

IMPACT COATINGS

DELÅRSRAPPORT FÖR APRIL-JUNI 2009

- **Summa intäkter under andra kvartalet ökade med 742% till 35.674 tkr (4.238 tkr)**
- **Resultatet för perioden blev 13.139 tkr (-4.094 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till -4.038 tkr (-7.312 tkr)**
- **Soliditeten var 84,6% vid periodens slut**
- **Tre beläggningssystem slutlevererades under perioden**

Allmänt

Utleverans av sammanlagt tre beläggningssystem har medfört en ökning av kvartalets omsättning med 742 % till 35.674 tkr (4.238). Rörelseresultatet ökade till 13.139 tkr (-4.094). Kassaflödet för perioden blev -4.038 tkr och vid periodens slut uppgick soliditeten till 84,6 %.

Omsättning och resultat för det andra kvartalet återspeglar Bolagets långsiktiga satsning på att etablera sig som systemleverantör samt att Bolaget lyckats väl med att snabbt och kostnadseffektivt bygga system som tillmötesgår högt ställda kundkrav.

Det första halvårets omsättning steg med 436 % till 44.072 tkr (8.217) och resultatet steg till 6.915 tkr (-8.000). Kassaflödet för perioden blev -13.988 tkr (-8.996).

Trots expansion av verksamheten har Bolaget valt att tillfälligt dämpa nyrekryteringstakten. Istället har organisationen trimmats för att skapa en stabil plattform för fortsatt tillväxt under lönsamhet.

Affärshändelser under perioden

Det allmänna marknadsläget för de branscher som Impact Coatings verkar inom är fortsatt svag, även om en viss återhämtning kan skönjas. Bland Impact Coatings kunder finns dock finansiellt starka aktörer som väljer att utnyttja lågkonjunkturen för att öka sina marknadsandelar genom att investera i nya, efterfrågade teknologier. PVD är en sådan efterfrågad teknologi, där volymerna växer trots att den totala marknaden sjunker.

Affären med den kund som tecknat en avsiktsförklaring om totalt 20 system är ett exempel på en sådan strategisk satsning. Leveransen av de två första systemen till denna kund har slutförts under perioden. Bägge systemen har genomgått och godkänts i såväl FAT (Factory Acceptance Test) som SAT (Site Acceptance Test). Slutbetalning har erhållits efter periodens utgång och inkluderas därför inte i periodens kassaflöde.

Ett omfattande samarbete för applikationsanpassning och kvalificering av beläggningsprocesser, som bl a skall ligga till grund för ytterligare beställningar, har inletts.

Elektriska kontakter

Bolaget har valt att avvakta med leveransen av det första ReelCoatersystemet som skulle placeras hos Foxlink i Kina för produktion av kontakter till den mobiltelefonkund, som tidigare godkänt Maxfas som alternativ till guld. Skälet är bl a att kundens efterfrågade volym av de aktuella kontakterna försämrats. Samarbetet fortlöper men med ett längre tidsperspektiv än tidigare.

För exploatering av Maxfas har istället samarbetet med en annan mobiltelefonkund för en annan applikation prioriterats. Processanpassning för denna applikation fortlöper enligt plan.

Elektroder

Under perioden har legoproduktion av ytbeläggningar på flödesplattor för bränsleceller inletts. Detta har dock omfattat betydligt lägre volymer än vad som tidigare förväntades, då den tidigare väntade volymupprampningen av bränsleceller uteblivit. Impact Coatings har därför bytt strategi för att upprätthålla en position som ledande beläggningsleverantör till dess att verklig volymupprampning inleds.

Denna strategi bygger dels på engagemang i externfinansierad utveckling inom området, dels på ett breddat samarbete med flera aktörer. I hård konkurrens har ett konsortium lett av Impact Coatings under perioden erhållit sammanlagt 12 mkr från miljöforskningsprogrammet ProViking för etablering av ett industrialiserat flöde för tillverkning av ytbelagda flödesplattor.

Deko

Under perioden har den glasögon tillverkare, som beställt två InlineCoater 300, övertagit ägandet av den enhet som installerats i företagets fabrik i Filippinerna. Skarp produktion har inletts. Slutlevereras av enhet två förbereds.

Den kapacitetsuppbyggnad i Ungern, som genomförts i samarbete med Interplex, har ännu inte nått kommersiellt genombrott. Det beror dels på att det processtekniska arbetet med att uppfylla samtliga krav för mobiltelefonskal har varit mer omfattande än beräknat, dels på att behovet av kapacitet i Europa snabbt avtagit på grund av branschens volymminskningar. De tekniska svårigheterna går mot sin lösning och parterna har inlett en dialog om hur det fortsatta samarbetet skall utformas för att på bästa sätt exploatera det aktuella behovet.

Under perioden erhöles anslag från Vinnovas Forska och Väx med 3 mkr för utveckling av nästa generations dekorativa PVD-beläggningar. Uppbyggnaden av denna verksamhet har inletts i syfte att långsiktigt etablera Impact Coatings som mobiltelefonindustrins ledande leverantör av teknik för dekorativa beläggningar.

Metall på plast

Under perioden genomfördes också en provlansering av det nya beläggningssystemet InlineCoater 200. Systemet är designat för att integreras med formsprutor för tillverkning av plastdetaljer. Konceptet visades på Elmia Polymer i samarbete med Krauss-Maffei, en av världens största tillverkare av formsprutor. Konceptet mottogs med stort intresse från ett stort antal potentiella kunder. Kommersialiseringen av det nya systemet har därför inletts.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2009-08-21

Henrik Ljungcrantz

VD

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

Nästa rapporttillfälle är 22:a oktober

Impact Coatings utvecklar state of the art processer och beläggningssystem för miljövänlig

PVD-beläggning, Physical Vapour Deposition. Ett sortiment av keramiska beläggningar med

olika färg och enastående nötningsbeständighet har utvecklats för dekorativa applikationer. Bolaget utvecklar och kommersialiserar också det nya skiktmaterial Maxfas, som kan ersätta guld för plätering av elektriska kontakter.

För applicering av dessa beläggningar erbjuder Impact Coatings beläggningssystemen InlineCoater och ReelCoater överlägsna i produktivitet och flexibilitet, speciellt då beläggningen kan integreras med tillverkningen av objekten. Certified Adviser för Impact Coatings är Remium AB.

Resultaträkningar

	Jan – juni 2009	Jan - juni 2008	April - juni 2009	April - juni 2008	Jan - dec 2008
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Nettoomsättning*	40 258	9 695	33 061	9 116	12 790
Aktiverat arbete för egen räkning	1 476	0	305	0	1 749
Förändring av pågående arbete för annans räkning*	0	-1 478	0	-4 878	-1 300
Övriga rörelseintäkter	2 338	0	2 308	0	575
Summa intäkter	44 072	8 217	35 674	4 238	13 814
Råvaror och förnödenheter	-18 338	-5 418	-12 464	-2 387	-8 667
Övriga externa kostnader	-5 131	-3 455	-2 666	-2 064	-9 280
Personalkostnader	-12 817	-6 512	-6 877	-3 751	-16 536
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-871	-831	-441	-427	-1 716
Rörelseresultat	6 915	-8 000	13 226	-4 392	-22 385
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	165	463	72	297	852
Räntekostnader och liknande resultatposter	-163	-6	-159	0	-21
Resultat efter finansiella poster	6 917	-7 543	13 139	-4 094	-21 554
Skatt på periodens resultat**	0	0	0	0	5 363
Periodens resultat	6 917	-7 543	13 139	-4 094	-16 191
Nettoresultat/aktie (kr)**	0,53	Neg	1,01	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 971 706	12 971 706	12 971 706	12 971 706	12 971 706
Antal aktier vid periodens utgång (st)	12 971 706	12 971 706	12 971 706	12 971 706	12 971 706

* I posten nettoomsättning redovisas från den 1 januari 2009 även förändring av pågående arbete för annans räkning.

** Skatt är inte beräknad på kvartalsresultaten under året. Sker endast i samband med årsbokslut.

Balansräkningar

	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	1 024	1 282	1 150
Maskiner och tekniska anläggningar	14 833	13 495	13 524
Inventarier, verktyg och installationer	1 011	548	838
Uppskjuten skattefordran	10 116	4 753	10 116
Summa anläggningstillgångar	26 984	20 078	25 628
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	4 437	2 490	3 365
Varor under tillverkning**	16 607	1 475	14 478
Kortfristiga fordringar**	23 873	8 687	2 463
Kortfristiga placeringar	10 000	45 050	30 160
Kassa och bank	9 750	8 644	3 578
Summa omsättningstillgångar	64 667	66 345	54 044
SUMMA TILLGÅNGAR	91 651	86 424	79 672
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	77 586	79 316	70 669
Långfristiga skulder*	0	267	0
Kortfristiga skulder*	14 065	6 841	9 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 651	86 424	79 672
* varav räntebärande skulder	0	316	33
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	100	1 449	100

**Upparbetade vinster avseende successiv vinstavräkning redovisas t.o.m. 2008-12-31 som varor under tillverkning. Från och med 2009 redovisas dessa bland övriga fordringar.

Förändringar i eget kapital

	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	70 669	86 859	86 859
Periodens resultat	6 917	-7 543	-16 191
Belopp vid periodens utgång	77 586	79 316	70 669
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 971 706	12 971 706	12 971 706
Antal aktier vid periodens utgång (st)	12 971 706	12 971 706	12 971 706

Kassaflödesanalyser

	Jan - juni 2009	Jan - juni 2008	April - juni 2009	April - juni 2008	Jan - dec 2008
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	6 915	-8 000	13 226	-4 391	-22 385
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	874	1 288	354	725	2 547
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 789	-6 712	13 580	-3 666	-19 838
Förändring av rörelsekapital	-19 549	-700	-17 008	-2 335	-5 421
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 760	-7 412	-3 428	-6 002	-25 259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 228	-1 568	-610	-1 294	-2 639
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-16	0	-16	-1 055
Periodens kassaflöde	-13 988	-8 996	-4 038	-7 312	-28 953
Likvida medel vid periodens början	33 738	62 691	23 788	61 007	62 691
Likvida medel vid perioden slut*	19 750	53 695	19 750	53 695	33 738

*Utöver likvida medel vid periodens slut förfogade bolaget över en checkkredit uppgående till 1 500 TSEK. I likvida medel ingår kortfristiga räntebärande placeringar om 10 000 TSEK

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för perioden jan - juni 2009 samt för helåren 2004 - 2008.

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2004 - 2008 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

	Jan - juni 2009	2008	2007	2006	2005	2004
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	40 258	12 790	5 196	3 898	5 314	3 532
Rörelseresultat	6 915	-22 385	-3 837	-1 641	-1 671	-687
Resultat efter finansiella poster	6 917	-21 554	-3 854	-1 770	-1 718	-1 258
Vinstmarginal	% 17,2	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	1 024	1 150	1 401	1 422	1 600	1 685
Materiella anläggningstillgångar	15 843	14 362	13 187	10 534	9 744	4 069
Finansiella anläggningstillgångar	10 116	10 116	4 753	2 536	2 048	1 573
Varulager	21 044	17 843	1 966	1 644	1 536	4 576
Kortfristiga fordringar	23 873	2 463	2 474	2 966	1 760	1 405
Kortfristiga placeringar	10 000	30 160	57 100	0	0	0
Kassa, bank	19 750	3 578	5 591	0	384	7 449
Eget kapital	77 586	70 669	86 980	11 978	13 259	14 502
Långfristiga skulder	0	0	283	1 485	1 502	1 718
Kortfristiga skulder	14 065	9 003	6 564	5 639	2 310	4 536
Balansomslutning	91 651	79 672	93 706	19 101	17 071	20 756
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	% 7,8	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	% 9,3	Neg	Neg	Neg	Neg	2,0
Soliditet	% 84,6	88,7	92,7	62,7	77,7	69,9
Skuldsättningsgrad	ggr 0	0	0	0,35	0,13	0,12
Räntetäckningsgrad	% 858	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal anställda	41	23	14	8	7	5
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	186	47	131	0
Materiella anläggningstillgångar	2 228	2 640	3 618	1 387	2 769	788
Vinst per aktie**	SEK 0,53	Neg	Neg	Neg	Neg	0,11
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 971 706	12 971 706	11 836 967	11 147 300*	11 147 300*	7 150 625*
Antal aktier vid periodens slut	12 971 706	12 971 706	12 971 706	11 147 300*	11 147 300*	11 147 300*

*Antal aktier är, pro forma, omräknade m h t split 4:1 genomförd oktober 2007.

**Skatt är inte beräknad på kvartalsresultaten under året. Sker endast i samband med årsbokslut.

Definition av nyckeltal:

<i>Vinstmarginal</i>	<i>Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen</i>
<i>Eget kapital</i>	<i>Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital</i>
<i>Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital</i>	<i>Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital</i>
<i>Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital</i>
<i>Soliditet</i>	<i>Eget kapital dividerat med balansomslutningen</i>
<i>Skuldsättningsgrad</i>	<i>Räntebärande skulder dividerat med eget kapital</i>
<i>Räntetäckningsgrad</i>	<i>Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader</i>
<i>Vinst per aktie**</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier</i>