

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 unikiteten 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; guldnersättning 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.

Guldnersättning 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 elektroniktillverkare. 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 personbilstillverkare gått ut med ett påbud till sina berörda underleverantörer om att försöka ersätta plätering med PVD på så många som möjligt av de metallbelagda detaljer som finns i tillverkarens fordonsinteriorer. 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
Summa intäkter	2 123	1 455	5 660
Råvaror och materialkostnad	-723	-849	- 8 498 ¹
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 ²
Övriga rörelsekostnader	-19	0	- 250
Rörelseresultat	-4 886	-6 120	- 28 897
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20	1	104
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-62	- 72
Resultat efter finansiella poster	-4 868	-6 181	- 28 865
Skatt på periodens resultat ³	0	0	0
Periodens resultat	-4 868	-6 181	- 28 865
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

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

² Posten inkluderar engångsnedskrivning med 537 tsek.

³ Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

Balansräkningar

	2014-03-31	2013-03-31	2013-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	86	112	93
Maskiner och tekniska anläggningar	7 073	9 226	7 477
Inventarier, verktyg och installationer	148	352	186
Summa anläggningstillgångar	7 307	9 690	7 756
Omsättningstillgångar			
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
Summa omsättningstillgångar	19 023	29 494	23 903
SUMMA TILLGÅNGAR	26 330	39 184	31 659
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23 355	35 047	28 223
Kortfristiga skulder ⁴	2 975	4 137	3 436
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 330	39 184	31 659
⁴ 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
Belopp vid periodens utgång	23 355	35 047	28 223
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

Kassaflödesanalys

	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	6173
Likvida medel vid perioden slut ⁵	1 592	3 668	7 125
Kassalikviditet 31 mars, %	133	197	267

⁵ 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 verksamhetsåren 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	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	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	% 88,7	89,8	90,9	91,7	91,0	90,1
Skuldsättningsgrad	ggr 0	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	% 133	267	340	402	485	167
Antal anställda	19	19	23	30	39	39
Investeringar						
Materiella anläggningstillgångar	0	0	25	4 614 ⁷	6 914 ⁶	2 309
Vinst per aktie	SEK Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	20 166 859	18 239 472 ⁹	16 214 632	16 214 632	15 343 929 ⁸	12 971 706
Antal aktier vid periodens slut	20 166 859	20 166 859 ⁹	16 214 632	16 214 632	16 214 632 ⁸	12 971 706

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

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

⁸ Nyemission om 3 242 926 aktier, tecknade mars 2010.

⁹ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknade juni 2013.

Definition av nyckeltal:

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