

IMPACT COATINGS

DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI-MARS 2010

- **Summa intäkter uppgick under första kvartalet till 1.440 tkr (8.399 tkr)**
- **Resultatet blev -10.128 tkr (-6.222 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till 68.563 tkr (-9.950 tkr)**
- **Soliditeten var 99,9 % vid periodens slut (75%)**
- **Nyemission om ca 75 mkr framgångsrikt genomförd**
- **Kostnadsbesparande samt försäljningsfrämjande åtgärder planeras**
- **Ny storlek av PlastiCoater (400) har utvecklats**

Allmänt

Bolagets intäkter minskade till 1.440 tkr (8.399 tkr) och resultatet försämrades till -10.128 tkr (-6.222 tkr). Kassaflödet för perioden blev 68.563 tkr (-9.950 tkr) och soliditeten var vid periodens slut 99,9 % (75%).

Under första halvåret genomförde Bolaget framgångsrikt en nyemission, varvid rörelsekapitalet förstärktes med ca 75 mkr. Emissionen utgjorde grunden för en offensiv satsning på att öka antalet utlevererade beläggningssystem. Arbetet med nyemission och förberedelser inför förändringar av verksamheten har belastat organisationen under Q1 medan resultaten av dessa åtgärder förväntas först senare.

Trots detta betraktar Bolagets ledning och styrelse såväl resultat som försäljningsutveckling under det gångna kvartalet som otillfredsställande. Intresset för Bolagets teknologi växer men potentiella kunder tenderar att fortsätta att dra på investeringsbesluten. Bolaget avser därför att genomföra såväl strategiska förändringar, kostnadsbesparande åtgärder, offensiva satsningar på försäljning samt omprioriteringar i utvecklingsportföljen. Resursfördelningen viktas om från utveckling till försäljning.

För att aktieägare skall kunna göra sig en uppfattning om vilken framtida resultatutveckling dessa åtgärder kan förväntas ge, lämnas avslutningsvis i denna delårsrapport ett sammandrag av Bolagets affärsplan för den närmaste tiden.

Elektriska kontakter

Projektet med den mobiltelefonstillverkare som tecknade ett kontrakt avseende industrialisering av Maxfas under 2009, fortlöper men har stött på visst motstånd. För att helt undvika behov av våtkemisk plätning ställs för den aktuella applikationen höga krav på grundmaterialets korrosionsegenskaper. För att beläggning och grundmaterial skall

samverka optimalt krävs ytterligare utvecklingsinsatser innan produkten kan industrialiseras.

Deko

Den s.k. 20-kunden har ställt ytterligare krav på de ytterligare 18 st InlineCoater 500 de avser att installera i sin Kina-fabrik. Kraven avser modifiering av maskinernas bestyckning i syfte att möjliggöra hög produktivitet även vid beläggning av svåra dekorativa skikt.

Impact Coatings driver sedan en tid ett utvecklingsarbete för att tillmötesgå dessa krav. Arbetet med detta har intensifierats och Bolaget bedömer möjligheterna att nå kraven och därmed erhålla repetitionsordrar från kunden som goda.

Metall på plast

I samarbete med en potentiell kund har en kompletterande storlek av PlastiCoater-systemet utvecklats, då denna och många andra kunder har behov av att kunna belägga större objekt än vad PlastiCoater 200 tillåter. En första enhet av den nya storleken, PlastiCoater 400 är under tillverkning.

Affärsplan i sammandrag

Strategiska åtgärder

En alltför hög instegskostnad har identifierats som det dominerande affärshindret för Impact Coatings. Investering i full kapacitet från början ställer mycket höga krav på såväl tekniska som efterfrågerelaterade verifieringar. Flertalet vill istället börja tillämpa den nya teknologin i begränsad omfattning, för att i steg två eller tre integrera den fullt ut i sin produktion. Möjliggörandet av detta förväntas också kunna flytta över en del av applikationsutvecklingen, industrialiseringen och verifieringen från Impact Coatings till kunderna.

Den viktigaste säljfrämjande åtgärden är därför att lansera ett antal erbjudande som underlättar för kunderna att börja nyttja Impact Coatings teknologi. Bolaget har därför beslutat att komplettera sitt erbjudande med instegsmaskiner, hyresmaskiner samt legokapacitet.

Instegsvarianter skall erbjudas för InlineCoater- och ReelCoater- systemen. Konceptet innebär att kunden inledningsvis erbjuds en bantad variant av det system han i slutänden behöver. Systemet bantas ner till ca 25% av maximal kapacitet och kan då erbjudas, under vissa villkor, till ca 1/3 av kostnaden för ett komplett system. Kunden erbjuds vidare uppgradering av instegsmaskinen i två steg upp till full kapacitet. Förväntad effekt är att affären kan påbörjas tidigare, att Impact Coatings utvecklingsinsatser blir mindre samt att den totala affären för Impact Coatings blir större, men att intäktsströmmarna sträcks ut i tiden.

Främst PlastiCoater kommer även att erbjudas för korttidshyra. Avsikten är att kunder med tillfälliga behov eller med osäkerhet om hur länge behovet finns, ska kunna hyra maskiner på kortare kontrakt. PlastiCoater lämpar sig väl för detta tack vare sin mobilitet och enkelhet att använda. Även i detta fall är den förväntade effekten att affären kan påbörjas tidigare, att Impact Coatings utvecklingsinsatser blir mindre samt att den totala affären för Impact Coatings blir större, men att intäcksströmmarna sträcks ut i tiden.

Ytterligare andra kunder vill tillämpa Impact Coatings teknologi, men föredrar att initialt outsourca beläggningsuppdraget. Behovet att kunna börja tillämpa Impact Coatings teknologi utan initiala investeringar är påtagligt för nya beläggningsprocesser och i situationer då teknikbytet har strategisk betydelse. En ökad legokapacitet bedöms därför vara av stor betydelse för introduktionen av Maxfas och även här förväntas liknande effekter som för instegs- och hyresmaskiner.

För att en legokapacitet för Maxfas-beläggningar skall bli attraktiv, måste den förläggas geografiskt nära de potentiella kunder den riktar sig till. För närvarande kartläggs förutsättningarna att tillmötesgå dessa behov.

Gemensamt för dessa tre strategiska satsningar är att de binder kapital. Nyss genomförd emission har därför varit en nödvändig förutsättning. Samtidigt är det av yttersta vikt att denna kapitalbindning sker där den har störst förutsättningar att ge avkastning, varför noggranna analyser av förutsättningarna måste genomföras innan satsningarna kan verkställas.

Taktiska åtgärder

Bolaget har kommit till ett stadium då det inom vissa områden är säljaktiviteter snarare än tekniska framsteg som avgör Bolagets framgång. Med ovan nämnda strategiska åtgärder som bas, ökas därför intensiteten i marknadsföring och försäljning. Fortsatt teknisk utveckling koncentreras till affärsavgörande utveckling som bedrivs i samarbete med nyckelkunder.

Marknads- och försäljningsavdelningen förstärks med 2-3 nya medarbetare för att bearbeta plast- och dekokunder i främst Europa. Försäljningsstödande verksamheter förstärks, såsom nyhetsblad och presentationsmaterial. Metoder att genomföra mekanisk bearbetning av stora kundgrupper för att selektera fram potentiella kunder införs.

Detta kompletteras med uppbyggnaden av ett agentnät, företrädesvis för Bolagets produkter riktade till plastindustrin.

Händelser efter periodens slut

Inga affärshändelser av avgörande betydelse har inträffat efter periodens slut.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2010-05-05

Henrik Ljungcrantz

VD

För mer information, kontakta Henrik Ljungcrantz, tel 013-359951 eller 070-6635580
Nästa rapporttillfälle är 21:a augusti. Årsstämma hålls den 27:e maj.

Resultaträkningar

	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Jan-dec 2009
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Nettoomsättning	968	7 228	53 593
Aktiverat arbete för egen räkning	198	1 171	1 956
Övriga rörelseintäkter	274	0	4 344
Summa intäkter	1 440	8 399	59 893
Råvaror och förnödenheter	-2 306	-5 874	-27 617
Övriga externa kostnader	-2 656	-2 465	-13 666
Personalkostnader	-6 012	-5 941	-24 801
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-641	-430	-1 938
Rörelseresultat	-10 175	-6 311	-8 129
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	158	93	1 987
Räntekostnader och liknande resultatposter	-111	-4	-22
Resultat efter finansiella poster	-10 128	-6 222	-6 164
Skatt på periodens resultat*	-	-	1 589
Periodens resultat	-10 128	-6 222	-4 575
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg
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

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

**Pågående nyemission var ej avslutad vid rapporttidpunkten. 3 242 926 aktier tecknades per den 19 mars 2010 och aktierna registrerades under april 2010.

Balansräkningar

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	836	1 087	899
Maskiner och tekniska anläggningar	13 587	14 530	14 088
Inventarier, verktyg och installationer	1 198	1 082	896
Uppskjuten skattefordran	11 705	10 116	11 705
Summa anläggningstillgångar	27 326	26 815	27 588
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	7 736	2 988	8 583
Varor under tillverkning	20 383	0	20 056
Kortfristiga fordringar	7 966	23 413	8 514
Kortfristiga placeringar	0	20 000	5 000
Kassa och bank	77 175	3 788	3 611
Summa omsättningstillgångar	113 260	50 189	45 764
SUMMA TILLGÅNGAR	140 586	77 004	73 352
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	129 971	64 447	66 094
Kortfristiga skulder*	10 615	12 557	7 258
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	140 586	77 004	73 352
* varav räntebärande skulder	0	0	0
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	100	100	100

Förändringar i eget kapital

	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	66 094	70 669	70 669
Pågående nyemission*	74 005	0	0
Periodens resultat	-10 128	-6 222	-4 575
Belopp vid periodens utgång	129 971	64 447	66 094
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	12 971 706*	12 971 706	12 971 706
Antal aktier vid periodens utgång (st)	12 971 706*	12 971 706	12 971 706

* Pågående nyemission var ej avslutad vid rapporttidpunkten. 3 242 926 aktier tecknades per den 19 mars 2010 och aktierna registrerades under april 2010.

Kassaflödesanalyser

	Jan-Mars 2010	Jan-Mars 2009	Jan-Dec 2009
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-10175	-6 311	-8 129
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	688	520	3 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 487	-5 791	-4 226
Förändring av rörelsekapital	4 425	-2 541	-18 591
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 062	-8 332	-22 817
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-379	-1 618	-2 309
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74 004	0	0
Periodens kassaflöde	68 563	-9 950	-25 126
Likvida medel vid periodens början	8 612	33 738	33 738
Likvida medel vid perioden slut*	77 175	23 788	8 612

*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 2010 samt för helåren 2005-2009.

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2005-2009 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

	Jan-mars 2010	2009	2008	2007	2006	2005
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	968	53 593	12 790	5 196	3 898	5 314
Rörelseresultat	-10 175	-8 129	-22 385	-3 837	-1 641	-1 671
Resultat efter finansiella poster	-10 128	-6 164	-21 554	-3 854	-1 770	-1 718
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	836	899	1 150	1 401	1 422	1 600
Materiella anläggningstillgångar	14 785	14 984	14 362	13 187	10 534	9 744
Finansiella anläggningstillgångar	11 705	11 705	10 116	4 753	2 536	2 048
Varulager	28 119	28 639	17 843	1 966	1 644	1 536
Kortfristiga fordringar	7 966	8 514	2 463	2 474	2 966	1 760
Kortfristiga placeringar	0	5 000	30 160	57 100	0	0
Kassa, bank	77 175	3 611	3 578	5 591	0	384
Eget kapital	129 971	66 094	70 669	86 980	11 978	13 259
Långfristiga skulder	0	0	0	283	1 485	1 502
Kortfristiga skulder	10 615	7 258	9 003	6 564	5 639	2 310
Balansomslutning	140 586	73 352	79 672	93 706	19 101	17 071
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	%	99,9	90,1	88,7	92,7	62,7
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0	0,35	0,13
Räntetäckningsgrad	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal anställda	39	39	23	14	8	7
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	186	47	131
Materiella anläggningstillgångar	379	2 309	2 639	3 618	1 387	2 769
Vinst per aktie	SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 971 706*	12 971 706	12 971 706	11 836 967	11 147 300**	11 147 300**
Antal aktier vid periodens slut	12 971 706*	12 971 706	12 971 706	12 971 706	11 147 300**	11 147 300**

* Pågående nyemission var ej avslutad vid rapporttidpunkten. 3 242 926 aktier tecknades per den 19 mars 2010 och aktierna registrerades under april 2010.

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

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>