

IMPACT COATINGS

DELÅRSRAPPORT FÖR JULI-SEPTEMBER 2014

- **Summa intäkter uppgick under tredje kvartalet till 1 532 tkr (1 538 tkr)**
- **Resultatet blev -4 689 tkr (-4 347 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till -6 686 tkr (-6 880 tkr)**
- **Soliditeten var 86,9 % (89,8 %)**
- **Beslut om bolagisering av MaxPhase- respektive system-verksamheten**
- **Avtal tecknat med FCI**
- **Framgångsrik utställning på FAKUMA under oktober**

Allmänt

Bolagets intäkter uppgick till 1 532 tkr (1 538 tkr) och resultatet blev -4 689 tkr (-4 347 tkr). Kassaflödet för perioden blev -6 686 tkr (-6 880 tkr) och soliditeten var vid periodens slut 86,9 % (89,8 %).

Den positiva händelseutvecklingen inom Bolagets verksamhetsområden till trots befinner sig bolaget fortfarande i en svag försäljningsutveckling.

Bolagets två huvudområden, att exploatera MaxPhase-teknologi respektive System-teknologi, har olika tidsperspektiv och kräver delvis olika marknadshantering och marknadsbearbetning. För att bättre möta marknadens och kundernas förväntningar beslutade styrelsen att bearbetningen av respektive marknadssegment skall förstärkas genom en uppdelning av nuvarande verksamheten i två tydliga grenar. Denna uppdelning genomfördes under perioden inom ramen för Bolaget.

De nya helägda dotterbolagen är bildade men kommer att förbli vilande under 2014. De båda verksamhetsgrenarna kommer att överföras till respektive dotterbolag efter årsskiftet 2014/15.

Nuvarande noterade bolag, Impact Coatings AB (publ), kommer i den nya konstellationen att fungera som ett Holdingbolag där finansiella och gemensamma resurser kommer att vara samlade.

För holdingbolaget har Bolagets CFO, Claes Pettersson utsetts till VD. För de två operativa bolagen har Henrik Ljungcrantz utsetts som VD för Impact Coatings MaxPhase AB och Torsten Rosell som VD för Impact Coatings systems AB.

MaxPhase-verksamheten

Elektriska kontakter

Under perioden tecknades ett viktigt avtal med FCI, en av de stora, globalt etablerade leverantörerna av elektriska kontakter. Avtalet innebär att FCI, tillsammans med Bolaget, kommer att marknadsföra sina produkter ytbelagda med Impact Coatings Silver MaxPhase som ett alternativ till guldplätering. Den gemensamma marknadsföringen fokuserar på miljöfördelen av att använda Silver MaxPhase för att minska guldpläteringens negativa miljöpåverkan vid tillverkning av kontakter.

Ett antal noga utvalda primärkunder till FCI, kommer att bearbetas med avsikten att FCI senare investerar i beläggningssystem och köper förbrukningsmaterial från Impact Coatings för att tillfredsställa dessa kunders behov.

För det inledande marknadssamarbetet betalar FCI Impact Coatings ca 1,5 mkr inkluderande en begränsad exklusiv rätt till den teknologi som marknadsförs. Begränsningen bedöms inte påverka Impact Coatings andra affärsmöjligheter negativt. Istället utgör avtalet en viktig referens för Impact Coatings och vår teknologi.

Bränsleceller

Bränslecellsmarknaden leds av fordonsindustrin. Ett antal bilmärken planerar nya modeller 2017/2018, men de större volymerna beräknas komma med de modeller som lanseras från 2020.

Redan nu sker kvalificering av komponenter. Uppbyggnad av produktionslinor förväntas ske ca 2-4 år innan en bilmodell lanseras. Parallellt görs långtidstester av bränslecellerna vilket genererar begränsade, men ändå viktiga produktionsvolymerna redan idag.

Förhandlingar angående mål, omfattning och finansiering för nästkommande steg i den gemensamma kvalificerings- och produktionsuppbyggnadsprocessen, fortgår med den fordonstillverkare som i somras genomförde en mer omfattande utvärdering av Ceramic MaxPhase.

Ytterligare en fordonstillverkare respektive en komponenttillverkare till fordonsindustrin, har uppnått mycket goda resultat vid sina initiala utvärderingar av Ceramic MaxPhase.

Bolaget deltog under oktober på mässan FCell i Stuttgart, Tyskland, som ett led i positionering och marknadsföring av Ceramic MaxPhase på bränslecellsplattor. Mässan representerade bränslecellskunder från portabla, stationära och fordonsindustrin dock främst från Tyskland. Tyskland är ett föregångsland inom förnyelsebar energi och har för tillfället Europas största marknad.

System-verksamheten

Ett antal potentiella kunder befinner sig nu i slutfasen av sin beslutsprocess angående investering i beläggningssystem från Impact Coatings. Läget är positivt, men hittills okända störmoment kan dock tillkomma ända till kontrakten är påskrivna.

Det ifrågasättande av Impact Coatings som leverantör och strategisk partner, som tidigare varit en begränsande faktor, har påtagligt minskat efter sommarens framgångsrika nyemission.

Flera av Bolagets potentiella kunder har ett behov som omfattar komplett, integrerad utrustning för både PVD-metallisering och tillhörande skyddslackering. De lackeringslösningar som marknaden idag erbjuder är inte optimerade för integration på det sätt Impact Coatings metalliseringsmaskiner möjliggör. Impact Coatings har sedan en tid tillbaka, tillsammans med partners, arbetat med utvecklingen av en sådan optimerad maskin, SprayCoater. Under perioden startades sammansättningen av en första fungerande prototyp. Konceptet har börjat marknadsföras och olika delösningar detaljstuderas. Parallellt sker ett antal studier för kundanpassade konfigureringar.

I oktober deltog Bolaget på plastmässan FAKUMA, en av Bolagets största enskilda marknadsaktiviteter under verksamhetsåret. Årets mässdeltagande är det mest framgångsrika hittills.

Demonstrationen av ett Lean-PVD flöde, från plastgranulat till slutinspekterad produkt, var mycket uppmärksammat och samarbetet med Ehlebracht och Pi4 mottogs positivt. Kunder som önskade köpa metalliserade plastprodukter kunde vända sig direkt till Ehlebracht, som formsprutar plastdetaljer och har för avsikt att investera i utrustning från Impact Coatings när efterfrågan säkrats. Kunder som önskar integrera metallisering i sin egen befintliga produktion vände sig direkt till Impact Coatings. De som dessutom önskade automation och inspektion kunde vända sig till Pi4 och de som önskade kompletta produktionsceller, hänvisades till Engel, som tillhandahöll en formspruta på utställningen. Engels delaktighet förstärkte Impact Coatings relation till marknadens mest betydelsefulla leverantörer av maskiner till plastindustrin.

Händelser efter periodens slut

Undantaget ovan rapporterade mässtdeltaganden har inga väsentliga händelser skett efter perioden slut.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2014-10-23

Claes Pettersson
VD

För mer information, kontakta Claes Pettersson, tel 070-536 36 76

Nästa rapporttillfälle är 26 februari 2015.

Resultaträkningar

	Jan - Sept 2014	Jan - Sept 2013	Juli - sept 2014	Juli - Sept 2013	Jan - dec 2013
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Nettoomsättning	4 327	3 038	1 530	693	3 890
Övriga rörelseintäkter	1 116	1 409	2	845	1 770
Summa intäkter	5 443	4 447	1532	1 538	5 660
Råvaror och förnödenheter	-1 833	-2 102	-615	-423	-8 498 ¹
Övriga externa kostnader	-6 818	-6 143	-2 339	-1 740	-8 896
Personalkostnader	-10 310	-10 651	-2 833	-3 229	-14 471
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 316	-1 448	-428	-465	-2 442 ²
Övriga rörelsekostnader	-25	-224	-4	-46	-250
Rörelseresultat	-14 859	-16 121	-4 687	-4 365	-28 897
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	66	0	19	104
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-68	-2	-1	-72
Resultat efter finansiella poster	-14 857	-16 123	-4 689	-4 347	-28 865
Skatt på periodens resultat ³					0
Periodens resultat	-14 857	-16 123	-4 689	-4 347	-28 865
Nettoreultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	23 454 131 ⁵	17 589 949 ⁴	29 921 481 ⁵	20 166 859	18 239 472 ⁴
Antal aktier vid periodens utgång (st)	30 250 288 ⁵	20 166 859 ⁴	30 250 288 ⁵	20 166 859	20 166 859 ⁴

¹ Inkluderar nedskrivning av värdet av en maskin under tillverkning samt vissa komponenter i varulager med tillsammans 5 048 tsek.

² Posten inkluderar engångsnedskrivning med 537 tsek

³ Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

⁴ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknades och registrerades under juni 2013.

⁵ Nyemission om 10 083 429 aktier tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014.

Balansräkningar

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	72	101	93
Maskiner och tekniska anläggningar	6 274	8 419	7 477
Inventarier, verktyg och installationer	93	230	186
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	100	0	0
Summa anläggningstillgångar	6 539	8 750	7 756
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	3 568	6 509	4 332
Varor under tillverkning	10 782	14 491	10 782
Kortfristiga fordringar	2 257	3 588	1 664
Kassa och bank	14 673	10 711	7 125
Summa omsättningstillgångar	31 280	35 299	23 903
SUMMA TILLGÅNGAR	37 819	44 049	31 659
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	32 880	40 965	28 224
Kortfristiga skulder ⁶	4 939	3 084	3 435
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 819	44 049	31 659
⁶ varav räntebärande skulder	0	0	0
Ställda säkerheter	5 000	5 000	5 000
Ansvarsförbindelser	100	100	100

Förändringar i eget kapital

	2014-09-30	2013-09-30	2013-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	28 223	41 228	41 228
Nyemission	19 514	15 860	15 860
Periodens resultat	-14 857	-16 123	-28 865
Belopp vid periodens utgång	32 880	40 965	28 223
Genomsnittligt antal aktier under perioden	23 454 131 ⁸	17 589 949 ⁷	18 239 472 ⁷
Antal aktier vid periodens utgång (st)	30 250 288 ⁸	20 166 859 ⁷	20 166 859 ⁷

⁷ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknades och registrerades under juni 2013.

⁸ Nyemission om 10 083 429 aktier tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014.

Kassaflödesanalys

	Jan - sept 2014	Jan - sept 2013	Juli - sept 2014	Juli - sept 2013	Jan - dec 2013
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-14 859	-16 121	-4 687	-4 365	-28 897
Finansnetto	2	-2	-2	18	32
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 316	1 448	428	465	7 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-13 541	-14 675	-4 261	-3 882	-21 375
Förändring av rörelsekapital	1 575	3 353	-2 425	-2 998	6 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 966	-11 322	-6 686	-6 880	-14 908
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 514	15 860	0	0	15 860
Periodens kassaflöde	7 548	4 538	-6 686	-6 880	952
Likvida medel vid periodens början	7 125	6 173	21 359	17 590	6 173
Likvida medel vid perioden slut ⁶	14 673	10 711	14 673	10 711	7 125

⁶ Utöver likvida medel vid periodens slut förfogade bolaget över en checkkredit uppgående till 1 500 TSEK.

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden jan -sept 2014 samt för helären 2009 -2013.

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2009 -2013 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

	Jan - sept 2014	2013	2012	2011	2010	2009
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	4 327	3 890	21 362	16 499	13 323	53 593
Rörelseresultat	-14 859	-28 897	-24 612	-31 139	-32 670	-8 129
Resultat efter finansiella poster	-14 857	-24 865	-24 398	-30 360	-32 213	-6 164
Vinstmarginal	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	72	93	145	396	647	899
Materiella anläggningstillgångar	6 367	7 662	10 052	18 034	19 526	14 984
Finansiella anläggningstillgångar	100	0	0	0	21 201	11 705
Varulager	14 350	15 114	21 203	29 231	31 097	28 639
Kortfristiga fordringar	2 257	1 442	7 758	3 471	5 883	8 514
Kortfristiga placeringar		0	0	0	0	5 000
Kassa, bank	14 673	7 125	6 173	20 449	50 462	3 611
Eget kapital	32 880	28 223	41 228	65 626	117 187	66 094
Långfristiga skulder		0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 939	3 213	4 103	5 955	11 629	7 258
Balansomslutning	37 819	31 436	45 331	71 581	128 816	73 352
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	% 86,9	89,8	90,9	91,7	91,0	90,1
Skuldsättningsgrad	ggr 0	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	% 343	267	340	402	485	167
Antal anställda	19	19	23	30	39	39
Investeringar						
Materiella anläggningstillgångar	0	0	25	4 614 ⁸	6 914 ⁷	2 309
Vinst per aktie	SEK Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	23 454 131 ¹¹	18 239 472 ¹⁰	16 214 632	16 214 632	15 343 929 ⁹	12 971 706
Antal aktier vid periodens slut	30 250 288 ¹¹	20 166 859 ¹⁰	16 214 632	16 214 632	16 214 632	12 971 706

⁷ Av investeringarna på 6 914 TSEK avser 6 000 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁸ Av årets investering avser 4 600 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁹ Nyemission om 3 242 926 aktier, tecknades den 19 mars 2010 och registrerades den 8 april 2010.

¹⁰ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknades och registrerades under juni 2013.

¹¹ Nyemission om 10 083 429 aktier tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014.

Definition av nyckeltal:

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