



## IMPACT COATINGS AB (PUBL), DELÅRSRAPPORT APRIL-JUNI 2018

### FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET 2018

- Rörelseintäkter uppgick till 2 648 TSEK (2 783)
- Rörelseresultatet uppgick till -13 528 TSEK (-13 998)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -13 527 TSEK (-14 403)
- Kassaflödet uppgick till -11 698 TSEK (3 937)
- Soliditeten uppgick till 77,9% (77,6)

### FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2018

- Rörelseintäkter uppgick till 9 788 TSEK (21 234)
- Rörelseresultatet uppgick till -19 628 TSEK (-14 402)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -19 647 TSEK (-14 408)
- Kassaflödet uppgick till -15 464 (-8 222)
- Soliditeten uppgick till 77,9% (77,6)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER ANDRA KVARTALET 2018

- Nya styrelseledamöter valdes in på årsstämman
- Ny tillförordnad VD, Torbjörn Sandberg
- Leverans av beläggningsmaskin till Xin Point (Kina)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Maskinorder från Varioplast (Tyskland)
- Ordrar från China Hydrogen Energy och Huaqing Power Technology bedöms ej längre giltiga efter grundlig undersökning
- Tidigare VD avskedas efter preliminärt resultat av oberoende utredning

*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](http://www.impactcoatings.com).

## VD-KOMMENTAR

I slutet på maj tillträdde jag som tillförordnad VD för Impact Coatings. Under de dryga två månader som gått har jag stärkts i min uppfattning att bolaget har mycket goda förutsättningar att etablera sig som en ledande leverantör av beläggningar för bränsleceller, reflektorer och exklusiva konsumentprodukter. Jag är mycket imponerad över den kompetens, energi och framåtanda som Impact Coatings personal besitter.

Det är tydligt att våra kunder är nöjda med vårt erbjudande och oss som bolag. Det tyska företaget Varioplast har efter periodens slut beställt ytterligare en beläggningsmaskin från oss, och i slutet av kvartalet levererades en beläggningsmaskin till Xin Point i södra Kina, i båda fallen resultat av flerårig utvärdering av vår produktionslösning för metallisering på plast.

Samtidigt kan konstateras att det kommer krävas bättre kommersiella processer och effektivare organisation för att över tid öka värdeskapandet. Som en del av detta genomförs en genomlysning av bolagets kunder, samarbetspartners och underleverantörer.

I samband med mitt tillträde genomfördes en förutsättningslös genomlysning av bolaget för att identifiera såväl styrkor som utvecklingsområden. Givet att det funnits två större ordrar från Kina som vid ett flertal tillfällen försenats var det nödvändigt att göra en särskild utredning kring deras status. Slutsatsen blev att de inte längre kan anses vara giltiga, eftersom kunderna inte kunnat påvisa när betalning skulle kunna ske. I ett av fallen hade en deposition erlagts, och denna kommer inte att återbetalas. Situationen med de två orderarna är i allra högsta grad beklaglig, och en tydlig signal till bolaget kring vikten av riskbedömning och kommersiell disciplin som vi kommer ta med oss i framtida förhandlingar.

Vi möter ett stort intresse för vårt erbjudande inom Dekorativa, Metalliserande och Reflekerande beläggningar. Vi bedömer att potentialen på kort och medellång sikt är hög inom detta segment, och att det är den snabbaste vägen till lönsamhet. Vi kommer därför att lägga ytterligare resurser på detta område för att kunna kapitalisera på möjligheterna.

Vi kommer att fortsätta jobba strategiskt med bränsleceller med fokus på de branschledande bolagen inom bränslecellsindustrin, biltillverkarna och de leverantörer som biltillverkarna har valt att satsa på. Vi kommer däremot inte att arbeta med bolag som saknar långsiktig finansiering, har en påtagligt hög kommersiell riskprofil, eller på annat vis inte kan ses som en strategisk framtida kund eller affärspartner.

Förnyad kontakt på ledningsnivå har initierats med Otorun (Japan), som vi har distributions- och leverantörsavtal med, för att utvärdera den framtida affärspotentialen. Tidigare kommunicerad försäljningsprognos kopplad till avtalen utvärderas.

Impact Coatings är ett bolag med stor potential, och vi kommer att långsiktigt jobba hårt, strukturerat och målmedvetet för att växa och bli lönsamma. För att lyckas med detta så kommer vi att göra allt som krävs för att kunna rekrytera medarbetare som har samma kapacitet och professionalism som den personal vi har idag.

Torbjörn Sandberg

## FINANSIELL UTVECKLING

### Andra kvartalet 2018

Bolagets intäkter för det andra kvartalet uppgick till 2 648 TSEK (2 783) och rörelseresultatet blev -13 258 TSEK (-13 998). Resultatet före avskrivningar och övriga rörelsekostnader blev -12 717 TSEK (-13 493). Resultatet före skatt uppgick till -13 527 TSEK (-14 403). Kassaflödet uppgick till -11 698 TSEK (3 937).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -11 698 TSEK (3 937).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (-1 340).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (0). Totalt kassaflöde för perioden var -11 698 TSEK (-3 937).

Under perioden har omvärdering av värdet på en maskin under tillverkning samt del av lager av råvaror och förnödenheter ägt rum. Nettoeffekten av omvärderingen har belastat periodens resultat med -2 780 TSEK.

Någon avsättning för uppskjuten skattefordran har, i likhet med tidigare års redovisning, inte skett.

### Första halvåret 2018

Rörelseintäkterna under perioden januari-juni uppgick till 9 788 TSEK (21 234). Bruttomarginalen uppgick till 4 097 TSEK, 41,9% (3 352, 15,8%). Rörelsekostnaderna uppgick till -29 416 TSEK (-35 636). Resultatet före avskrivningar och övriga rörelsekostnader blev -18 004 TSEK (-13 498). Resultatet före skatt uppgick till -19 647 TSEK (-14 408). Kassaflödet uppgick till -15 464 TSEK (-8 222).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -15 394 TSEK (-6 882).

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (-1 340).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -70 TSEK (0). Totalt kassaflöde för perioden var -15 464 TSEK (-8 222).

Någon avsättning för uppskjuten skattefordran har, i likhet med tidigare års redovisning, inte skett.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 49 922 TSEK (13 925).

Soliditeten uppgick till 77,9% (77,6).

## HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

Årsstämma hölls i Linköping den 17 maj. På stämman valdes tre nya ledamöter till bolagets styrelse, Mark H. Shay (Ordförande), Tanja Vainio och Lars-Gunnar Skötte, och två ledamöter omvaldes, Jan-Eric Sundgren och Christian Sahlén.

I syfte att göra bolaget finansiellt självförsörjande valde styrelsen att den 27 maj byta ut bolagets VD och tillika medgrundare Henrik Ljungcrantz. Till ny tillförordnad VD utsågs Torbjörn Sandberg med meriter som både börs-VD och VD för privatägda teknikbolag. Arbetet med att hitta en ny ordinarie VD har påbörjats med målsättning att tillsätta posten under innevarande år.

Under juni levererades enligt plan en INLINECOATER™ till den kinesiska tillverkaren av fordonskomponenter Xin Point. Beläggningsmaskinen som beställdes i oktober 2017 ska användas för dekorativa plastdetaljer. Kunden har genomfört betalning vid leverans i enlighet med avtalet. Slutacceptans och slutbetalning sker efter genomförd installation.

## HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Efter periodens slut har Varioplast GmbH (Tyskland) beställt en beläggningsmaskin av typen INLINECOATER™. Varioplast använder sedan 2013 beläggningsutrustning från Impact Coatings för metallisering av plastkomponenter till fordonsindustrin, vilket är avsikten också med den nya maskinen.

Under överseende av Impact Coatings nya ledning har en undersökning genomförts angående tidigare kommunicerade ordrar från China Hydrogen Energy och Huaqing Power Technology. Undersökningen har kommit fram till att sannolikheten för att kundernas åtaganden ska uppfyllas är tillräckligt låg för att orderna ska behandlas som ej längre giltiga. Detta meddelades i ett pressmeddelande den 12 juli.

Den 24 juli meddelades att tidigare VD:n Henrik Ljungcrantz avskedats med omedelbar verkan och utan ytterligare avgångsvederlag. Anledningen var en pågående utredning av PWC, på uppdrag av styrelsen, som indikerar att Henrik Ljungcrantz brutit mot regler för återbetalning av utgifter under flera år. Styrelsen kommer att lämna över den slutliga utredningsrapporten, som förväntas under september 2018, till Ekobrottsmyndigheten samt kommer att kalla till extra bolagsstämma för att ersätta bolagets revisor.

## VERKSAMHETSUTVECKLING

Impact Coatings styrelse har tillsammans med ledningen sedan stämman i maj gjort en uppdatering av bolagets strategi. Den nya inriktningen kan sammanfattas i tre huvudpunkter:

- 1) Impact Coatings ska bygga en **lönsam och långsiktigt hållbar affär kring Dekorativa, Metalliserande och Reflekterande beläggningar (D/M/R)**, där bolaget har ett tydligt erbjudande och konkurrensfördelar. Bolaget har nöjda kunder, varav flera återkommande, och god relation mellan pris och kostnader, vilket innebär att styrelsen och ledningen bedömer att marginaler som hjälper bolaget att bli självfinansierande kan uppnås.
- 2) Segmentet Bränsleceller (FC) har en betydande tillväxtpotential, viken ska exploateras genom att nyttja de unika värdena i Impact Coatings teknologi. **Bolaget ska fokusera sina försäljningsaktiviteter mot en begränsad skara ledare inom bränslecellsindustrin.**
- 3) **Produktionskapacitet, slutmontering och test ska utvecklas internt** för att bygga kunskap och behålla marginaler.

Den uppdaterade strategin kommer att presenteras i mer detalj via en webcast under september. En separat kallelse kommer att publiceras de närmaste veckorna.

Den interna beläggningsverksamheten ökar i betydelse, både vad gäller beläggningstjänster och kundprover. Orderingång och förfrågningar kring beläggning av bränslecellsplattor ökar. För att möta efterfrågan har en av de INLINECOATER FC-maskiner som initialt byggdes för leverans till Kina flyttats över till beläggningsverksamheten.

Den beläggningsmaskin som utvecklats inom EuroStar Pro-FC-programmet fortsätter att optimeras i Impact Coatings lokaler och ska flyttas till Borit NV (Belgien) vid en senare bestämd tidpunkt.

## REVISORNS GRANSKNING OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

I och med övergången till serieproduktion kommer intäkter och resultat från försäljning av PVD-maskiner att redovisas vid leverans till kunden.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Webcast om strategin: September 2018 (datum ej fastlagt)

Delårsrapport för tredje kvartalet 2018: 26 oktober 2018

Bokslutskommuniké för 2018: 15 februari 2019

För mer information kontakta:

Torbjörn Sandberg, VD  
Tel: 0768-43 43 76, E-mail: [torbjorn.sandberg@impactcoatings.se](mailto:torbjorn.sandberg@impactcoatings.se)

Anders Nilsson, CFO  
Tel: 0702-59 28 76, E-mail: [anders.nilsson@impactcoatings.se](mailto:anders.nilsson@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 17 augusti 2018, kl. 08:00 CET.*

**RESULTATRÄKNINGAR**

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	2 612	1 305	9 788	19 745	25 014
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1 340	0	1 340	5 360
Övriga rörelseintäkter	36	138	0	149	44
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 648</b>	<b>2 783</b>	<b>9 788</b>	<b>21 234</b>	<b>30 418</b>
Kostnad såld vara	-5 446	-7 424	-5 691	-17 882	-23 425
Bruttomarginal	-2 798	-4 641	4 097	3 352	6 993
Bruttomarginal %	-105,7	-166,8	41,9	15,8	23,0
Övriga externa kostnader	-4 673	-3 847	-11 668	-7 998	-14 752
Personalkostnader	-5 246	-5 005	-10 433	-8 852	-20 663
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-452	-307	-904	-614	-1 216
Övriga rörelsekostnader	-359	-198	-720	-290	-473
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13 528</b>	<b>-13 998</b>	<b>-19 628</b>	<b>-14 402</b>	<b>-30 111</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	0	0	1 777
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-5	-19	-6	-1 553
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-13 527</b>	<b>-14 003</b>	<b>-19 647</b>	<b>-14 408</b>	<b>-29 887</b>
Skatt på periodens resultat <sup>1</sup>	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 527</b>	<b>-14 003</b>	<b>-19 647</b>	<b>-14 408</b>	<b>-29 887</b>
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	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 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

<sup>2</sup> Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

**BALANSRÄKNINGAR**

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter	5 309	3 417	5 931
Maskiner och tekniska anläggningar	3 476	4 040	7 235
Inventarier, verktyg och installationer	0	23	0
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 885</b>	<b>7 580</b>	<b>13 266</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Råvaror och förnödenheter	10 798	6 950	4 395
Varor under tillverkning	5 162	5 500	5 500
Upparbetad ej fakturerad intäkt	14 105	10 280	7 371
Kortfristiga fordringar	16 782	3 734	26 386
Kassa och bank	49 922	13 925	65 386
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>96 769</b>	<b>40 389</b>	<b>109 038</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>105 654</b>	<b>47 969</b>	<b>122 304</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	82 270	22 798	101 987
Fakturerad ej upparbetad intäkt	13 617	3 897	9 778
Kortfristiga skulder <sup>3</sup>	9 767	21 274	10 539
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>105 654</b>	<b>47 969</b>	<b>122 304</b>
<sup>3</sup> varav räntebärande skulder	0	11 000	2 061
Ställda säkerheter	0	0	8 000
Ansvarsförbindelser	100	100	100

**FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Belopp vid periodens ingång	101 987	37 206	37 206
Nyemission	-70	0	94 668
Periodens resultat	-19 647	-14 408	-29 887
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>82 270</b>	<b>22 798</b>	<b>101 987</b>
Genomsnittligt antal aktier under perioden	42 551 908	32 136 764	32 479 180
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908 <sup>2</sup>	32 136 764	42 551 908 <sup>2</sup>

<sup>2</sup> Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018

**KASSAFLÖDESANALYSER**

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Rörelseresultat efter avskrivningar	-13 527	-13 998	-19 628	-14 402	-30 111
Finansnetto	1	-5	-19	-6	-1 553
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	452	307	3 684	615	1 216
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-13 074</b>	<b>-13 696</b>	<b>-15 963</b>	<b>-13 793</b>	<b>-30 448</b>
Förändring av rörelsekapital	1 376	18 973	569	6 911	-13 353
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 698</b>	<b>5 277</b>	<b>-15 394</b>	<b>-6 882</b>	<b>-43 801</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 340	0	-1 340	-7 628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-70	0	94 668
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 698</b>	<b>3 937</b>	<b>-15 464</b>	<b>-8 222</b>	<b>43 239</b>
Likvida medel vid periodens början	61 620	9 988	65 386	22 147	22 147
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>49 922</b>	<b>13 925</b>	<b>49 922</b>	<b>13 925</b>	<b>65 386</b>
<b>Kassalikviditet vid periodens slut, %</b>	<b>346</b>	<b>315</b>	<b>346</b>	<b>315</b>	<b>457</b>



## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden jan -juni 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
Omsättning	9 788	25 014	24 201	22 496	5 966
Rörelseresultat	-19 628	-30 111	-6 912	-12 039	-20 772
Resultat efter finansiella poster	-19 647	-29 887	-6 917	-12 524	-20 663
Vinstmarginal %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	5 309	5 932	2 091	40	66
Materiella anläggningstillgångar	3 476	7 235	4 664	7 087	11 526
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100	100	100
Varulager	15 960	9 895	9 627	7 243	7 311
Kortfristiga fordringar	30 887	35 485	17 251	5 285	2 129
Kassa, bank	49 922	65 386	22 147	1 956	10 260
Eget kapital	82 270	101 987	37 206	14 551	27 075
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	23 384	20 317	18 674	7 160	4 317
Balansomslutning	105 654	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	77,9	85,4	66,6	67,0	86,3
Skuldsättningsgrad ggr	0	0,02	0	0	0
Räntetäckningsgrad	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet %	346	457	211	101	287
Antal anställda	21	21	19	18	18
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	0	4 151 <sup>9</sup>	2 077 <sup>8</sup>	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	3 477	0	-2 708 <sup>6</sup>	5 373 <sup>4</sup>
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 <sup>10</sup>	32 136 764 <sup>7</sup>	30 250 288	30 250 288 <sup>5</sup>

<sup>4</sup> Av investeringarna på 5 373 TSEK avser 5 282 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

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

<sup>6</sup> Årets investeringar inkluderar försäljning av en produktionsmaskin

<sup>7</sup> Nyemission om 1 886 476 aktier tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016

<sup>8</sup> Investeringarna på 2 077 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar

<sup>9</sup> Investeringarna på 4 151 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar

<sup>10</sup> Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018

## 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>