaget fullt ut etablerat löpande intäkter från systemförsäljning är därför risknivån förhöjd. Detta balanseras av den förstärkning av det egna kapitalet som erhöles via nyemissionerna under 2007 och 2010, men då merparten av detta kapital förbrukats eller bundits i fasta tillgångar finns risken att Bolagets likviditet kan komma att begränsa verksamhetens möjligheter att expandera.

Miljö

Impact Coatings teknologi utgör ett viktigt instrument för reduktion av de miljöbelastningar som är följden av våtkemisk plätering. Framför allt de positiva effekterna

av att ersätta pläterat guld på elektriska kontakter med MaxPhase uppmärksammas allt mer. Guld utgör ett allvarligt miljöhot vid såväl brytning som plätering och återvinning, medan MaxPhase är väsentligt skonsammare.

Guldets koldioxidekvivalent är drygt 1000 gånger högre än för motsvarande mängd MaxPhase.

Impact Coatings teknologi har också förutsättningar att bli en väsentlig del av ett flertal nya, miljövänliga energisystem, bland annat bränsleceller och effektivare bilbatterier.

Händelser efter årets slut

Inga händelser av avgörande betydelse har inträffat efter årets slut.

Utsikter för 2013

Bolagets befintliga systemkunder börjar utgöra en betydande bas för nya affärer. Repeatordrar kan därför komma att bidra till nya systemleveranser under 2013.

Därutöver drivs ett antal fördjupade affärsprojekt med goda chanser till avslut under 2013. Osäkerheten främst vad gäller tidsfaktorn medför dock att Bolaget inte heller för 2013 lämnar någon intäktsprognos.

Förslag till behandling av resultat

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Fritt eget kapital	53 014 901 kr
Årets resultat	-24 397 681 kr
Kronor	28 617 220 kr

Styrelsen och VD föreslår att resultatet disponeras så att 28 617 220 kr överförs i ny räkning.



Impact Coatings teknologi utgör ett viktigt instrument för reduktion av de miljöbelastningar som är följden av våtkemisk plätering.

Ekono- misk sammen- stilling

Resultaträkningar

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	Jan-Dec 2012	Jan-Dec 2011
Rörelsens intäkter m. m.			
Nettoomsättning		21 362	16 499
Aktiverat arbete för egen räkning		0	131
Övriga rörelseintäkter		3 486	2 405
Summa intäkter		24 848	19 035
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	7	-18 567	-11 029
Övriga externa kostnader	1, 2	-10 082	-9 590
Personalkostnader	3	-17 620	-23 387
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5, 6	-2 604	-6 157
Övriga rörelsekostnader		-587	-11
		-49 460	-50 174
Rörelseresultat		-24 612	-31 139
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		313	870
Räntekostnader och liknande resultatposter		-99	-91
		214	779
Resultat efter finansiella poster		-24 398	-30 360
Skatt på periodens resultat	4	0	-21 201
Periodens resultat		-24 398	-51 561
Nettoresultat/aktie (kr)		Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)		16 214 632	16 214 632
Antal aktier vid periodens utgång (st)		16 214 632	16 214 632

Balansräkningar

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forskning m.m.	5	145	396
		145	396
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och tekniska anläggningar	6	9 630	17 334
Inventarier, verktyg och installationer	6	422	700
		10 052	18 034
Summa anläggningstillgångar		10 197	18 430
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		6 712	9 038
Varor under tillverkning	7	14 491	20 193
		21 203	29 231
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		2 733	555
Skattefordran		120	0
Övriga fordringar		2 840	344
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 185	2 572
		7 878	3 471
Kassa och bank	10	6 173	20 449
Summa omsättningstillgångar		35 134	53 151
SUMMA TILLGÅNGAR		45 451	71 581

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2012-12-31	2011-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	9	2 027	2 027
Reservfond		10 585	10 585
		<u>12 612</u>	<u>12 612</u>
Fritt eget kapital			
Överkursfond		149 695	149 695
Balanserad förlust		-96 681	-45 120
Årets resultat		-24 398	-51 561
		<u>28 616</u>	<u>53 014</u>
Summa eget kapital		41 228	65 626
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		918	1 230
Aktuell skatteskuld		0	285
Övriga skulder*		466	831
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 839	3 609
		<u>4 223</u>	<u>5 955</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		45 451	71 581
* Varav räntebärande skulder		0	0
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	11	5 000	5 000
Ansvarsförbindelser			
Villkorat aktieägartillskott		100	100

Förändringar i eget kapital

(Samtliga belopp i TSEK)	2012-12-31	2011-12-31
Belopp vid periodens ingång	65 626	117 187
Periodens resultat	-24 398	-51 561
Belopp vid periodens utgång	41 228	65 626
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	16 214 632	16 214 632
Antal aktier vid periodens utgång (st)	16 214 632	16 214 632

Kassaflödesanalys

(Samtliga belopp i TSEK)	Jan-Dec 2012	Jan-Dec 2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter avskrivningar	-24 612	-31 139
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
• Avskrivningar och nedskrivningar	2 774	6 156
Erhållen ränta	313	788
Erlagd ränta	-99	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-21 624	-24 204
Förändring av rörelsekapital		
• Förändring av varulager	13 510	2 066
• Förändring av fordringar	-4 406	2 412
• Förändring av kortfristiga skulder	-1 731	-5 674
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 251	-25 400
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	6	-4 614
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-4 614
Periodens kassaflöde	-14 276	-30 014
Likvida medel vid periodens början	20 449	50 463
Likvida medel vid periodens slut	6 173	20 449
Kassalikviditet 31 december, %	340	402



IMPACT

COATINGS



Tilläggs- upplysningar

Allmänna upplysningar

Samtliga värden angivna i TSEK om inte annat anges.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS. När så är fallet anges detta i särskild ordning nedan. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan. Omräkningar av utländsk valuta till balansdagens kurs har skett.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar.

Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod.

Maskiner och tekniska anläggningar 10 %

Inventarier 20 %

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod.

Avskrivningstiden är 10 år.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Varulager m.m.

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Varor under tillverkning har värderats till nedlagda kostnader med skälig andel av indirekta kostnader.

Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Forskning och utveckling

Forsknings- och utvecklingskostnader har tidigare redovisats som immateriell tillgång då det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången, avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången, det är sannolikt att tillgången kommer att ge framtida ekonomiska fördelar och kostnaderna kan beräknas.

De kostnader som inte uppfyller kriterierna ovan kostnadsförs när de uppstår. Inga forsknings- och utvecklingskostnader har aktiverats under 2012.

Skatter inkl. uppskjuten skatt

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag har tidigare redovisats i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott. Den redovisningsprincipen har ändrats sedan föregående räkenskapsår. Ingen uppskjuten skattefordran redovisats längre. Den beräknade uppskjutna skatten (bolagsskatte-nivå 22%) uppgår till 29 730.

Intäktsredovisning

Tjänsteuppdrag

Bolaget redovisar utförda tjänsteuppdrag på löpande räkning i enlighet med BFNs alternativregel i BFNAR 2003:3. Det innebär att intäkten redovisats i den takt som utförda tjänster faktureras och utgifterna redovisats som kostnad när de uppkommer. Pågående, ej fakturerade tjänsteuppdrag, tas inte upp som tillgång i balansräk-

ningen. Bolaget vinstavräknar, i enlighet med RR 10s huvudregel, utförda tjänsteuppdrag med fast pris i takt med att arbetet utförs, s.k. successiv vinstavräkning. Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget.

Utvecklingsstöd

Offentliga utvecklingsbidrag redovisats till verkligt värde när det är rimligt och säkert att bidraget kommer att erhållas och företaget uppfyllt de villkor som är förknippade med bidraget.

Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget.

Upplýsningar till enskilda poster

Not 1

Leasingavtal

	2012	2011
Under året har företags leasingavgifter uppgått till	370	321
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	56	161
Inom 2 till 5 år	0	56
	56	217

Not 2

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2012	2011
Ernst & Young AB		
Revisionsarvode	180	182
Övriga uppdrag	20	20
	200	202

Med revisionsuppdrag avses revisors arbete för den lagstadgade revisionen och med revisionsverksamhet olika typer av kvalitetssäkringstjänster. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

Not 3

Personal

Medelantalet anställda **2012** **2011**

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Medelantal anställda har varit	23	30
Varav kvinnor	4	4

Löner, ersättningar m.m.

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

	2012	2011
Styrelse och VD		
Löner och ersättningar	1 696	2 254
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	395	420
	2 091	2 674

Övriga anställda

Löner och ersättningar	10 132	13 220
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	1 097	1 602
	11 229	14 822

Sociala kostnader	3 831	5 276
-------------------	-------	-------

Summa	17 151	22 772
--------------	---------------	---------------

Könsfördelning i styrelse och företagsledning

Antal styrelseledamöter	4	4
Varav kvinnor	0	0
Antal befattningshavare inkl. VD	6	6
Varav kvinnor	0	0

Pensionsförpliktelser till styrelse och VD **0** **0**

Not 4**Skatt på årets resultat**

	2012	2011
Uppskjuten skatt	0	-21 201

Redovisningsprinciperna har ändrats sedan föregående räkenskapsår. Ingen uppskjuten skattefordran redovisas längre. Tidigare upptagen skattefordran återfördes.

Not 5**Balanserade utgifter för forskning m.m.**

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 513	2 513
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	2 513	2 513
Ingående avskrivningar	-2 116	-1 865
Försäljningar/utrangeringar	-1	0
Årets avskrivningar	-251	-251
Utgående ackumulerande avskrivningar	-2 368	-2 116
Utgående redovisat värde	145	397

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandetid av 10 år.

Not 6**Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar**

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	33 303	28 890
Inköp	25	13
Försäljningar/utrangeringar	-276	0
Omklassificeringar	-6 707	4 400
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	26 345	33 303
Ingående avskrivningar	-12 145	-9 364
Försäljningar/utrangeringar	106	0
Omklassificeringar	1 222	0
Årets avskrivningar	-2 352	-2 781
Utgående ackumulerande avskrivningar	-13 169	-12 145
Ingående nedskrivningar	-3 124	0
Årets nedskrivningar	0	-3 124
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-3 124	0
Utgående redovisat värde	10 052	18 034

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5-10 år.

Tilläggsupplysningar

Not 7

Råvaror och förnödenheter/Varor under tillverkning

Posten inkluderar nedskrivning av värdet av en maskin under tillverkning med 3 483.

Not 8

Eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	2 027	10 585	53 015
Årets förlust			-24 398
Belopp vid årets utgång	2 027	10 585	28 617

Not 9

Upplysningar om aktiekapital

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie (SEK)
Vid årets ingång	16 214 632	0,125
Vid årets utgång	16 214 632	0,125

Not 10

Checkräkningskredit

	2011-12-31	2010-12-31
Beviljad checkräkningskredit uppgår till:	1 500	1 500

Vid årets utgång var checkräkningskrediten inte utnyttjad, ej heller föregående år.

Not 11

Skulder för vilka säkerheter ställts

	2011-12-31	2010-12-31
Övriga skulder	0	0
Företagsinteckningar	5 000	5 000

Linköping den 20 mars 2013



Torsten Rosell

Göran Holmgren

Lars-Erik Nordell

Ordförande



Alessandro Perrotta



Henrik Ljungcrantz

VD

Min revisionsberättelse har lämnats den 20 mars 2013



Kjell Hansson

Auktoriserad revisor

Till årsstämman i Impact Coatings AB (publ)

556544-5318

Rapport om årsredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen för Impact Coatings AB (publ) för 2012. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 32-48.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Impact Coatings ABs (publ) finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Impact Coatings AB (publ) för 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Linköping den 20 mars 2013



Kjell Hansson
Auktoriserad revisor

Adresser

IMPACT COATINGS AB (PUBL)
Westmansgatan 29
582 16 Linköping

Tel: 013-35 99 50
Fax: 013-10 37 90
info@impactcoatings.se

www.impactcoatings.se
Impact Coatings AB (publ)
556544-5318