

Informationsmemorandum avseende

# INBJUDAN

till teckning av aktier • maj 2014  
i Impact Coatings AB (publ)



**IMPACT**  
COATINGS



# VILLKOR OCH SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	Innehav av två (2) befintliga aktier berättigar till teckning av en (1) nya aktie.
Emissionskurs:	2,20 kronor per aktie. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag:	27 maj 2014
Teckning genom betalning:	30 maj – 13 juni 2014
Handel med teckningsrätter:	30 maj – 10 juni 2014
Handel med BTA:	30 maj 2014 till dess emissionen är registrerad av Bolagsverket
Likviddag vid teckning utan företrädesrätt:	Enligt anvisningar på avräkningsnota

## INFORMATION OM VÄRDEPAPPER:

Kortnamn aktie:	IMPC
Kortnamn teckningsrätt:	IMPC TR
Kortnamn BTA:	IMPC BTA
ISIN-kod för aktie:	SE0001279142
ISIN-kod för TR:	SE0005992948
ISIN-kod för BTA:	SE0005992955

## TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Impact Coatings AB lämnar ekonomisk information enligt nedan angivna informationsschema.

Delårsrapport januari – juni 2014:	21 augusti 2014
Delårsrapport januari – september 2014:	23 oktober 2014
Bokslutskommuniké januari – december 2014	26 februari 2015

## DEFINITIONER

Med ”Impact Coatings” eller ”Bolaget” avses i det följande Impact Coatings AB (publ), organisationsnummer 556544-5318. Med ”Remium” avses i det följande Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med ”Erbjudandet” avses erbjudandet om att teckna aktier i den föreliggande emissionen i Impact Coatings och med ”Nyemissionen” avses den förestående nyemissionen enligt detta informationsmemorandum.

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Impact Coatings årsredovisningar för räkenskapsåren 2011, 2012 och 2013 samt delårsrapporten för perioden januari till mars 2014 är i sin helhet införlivade i detta informationsmemorandum och skall läsas tillsammans med övrig information i informationsmemorandumet. Årsredovisningarna som är införlivade genom hänvisning är granskade av Bolagets revisorer. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets kontor och på hemsida [www.impactcoatings.se](http://www.impactcoatings.se).

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Remium är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Impact Coatings i Nyemissionen och har biträtt Bolaget vid upprättandet av föreliggande informationsmemorandum. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta informationsmemorandum.

*Detta informationsmemorandum har upprättats såsom information till Impact Coatings aktieägare i samband med Nyemissionen. Informationsmemorandumet är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Remium, som har biträtt styrelsen i Impact Coatings vid sammanställningen av detta informationsmemorandum, har granskat den lämnade informationen men påtar sig inte något ansvar för den lämnade informationens riktighet eller fullständighet och friskriver sig från allt ansvar för beslut som fattas på grundval av informationsmemorandumet. Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel i eller till investerare i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika och erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från investerare i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika. Följaktligen kommer inte detta informationsmemorandum eller annan information avseende Nyemissionen att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till investerare i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte heller distribueras på liknande sätt.*

*Twist med anledning av detta informationsmemorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.*

*De siffror som redovisas i detta informationsmemorandum har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer till synes inte alltid summerar korrekt.*

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 005 Impact Coatings i korthet
- 006 Riskfaktorer
- 008 Allmän information
- 009 Inbjudan till teckning av aktier
- 010 Bakgrund och motiv
- 012 VD har ordet
- 013 Villkor och anvisningar
- 016 Så går nyemissionen till
- 018 Affärsidé, mission, vision, mål och strategi
- 019 Verksamhet
- 026 Finansiell information i sammandrag
- 028 Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag
- 029 Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
- 031 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer styrelse
- 034 Legala frågor och kompletterande information
- 036 Skattefrågor i Sverige
- 038 Delårsrapport för perioden januari till mars 2014
- 045 Begrepp och definitioner
- 046 Adresser

# IMPACT COATINGS I KORTHET

Impact Coatings utvecklar, producerar och marknadsför system för ytbeläggning med PVD-metoden. Fokus är på system som lämpar sig för integrerade produktionsflöden enligt Lean Production –konceptet.

PVD-metoden är för många applikationer ett miljövänligare alternativ till våtkemisk plätering. Med Impact Coatings systemteknologi erbjuds även klara effektiviseringsfördelar. Bolaget har utvecklat tre familjer av beläggningssystem:

- **InlineCoater™.** För massproduktion av avancerade PVD-beläggningar. Lämpar sig för kontinuerliga flöden av mindre detaljer tillverkade av metall.
- **ReelCoater™.** För kontinuerlig rulle-till-rulle-beläggning av smala band
- **PlastiCoater™.** För metallisering av plast integrerat med formsprutningen av objektet.

Vidare möjliggör metoden applicering av materialsammansättningar som inte är möjliga med andra metoder. Detta har Impact Coatings utnyttjat för utveckling av speciella applikationslösningar kopplade till de beläggningssystem bolaget marknadsför. Dessa återfinns främst inom områdena:

- **Bränsleceller.** Kostnadseffektiv massproduktion av beläggning som tillmötesgår högt ställda krav på bipolära flödesplattor. Lika bra som guld till en bråkdel av kostnaden.
- **Plast.** Kostnadseffektivt och miljövänligare alternativ till galvanisk plätering på t ex dekorativa s.k. trimdetaljer till bilar.
- **Elektriska kontakter.** Kostnadseffektivt och miljövänligare alternativ till gulplätering av elektriska kontakter.

## Fem år i sammandrag

(Samtliga belopp i TSEK)	2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning	3 890	21 362	16 499	13 323	53 593
Rörelseresultat	-28 897	-24 612	-31 139	-32 670	-8 129
Likvida medel	7 125	6 173	20 449	50 462	3 611
Eget kapital	28 223	41 228	65 626	117 187	66 094
Balansomslutning	31 436	45 331	71 581	128 816	73 352
Investeringar	0	25	4 614	6 914	2 309
Soliditet (%)	89,8	90,9	91,7	91,0	90,1
Medeltalet anställda under perioden	19	23	30	39	39
Vinst per aktie SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	18 239 472	16 214 632	16 214 632	15 343 929	12 971 706
Antal aktier vid periodens slut	20 166 859	16 214 632	16 214 632	16 214 632	12 971 706

# RISKFAKTORER

En investering i Impact Coatings är förenad med risk. Vid bedömningen av Impact Coatings framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i informationsmemorandumet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i informationsmemorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i informationsmemorandumet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Impact Coatings verksamhet som dess finansiella ställning och därigenom Impact Coatings framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av Impact Coatings aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver den information som framkommer i detta informationsmemorandum bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

## Marknadsrelaterade Risker

### TEKNOLOGIUTVECKLING

Bolagets marknad präglas av snabba förändringar. Utveckling av konkurrerande teknologier pågår ständigt och nya aktörer tillkommer kontinuerligt. Bolagets teknologi måste därför i stor utsträckning accepteras av ledande marknadsaktörer, bland såväl leverantörer som kunder. Marknaden måste vara mogen för att förstå och ta till sig den nya teknologi som Bolaget tillför. Detta kan innebära att större investeringar i marknadsföring och försäljning krävs för att nå förväntade försäljningsvolymerna. I takt med att Bolagets marknad utvecklas och antalet aktörer ökar finns det risk för att alternativa tekniker utvecklas och att priset på jämförbara produkter därmed sjunker.

### PATENT- OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Det är betydelsefullt för Bolaget att skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter och således behålla sitt teknikförsprång och skapa möjlighet för framtida intäkter. Bolaget arbetar därför med en aktiv patentstrategi som innebär att Bolaget söker patent för strategiskt viktiga uppfinningar på de geografiska marknader som bedöms relevanta. Det kan dock inte garanteras att Bolaget kommer att erhålla patent på de geografiska marknader som Bolaget önskar eller kan skydda erhålla

patent. Därtill föreligger det en risk att nya teknologier utvecklas vilka kringgår eller ersätter Impact Coatings patent. Bolaget bedömer idag att den egna teknologin ej gör intrång i andra företags immateriella rättigheter. Trots detta kan garantier inte ges för att Bolagets beviljade patent inte anses göra intrång i annans rättigheter.

### KONJUNKTUR

Impact Coatings framtida försäljning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och förekomsten av ny teknik. Konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan inom näringslivet och därmed även Bolagets försäljning. En utdragen konjunkturedgång med minskade investeringar kan medföra en betydande minskning av efterfrågan på Impact Coatings produkter, vilket kan resultera i en negativ effekt på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

### KONKURRENTER

Impact Coatings möter konkurrens i varierande grad på samtliga marknader och vissa konkurrenter har större finansiella och industriella resurser till sitt förfogande än Impact Coatings. Det kan inte uteslutas att konkurrensen kan öka i framtiden vilket kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning i betydande omfattning.

## Operationella Risker

### SAMARBETSPARTNERS OCH KUNDER

Impact Coatings har som målsättning att arbeta nära sina partners/kunder för att bygga långsiktiga relationer med dessa. Styrelsen bedömer, att Impact Coatings för närvarande inte är beroende av någon enskild partner/kund utan att marknadsförutsättningarna för tillfället är av sådan karaktär att Bolaget har möjligheter att täcka eventuella bortfall av enskilda befintliga partners/kunder med nya partners/kunder. Trots detta kan förlust av en partner/kund på kort sikt medföra en negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat. Det kan inte garanteras att de företag som Impact Coatings kommer att ingå eller redan har ingått samarbets- eller licensavtal med kommer att uppfylla sina åtaganden enligt ingångna avtal, vilket kan komma att ha negativ inverkan på Bolagets omsättning och resultat.

### BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Inom Impact Coatings finns ett antal nyckelpersoner som är av stor vikt för verksamheten. Inom samtliga funktioner finns nyckelpersoner som besitter unik kompetens. Skulle någon, eller några, av dessa nyckelpersoner lämna Bolaget kan det, på kort sikt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det föreligger även en risk i att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra kostnader för Bolaget.

### LEVERANTÖRSRISK

Impact Coatings är för sin verksamhet beroende av ett antal leverantörer. Om någon av dessa leverantörer skulle avsluta sitt samarbete med Impact Coatings, eller om de av annan anledning inte skulle kunna leverera sina tjänster, kan det inte garanteras att Impact Coatings kan sluta avtal med nya leverantörer inom önskvärd tid för att säkerställa befintlig orderstock. En sådan situation skulle försvåra för Impact Coatings att upprätthålla hela eller delar av sin verksamhet, vilket skulle påverka Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. Om efterfrågan på komponenter och produktionskapacitet skulle öka, kommer även tillverkningskostnaderna på Bolagets produkter att öka. En annan konsekvens av ökad efterfrågan på komponenter kan vara leveransfördringar, vilket kan medföra intäktsförskjutningar samt förskjutningar i kassaflödet till följd av förskottsbetalningar.

## PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRINGAR

Impact Coatings kunder förväntar sig normalt ingående information om Bolagets produkters prestanda. Vid marknadsföring och försäljning tillhandahåller därför Bolaget detaljerade produktbeskrivningar och Impact Coatings genomför kontinuerliga tester för att försäkra sig om att produkterna möter specifikationerna. Det kan dock inte uteslutas att produkter som Bolaget sålt inte motsvarar produktspecifikationerna, vilket kan få till följd att ersättningskrav riktas mot Impact Coatings.

Där det fall ersättningskrav med framgång riktas mot Bolaget som inte täcks av Bolagets försäkring, kan det komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## Finansiella Risker

### VALUTARISK

En stor del av Impact Coatings omkostnader är i svenska kronor, medan en väsentlig del av intäkter och produktionskostnader genereras i utländsk valuta, främst i euro, vilket medför en valutaexponering för Bolaget.

### KAPITALBINDNING OCH LIKVIDITETS-RISK

Bolaget arbetar aktivt för att minimera den tid Bolaget idag binder kapital i bland annat lager och kundfordringar. För att minska den risk kapitalbindning kan innebära, arbetar Impact Coatings kontinuerligt med och förbättra den interna processen för prognostisering och produktionsplanering. Bolaget arbetar också för att de tidsmäsigt krävande utvecklingsprojekten inte skall bli en alltför stor belastning vad gäller kassaflödet. Det kan emellertid inte garanteras att kapitalbindningen inte kan komma att få negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning

# ALLMÄN INFORMATION

## UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Detta informationsmemorandum innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för informationsmemorandumets offentliggörande. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i informationsmemorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

## BRANSCHFAKTA OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta informationsmemorandum innehåller information om Impact Coatings bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor, och med metoder, som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utöver information från utomstående gör även Impact Coatings vissa interna bedömningar avseende marknaden. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Impact Coatings konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

## VIKTIG INFORMATION OM FIRST NORTH

Impact Coatings aktier är noterade på First North. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Remium är Certified Adviser för Impact Coatings.



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i Impact Coatings beslutade den 19 maj 2014 om nyemission med företräde för Bolagets aktieägare om 22,2 Mkr, genom utnyttjande bemyndigande från årsstämman den 24 april 2014. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 1 260 428,625 kronor, från 2 520 857,375 kronor till högst 3 781 286 kronor, genom nyemission av högst 10 083 429 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 20 166 859 aktier till högst 30 250 288 aktier vilket medför en maximal utspädning om 33,3 procent.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta informationsmemorandum, aktieägarna i Impact Coatings att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av två (2) befintliga aktier medför rätt att teckna en (1) ny aktie till kursen 2,20 kronor per aktie. Genom Erbjudandet tillförs Impact Coatings 22,2 miljoner kronor före emissionskostnader om cirka 2,3 Mkr. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 30 maj 2014 till och med den 13 juni 2014. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningsedel under samma period. För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt, ska styrelsen inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp besluta, hur tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter skall äga rum.

## EMISSIONSGARANTIER

Impact Coatings har erhållit garantiåtaganden om sammanlagt 17,7 Mkr från externa investerare, vilket motsvarar 80 procent av Nyemissionen.

För ytterligare information hänvisas till detta informationsmemorandum, vilket har upprättats av styrelsen i Impact Coatings med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Impact Coatings är ansvariga för informationsmemorandumet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i informationsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Linköping den 19 maj 2014

Styrelsen

Impact Coatings AB (publ)

# BAKGRUND OCH MOTIV

Impact Coatings har investerat betydande belopp i utveckling och marknadsföring av sin teknologi för tunnfilmsbeläggning. Teknologin representerar för vissa industrisektorer en viktig framtidslösning och många företag planerar för ett tekniksifte. Den tidskrävande positioneringen inför detta har dock urholkat Impact Coatings finanser, som nu behöver förstärkas för att exploatera befintliga affärsmöjligheter.

Det är framförallt Bolagets beläggningssystem för Lean-PVD som nu står inför en bredare kommersialisering i närtid. En rad marknadsföringsinsatser har skapat ett kontinuerligt flöde av förfrågningar från företag som använder PVD idag och som nu efterfrågar mer kapacitet. De intresserar sig för Impact Coatings lösningar därför att de möjliggör ett Lean-organiserat produktionsflöde av komponenterna i större utsträckning än vad konkurrenternas system gör.

Samtidigt utvecklas Bolagets långsiktiga satsning på beläggning av bränsleceller mycket bra. Potential, produktprestanda och produktionseffektivitet blir alltmer bekräftade.

Bolaget avser att med hjälp av föreliggande nyemission exploatera näraliggande Lean-PVD-relaterade affärsmöjligheter och därigenom skapa ett löpande intäktflöde. För den långsiktiga satsningen på bränsleceller planeras finansiering genom att bjuda in industriella och finansiella partners för deläggande i bränslecellsverksamheten.

Impact Coatings grundades 1997 av Henrik Ljungcrantz och Torsten Rosell med fokus på industriell produktionsteknologi inom ytbehandlingsområdet Physical Vapor Deposition (PVD). Visionen var och är alltjämt att bli en internationellt ledande leverantör av system för PVD-

beläggning av massproducerade komponenter. Bolaget har mot bakgrund av denna vision utvecklat en produktportfölj bestående av beläggningssystem och beläggningsprocesser.

Under 2007 genomförde Bolaget en emission om ca 70 miljoner kronor som möjliggjorde det första steget i industrialiseringsfasen av Bolagets produkter. Merparten av emissionslikviden investerades i beläggningssystem för leveransberedskap och har använts för applikationsverifiering. Vidare gav emissionen Bolaget resurser att marknadsföra produkterna internationellt och profilera Impact Coatings som en strategisk leverantör av beläggningsprocesser och beläggningssystem inom funktionell ytbehandling.

Under 2010 genomfördes ytterligare en emission om ca 78 miljoner kronor. Målsättningen var att skapa en eller flera "killer applications" för att styrka den kommersiella bärkraften i det teknologiskifte som Impact Coatings erbjudande representerar, samt påvisa erbjudandets industriella duglighet. Fokus har under denna tid legat på den ytbeläggning som marknadsförs under namnet Silver MaxPhase™ för applicering med systemet ReelCoater™. För att skapa dessa "Killer applications" har Bolaget etablerat ett mycket djupt samarbete med flertalet av världens ledande kontaktdonstillverkare, vilka samtliga på sikt är intresserade av att ersätta sin nuvarande guldlätering av kontaktdon med den teknologi Impact Coatings erbjuder. De omfattande applikationsstudier som gjorts tillsammans med dessa visar att Silver MaxPhase har tekniskt likvärdig funktion med guld, men kan på stora volymer framställas till 30-60 procent lägre totalkostnad. Omfattande resurser har lagts på att nå ett kommersiellt genombrott för denna lösning.

Betydande besparingspotential och övertygande verifiering, har gjort de stora kontaktdonstillverkarna långsiktigt positiva till ett tekniskifte men de är likväl kortsiktigt avvaktande i väntan på fler referensinstallationer.

I syfte att öka Bolagets finansiella uthållighet genomfördes under 2012 en omfattande organisationsförändring, vilket medförde en kostnadsbesparing på ca 10 miljoner kronor på årsbasis, samt en nyemission under 2013 som tillförde ca 15 MSEK. Styrelsen bedömde att detta skulle räcka för att nå fram till positivt kassaflöde från verksamheten. Bolaget tvingades dock konstatera att de fokuserade framtidsapplikationerna kräver ytterligare tid för att mogna. Marknadsstrategin ändrades därför under hösten 2013 för att tydligare fokusera på befintlig efterfrågan av PVD-system, i syfte att skapa en plattform av löpande affärer från dessa och därifrån kunna satsa på framtidsmarknader. Denna satsning har genererat ett betydande inflöde av potentiella affärer, men för att möjliggöra exploatering av dessa krävs ytterligare en förstärkning av Bolagets finanser. Styrelsen för Impact Coatings beslutade därför den 19 maj 2014 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, genom utnyttjande av det bemyndigande som årsstämman beslutade om den 24 april 2014.

Linköping den 19 maj 2014

Styrelsen

Impact Coatings AB (publ)

# VD HAR ORDET

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, det Impact Coatings kallar Lean-PVD. Teknologin består av ett komplett sortiment av beläggningsprocesser, beläggnings-system och förbrukningsmaterial. Grundmodellen är att vara en "one stop shop" för komponenttillverkande företag.

Det tekniskskifte Bolaget representerar är en teknisk och marknadsmässig utmaning som kräver långsiktighet och uthållighet, men som i slutändan förväntas belönas med växande efterfrågan, konkurrensfördelar och höga marginaler. Verksamhetens långsiktiga fokus är globalt verk samma företag inom elektronik- och fordonsindustrin, För att dessa företag skall genomföra tekniskskiftet, 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 rena kostnadsbesparingar, eftersom man i dessa situationer är mer benägen att satsa på ny teknologi.

Då det visat sig att dessa framtidsapplikationer tar längre tid än beräknat att utveckla, har Bolaget ändrat marknadsstrategi till att vara mer systemfokuserad och riktad mot företag som redan idag använder PVD, men som efterfrågar mer och effektivare kapacitet. Bolaget lanserade konceptet Lean-PVD under 2013 vilket har resulterat i mer än en fördubbling av antalet prospekts. Dessa prospekts är ofta företag som redan har erfarenhet av PVD-området och därmed känner större trygghet i teknologin samt att deras behov ligger mer i nutiden vilket kortar försäljningsprocessen av Bolagets erbjudande. Syftet är att med dessa skapa en plattform av löpande affärer, utifrån vilken olika framtidssatsningar sedan kan ske.

Bolagets viktigaste framtidspotential är bränsleceller, för vilka Bolaget utvecklat en industriellt skalbar lösning på en av bränslecellens tre mest kritiska begränsningar, nämligen pris/prestanda för ytbeläggningen av de bipolära flödesplattorna. Primär målgrupp är fordonsindustrin, vilka har en mycket tydlig satsning på bränslecellsdrift av framtidens fordon. Bolagets lösning består dels av en

ytbeläggning, Ceramic MaxPhase™, som uppfyller dessa kunders högt ställda funktionskrav samt ett beläggnings-system, InlineCoater™, som möter deras målpris. Under 2013 och hittills under 2014 har ett antal mycket viktiga steg tagits inom detta område.

Bolagets avsikt är att skapa en globalt ledande verksamhet för ytbeläggning av bipolära flödesplattor för bränsleceller. Siktet för denna verksamhet är inställt på 2020, då storskalig produktion av bränslecellsdrivna personbilar beräknas vara igång. För att nå dit krävs en långsiktig och fokuserad satsning samt ett betydande kapital. Bolaget avser därför att separera bränslecellsverksamheten och bjuda in också andra aktörer som finansiärer och ägare i denna.

Likviden från den emission som nu genomförs skall i första hand användas för att skapa ett löpande intäktsflöde från befintlig systemverksamhet och på så sätt möjliggöra den mer långsiktiga satsningen på bränslecellsmarknaden. Det är en besvikelse att den emission som genomfördes under 2013 inte räckte för att nå ända fram i den avsikten, men det är också en övertygelse att den nya strategin som sattes hösten 2013 kommer att bära frukt inom en snar framtid.

Avslutningsvis vill jag tacka våra trogna aktieägare för Ert stöd som är mycket värdefullt för oss i vår strävan att etablera Impact Coatings som en betydande aktör på marknaden för ytbehandling och skapa ett lönsamt bolag.

Linköping den 19 maj 2014

**Henrik Ljungerantz**

VD

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen 27 maj 2014 är registrerad som aktieägare i Impact Coatings äger företrädesrätt att för två (2) befintliga aktier i Impact Coatings teckna en (1) nya aktie.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 2,20 kronor per nyemitterad aktie. Courtaget utgår ej.

## TECKNINGSRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie i Impact Coatings. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i nyemissionen är 27 maj 2014. Aktierna i Impact Coatings handlas exklusivt till deltagande i emissionen från och med 23 maj 2014. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen var den 22 maj 2014.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 30 maj 2014 till och med 10 juni 2014 på NASDAQ OMX First North. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter måste säljas senast 10 juni 2014 eller användas för teckning av nyemitterade aktier senast 13 juni 2014 för att inte förfalla värdelösa.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 30 maj 2014 till och med 13 juni 2014. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Utnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Impact Coatings styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning av aktier.

## INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

En informationsbroschyr och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en särskild anmälningsedel sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Impact Coatings som på avstämningsdagen 27 maj 2014 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

## FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Impact Coatings registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr, dock ingen särskild anmälningsedel eller emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på vp-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika inte att erhålla någon emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive vp-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte automatiskt att utbetalas.

## TECKNING OCH BETALNING

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast 13 juni 2014. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedeln enligt fastställt formulär i enlighet med nedanstående alternativ:

### 1) INBETALNINGSAVI

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Den särskilda anmälningssedeln skall inte användas. Observera att teckning är bindande.

### 2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSSEDEL

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på särskild anmälningssedel uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Remium. Kontakt med Remium tas på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast 13 juni 2014 klockan 17.00. Observera att teckning är bindande.

## TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier kan ske även utan stöd av teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt). För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning av aktier att ske inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen tilldelar i första hand de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, och i andra hand de som anmält intresse om att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata

i förhållande till deras anmälda intresse. I tredje hand skall tilldelning ske till emissionsgaranterna.

Teckning av aktier utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga 30 maj 2014 till och med 13 juni 2014. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel för teckning av aktier i Impact Coatings utan företrädesrätt ifylls, undertecknas och skickas till Remium på adress enligt nedan. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan företrädesrätt. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Remium tillhanda senast den 13 juni 2014 klockan 17.00. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

## ADRESS FÖR TECKNING

Remium Nordic AB

Emission: Impact Coatings

Kungsgatan 12-14

111 35 STOCKHOLM

Telefon: 08-454 32 00

Telefax: 08-454 32 01

## BETALDA OCH TECKNADE AKTIER (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

## HANDEL MED BTA

Handel med BTA kan ske på NASDAQ OMX First North från och med 30 maj 2014 till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

## REGISTRERING AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 8 juli 2014, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Avstämningsdag för omvandling beräknas infalla den 15 juli 2014. VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna skall berättiga till utdelning från och med innevarande räkenskapsår. Impact Coatings har inte tidigare beslutat om kontantutdelning till Bolagets aktieägare. Impact Coatings har för avsikt att under de närmaste åren behålla tillgängliga medel och använda dem i Bolagets verksamhet.

## HANDEL I AKTIER

Impact Coatings aktier är upptagna för handel på NASDAQ OMX First North. Aktierna handlas med kortnamnet IMPC och ISIN-kod SE0001279142. Efter att nyemissionen registrerats vid Bolagsverket kommer Impact Coatings att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna på NASDAQ OMX First North. Aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 17 juli 2014. Impact Coatings är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGSRISULTAT I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 19 juni 2014 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 kronor kommer inte automatiskt att utbetalas och rätten att begära utbetalning av sådant belopp preskriberas (bortfaller) efter fem (5) år från dagen för inbetalningen. Någon ränta utgår inte på eventuellt överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktiga ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal nya aktier. Betald likvid som ej ianspråktagits kommer att återbetalas. Belopp understigande 100 kronor kommer inte automatiskt att utbetalas och rätten att begära utbetalning av sådant belopp preskriberas (bortfaller) efter fem (5) år från dagen för inbetalningen.

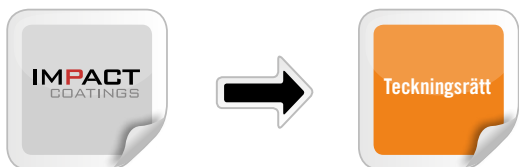
Remium agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget i samband med nyemissionen. Inga fysiska eller juridiska personer inblandade i Erbjudandet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen som har betydelse för Erbjudandet. Aktierna i Impact Coatings är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Impact Coatings aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

## INFORMATIONSMEMORANDUM OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

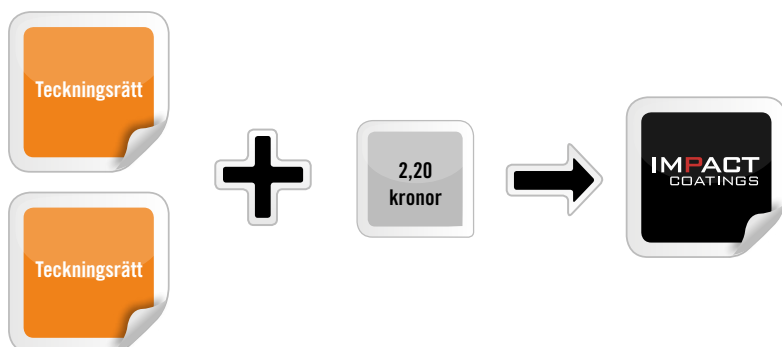
Informationsmemorandum, informationsbroschyr och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Impact Coatings (telefon: 013-359 950) eller Remium (telefon: 08-454 32 00, e-post: [emissioner@remium.com](mailto:emissioner@remium.com)). Informationsmemorandumet och informationsbroschyren kan även laddas ned från Impact Coatings och Remium hemsidor [www.impactcoatings.se](http://www.impactcoatings.se) respektive [www.remium.com](http://www.remium.com)

# Så går nyemissionen till

**1.** Du tilldelas teckningsrätter ("TR"). För varje befintlig aktie i Impact Coatings får du en (1) TR.



**2.** Du kan utnyttja dina TR för teckning av nya aktier. Två (2) TR krävs för teckning av en (1) ny aktie.



Om du utnyttjar samtliga dina TR för att teckna nya aktier, använd den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört TR till/från ditt VP-konto, skall särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning. Teckning av aktier med stöd av särskild anmälningsedel sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut.

Särskild anmälningsedel har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Impact Coatings och kan även erhållas från Remium.

Om du vill utnyttja dina TR för att teckna nya aktier krävs två (2) TR för att kunna teckna en (1) ny aktie för 2,20 kronor per aktie.

Har du exempelvis 700 befintliga aktier har du alltså rätt att teckna ytterligare 350 aktier för sammanlagt 770 kronor.

**3a.** Om du har aktier i Impact Coatings på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal TR på emissionsredovisningen från Euroclear.

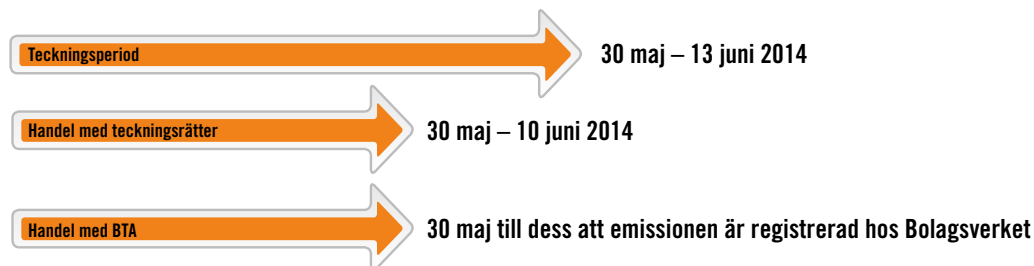
**3b.** Om du har aktier i Impact Coatings i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Erbjudandet från din förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina TR för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller ditt värdepappersinstitut att sälja de TR som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast 10 juni 2014.

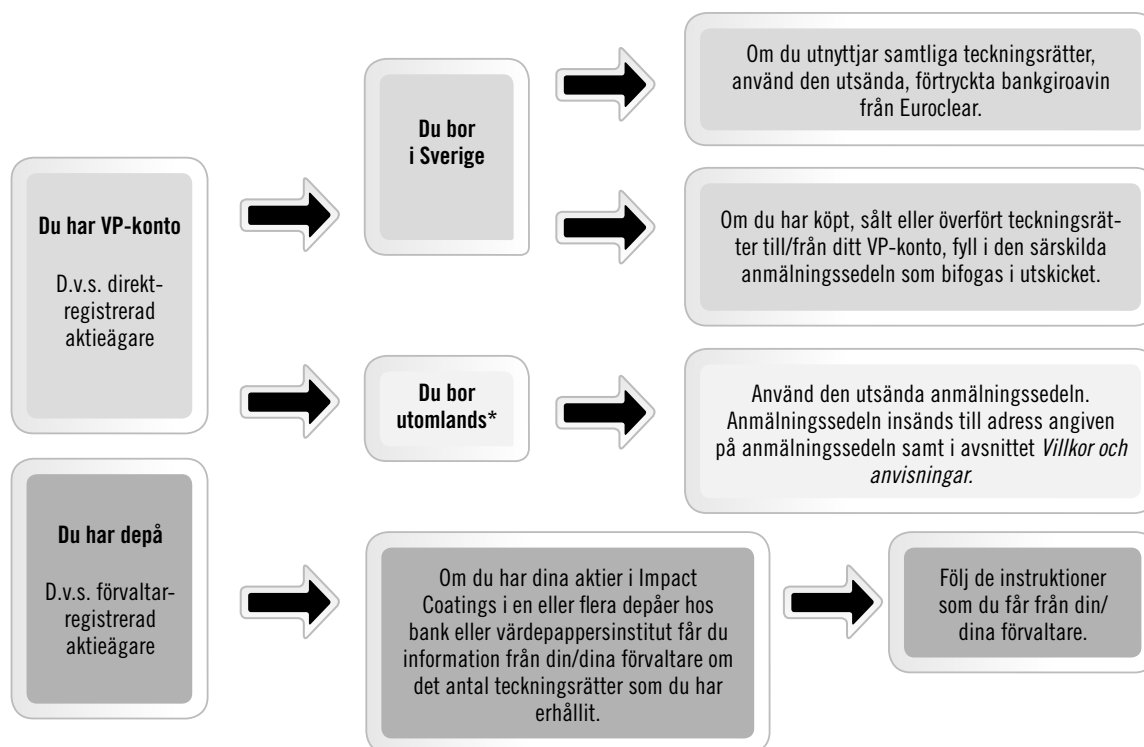
I det fall samtliga TR inte utnyttjas kommer aktieägare som anmält sig för teckning utan stöd av företrädesrätt att tilldelas aktier. Styrelsen kommer inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp att besluta hur tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter skall fördelas. Anmälan för sådan teckning sker genom att fylla i särskild anmälningsedel för teckning av aktier i Impact Coatings utan företrädesrätt. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Remium på [www.remium.com](http://www.remium.com).



## Viktiga datum



## Så går du tillväga för att teckna aktier med företrädesrätt



\* Notera regler vad gäller bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika i avsnittet Villkor och anvisningar.

## Teckning av aktier utan företrädesrätt<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Tildelning kommer att ske såsom beskrivs i avsnittet Villkor och anvisningar.

# AFFÄRSIDÉ, MISSION, VISION, MÅL OCH STRATEGI

## AFFÄRSIDÉ

Bolagets affärsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra system och processer för applicering av tunnfilmsbeläggningar baserat på nanoteknologi.

## MISSION

Bolagets mission är att införa Lean-production i komponenttillverkning som omfattar PVD-ytbeläggning.

## VISION

Bolagets vision är att produkter i alla människors absoluta närhet skall innehålla komponenter med Bolagets teknologi.

## MÅL

Bolagets kortsiktiga mål är att uppnå en säkrad intäktström av löpande affärer som finansierar den organisation som behövs för Bolagets planerade expansion. Bolagets långsiktiga mål är bli en primär leverantör för de företag som avser att Lean-organisera sin PVD-innehållande komponenttillverkning.

## STRATEGI

Bolagets långsiktiga fokus är ett antal applikationsområden där PVD inte tillämpas idag, men där Impact Coatings har teknologi som kan ändra på detta. Dessa applikationsområden utgörs främst av Bränsleceller, Elektriska kontakter samt Krompläterad plast. För att dessa företag skall genomföra tekniksiftet, 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 företag som redan idag använder PVD och som nu efterfrågar mer kapacitet och som avser att Lean-organisera sin produktion.

# VERKSAMHET

Impact Coatings är ett innovationsbaserat företag inom industriell produktions- och materialteknik. Baserat på den vakuumbaserade ytbehandlingsmetoden PVD, Physical Vapor Deposition, tillhandahåller Bolaget beläggningssystem för industriell massproduktion. Bolaget har också utvecklat ett antal applikationslösningar där systemen kompletteras med beläggningsprocesser och - material utvecklade för specifika applikationer. Såväl systemen som applikationslösningarna är skyddade av ett flertal varumärken, patent och patentansökningar i olika stadier.

Impact Coatings erbjuder sina kunder en totallösning, en one-stop-shop inom PVD-ytbeläggning. I det tidiga skedet erbjuds kunden kvalificerat utvecklingsstöd, där Impact Coatings mot ersättning deltar som PVD-expert och beläggningsresurs i produktutvecklingen. Under industrialiseringsfasen erbjuder Impact Coatings legobeläggningskapacitet för att samtidigt trimma in ett effektivt produktionsförfarande. Önskar kunden kontrollera sin utvecklingsprocess själva, erbjuds FoU-system som senare kan uppgraderas till produktionssystem. För volymproduktionsfasen erbjuds högeffektiva produktionssystem i ett flertal varianter och storlekar. Till kunder som väljer att investera i egna system erbjuds även förebyggande underhåll, förbrukningsmaterial och fortsatt utvecklingsstöd. För applikationslösningar baserade på patentskyddade beläggningsmaterial kan de årliga intäkterna från förbrukningsmaterial uppgå till 50% av investeringsvärdet, eller mer.

## LEAN PVD

Impact Coatings särprägel bland PVD-systemleverantörer sammanfattas med begreppet Lean-PVD. Med detta menas att Impact Coatings erbjuder unika fördelar för företag som eftersträvar Lean Production inkluderande PVD-ytbeläggning.

Lean Production är industrivärldens mest tillämpade organisationskoncept ursprungligen utvecklat av Toyota. Några av konceptets mest grundläggande principer är:

- Efterfrågestyrd produktion
- Optimera flöden istället för enskilda resurser
- Ledtidsminimering
- Flexibilitet att tillmötesgå varierande efterfrågan
- Undvikande av icke värdeskapande aktiviteter
- Undvikande av resursslöseri

På grund av att ytbeläggning normalt sett är en process som kräver speciell miljö och speciell kompetens, är produktflöden som innehåller såväl traditionell ytbeläggning som traditionell tillämpning av PVD ännu idag långt ifrån

Lean. Det förhärskande förfarandet är att komponenttillverkaren först tillverkar komponenterna batchvis, sedan transporterar dem för ytbeläggning hos en underleverantör, för att senare få tillbaka dem batchvis för slutbearbetning. Det är inte ovanligt med ledtider på 30 dagar för komponenter vars aktiva bearbetningstid är 30 minuter.

Impact Coatings idé är att erbjuda komponenttillverkarna en möjlighet att utföra ytbeläggningen själva. Genom att integrera ytbeläggningen med komponenttillverkning och slutbearbetning kan då ett äkta Lean-flöde organiseras, med full kontroll för komponenttillverkaren över resursutnyttjandet och kvaliteten.

Detta har blivit möjligt genom att Impact Coatings utvecklat beläggningssystem som hanterar kontinuerliga flöden istället för stora batcher. Systemens stora fördel är inte en jämförelsevis hög kapacitet i förhållande till investeringen, utan att de lean-optimerar hela processflödet.

Medan flertalet konkurrenter strävar efter att göra sina batchladdade system större och större, för att ta fler och

fler detaljer per batch, så går Impact Coatings i motsatt riktning; mot snabbare och snabbare system, vilka därmed kan göras mindre och mindre. Det ideala är att belägga objekten ett och ett, synkroniserat med övriga processteg i flödet.

## Systemlösningar

### INLINECOATER

InlineCoater-systemen lämpar sig för kvalificerade PVD-processer på kontinuerliga flöden av mindre till medelstora komponenter av metall. Lösningen med en sluss och tre processkammare gör det möjligt att kombinera mycket höga beläggningsprestanda med mycket hög produktivitet. En process som tar 5h i en konventionell, batchladdad PVD-maskin verkställs på 5 minuter eller mindre i en InlineCoater. Därmed kan batchstorleken minskas, i idealfallet ner till en detalj/batch, vilket i sin tur möjliggör ett kontinuerligt, automatiserat flöde genom anläggningen och på så sätt möjliggöra Lean-PVD.

InlineCoater-system används med fördel för kvalificerade, keramiska beläggningar på t ex klockboetter, glasögonbågar och mobiltelefonskal av titan och rostfritt stål. För dessa ändamål har Impact Coatings utvecklat speciella beläggningskällor och processer och kan därigenom erbjuda beläggningar av absolut högsta toppkvalitet.

Den största potentiella framtidsmarknaden för InlineCoater-system är dock flödesplattor för bränsleceller. Plattornas storlek, form och kravspecifikation gör InlineCoater-systemen ytterst lämpade för kontinuerlig massproduktion av sådana plattor. Genom att integrera InlineCoater-system i produktionsflödet för plattorna kan fordonsindustrins högt ställda krav på pris/prestanda tillmötesgås bättre än med någon annan idag känd metod.

InlineCoatersystemet baseras på en patenterad lösning för effektiv och robust förflyttning av objekten mellan de olika kamrarna. Den höga automatiseringsnivån och att Impact Coatings erbjuder kvalificerad processupport, gör det möjligt för företag helt utan kompetens inom PVD-området att verkställa massproduktion inom området.

### PLASTICOATER

PlastiCoater är en förenklad variant av InlineCoater. Systemet har samma slusslösning men har i normalfallet bara två processkammare. Beläggning kan ske både uppifrån

och nerifrån som i InlineCoatern, men beläggningsobjekten kan inte potentialsättas och lämpar sig därför inte för metallobjekt. Vidare kan PlastiCoatersystem endast verkställa enklare, icke reaktiva metalliseringar, men är å andra sidan billigare, snabbare, mindre. De är också mer automatiserade och är enklare att underhålla.

PlastiCoater-systemen är i grunden designade att robotintegreras med formsprutningsmaskiner. Det är enkelt att anpassa cellernas antal, geometri, storlek och vakuumpkapacitet för att matcha den kapacitet som bestäms av objekt, plastsort, antal fack i verktyget samt formsprutans storlek. Detta möjliggör konfiguration av produktionsceller med väl balanserad kapacitet, vilka skiljer sig påtagligt från en konventionell tillämpning av vakuummattalsering av plast. Sådan verkställs normalt i en stor sk boxcoater. Objekten placeras i en roterande fixtur som skjuts in i kammaren via en dörr. En enkel metallisering tar ca 20 minuter, motsvarande process i en PlastiCoater tar ca 20 sekunder. Det traditionella beläggningssystemet matchar inte formsprutans kapacitet, varför produktionen organiseras i separerade flöden; en batch produceras i formspruteriet, för att sedan transporteras till metalliseraren eller metalliseringsavdelningen. Hanteringen av sådana system kräver specialkompetens och är verksamhetsfrämmande för den gemena komponenttillverkaren. Ledtider och kostnader för icke värdeskapande aktiviteter kan bli likartade som i fallet elektrogalvanisk plättering.

Tack vare PlastiCoaterns extremt korta cykeltid och flexibla konfiguration, kan formsprutans kapacitet matchas perfekt. Enheterna kan då integreras till ett högeffektivt Lean-flöde.

### REELCOATER

Flertalet elektriska kontaktstift tillverkas utifrån ett metallband som stansas och formas i ett antal steg. Kontaktstiften skiljs från bäraren först vid montering och ytbeläggning måste då nödvändigtvis ske på det färdigformade bandformatet. Det traditionella sättet är att platera banden rulle-till-rulle i långa bad i vilka bandet löper igenom i ett kontinuerligt flöde.

ReelCoater är ett unikt system som möjliggör PVD-beläggning av sådana band. Eftersom PVD-metoden möjliggör andra sammansättningar på beläggningen än vad som är möjligt med kemisk eller elektrogalvanisk

plätering, kan billigare och/eller bättre materialkombinationer tillämpas. PVD-belagt Silver MaxPhase på band av rostfritt stål istället för pläterat guld på nickelpläterat band av koppar/tenn är ett sådant exempel som erbjuder lägre kostnad, bättre mekaniska egenskaper, bättre korrosionsbeständighet och bättre överföring av högfrekventa signaler.

Tack vare att PVD-metoden är en helt sluten process, helt utan hantering av miljöfarliga ämnen och utan utsläpp till luft eller vatten, kan en ReelCoater driftas i en helt konventionell produktionslokal, medan plätering kräver en fast installation i en fabrik som från början byggts och utrustats för ändamålet. I takt med att allt fler länder inför hårdare restriktioner mot plätering blir det därför både allt dyrare och svårare att etablera ny kapacitet för plätering. För företag som strävar efter en Lean produktion av sina bandbaserade produkter utgör därför ReelCoater-systemet ett modernt, miljövänligt, flexibelt och mobilt alternativ.

## Applikationslösningar

Bolagets portfölj av generella beläggningssystem, har kompletterats med ett antal specifika applikationsområden, där specifika processlösningar utvecklats.

Gemensamt för dessa är att de samtliga utför mycket stora framtidspotentialer och att Impact Coatings erbjudande har hög unikititet och konkurrenskraft. Samtidigt utgör den nya lösningen ett tekniskifte, då kunderna i dagsläget inte tillämpar PVD. Dessa tekniskiften medför stora osäkerheter vad gäller när och i vilken omfattning kunderna är beredda att gå över till den nya lösningen.

Det har därför varit nödvändigt att komplettera Bolagets tidigare fokuserade satsning på dessa applikationslösningar, med en mer generell marknadsföring av PVD-system till kunder som redan idag använder PVD, men som nu behöver mer kapacitet.

Detta innebär att Bolaget inte längre låter applikationslösningarna prägla Bolagets marknadsföring i samma utsträckning som tidigare. Istället bedrivs ett samarbete med ett antal utvalda kunder i syfte att etablera de referensaffärer inom respektive applikation som krävs för en vidare exploatering.

## GULDERSÄTTNING FÖR ELEKTRISKA KONTAKTER

Plätering tillfredsställer i de allra flesta fallen de tekniska kraven, men utgör en betydande kostnad.

Guldplätering har också alltmer kommit att ifrågasättas utifrån ett miljöperspektiv. Guld medför stora miljöbelastningar vid såväl råvaruframställning, plätering och recycling. I många länder, även Kina och Indien, är det idag nästan omöjligt att erhålla en licens för att installera ny kapacitet för guldplätering. I Kina har också ett förbud mot den cyanidbaserade lösning som används vid guldplätering förberetts men för tillfället bordlagts efter starka påtryckningar från den internationella guldlobbyn. Såväl myndigheter som industri är dock medvetna om att förr eller senare så måste guldplätering ersättas med något mindre miljöbelastande.

Impact Coatings har för detta ändamål dels utvecklat ReelCoater-systemet, för helt cyanidfri ytbeläggning av bandbaserade produkter, t ex elektriska kontakter, dels utvecklat ett antal unika MaxPhase-beläggningar:

- Silver MaxPhase. Billigare alternativ till guld
- Ultra MaxPhase. För elektriska kontaktytor i mycket tuffa miljöer
- Black MaxPhase. Dekorativt blanksvart kontaktbeläggning.
- CeramicMaxPhase. Kontaktbeläggning för bränsleceller

Silver MaxPhase har för de allra flesta applikationer tekniska egenskaper som är helt jämförbara med guld, men en avsevärt lägre materialkostnad. Beläggningen kombineras med fördel med ett materialbyte från en kopparbaserad, nickelpläterad legering till rostfritt stål i själva kontaktstiftet. Stiftet erhåller då förbättrat korrosionsmotstånd och förbättrade mekaniska egenskaper samtidigt som produktionen effektiviseras. I och med att all plätering kan uteslutas, kan formning av det rostfria stiftet och PVD-beläggning organiseras i ett effektivt och flexibelt Lean-flöde med kostnadsbesparingar på 30-60% eller mer.

Silver MaxPhase konkurrerar med en rad andra lösningar syftandes till att reducera kontaktdonstillverkarens kostnader och beroende av ett fluktuerande guldpris, bl a:

- Teknologier att applicera guldet mer partiellt, enbart där det behövs.
- Optimering av föregående nickelplätering så att guldskiktets tjocklek kan minimeras
- Plätering av andra ädelmetaller, såsom, silver och palladium
- Plätering av icke ädelmetallbaserade legeringar

Utvecklingen av ersättningslösningar går dock förhållandevis långsamt och tyvärr har man vid flera tillfällen fått erfara riskerna med att ersätta etablerade lösningar med nya. För ett införande av Impact Coatings lösning ett godkännande av slutkunderna. För dessa utgör kontaktstiften en försumbar del av slutproduktens totala kostnad, varför det ofta sker en, för den nya lösningen ofördelaktig riskbedömning. Detta förstärks av att branschen är starkt konsoliderad och domineras av ett litet antal mogna företag med låg riskbenägenhet.

Impact Coatings har därför gått över till ett mer långsiktigt perspektiv på kommersialiseringen av Bolagets lösningar för elektriska kontakter. Den långsiktiga målsättningen att bli en dominerande leverantör av guldersättning för kontaktdonsindustrin kvarstår. I det korta perspektivet fokuseras dock på ett mindre antal enskilda kundprojekt i syfte att skapa tillräckligt många referensfall för att stödja en vidare kommersialisering. Referensfallen utgörs av fall där det föreligger specifika tekniska eller kommersiella motiv för den aktuella kunden att göra ett tekniskifte trots att det inte skulle vara aktuellt idag att göra det för företagets normala produktion.

## KROMERSÄTTNING FÖR PLAST

Trots ett hot om införande av restriktioner mot den 6-värda kromsyra som används vid kromplätering av plast, finns en bakomliggande efterfrågan som växer med 10-15% årligen. Det är framförallt fordonsindustrin som väljer att tillämpa krom som dekorativ finish på allt fler plastdetaljer, både på fordonens ut- och insida.

Hotet om restriktioner har dock medfört att såväl OEM-företagen, komponenttillverkarna samt pläteringsleverantörerna och deras kemikalieleverantörer söker alternativa lösningar. Impact Coatings är i hård konkurrens med andra företag med och försöker etablera PVD som ett alternativ till nuvarande lösning i konkurrens med bl a:

- Andra finishar än metall för de aktuella produkterna
- Plätering utan användande av 6-värt krom
- IMD, ingjutning av metalliserade folier i detaljernas yta
- Lackering med metalliknade lacker

Det är att förvänta att ett växande antal lösningar kommer att tillämpas för de aktuella produkterna. Det har framförallt under det gångna året utkristalliserats ett område där Impact Coatings lösning har extra goda konkurrensfördelar. Det är för komponentleverantörer som önskar insourca finishing också för volymer av produkter som motsvarar ner till en formsprutningsmaskins kapacitet.

En bromsande omständighet inom detta område är att det inte finns lackeringsutrustning tillgängliga på marknaden som passar in i den typ av produktionsceller som skulle kunna möta sådan efterfrågan. Impact Coatings driver därför en egen utveckling av en sådan kompletterande utrustning och bedriver även en utvärdering och kvalificering av olika UV-lack-leverantörers produkter för ändamålet. Marknadsföringen av lösningen har inletts mot ett mindre antal potentiella referenskunder.

En annan bromsande omständighet är att flertalet produkter lämpade för den nya lösningen är ursprungsspecificerade med plätering, samt att de fordonstillverkare ännu så länge saknar specifikationer lämpliga för den nya lösningen.

Även inom detta område är det därför Impact Coatings strategi att skapa referenser av enstaka fall där det föreligger speciella drivkrafter och motiv för både komponenttillverkare och OEM-kund till att ta risk och besvär med att införa en ny lösning.

## KERAMISK BELÄGGNING AV BRÄNSLECELLER

Så kallade bipolära flödesplattor utgör en av de mest centrala komponenterna i en bränslecell. Bränslecellens kommersiella utveckling är kraftigt beroende av möjligheterna att massproducera de ingående komponenterna till låg kostnad och flödesplattorna utgör ett av de kvarvarande problemen. Därför pågår ett intensivt arbete med att hitta effektiva metoder att tillverka just dessa.

Som en spin-off från Impact Coatings utveckling av guld ersättande beläggningar för elektriska kontakter, har

skiktet Ceramic MaxPhase utvecklats. Skiktet har visat sig ha de elektriska egenskaper som krävs för bränslecellens verkningsgrad, samtidigt som beläggningen motstår den aggressiva miljön i bränslecellen samt utan att generera galvanisk korrosion på det underliggande materialet. Ceramic MaxPhase appliceras på färdigformade plattor av rostfritt stål.

Genom att utföra beläggningen med InlineCoater-system erhålls en ytterst kostnadseffektiv beläggning med mycket hög kapacitet i förhållande till investering samt med mycket låga driftskostnader. Systemet integreras med fördel med förbearbetningen samt efterföljande kvalitetskontroll och montering för att skapa effektivast möjliga Lean-flöde.

Lösningen konkurrerar emellertid med ett antal andra lösningar:

- Guldplätning av rostfria plattor. Bra funktion, smidigt för prototyper men ca 100 ggr dyrare än målpriset för massproduktion.
- Fräsning av plattor av grafit. Mindre lämpligt för massproducerade celler där vikt och storlek har betydelse.
- Grafitbeläggning av rostfria plattor. Kostnadseffektiv och massproducerbar lösning som dock inte når upp till de högst ställda funktionskraven.
- Pre-plate, PVD-beläggning av rostfritt bandmaterial före formning. Kan utföras med Impact Coatings ReelCoater-system. Konkurrenskraftig produktion, men erbjuder inte samma korrosionstålighet som PVD-behandling av förformade objekt.

Impact Coatings har ett växande patentskydd för Ceramic MaxPhase på bränsleceller och någon direkt konkurrens från andra PVD-aktörer för beläggning av förformade plattor har ännu inte uppmärksammats.

Impact Coatings bedriver sedan flera år ett långsiktigt arbete för att positionera sig inför den mycket kraftiga marknadstillväxt som samtliga bedömare i branschen är övertygade om ska komma. Det innebär för närvarande att Bolaget deltar i ett antal Europeiska utvecklingsprojekt samt att Bolaget närvarar, ofta som utställare, på mässor och konferenser. Detta har medfört att Bolaget nu är en etablerad del av den community av företag och forskare som driver bränslecellsutvecklingen tekniskt och kom-

mersiellt, samt att Impact förhållandevis reguljärt levererar beläggningar för fälttester och nollserier till flera av dessa företag. Större aktörer, såsom OEM inom fordonssektorn, har också inlett mer omfattande utvärderingar av Impact Coatings lösning och är så här långt imponerade av såväl tekniska prestanda som produktionseffektivitet.

## MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING

På grund av att Bolagets tidigare marknadsstrategi, baserad på applikationslösningar, tagit längre tid än förväntat att realisera, samt på grund av det förkortade finansiella perspektivet som ett resultat därav, har Bolaget under det gångna året justerat sin marknadsstrategi.

Detta innebär att Bolaget tydliggör sitt erbjudande och sina konkurrensfördelar utifrån ett systemperspektiv. Det är beläggningssystemens unika användbarheter som är basen för Impact Coatings erbjudande.

De tidigare ansträngningarna att utveckla ny efterfrågan inom områden där PVD inte används idag fortgår, men utgör inte längre huvudinriktningen i Bolagets marknadsföring.

Istället riktas marknadsföringen mot företag som redan idag tillämpar PVD och som nu avser att utöka sin kapacitet. Ledtiden från kontakt till kontrakt bedöms vara väsentligt kortare för affärer av detta slag, men samtidigt är konkurrensen avsevärt hårdare. Flertalet kunder av denna karaktär har en eller flera existerande PVD-leverantörer och vanligtvis god kännedom om vilka aktörer som finns. Samtidigt är konkurrenterna mer aggressiva omkring dessa kunder.

Detta har föranlett en översyn av Bolagets marknadsaktiviteter och marknadsbudskapets utformning. Resultatet kan sammanfattas i Lean-PVD.

Lean-PVD står för Impact Coatings strävan att vara den bästa leverantören av system för PVD-beläggning integrerad i Lean-organiserade produktionsflöden. Detta område har med tiden mejslats fram som det område där Impact Coatings har sina viktigaste konkurrensfördelar och nu inriktas marknadsföringen på att sprida detta budskap till företag som efterfrågar sådana lösningar.

Detta har också föranlett ett förändring av marknadsakti-



viteternas sammansättning. Dagens aktiviteter genomförs i syfte att fånga upp de företag som aktivt söker en lösning, istället för att själva söka upp kunder med specifika applikationer. Förändringen innebär att marknadsföringen riktar sig till flerfaldigt många fler företag, men också att det bland dessa finns företag med konkret och aktuell efterfrågan.

Aktiviteterna är sammansatta för att med ett så finmaskigt nät som möjligt fånga upp de företag som just nu söker alternativ för pågående upphandling av PVD-system och få dem att välja ut Impact Coatings som en av sina kandidater. Därifrån tar Bolagets resurser för personlig försäljning över ansvaret att omvandla detta flöde av potentiella affärer till affärsavslut.

Marknadsaktiviteterna kretsar kring Bolagets hemsida. En serie aktiviteter genomförs i syfte att driva företag som söker en alternativ leverantör av PVD-system till Impact Coatings hemsida. Hemsidan skall förmedla den information som krävs för att ett sökande företaget skall selektera ut Impact Coatings som en av sina kandidater.

Aktiviteterna består av ett finmaskigt nät i syfte att fånga upp alla de olika metoder företag som söker en alternativ leverantör av PVD-system kan tänkas välja. Dessa sträcker sig från sökmotoroptimering och adwordsannonsering, via forum och konferenser till mässor och återförsäljare.

Dessa aktiviteter börjar nu generera ett växande flöde av förfrågningar och intresseanmälningar från potentiella kunder med verklig efterfrågan och med behov som Impact Coatings kan tillfredsställa.

Bolagets försäljningsresurser har organiserats i tre affärsteam, som prioriterar potentiella affärer baserat på kundens efterfrågan i förhållande till Impact Coatings erbjudande och processar dessa vidare till affärsavslut. För dessa aktiviteter är marknadsnärvaro viktigt, liksom kapacitet att verifiera Bolagets teknologi för de ändamål de aktuella kunderna avser att använda teknologin för. Affärsteamet inkluderar därför såväl fältsäljarkapacitet som kvalificerad teknisk support och kapacitet för affärsavslut.

## TEKNISK UTVECKLING

Bolaget har en omfattande teknikportfölj som utvecklats under Bolagets tidigare år. Betydande delar av denna portfölj är patenterade eller patentsökta. Tack vare att

de grundläggande komponenterna i form av beläggningssystem, processer och applikationer till stora delar är färdigutvecklade har resurser för sådan utveckling kunnat minimeras.

Idag är Bolagets tekniska utveckling i huvudsak koncentrerad till uppdrag från kunder eller säljstödande aktiviteter för prioriterade affärsprocesser. Detta säkerställer att utvecklingen förblir starkt behovsfokuserad och att de har en stark koppling till aktuella affärer. Det medför också att en absolut merpart av Bolagets personella resurser är verksamma i försäljnings- eller försäljningsstödande aktiviteter.

Utöver dessa resurser genomförs viss utveckling av mer långsiktig karaktär genom deltagande i externfinansierade FoU-projekt.

## PRODUKTION

Bolaget bedriver produktion av två karaktärer; beläggningssystem respektive beläggningstjänster.

Beläggningssystem utgör Bolagets kärnprodukt. Produktionen av dessa omfattar kundanpassande konstruktion, komponentupphandling, montering, installation samt eftermarknad. Eftermarknad består av tjänster för förebyggande service, reparationer, processutveckling, operatörsträning, systemmodifiering och –uppgradering samt leverans av förbrukningsmaterial och reservdelar.

Systemproduktionen har kunnat effektiviseras och är nu med hjälp av underleverantörer skalbar till aktuell efterfrågan, utan att utgöra någon affärspåverkande flaskhals. Vartefter fler system tas i drift på marknaden växer eftermarknaden i betydelse. Servicepartners har etablerats för att bättre kunna serva kunder i Asien samt i centraleuropa. Omfattande arbete har också lagts på att etablera effektiva och säkra flöden av förbrukningsmaterial, företrädesvis sk targets.

Beläggningstjänster produceras än så länge i Impact Coatings lokaler i Linköping. Fem beläggningssystem av olika modeller finns att tillgå för leverans av löpande legoproduktion. För närvarande servas ett 10-tal företag med beläggningar av vitt skilda karaktärer. Syftet med tjänsten är att skapa en löpande och förhållandevis trygg omsättning med hjälp av de system Bolaget likväl behöver för sin systemförsäljning. Tjänsten genererar även omfat-



tande erfarenheter av att långvarigt använda Bolagets beläggningssystem och utgör därmed en viktig grund för Bolagets ständiga förbättring av sina produkter.

Beläggningstjänster har även kommit att ha en avgörande betydelse för vissa systemaffärer, där parterna kommit överens om att Impact Coatings bedriver legoproduktion till dess att kundens volym kan motivera en investering från kundens sida. Alternativt avtalas legoproduktion och industrialisering av en applikation under leveranstiden för ett beställt system.

# FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag. Informationen har hämtats ur årsredovisningarna för räkenskapsåren 2011, 2012, och 2013 som har reviderats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande informationsmemorandum genom hänvisning samt Bolagets delårsrapport för perioden januari till mars 2014. Finansiell information för Impact Coatings är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

## Resultaträkningar i sammandrag

Koncernen (tusental kronor)	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-10-31	2011-12-31
	3 månader	3 månader	12 månader	12 månader	12 månader
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	1 551	1 339	3 890	21 362	16 499
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	131
Övriga rörelseintäkter	572	116	1 770	3 486	2 405
	2 213	1 455	5 660	24 848	19 035
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-723	-849	-8 498	-18 567	-11 029
Övriga externa kostnader	-2 092	-2 455	-8 896	-10 082	-9 590
Personalkostnader	-3 726	-3 765	-14 471	-17 620	-23 387
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-449	-506	-2 442	-2 604	-6 157
Övriga kostnader	-19	0	-250	-587	-11
	-6 990	-7 575	-34 557	-49 460	-50 174
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 886</b>	<b>-6 120</b>	<b>-28 897</b>	<b>-24 612</b>	<b>-31 139</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	20	1	104	313	870
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-62	-72	-99	-91
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 868</b>	<b>-6 181</b>	<b>-28 865</b>	<b>-24 398</b>	<b>-30 360</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	-21 201
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 868</b>	<b>-6 181</b>	<b>-28 865</b>	<b>-24 398</b>	<b>-51 561</b>

## Balansräkningar i sammandrag

Koncernen (tusental kronor)

TILLGÅNGAR	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar	7 307	9 690	7 756	10 197	18 430
Omsättningstillgångar	19 023	29 494	23 903	35 134	53 151
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 330</b>	<b>39 184</b>	<b>31 659</b>	<b>45 451</b>	<b>71 581</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Eget kapital	23 355	35 047	28 223	41 228	65 626
Kortfristiga skulder	2 975	4 137	3 436	4 103	5 955
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>26 330</b>	<b>39 184</b>	<b>31 659</b>	<b>45 451</b>	<b>71 581</b>
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	20 166 859	16 214 632	18 239 472	16 214 632	16 214 632
Antal aktier vid periodens utgång (st)	20 166 859	16 214 632	20 166 859	16 214 632	16 214 632

## Kassaflödesanalyser i sammandrag

Koncernen (tusental kronor)

TILLGÅNGAR	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01
	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
	3 månader	3 månader	12 månader	12 månader	12 månader
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4 401</b>	<b>-5 674</b>	<b>-21 375</b>	<b>-21 624</b>	<b>-24 204</b>
Förändring av rörelsekapital	-1 132	3 169	6 467	7 373	-1 196
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 533</b>	<b>-2 505</b>	<b>-14 908</b>	<b>-14 251</b>	<b>-25 400</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	-25	-4 614
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	15 860	0	0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 533</b>	<b>-2 505</b>	<b>952</b>	<b>-14 276</b>	<b>-30 014</b>
Likvida medel vid periodens början	7 125	6 173	6 173	20 449	50 463
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 592</b>	<b>3 668</b>	<b>7 125</b>	<b>6 173</b>	<b>20 449</b>

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN I SAMMANDRAG

## FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 MARS 2014

Impact Coatings balansomslutning uppgick per den 31 mars 2014 till 26 330 (39 184) tkr. Bolagets kassa inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 31 mars 2014 till 1 592 (3 668) tkr. Eget kapital uppgick till 23 355 (35 047) tkr. Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 2 975 (4 137) tkr, varav 0 (0) var räntebärande. Impact Coatings hade per den 31 mars 2014 inga långfristiga skulder. Per den 31 mars 2014 uppgick Impact Coatings soliditet till 88,7 (89,4) procent.

## RÖRELSEKAPITAL

Tillräckligt rörelsekapital för att finansiera Impact Coatings verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden saknas. Givet Bolagets likviditetsprognoser förväntas ett rörelsekapitalbehov uppstå inom 2 månader från dateringen av informationsmemorandumet.

Det är styrelsens bedömning att Bolagets likviditets- och finansieringsbehov är täckt under den kommande tolv månadersperioden efter föreliggande Nyemission. För det fall att Nyemissionen tecknas till ett belopp som understiger 80% av det totala emissionsbeloppet och emissionsgaranterna, trots bindande avtal, inte infriar sina åtaganden kommer Impact Coatings att ompröva Bolagets tillväxtplan och överväga möjligheterna att upptaga finansiering till exempel genom upptagande av lån hos kreditinstitut eller annan part.

## MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs huvudsakligen av maskiner och andra tekniska anläggningar. Detta avser olika typer av produktionsmaskiner för PVD-beläggningar. De representerar olika produktionsteknikområden inom PVD-beläggningar och skapar förutsättningar för ytbeläggningar av ett stort antal olika applikationer. Maskinerna fungerar som testmaskiner i kundernas utvärderingsfas men de används dessutom som

produktionsmaskiner för kunder som befinner sig i en tidig fas i sin produktionsprocess och där volymbehovet ännu inte motiverat en investering i en egen produktionsutrustning. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod.

## IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Impact Coatings immateriella anläggningstillgångar utgörs av balanserade utgifter för forskning, främst hänförligt till utveckling av beläggningssystemet InlineCoater och patent avseende MaxFas. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod. Avskrivningstiden är tio år.

## FORSKNING OCH UTVECKLING

Forsknings- och utvecklingsutgifter 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 utgifterna kan beräknas. De utgifter som inte uppfyller kriterierna ovan kostnadsförs när de uppstår. Inga forsknings- och utvecklingskostnader har aktiverats de senaste åren.

## 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 ändrades 2011. Ingen uppskjuten skattefordran redovisas längre. Den beräknade uppskjutna skatten (bolagsskattenivå 22 %) uppgår till 35 720.

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Impact Coatings uppgår till 2 520 857,375 kronor och är fördelat på 20 166 859 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 företrädna 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 2 500 000 kronor och högst 10 000 000 kronor, vilket innebär lägst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 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 årsstämman (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 innevararen äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

## Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde SEK
1997	Nybildning	1 000	1 000	100 000,00	100 000	100
1999	Nyemission	4 000	5 000	400 000,00	500 000	100
2000	Nyemission	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	1 332 225	2 786 825	666 112,50	1 393 412,50	0,50
2007	Nyemission	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	1 179 246	12 971 706	147 407,75	1 621 463,25	0,125
2010	Nyemission	3 242 926	16 214 632	405 365,75	2 026 829,00	0,125
2013	Nyemission	3 952 227	20 166 859	494 028,37	2 520 857,37	0,125
2014	Förestående nyemission	10 083 429	30 250 288	1 260 428,675	3 787 286	0,125

## BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 24 april 2014 bemyndigade styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission om sammanlagt högst 2,5 miljoner Euro. Syftet med bemyndigandet är att säkerställa bolagets kapitalbehov. Betalning skall kunna ske kontant, genom apport, genom kvittning eller med villkor.

## 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.

## AKTIENS UTVECKLING

Impact Coatings aktie är noterad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet IMPC sedan den 19 november 2004. Den 30 april 2014 handlades Bolagets aktie till senaste betalkurs om 2,77 kronor.

## Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållanden i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 mars 2014.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Avanza Pension Försäkring AB	3 161 956	15,7
Torsten Rosell	1 378 022	6,8
Henrik Ljungcrantz	1 378 022	6,8
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 000 043	5,0
Ulf Eriksson	450 000	2,2
Åke Svensson	398 571	2,0
Bo Gustafsson	207 212	1,0
Swedbank Försäkring AB	162 202	0,8
Hans Söderqvist	129 166	0,6
Övriga	11 901 665	60,1
Totalt	20 166 859	100

Källa: SIS Ägarservice 2014-03-31

## 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 likande finansiella instrument. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga köp- eller säljoptioner utställda av Bolagets större aktieägare.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER STYRELSE

## Styrelse

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Befattning	Aktieinnehav per den 30 april 2014
Lars-Erik Nordell	2008	1952	Ordförande	6 428
Torsten Rosell	1997	1959	Ledamot	1 378 022
Göran Holmgren	2006	1949	Ledamot	10 285

### 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: 6 428 aktier.

### TORSTEN ROSELL, LEDAMOT

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: 1 378 022 aktier.

### GÖRAN HOLMGREN, LEDAMOT

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2006.

Managementkonsult. 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: 10 285 aktier.

## Ledande befattningshavare

Namn	Anställningsår	Födelseår	Befattning	Aktieinnehav per den 30 april 2014
Henrik Ljungcrantz	1997	1964	Verkställande Direktör	1 378 022
Torsten Rosell	1997	1959	Verksamhetschef	1 378 022
Claes Pettersson	2007	1953	Ekonomichef	25 715

### HENRIK LJUNGCRANTZ, 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: 1 378 022 aktier.

### TORSTEN ROSELL, VERKSAMHETSCHEF

Se avsnittet Styrelse

### CLAES PETTERSSON, 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: 25 715 aktier.

# REVISORER

### MAGNUS ERIKSSON, AUKTORISERAD REVISOR

Född 1973. Ernst & Young AB, Linköping Revisor för Impact Coatings AB sedan 2014.



## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATT- NINGSHAVARE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Utöver vad som ovan anges har ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning, likvidation eller liknande i ställning av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har under de fem senaste åren dömts för bedrägeri, fått näringsförbud eller varit utsatt för anklagelser eller sanktioner av svensk eller utländsk myndighet (inklusive godkänd yrkessammanslutning), och ingen av ledamöterna eller ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå avtal som medlem i emittents förvaltningslednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inga intressekonflikter mellan någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å ena sidan och Bolaget å andra sidan. Det har inte förekommit särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter som legat till grund för att någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna valts in i förvaltnings, lednings eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Utöver vad som följer av lag föreligger inte några begränsningar i styrelseledamöternas eller ledande befattningshavarnas rätt att avyttra eventuellt innehav av värdepapper i Bolaget. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontorsadress: Westmansgatan 29, 582 16 Linköping.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## LEGAL STRUKTUR

Impact Coatings är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Linköping. Impact Coatings associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 27 augusti 1997. Impact Coatings organisationsnummer är 556544-5318. Föremålet för Impact Coatings verksamhet framgår av bolagsordningen § 3. Verksamheten drivs i Impact Coatings AB. Det finns inga så kallade dotter-, syster- eller minoritetsdelägda bolag.

## BOLAGSSTYRNING

Impact Coatings aktier är noterade på NASDAQ OMX First North Stockholm. Remium är Certified Adviser för Bolaget. Impact Coatings följer den svenska aktiebolagslagen, regelverket för emittenter vid NASDAQ OMX First North samt övriga tillämpliga lagar och förordningar. Bolaget följer inte Svensk kod för bolagsstyrning ("koden"), vilket heller inte är något krav för emittenter på First North. Till grund för bolagets styrning ligger även bolagsordningen. Bolagsordningens innehåll regleras av Aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman.

## Avtal, tvister och övrig kompletterande information

### AVTAL

Utöver avtal som ingår i den sedvanliga affärsverksamheten har Bolaget inte ingått några väsentliga avtal.

### PATENT OCH VARUMÄRKEN

Impact Coatings innehar nitton (19) beviljade egna patent och tolv (12) patentansökningar i varierande länder (med länder avses även EPO samt PCT). Dessa patent och patentansökningar avser tillsammans fem innovationer avseende såväl beläggingsmaterial och applikationer för dessa som systemtekniska lösningar.

Patenten bedöms ge ett bra skydd för Bolagets teknologi, dock i varierande grad för olika tillämpningsområden.

Impact Coatings förfogar vidare över ett antal registrerade

varumärken samt domännamn motsvarande bolagets firma (däribland Impactcoatings.se) och vissa av Bolagets varumärken.

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Impact Coatings har uttagna företagsinteckningar om 9,0 miljoner kronor varav 5,0 miljoner kronor har ställts som generell säkerhet för Bolagets åtaganden gentemot bank. Resterande företagsinteckningar finns i eget förvar. Impact Coatings har ansvarsförbindelser om totalt 0,1 miljoner kronor till Henrik Ljungcrantz och Torsten Rosell avseende villkorat aktieägartillskott om samma belopp.

## TVISTER ELLER RÄTTSLIGA PROCESSER

Impact Coatings är inte och har inte under de senaste åren varit part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande vars utfall bedöms ha väsentlig påverkan på Bolagets ställning. Bolaget känner inte heller till något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida rättsliga processer.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har träffat konsultavtal med Sinecura AB avseende ekonomitjänster, vilka tillhandahålls av Bolagets ekonomichef Claes Pettersson. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga grunder och löper sedan den 1 juni 2007 tills vidare med en uppsägningstid om tre månader.

## MILJÖ

Impact Coatings bedriver produktion samt forskning och utveckling i Bolagets lokaler i Sverige. Impact Coatings är därför underkastat bestämmelserna i Miljöbalken. Bolagets policy är att driva sin affärsverksamhet med minsta möjliga inverkan på miljön.

Impact Coatings ledning bedömer att Bolaget på ett fullgott sätt uppfyller tillämpliga miljö-, hälso- och säkerhetsbestämmelser och tillhandahåller säkra och miljömässigt sunda arbetsplatser för de anställda.

## FÖRSÄKRING

Impact Coatings innehar egendoms- och avbrottsförsäkringar upp till det fulla värdet av utrustning och andra tillgångar som täcker Bolaget. Ersättningsperioden för verksamhetsavbrott är tolv månader. Impact Coatings innehar också allmän ansvarsförsäkring och försäkring avseende rättsskydd. Impact Coatings innehar vidare ansvarsförsäkring för den verkställande direktören och styrelsen samt försäkring avseende tjänsteresor och transport. De försäkringstyper och ersättningsnivåer Bolaget innehar är, såvitt ledningen för Impact Coatings kan bedöma, adekvata för Bolagets verksamhet.

## 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.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, betalda tecknade aktier och/eller teckningsrätter i Impact Coatings eller med anledning av Nyemissionen tecknar aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Impact Coatings som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Beskattning vid avyttring av aktier

### FYSISKA PERSONER

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie Utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Impact Coatings, den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbe-

loppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade deläggarrätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skatte-reduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som

angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

## UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

## AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

## FÖRVÄVADE TECKNINGSRÄTTER

Den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Impact Coatings utger vederlaget för omkostnadsbeloppet för dessa. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

## BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier i Impact Coatings är i allmänhet skattepliktig. Privatpersoner beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

## AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som

Sverige ingått med andra länder för undvikande av skatteavtal. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalnings begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI TILL MARS 2014

## IMPACT COATINGS

### DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI-MARS 2014

- Summa intäkter uppgick under första kvartalet till 2 123 tkr (1 455 tkr)
- Resultatet blev -4 868 tkr (-6 181 tkr)
- Kassaflödet för perioden uppgick till -5 533 tkr (-2 505 tkr)
- Soliditeten var 88,7 % (89,4 %)
- Ny marknadsföringsstrategi skapar inflöde av nya affärsmöjligheter
- Samarbete med en av världens största kontaktdonstillverkare förhandlas
- Ledande fordonstillverkare utvärderar Bolagets teknologi för bränsleceller
- Stort intresse för Bolagets ersättning av krom på plast
- Styrelsen har föreslagit att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om nyemission.

#### Allmänt

Bolagets intäkter ökade till 2 123 tkr (1 455 tkr) och resultatet förbättrades till -4 868 tkr (-6 181 tkr). Kassaflödet för perioden blev -5 533 tkr (-2 505 tkr) och soliditeten var vid periodens slut 88,7 % (89,4 %).

Trots verifierad teknologi och omfattande marknads- och försäljningsaktiviteter har Bolaget haft svårigheter att i tillräcklig omfattning nå fram till affärsavslut. Bolagets strategi har varit att utveckla och marknadsföra PVD-baserade lösningar för behov som tidigare tillfredsställts med andra teknologier, men de potentiella kunderna har i alltför hög utsträckning valt att avvakta med teknikskiftet. I takt med att Bolagets finansiella perspektiv kortats, har strategin modifierats till att bli mer inriktad på att konkurrera om de generella PVD-systemupphandlingar som pågår just. Fördelen med denna typ av affärsmöjligheter är att kunderna i allmänhet har ett investeringsbeslut i ryggen samt att de vanligtvis önskar verkställa sitt beslut så snabbt som möjligt. Effekterna av denna strategi börjar nu ge resultat.

De nya marknadsaktiviteterna, påbörjade under Q4 2013, inriktade på att marknadsföra systemexcellens snarare än applikationsexcellens genererar nu ett kontinuerligt inflöde av nya systemförfrågningar. En merpart av dessa kommer från företag med flerårig erfarenhet av PVD. Dessa bekräftar behovet av den Lean-orienterade PVD-lösning Impact Coatings erbjuder samt styrker Impact Coatings uniktet just vad gäller de egenskaper som krävs för att realisera en Lean-organiserad produktion av PVD-belagda komponenter. En organisatorisk anpassning har medfört att Bolaget nu har kapacitet att processa fler sådana affärsmöjligheter fram till avslut, trots att Bolagets totala kostnader reducerats.

Dessa aktiviteter har kompletterats med fortsatt affärsutveckling för specifika applikationer; guldertsättning på elektriska kontakter och bränsleceller, samt kromersättning. Denna utveckling bedrivs i nära samarbete med potentiella kunder.

Trots att samtliga dessa aktiviteter fortskrider väl, har de inte lett fram till någon systemorder under det första kvartalet. Detta har ytterligare försvagat Bolagets finansiella ställning. För att möjliggöra en fortsatt exploatering av Bolagets omfattande patent- och produktportfölj samt de befintliga affärsmöjligheter som skapats under den senaste tiden, har styrelsen föreslagit att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om nyemission.

#### *Guldertsättning elektriska kontakter*

Under perioden har ett marknadssamarbete med en av världens största kontaktdonstillverkare förberetts och villkoren för detta är nu under förhandling. Samarbetet innebär att partnern skall marknadsföra Impact Coatings beläggningslösning Silver MaxPhase till sina kontaktdonskunder, vilka består av några av världens största elektronikstillverkare. När dessa efterfrågar kontaktdon belagda med Silver MaxPhase avser partnern att investera i beläggningsutrustning från Impact Coatings. Den närmaste tidens aktiviteter avseende elektriska kontakter koncentreras till detta samarbete.

#### *Bränsleceller*

Under perioden har också samarbete inletts med en av världens största biltillverkare avseende Ceramic MaxPhase beläggning av bipolära plattor för bränsleceller. Samarbetet har hittills omfattat teknisk utvärdering av Impact Coatings beläggning, men en utvärdering av Impact Coatings produktionsteknologi har också inletts.

Ytterligare andra potentiella kunder inom fordonssegmentet har inlett utvärdering av Bolagets teknologi. Samtidigt har flera tillverkare av bipolära plattor också för andra bränslecellsapplikationer ökat sina volymer för legoytbehandling hos Impact Coatings.

Förstalandsbeviljandet för en tredje patentfamilj för skydd av Bolagets teknologi för bränsleceller erhöles under perioden.

Det externfinansierade projektet MAXELL II avslutades under perioden och slutrapporten har godkänts. Ett nytt projekt, COBRA, är på väg att ta vid men det formella beviljandet inväntar fortfarande en rad administrativa dokument. Projektet ger Impact Coatings en mycket värdefull möjlighet att med extern finansiering utveckla relationerna med andra nyckelaktörer inom marknadssegmentet samt industrialisera gemensamma lösningar.

#### *Kromersättning plast*

Vad gäller kromersättning för plastdetaljer har betydande framsteg gjorts avseende appliceringsteknologin för de lackskikt som nödvändigtvis måste komplettera PVD-beläggningsen för att ersätta elektrokemiskt pläterad krom. Drivkraften att hitta en

ersättning är av miljöskäl mycket hög. Samtidigt vill komponenttillverkarna utnyttja detta tekniskifte till att skapa ett mer Lean-organiserat produktionsflöde för att höja deras förädlingsgrad och effektivitet. Nyligen har en större personbiltillverkare gått ut med ett påbud till sina berörda underleverantörer om att försöka ersätta plåtering med PVD på så många som möjligt av de metallbelagda detaljer som finns i tillverkarens fordonsinteriörer. Impact Coatings har en bra position på den framväxande marknaden inom detta område.

#### **Händelser efter periodens slut**

Inga händelser av avgörande betydelse har skett efter periodens slut.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2014-04-24

Henrik Ljungcrantz  
VD

För mer information, kontakta Henrik Ljungcrantz, tel 013-359951 eller 070-6635580

Nästa rapporttillfälle är 21:a augusti.



## Resultaträkningar

	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Jan-dec 2013
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Nettoomsättning	1 551	1 339	3 890
Övriga rörelseintäkter	572	116	1 770
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 123</b>	<b>1 455</b>	<b>5 660</b>
Råvaror och materialkostnad	-723	-849	- 8 498 <sup>1</sup>
Övriga externa kostnader	-2 092	-2 455	- 8 896
Personalkostnader	-3 726	-3 765	- 14 471
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-449	-506	- 2 442 <sup>2</sup>
Övriga rörelsekostnader	-19	0	- 250
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 886</b>	<b>-6 120</b>	<b>- 28 897</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20	1	104
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-62	- 72
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 868</b>	<b>-6 181</b>	<b>- 28 865</b>
Skatt på periodens resultat <sup>3</sup>	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 868</b>	<b>-6 181</b>	<b>- 28 865</b>
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	20 166 859	16 214 632	18 239 472
Antal aktier vid periodens utgång (st)	20 166 859	16 214 632	20 166 859

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

<sup>2</sup> Posten inkluderar engångsnedskrivning med 537 tsek.

<sup>3</sup> Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

## Balansräkningar

	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter	86	112	93
Maskiner och tekniska anläggningar	7 073	9 226	7 477
Inventarier, verktyg och installationer	148	352	186
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 307</b>	<b>9 690</b>	<b>7 756</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Råvaror och förnödenheter	4 443	6 840	4 332
Varor under tillverkning	10 782	14 491	10 782
Kortfristiga fordringar	2 206	4 495	1 664
Kassa och bank	1 592	3 668	7 125
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>19 023</b>	<b>29 494</b>	<b>23 903</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>26 330</b>	<b>39 184</b>	<b>31 659</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	23 355	35 047	28 223
Kortfristiga skulder <sup>4</sup>	2 975	4 137	3 436
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>26 330</b>	<b>39 184</b>	<b>31 659</b>
<sup>4</sup> varav räntebärande skulder	0	0	0
Ställda säkerheter	5 000	5 000	5 000
Ansvarsförbindelser	100	100	100

## Förändringar i eget kapital

	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	28 223	41 228	41 228
Nyemission	0	0	15 860
Periodens resultat	-4 868	-6 181	- 28 865
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>23 355</b>	<b>35 047</b>	<b>28 223</b>
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	20 166 859	16 214 632	18 239 472
Antal aktier vid periodens utgång (st)	20 166 859	16 214 632	20 166 859

### Kassaflödesanalyser

	Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2013	Jan-Dec 2013
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 868	-6 120	-28 897
Finansnetto	18	-61	32
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	449	507	7 490
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 401	-5 674	-21 375
Förändring av rörelsekapital	-1 132	3 169	6 467
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 533	-2 505	-14 908
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	15 860
Periodens kassaflöde	-5 533	-2 505	952
Likvida medel vid periodens början	7 125	6 173	6 173
Likvida medel vid perioden slut <sup>5</sup>	1 592	3 668	7 125
Kassalikviditet 31 mars, %	133	197	267

<sup>5</sup> Utöver likvida medel vid senaste periodens slut förfogar bolaget över en checkräkningskredit uppgående till 1 500 TSEK.

## Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för perioden jan-mars 2014 samt för helåren 2009 - 2013.

Samtliga uppgifter verksamsåren 2009 - 2013 baseras på material hämtat från officiellt publicerade bokslutskommunikéer och årsredovisningar.

	Jan-mars 2014	2013	2012	2011	2010	2009
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Nettoomsättning	1 551	3 890	21 362	16 499	13 323	53 593
Rörelseresultat	-4 886	-28 897	-24 612	-31 139	-32 670	-8 129
Resultat efter finansiella poster	-4 868	-28 865	-24 398	-30 360	-32 213	-6 164
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	86	93	145	396	647	899
Materiella anläggningstillgångar	7 221	7 662	10 052	18 034	19 526	14 984
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	21 201	11 705
Varulager	15 225	15 114	21 203	29 231	31 097	28 639
Kortfristiga fordringar	2 206	1 442	7 758	3 471	5 883	8 514
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	0	5 000
Kassa, bank	1 592	7 125	6 173	20 449	50 462	3 611
Eget kapital	23 355	28 223	41 228	65 626	117 187	66 094
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	2 975	3 213	4 103	5 955	11 629	7 258
Balansomslutning	26 330	31 436	45 331	71 581	128 816	73 352
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	%	88,7	89,8	90,9	91,7	91,0
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	133	267	340	402	485
Antal anställda	19	19	23	30	39	39
Investeringar						
Materiella anläggningstillgångar	0	0	25	4 614 <sup>7</sup>	6 914 <sup>6</sup>	2 309
Vinst per aktie	SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	20 166 859	18 239 472 <sup>9</sup>	16 214 632	16 214 632	15 343 929 <sup>8</sup>	12 971 706
Antal aktier vid periodens slut	20 166 859	20 166 859 <sup>9</sup>	16 214 632	16 214 632	16 214 632 <sup>8</sup>	12 971 706

<sup>6</sup> Av investeringarna på 6 914 TSEK under 2010 avser 6 000 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

<sup>7</sup> Av 2011 års investeringar avser 4 610 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

<sup>8</sup> Nyemission om 3 242 926 aktier, tecknade mars 2010.

<sup>9</sup> Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknade juni 2013.

### Definition av nyckeltal:

Vinstmarginal

Eget kapital

Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Soliditet

Skuldsättningsgrad

Räntetäckningsgrad

Vinst per aktie

Kassalikviditet

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen

Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital

Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

Eget kapital dividerat med balansomslutningen

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder

# BEGREPP OCH DEFINITIONER

Begrepp	Definition
MaxFas	Metallkeramiskt material bestående av element från periodiska systems M-, A- och X-grupp där M avser metallgruppen, A avser A2-gruppen samt X avser gruppen O och C.
PVD	Physical Vapor Deposition eller fysikalisk ångdeponering. Metod att i vakuum förångna material för framställning av tunna skikt av metaller eller keramer.
Våtkemisk plätering	Plätering beskriver en yttäckning där en metall beläggs med en ledande yta. Tunnsfilmsdeposition har använts för att plätera objekt så små som en atom, därför är en del plätering nanoteknik.
Nanoteknologi	Betecknar teknik med en storlek lämpligt mätbar i nanometer. Nanoteknik och nanovetenskap handlar om att studera och manipulera materien på atomär nivå, speciellt för att på detta sätt kunna designa speciella egenskaper och funktionalitet.
Tunnsfilm	Samlingsbegrepp för metoder att framställa tunna ytbeläggningar, bl.a. PVD, vanligtvis tunnare än 10 µm.
Keram	Keramer är oorganiska icke-metalliska material. De är en högklassig materialtyp som innehåller kovalenta bindningar. Keramer är oftast hårda och tål hög temperatur och kan användas i t ex kullager eller knivar. De kan tillverkas för att vara elektriska ledare eller isolatorer.
Flödesplattor	Delkomponent i bränsleceller, vars uppgift är att skapa ett jämnt flöde av reaktionsgaserna samt att samla upp de elektroner som frigörs i bränslecellens kemiska process.
Batchladdade system	Beläggningssystem som inte möjliggör en kontinuerlig in- och utmatning av objekt, utan som laddas med större batcher och som då också får längre cykeltider.
Legoytbeläggning	Tillhandahållande av ytbehandling som en tjänst för företag som ej vill utföra beläggningen i egen regi.
Halvledarsubstrat	Vanligtvis tunna, cirkulära ämnen av kisel, vilka används för framställning av de aktiva delarna av halvledarkomponenter, t ex integrerade kretsar.
Bildskärmssubstrat	Glas- eller plastsubstrat vilka används för tillverkning av bildskärmar till TV-apparater och datorer.
Galvanisk ström	Den ström som bildas i en elektriskt ledande vätska mellan två elektroder tillverkade av olika material med olika galvanisk potential.

# Adresser

## **IMPACT COATINGS AB (PUBL)**

WESTMANSGATAN 29

582 16 LINKÖPING

TEL 013-35 99 50

INFO@IMPACTCOATINGS.SE

WWW.IMPACTCOATINGS.SE

## **FINANSIELL RÅDGIVARE**

REMIUM NORDIC AB

KUNGSGATAN 12-14

111 35 STOCKHOLM

TEL: 08-454 32 00

## **KONTOFÖRANDE INSTITUT**

EUROCLEAR SWEDEN AB

BOX 7822

103 97 STOCKHOLM

TEL: 08-402 90 00

## **REVISOR**

ERNST & YOUNG

BOX 450

581 05 LINKÖPING