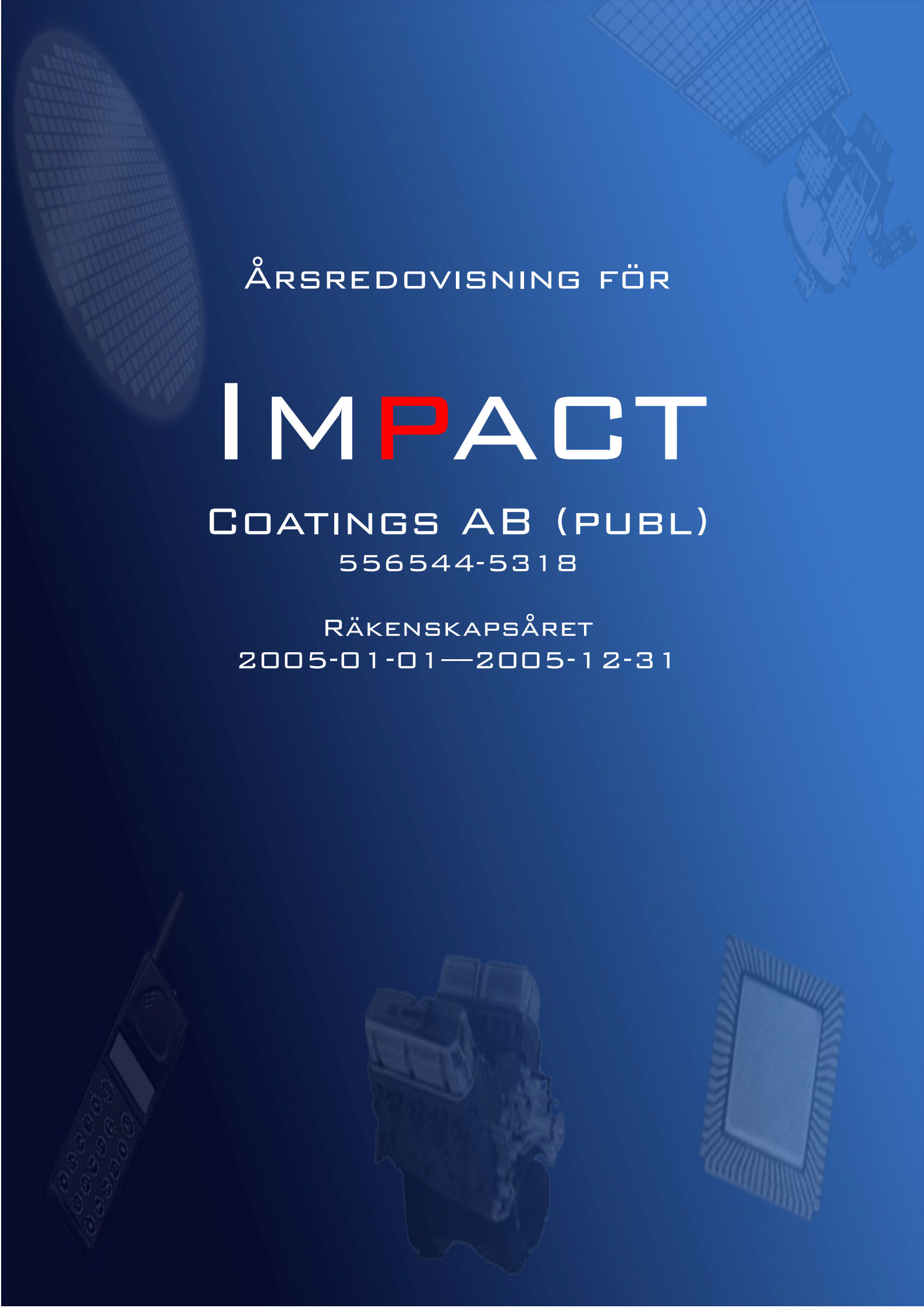




ÅRSREDOVISNING FÖR

IMPACT

COATINGS AB (PUBL)

556544-5318

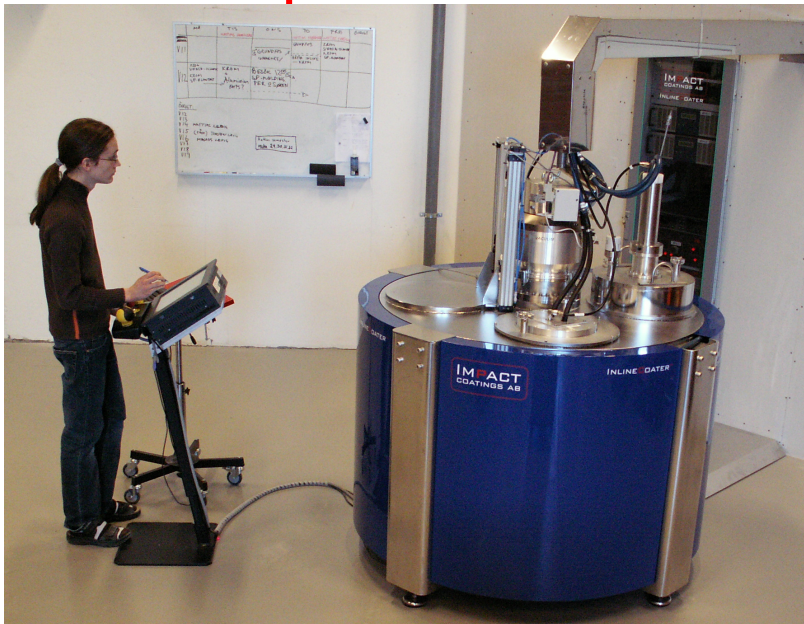
RÄKENSKAPSÅRET

2005-01-01—2005-12-31

IMPACT I KORTHET

Impact identifierar storskaliga industriella problem och utvecklar innovativa lösningar baserade på nanoteknologiska ytbehandlingar. De identifierade behoven är ofta relaterade till förändringar i omvärlden, t ex strängare miljörestriktioner.

Verksamheten bygger på en forskningsnära utvecklingsverksamhet i den absoluta frontlinjen. Erbjudandet omfattar beläggningsprocesser, beläggningssystem och beläggningstjänster som tillsammans bildar unika lösningar med hög konkurrenskraft.



De två spetsprodukterna är för närvarande beläggningssystemet InlineCoater™ som möjliggör rationell massproduktion av avancerade PVD-beläggningar, samt beläggningsprocessen MaxFas, som kan ersätta guld som ytbehandling på elektriska kontakter. MaxFas framställs med fördel med InlineCoater-system.

Erbjudandet riktas idag till tre industrisektorer;

- Tillverkare av elektriska kontakter
- Tillverkare av formsprutad plast
- Tillverkare av hydraulik

Ett nytt beläggningscentrum har byggts upp i Linköping för att med Impacts egna InlineCoater öka kapaciteten för beläggningstjänster. Verksamheten möjliggör också produktionsmässiga demonstrationer av systemet

ÅRET I KORTHET

Impact har under 2005 byggt interna och externa resurser för att nå Bolagets högt ställda mål som internationell systemleverantör inom tunnfilmsteknologi.

Väsentliga framsteg har gjorts inom applikationsområdet elektriska kontakter, där de unika egenskaperna för det nya skiktet Maxfas verifierats på skarpa kundapplikationer. Betydande finansiellt stöd har erhållits för den avslutande industrialiseringsfasen.

Omfattande arbete har också lagts ner på att förbereda en internationell exploatering av Bolagets teknologi inom metall på plast. Bl a har en investering i ett eget InlineCoatersystem genomförts i syfte att kunna demonstrera systemet, industrialisera applikationer samt expandera verk-

samheten för löpande tjänster.

- Nettoomsättningen uppgick till 5.314 tkr (3.532 tkr).
- Rörelseresultatet blev -1.671 tkr (-687 tkr)
- Resultatet efter skatt blev -1.243 tkr (315 tkr).
- Årets kassaflöde blev -7.065 tkr (7.449 tkr).
- Nettoresultatet per aktie blev negativt (0,11kr).
- Soliditeten uppgick vid periodens slut till 77,7% (69,9)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

INNEHÅLL

VD har ordet	4
Finansiell utveckling i sammandrag	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Framtidsutsikter	11
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	12
Aktie- och ägarstruktur	13
Förvaltningsberättelse	14
Resultaträkning	15
Balansräkning	16
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	17
Noter	18
Adresser	20

VD HAR ORDET



2005 har för Impacts del präglats av infrastrukturell uppbyggnad. Väsentliga steg mot målet att etablera Impact som en internationell systemleverantör av tunnfilmsteknologi har tagits under året. Teknik har verifierats, de interna resurserna har stärkts och starka nätverk för såväl fortsatt forskning som kommersiell exploatering har byggts upp.

Maxfas-beläggnings tekniska uniktet har verifierats i skarpa kundapplikationer och en kommersialisering av detta skikt är nu närmare än vad som tidigare förväntades. Samtidigt har intresset för beläggningssystemet InlineCoater™ vuxit betydligt.

Fokuseringen på Maxfasprojektet och internationell systemförsäljning har dock medfört att färdigställandet av den egna InlineCoatern har dröjt. Detta har inneburit att den löpande tjänsteverksamheten inte utvecklats i den takt som förväntades, samt att avslut i de mest aktuella systemaffärerna försenats.

Investeringen i den egna InlineCoatern har påfrestat Bolagets likviditet vilket medfört ett negativt kassaflöde under 2005. Investeringen är nu klar och skall leda till en gradvis förbättring av kassaflödet så att den löpande verksamheten skall kunna bära även de lite mer långsiktiga satsningarna.

Maxfas-projektet

ABB har pekat ut Maxfas som en av de innovationer under 2005 som har allra störst framtidsbetydelse för ABB. Ytterligare en gemensam patentansökan har inlämnats för att skapa ett starkt immaterialrättsligt skydd kring Maxfas. Ett systematiskt ingenjörsarbete pågår nu i syfte att införa Maxfas i kommersiella ABB-

applikationer men dessa dröjer ännu någon tid.

Samtidigt har arbetet med att utveckla icke ABB-relaterade applikationer kunnat accelereras tack vare att Vinnova valde att med ett projektbidrag om 3.000 tkr stötta även det andra steget i Maxfasprojektet. Delprojektet drivs i samarbete med Acreo och ett antal potentiella Maxfasanvändare.

Maxfasskiktets funktion har därmed kunnat studeras närmare i ett antal skarpa kundapplikationer. Detta har skapat en kunskapsmässig bas kring det nya skiktet samt verifierat den unika funktionen i ett antal skarpa kundapplikationer. Flera av dessa har gått över till den avslutande industrialiseringsfasen med betydande kommersiell potential.

Med hjälp av dessa resultat har producer av elektriska kontaktdon kunnat approachas, liksom systemleverantörer inom bl. a. telekom. Kontakter med ett flertal marknadsledare inom detta område har därmed kunnat etableras.

För att finansiellt klara av industrialiseringsfasen har Impact sökt om ytterligare stöd från Vinnova i programmet Forska & Väx. Strax efter budgetårets utgång publicerades resultatet av ansökan som innebar att Impact var ett av endast två företag som fick fullt belopp, 5.000 tkr. Projektet skall bl.a. utveckla en systemteknologi som kompletterar InlineCoater som redskap för kostnadseffektiv massproduktion av tunnfilmsbeläggningar i allmänhet och Maxfas i synnerhet.

Maxfasprojektet har också tilldragit sig ett starkt akademiskt intresse. Professor Lars Hultman vid Tunnfilmgruppen vid Linköpings Universitet har samlat dessa resurser i ett Materialvetenskapligt centrum med säte i Linköping. Centrumet har erhållit 45 mkr under 5 år från Stiftelsen Strategisk Forskning för forskning kring funktionella keramiska ytbeläggningar, bl.a. Maxfas.

Aktuella systemaffärer

Utöver Maxfas inriktas systemverksamheten mot två prioriterade applikationsområden; metall på plast samt nötnings-skydd. Utvecklingen inom bägge applikationerna är starkt miljödriven med betydande miljöproblem för befintlig teknologi.

I ett omfattande kundprojekt har Impact under 2005 kunnat framställa en skikt-lösning som uppfyller alla tekniska krav för en aktuell hydraulikapplikation. Projektet har också verifierat att ytbeläggningen med hjälp av beläggningssystemet Inline-Coater kan framställas till en kostnad som understiger kostnaden för den hård-förkromning som används idag. Kommer-siellt samarbete för produktion i större skala förbereds och lösningen är nu redo för exploatering hos andra kunder.

Metall på plast är ett starkt växande område med ökande efterfrågan för dekora-tiva ytor på konsumentprodukter. Intres-set för möjligheten att utföra metallise-ringen integrerat med formsprutningen med hjälp av beläggningssystemet Inline-Coater är betydande och affärsdialog förs nu med ett betydande antal internationel-la kunder.

För att klara integrationen med andra behandlingssteg, framförallt lackering, har Impact under året etablerat ett antal strategiska allianser. Bl. a. har det spanska företaget Sidasa, en global levereran-tör av kompletta systemlösningar för yt-behandling inom fordonsindustrin, valt Impact som partner och leverantör av metalliseringsteknologi. Vidare har ett samarbete etablerats med ett svenskt företag som levererar lackeringsteknologi för framför allt konsumentelektronik.

Ett första större kommersiellt genombrott för Impacts teknologi inom metall på plast och för beläggningssystemet InlineCoa-ter, uppnåddes då avtal tecknades med danska SP-group strax efter bok-slutsårets utgång. Avtalet förväntas bilda mönster för liknande företag som vill ex-ploatera Impacts teknologi också i andra länder.

Den löpande tjänsteverksamheten

Impacts styrka ligger i att ha intäkter ge-nom hela affärsutvecklingsprocessen. Beläggningstjänsterna är i detta perspek-tiv ytterst viktiga för företagets utveckling.

De två applikationer inom metall på plast respektive nötnings-skydd som Bolaget sedan tidigare producerar, har under året haft en god organisk tillväxt. Kapaciteten har under året utökats med en egen InlineCoater för att ytterligare stärka de löpande intäkter som till stora delar finan-sierar mer långsiktig affärsutveckling.

Sammantaget bedöms nu Bolaget kunna omsätta en rad affärsmöjligheter till kom-mersiella framgångar och ekonomisk ex-pansion.

Linköping 2006-04-14

Henrik Ljungcrantz
Verkställande direktör

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för helåren 2001 - 2005.
Samtliga uppgifter baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

		2005	2004	2003	2002	2001
Omsättning	KSEK	5 314	3 532	4 096	9 687	4 816
Rörelseresultat		-1 671	-687	-148	662	341
Resultat efter finansiella poster		-1 718	-1 258	-764	10	63
Vinstmarginal	%	neg	neg	neg	0,1	1,1
Immateriella anläggningstillgångar	KSEK	1 600	1 685	1 894	2 210	2 228
Materiella anläggningstillgångar		9 744	4 069	3 803	3 284	3 706
Finansiella anläggningstillgångar		2 048	1 573	0	0	0
Varulager		1 536	4 576	4 099	3 567	2 448
Kortfristiga fordringar		1 760	1 405	435	1 103	1 482
Kassa, bank		384	7 449	-	863	-
Eget kapital		13 259	14 502	1 457	2 221	2 211
Långfristiga skulder		1 502	1 718	7 851	7 127	6 568
Kortfristiga skulder		2 310	4 536	923	1 679	1 085
Balansomslutning		17 071	20 756	10 231	11 028	9 863
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital %		neg	neg	neg	6,3%	4,5%
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		neg	2,0%	neg	0,5%	2,8%
Soliditet		77,7	69,9	14,2	20,1	22,4
Skuldsättningsgrad	Ggr	0,13	0,12	5,30	3,20	2,97
Räntetekningsgrad		neg	neg	neg	1,02	1,22
Antal anställda	Antal	7	5	5	7	6
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	KSEK	131	0	69	0	1 082
Materiella anläggningstillgångar		2 769	788	995	559	830
Vinst per aktie	SEK	neg	0,11	neg	0,01	0,04
Antal aktier vid periodens utgång (st)		2 786 825	2 786 825	1 454 600	1 454 600	600

Definition av nyckeltal:

Vinstmarginal

Eget kapital

Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital:

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital:

Soliditet:

Skuldsättningsgrad:

Räntetekningsgrad

Vinst per aktie

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

Summan av aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

Resultat före räntekostn. dividerat med genomsnittligt totalt kapital.

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

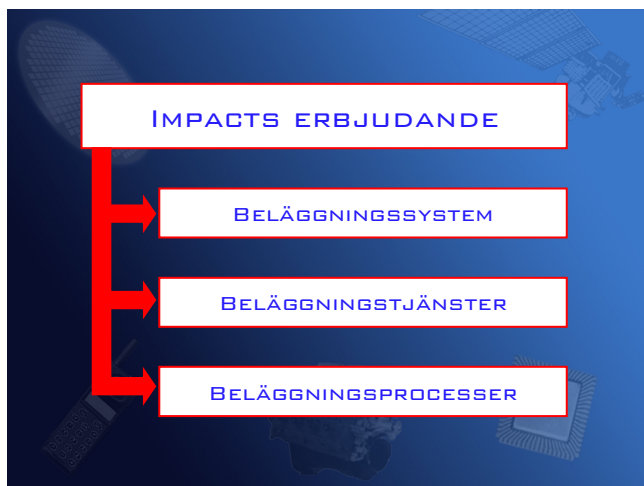
Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Resultat efter skatt div. med genomsnittl. antal utelöpande aktier.

VERKSAMHETSBESKRIVNING



Impact är ett innovationsbaserat företag som exploaterar egenutvecklad teknologi inom området för PVD-beläggning. PVD innebär att ett material förångas i vakuum för att sedan kondensera på beläggningsobjekten.

PVD är en väletablerad teknologi i sig. Impact's innovationer innebär att teknologin kan tillämpas inom nya områden.

Impact's affärsmodell bygger på en hög förmåga att identifiera nya behov som uppstår i den industriella förändringsprocessen, samt att utveckla konkurrenskraftiga lösningar på dessa behov baserade på PVD-teknologi.

Impact's erbjudande består av tre komponenter:

- Beläggningssystem
- Beläggningstjänster
- Beläggningsprocesser

I flertalet affärsprocesser bildar dessa komponenter en helhet. Inledningsvis får Impact kundens uppdrag att utveckla en specifik beläggningsprocess, därefter att under en övergångsperiod tillhandahålla den som en beläggningstjänst, för att slutligen leverera beläggningssystem för integration i kundens produktion.

I verkställandet skiljer de sig emellertid

åt. Beläggningsprocesser är en forskningsnära verksamhet som måste befinna sig nära forskningsfronten för att vara konkurrenskraftig. Beläggningstjänsternas konkurrenskraft handlar om service och att effektivt hantera industriella flöden. Beläggningssystemen bygger på produktionstekniska innovationer men måste också vara optimerade för rationell tillverkning, drift och underhåll, samt kompletteras med ett fungerande system för after sales.

För att hantera dessa olikheter men också de ömsesidiga synergier, har Impact organiserats i tre resultatenheter som var för sig, men i nära samarbete, verkställer sina olika uppgifter

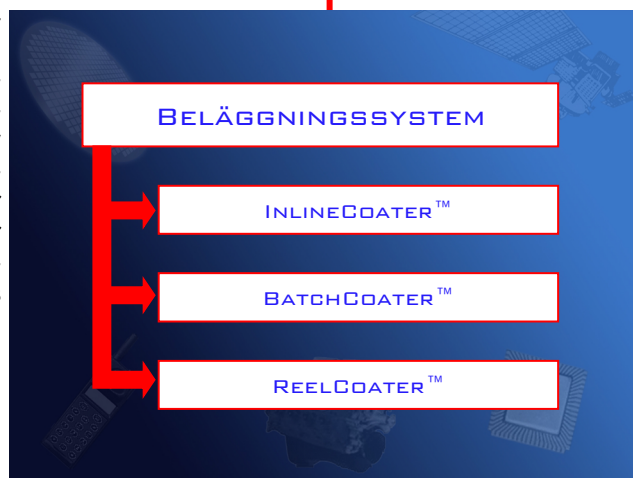
Beläggningssystem

Impact utvecklar rationella system för industriell produktion av PVD-beläggningar. För applikationer med olika geometrier erbjuds tre olika system-typer:

- InlineCoater
- ReelCoater
- BatchCoater

InlineCoater är företagets nuvarande huvudprodukt, helt färdigkonstruerat och industrialiserat. Systemet har en unik konfiguration som ger en överlägsen produktivitet vid beläggning av mindre produkter i stora volymer. Systemet är helt automatiserat och erbjuder producenten av beläggningsobjekten en unik möjlighet att själv utföra beläggningen integrerat i sitt tillverkningsflöde.

ReelCoater är en ny konstruktion som planeras att lanseras i slutet av 2006.



Med ReelCoater kan produkter i bandformat beläggas genom att kontinuerligt spolas från en spole till en annan. ReelCoater är ett viktigt komplement till InlineCoater inte minst vad gäller exploateringen av beläggningssystemen Maxfas inom elektriska kontakter.

BatchCoater är ett enkammarsystem för beläggning av stora objekt och för en flora av olika produkter i mindre serier. Den först tillverkade enheten av BatchCoater används för produktion av Impacts beläggningstjänster och utgör tillsammans med InlineCoater ett viktigt inslag i varje beläggningsschema som avser att serva sin lokala marknad med ett brett spektrum av beläggningsprocesser.

100% av ett systems kapacitet eller har ett tidsbegränsat behov. Impact i dessa situationer större möjligheter att göra affär av överskottskapaciteten.

Intresset för Inhouse är betydande och kommer sannolikt att växa till en central del av Impacts affärserbjudande. Konceptet kan även omfatta Service Providers, vilka då köper system av Impact och sedan erbjuder kunder i sitt territorium Inhouse-tjänster.

Beläggningsprocesser



Beläggningstjänster

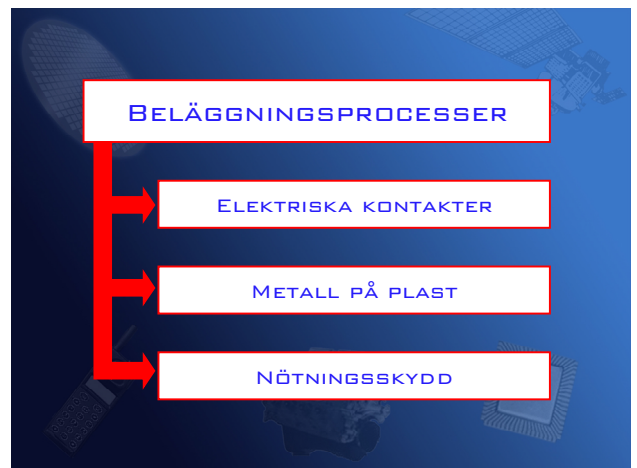
Impacts beläggningstjänster erbjuds i tre former:

- Legoytbeläggning i Linköping
- Legoytbeläggning via Service Providers
- Inhouse

Legoytbeläggning i Linköping är sedan år 2000 en etablerad tjänst. Den utnyttjas av främst svenska kunder, vars volymer ännu inte motiverar investering i beläggningssystem för beläggning integrerat med produktionen.

Legoytbeläggning via Service Providers är en tjänst under uppbyggnad. Avsikten är att bygga ett internationellt nätverk av Service Providers, vilka servar sina respektive lokala marknader med beläggningstjänster genom att nyttja beläggningssystem och beläggningsprocesser från Impact. En första Service Provider är etablerad genom det avtal med danska SP-Group som tecknades strax efter bokslutsårets utgång.

Inhouse innebär att Impact tillhandahåller beläggningstjänster med hjälp av beläggningssystem som installeras i kundens lokaler. Tjänsten ger Impact ett utökat affärsomfång jämfört med att sälja beläggningssystem. Det innebär också mer värden för kunder som inte efterfrågar



Med beläggningsprocess avses ett specifikt skiktmaterial och den uppsättning processparametrar som används för skiktets framställning. Impact fokuserar sin processutveckling till tre områden:

- Elektriska kontakter
- Metall på plast
- Nötningsskydd

Elektriska kontakter - Maxfas

Elektriska kontakter ytbehandlas traditionellt med våtkemisk plätering och är en jungfrulig marknad för PVD-metoden. Tack vare den nyutvecklade beläggningsprocessen Maxfas, kan Impact som första leverantör av PVD-teknologi exploatera denna jättemarknad. I kombination med Impacts unika beläggningssystem finns goda möjligheter att både utveckla och bevara en unik ställning under lång tid. Maxfas-beläggningen är patenterad av Impact tillsammans med ABB.

Maxfas är en keram som framställs av billiga råvaror såsom titan, kisel och kol. Genom att organisera skiktkomponenterna i en nanokristallin mikrostruktur erhålls egenskaper som aldrig förr skapas.

Maxfas viktigaste egenskaper är låg kontaktresistens och hög hårdhet. Det gör skiktet till ett nötningsbeständigare alternativ till guld på elektriska kontakter, vilka kontakteras många gånger alternativt utsätts för vibrationer.

För att exploatera detta nya material krävs betydande resurser för att till fullo förstå det nya materialets funktion i olika situationer och industrialisera de helt nya applikationerna.

Impact har under 2005 lagt grunden för att göra detta möjligt. Tillgång till betydande resurser har erhållits genom att mycket framgångsrikt söka extern finansiering för den forskningsnära applikationsutvecklingen och industrialiseringen:

- I samarbete med branschforskningsinstitutet **Acreo** drivs ett projekt för att tillsammans med ett antal kunder utveckla lågspänningsapplikationer. Projektet finansieras av **Vinnova** med 3.000 tkr. Projektet avslutas under 2006.
- Impact har också erhållit ytterligare 5.000 tkr av Vinnova för industrialisering av kontaktapplikationer i bandformat. Projektet genomförs under 2006 i nära samarbete med ett antal potentiella kunder.
- För mer grundläggande utforskning av det nya materialet samarbetar Impact med **Tunnfilmsgruppen vid Linköpings Universitet** samt med **Materialtekniskt Centrum** som nyligen erhållit 45 mkr från **Stiftelsen Strategisk Forskning** för sådan verksamhet.
- I syfte att öka resurserna för industrialisering av applikationer för kunder i andra länder, har ett samarbete med Danska **DTU** och **DTI** samt med tyska **Fraunhofer** etablerats. Det gemensamma arbetet har efter bokslutsårets utgång erhållit finansiellt stöd med 6.000 tkr från den europeiska projektfonden **EraSME**.

Den kommersiella utvecklingen sker för vissa applikationer i samarbete med **ABB**, med vilka Impact har ett avtal för exploatering av den gemensamt ägda tekniken.

Samarbete pågår också med ett betydande antal andra företag som avser att nyttja Maxfas i sina produkter. Flertalet samarbeten är sekretessbelagda, varför endast några kan nämnas vid namn.

För den specifika applikationen släpplings-

kontakter har en allians med svenska **Carbex** bildats. Carbex levererar borstar till världsledande tillverkare av släpplingskontakter för bl a medicinskt bruk.

En patentansökan har inlämnats gällande applikationen Maxfas på Smartcard-kontakter. Det tillverkas över 2 miljarder Smartcards per år och nötning på guldkontakten är ett dominerande problem.

Affärsprocesser har också inletts med några av världens största tillverkare av kontaktidon, vilka är intresserade av att ersätta befintlig guldplätering med inline produktion av Maxfas. Ett samarbete kring utveckling av kontaktapplikationer för mobiltelefoner har intensifierats.

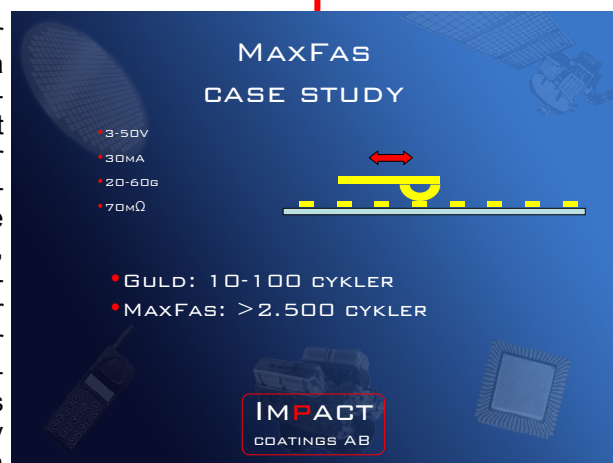
Marknaden för Maxfas på elektriska kontakter är mycket stor. Totalt har 675 kontaktidonstillverkare identifierats, vilka tillsammans omsätter 250 miljarder SEK. Elektronikindustrins förbrukning av guld råvara överstiger 10 miljarder SEK. Kontaktidonindustrins totala behov av beläggningssystem för att ersätta befintlig ytbehandling torde överstiga 500 enheter fördelat på ca 2/3 ReelCoater och 1/3 Inline-Coater.

Metall på plast – Cromatipic™

Metalliserad plast är en allt vanligare dekorativ lösning till bl a personbilar, konsumentelektronik och fashion (kosmetikförpackningar, glasögon, klockor, accessoarer, skor, kläder etc).

Metalliseringarna har i vissa sammanhang även en teknisk funktion, såsom skärmning av elektromagnetisk strålning, nötningskydd eller ljusreflektion. Sensorer och biomedicinska komponenter är exempel på sådan tillämpning.

Traditionell metallisering sker med våtkemiska metoder då ett tjockt metallskikt byggs upp i ett antal processteg. Processen är begränsad till vissa plaster och vissa ytbeläggningar. Processen lämpar



I en applikationsstudie uppvisade Maxfas 50 ggr längre livslängd än guld.

TRADITIONELL VÄTKE- MISK FRAMSTÄLLNING AV METALLISERADE PLASTOBJEKT

FORMSPRUTNING

KROMSYRAETSNING

PALLADIUM-
AKTIVERING

KOPPARPLÄTERING

NICKELPLÄTERING

KROMPLÄTERING

CROMATIPIC™- PROCESSEN

FORMSPRUTNING

HÅRDLACKERING
(UV-HÄRDANDE)

KROM-BELÄGGNING
(PVD)

sig inte heller för integration i produktionslinjer samt medför betydande miljöbelastning.

Efterfrågan på en ersättningsteknik är därför mycket stor. Impact har i samarbete med Spanska **Sidasa** utvecklat en sådan. Sidasa är en globalt etablerad leverantör av kemi för ytbehandling inom främst fordonsindustrin. De inser att de vätkemiska processerna för många applikationer är i slutet av sin produktlivscykel och erbjuder därför sina kunder det nya alternativet.

För ändamålet har Sidasa utvecklat en speciell lack som på några sekunder hårdas med UV-ljus till mycket hög hårdhet. Lacksiktet skapar en helt slät yta som ger mycket god bärighet och vidhäftning för den efterföljande metalliseringsprocess som Impact utvecklat. Resultatet blir en produkt som uppfyller bilindustrins högt ställda krav på värme-, kemikalie- och nötningsresistens.

Den patenterade lösningen marknadsförs world wide av Sidasa under varumärket *Cromatipic*, främst inom fordonsindustrin som ett komplett erbjudande inklusive all utrustning, kunnande och förbrukningsvaror. Tester pågår hos ett flertal stora aktörer som överväger en övergång till den nya tekniken.

En av den nya processens stora fördelar är att den kan integreras i tillverkningen av plastobjekten, vilket leder till betydande kostnads- och ledtidfördelar.

I syfte att integrera Impacts teknik med lackapplikering har en strategisk allians med det svenska företaget **Magu** etablerats. Magu levererar världsledande utrustning för lackering av konsumentelektronikprodukter av plast. Tillsammans bearbetas några av världens största tillverkare inom detta område.

Vidare har samarbete inletts med danska **SP-Group**, som är Danmarks största underleverantör av formsprutad plast. Tillsammans exploateras den danska marknaden och leverans av en InlineCoater till Danmark avtalades strax efter bokslutsperiodens utgång. SP blir en första medlem i ett nätverk av partners som tillhandahåller beläggningstjänster till sina respektive lokala kunder med hjälp av beläggningssystem och processer från Impact.

Världsmarknaden för metall på plast uppskattas till ca 2,5 miljarder SEK/år och kraftigt ökande. Primära målgrupper är underleverantörer inom automotive, elektronik och fashion. För att täcka kapacitetsbehovet åtgår ca 500 beläggningssystem av typen InlineCoater.

Nötningsskydd - NiobSupergitter

PVD-beläggningar används som nötningsskydd på verktyg sedan drygt 30 år. För att kunna införa PVD också på andra mindre förädlade mekanikprodukter som tillverkas i större volymer krävs ett tekniksifte. Etablerad PVD-teknik som optimerats för verktygsbeläggning är helt enkelt för kostsam för att konkurrera med de ytbehandlingar som traditionellt används på mekanikprodukter, t ex. hårdförkromning.

Detta tekniksifte kommer från Impact. Beläggningssystemet InlineCoater kan producera mycket kvalificerade beläggningar på stora mängder mindre objekt till en bråkdel av kostnaden för produktion i traditionella, batchladdade PVD-system.

Tekniksiftet drivs på av krav på miljöförbättringar. Hårdförkromning framställs i kromsyrabad innehållande 6-värt krom. 6-värt krom är cancerogent och omfattas därför av ett antal EU-direktiv om förbud mot användning efter 2006-2007. Direktiven avser elektronik (RoHS) samt lätta fordon (ELV), men övrig industri förväntas följa efter.

För detta ändamål har Impact utvecklat beläggningsprocessen *NiobSupergitter*. Skiktet består av en keram som är ca 3 ggr hårdare än det hårdkromskikt den skall ersätta. Tillsammans med en större potentiell kund har Impact verifierat att skiktet, med hjälp av en InlineCoater, kan processas till en kostnad som är avsevärt lägre än kostnaden för hårdförkromning.

Världsmarknaden för hårdförkromning uppskattas till 4 miljarder SEK/år. För den del av efterfrågan som skulle kunna ersättas med PVD åtgår ca 400 system av typen InlineCoater.

FRAMTIDSUTSIKTER

Impact har uppvisat en god förmåga att identifiera stora, angelägna och växande industriella behov.

Det betydande kundintresset verifierar också att de lösningar Bolaget utvecklar är konkurrenskraftiga och eftertraktade.

Samtidigt krävs ett komplext erbjudande som medför omfattande förberedelser och långa affärsprocesser innan kunderna kan fatta sina avgörande beslut.

Tack vare Impact's affärsmodell som ger Bolaget löpande intäkter under tiden de större systemaffärerna förbereds, erhålls lång uthållighet och låg burnrate.

Bolaget har nu positionerat sig för att kunna expandera verksamheten under de kommande åren. Ett antal kunder står inför beslut som har vital betydelse för Bolagets utveckling.

Beläggningssystem utgör kärnan i denna expansion. Varje systemleverans är värd ca 10 mkr och medför omfattande after sales.

Samtidigt är det först i kombination med en problemlösande beläggningsprocess som kundens behov tillfredsställs. Impact har utvecklat sådana kombinationer inom tre snabbväxande områden.

För tillämpningsområdet *nötningsskydd* är kombinationen tekniskt och ekonomiskt verifierad och en första svensk systemkund planerar att inom kort ta lösningen i bruk, vilket bäddar för en vidare internationell spridning.

För utvecklingen inom *metall på plast* är det avtalade samarbetet i Danmark av vital betydelse. Bolaget är väl positionerat för ytterligare expansion inom detta område i närtid tack vare de strategiska allianser som ingåtts med internationella partners.

Såväl *metall på plast* som *nötningsskydd* är viktiga processer för de beläggnings-

tjänster som ger Bolaget dess löpande intäkter i nutid. Med den egna InlineCoatern i drift är möjligheterna att fördubbla dessa intäkter goda.

Det långsiktigt mest intressanta området är *elektriska kontakter*, där möjligheterna att kommersialisera beläggningsprocessen MaxFas ökat väsentligt under det senaste året. Det internationella intresset för detta skikt är betydande och möjligheterna till en första kommersiell tillämpning redan under 2006 är goda.

På grund av osäkerheter i när i tiden de olika affärsprocesserna kan infalla, avstår Bolaget från att lämna prognos för 2006. Målet är dock att inom ett par år nå en försäljning av ett tiotal system per år.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE



Claes Gyllenhammar. Ordförande. Född 1945. Invald 2000. Jur kand. Ordförande i Duroc AB, Recco AB samt i Nockeby Holding AB. Har under en lång följd av år varit aktiv som styrelseledamot i ett stort antal mindre och medelstora svenska företag. Aktier i Impact: 5874 st.



Torsten Rosell. Ledamot. Född 1959. Invald 2000. Civ.ing. Grundare av Impact samt ansvarig för Bolagets affärsutveckling. Tidigare koncernchef för Duroc 2002, vd för Scandicraft Systems AB 1999 - 2002, grundare till PVD-företaget Tixon AB och vd 1994 - 1997. Aktier i Impact: 339 268 st



Jan-Eric Sundgren. Ledamot. Född 1951. Invald 1997. Professor samt rektor för Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare chef för Tunnfilmgruppen vid Linköpings Universitet. Aktier i Impact: 0 st

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Henrik Ljungcrantz. Verkställande Direktör. Född 1964. Tekn dr. Disputerad inom PVD-området vid Tunnfilmgruppen vid Linköpings Universitet 1995. Grundare av Impact. Anställd vid Tixon AB 1996-1997. Aktier i Impact: 339 268 st.

Torsten Rosell. Marknadschef. Se Styrelse.

Ulla-Britt Uhlin. Ekonomichef. Född 1946. VD för bokföringsföretaget Balans i Linköping AB. Aktier i Impact 0 st.

REVISOR

Lars-Inge Johansson, Född 1951. Auktoriserad revisor Ernst & Young. Revisor för Impact sedan 1997. Aktier i Impact: 0 st.

AKTIE- OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Under 2004 genomfördes en nyemission, vilken ökade aktiekapitalet till 1 393 412,50 kr och antalet aktier till 2 786 825 st. Aktiekapitalets utveckling sedan bolagets start redovisas i tabellen nedan.

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktie-kapital	Totalt antal aktier	Nom värde	Em kurs
1997	Bolagsbildning	1000	100 000,00	100 000,00	1 000	100	100
1999	Nyemission	4000	400 000,00	500 000,00	5 000	100	100
2000	Nyemission	2 273	227 300,00	727 300,00	7 273	100	100
2004	Split 200:1	1 447 327	-	727 300,00	1 454 600	0,50	
2004	Nyemission	1 332 225	666 112,50	1 393 412,50	2 786 825	0,50	10,50

ÄGARSTRUKTUR

Vid årets slut fördelade sig ägandet enligt nedanstående tabell.

Ägare	Antal Aktier	Andel kapital och röster, %
Duroc AB (publ)	579 481	20,8
Henrik Ljungcrantz	339 268	12,2
Torsten Rosell	339 268	12,2
Övriga	1 528 808	54,8
Summa	2 786 825	100,0

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Impact Coatings AB, 556544-5318 med säte i Linköping, avger härmed förvaltningsberättelse för räkenskapsåret 2005.

Verksamheten

Impact utvecklar och kommersialiserar innovativ teknologi för PVD-ytbeläggning, en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer.

Huvudprodukter är beläggningssystemet InlineCoater™, som rationaliserar PVD-beläggning av massproducerade komponenter, samt det nya, nanostrukturella skiktmaterial Maxfas som kan ersätta guld för plätering av elektriska kontakter.

Bokslutsåret

Impact har under 2005 byggt interna och externa resurser för att nå Bolagets högt ställda mål som internationell systemleverantör inom tunnfilmsteknologi.

Väsentliga framsteg har gjorts inom applikationsområdet elektriska kontakter, där det nya skiktet Maxfas unika egenskaper verifierats på skarpa kundapplikationer. Betydande finansiellt stöd har erhållits för den avslutande industrialiseringsfasen.

Omfattande arbete har också lagts ner på att förbereda en internationell exploatering av Bolagets teknologi inom metall på plast. Bolaget har en investering i ett eget InlineCoatersystem genomfört i syfte att kunna demonstrera systemet, industrialisera applikationer samt expandera verksamheten för löpande beläggningstjänster.

Kommentar till ekonomisk information

Impacts nettoomsättning för verksamhetsåret 2005 uppgick till 5.314 tkr (3.532 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -1.671 tkr (-687 tkr) medan resultatet efter skatt uppgick till -1.243 tkr (315 tkr). Årets skatteintäkt, 475 tkr (1.573 tkr), avser en latent skattefordran hänförlig till bolagets skattemässiga underskottsavdrag. Styrelsen bedömer att bolagets framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag. Årets kassaflöde blev -7.065 tkr (7.449tkr).

Investeringar

Investeringarna uppgår under året till 2.900 tkr (789 tkr). Styrelsen beslutade i december 2004 om en investering avseende färdigställande av bolagets påbörjade InlineCoater™. Investeringen har medfört ett negativt kassaflöde under 2005 men förväntas att från och med 2006 bidra positivt till kassaflödet. Investeringen är också viktig för demonstrationer och industrialiseringsprojekt för potentiella systemkunder.

Finansiering

Nyemissionen i november 2004 tillförde Bolaget 11mkr efter emissionskostnader. En del av kapitalet användes för att minska lånebördan. Bolagets soliditet uppgår vid slutet av perioden till 77,7%

Forskning och utveckling

Impacts verksamhet är i sin helhet FoU-relaterad. Affärsprocesser inleds i allmänhet med FoU-uppdrag betalda av uppdragsgivaren. Parallellt med detta drivs externt finansierade FoU-projekt. Under bokslutsåret inleddes Maxfasprojektets andra fas med 3.000 tkr i finansiering från Vinnova. Ingen ofinansierad FoU genomfördes under 2005.

Risker

Impact är ett innovationsbaserat företag i ett tidigt kommersiellt skede med stora framtida möjligheter, men också med tillhörande risker.

Genom att basera verkställandet av den långsiktiga expansionsstrategin på en löpande tjänsteverksamhet minimeras den finansiella risken, medan tid och storlek för den förväntade expansionen innehåller betydande osäkerhet. Bolaget väljer därför att tills vidare inte lämna detaljerade prognoser.

Miljö

Impacts verksamhet är inte tillstånd- eller anmälningspliktig ur miljösynpunkt. Tvärtom erbjuder Bolagets teknik en miljövänlig ersättning av andra, kraftigt miljöförorenande metoder.

Händelser efter årets slut

Impact deltog i Vinnovas första utlysning inom programmet Forska & Våx med en ansökan om forskningsbidrag för Maxfasprojektets avslutande

de fas. Vinnova meddelade strax efter bokslutsårets utgång att Impact var ett av de två bolag som erhöll fullt belopp, 5.000 tkr.

Vidare har Bolaget strax efter bokslutsårets utgång tecknat avtal med danska SP-Group om ett samarbete som bl. a. omfattar en systemleverans till Danmark.

Utsikter för 2006

Kassautflödet till följd av investeringen i den egna InlineCoatern är nu slutfört och investeringen förväntas istället börja att bidra positivt till kassaflödet under 2006.

Forskningsbidrag förväntas också bidra med 4.000 tkr till rörelseintäkterna för året.

Samarbetet i Danmark utvecklas mycket bra och ytterligare två affärer som omfattar systemleve-

ranser är nära avslut.

Förhandlingar pågår dessutom med ett antal utländska intressenter, vars behov omfattar ett flertal system. Ett av fallen avser Maxfas, som kan komma till kommersiell användning under året.

Förslag till behandling av resultat

Till styrelsens behandling står följande medel:

Balanserat resultat	1 273 850
Årets resultat	-1 242 751
Kronor	31 099

Styrelsen föreslår att det ansamlade resultatet behandlas enligt följande:

Balanseras i ny räkning	31 099
Kronor	31 099

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Jan-Dec 2005	Jan-Dec 2004
Nettoomsättning	5 314	3 532
Aktiverat arbete för egen räkning	1 290	434
Övriga rörelseintäkter	596	959
	7 200	4 925
Råvaror och förnödenheter	-780	-493
Övriga externa kostnader	-2 880	-1 868
Personalkostnader	-4 382	-2 519
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-829	-732
	-1 671	-687
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	52	8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-99	-579
	-1 718	-1 258
Skatt på periodens resultat	475	1 573
Årets resultat	-1 243	315
Nettoresultat/aktie (kr)	neg	0,11
Antal aktier vid periodens utgång (st)	2 786 825	2 786 825

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2005-12-31	2004-12-31
--------------	------------	------------

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Balanserade utgifter	1 600	1 685
Maskiner och tekniska anläggningar	9 607	3 883
Inventarier, verktyg och installationer	137	185
Latent skattefordran	<u>2 048</u>	1 573
Summa anläggningstillgångar	13 392	7 326

Omsättningstillgångar

Råvaror och förnödenheter	1 202	723
Varor under tillverkning	334	3 853
Kortfristiga fordringar	1 760	1 405
Kassa och bank	<u>384</u>	7 449
Summa omsättningstillgångar	3 679	13 430
SUMMA TILLGÅNGAR	17 071	20 756

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	13 259	14 502
Långfristiga skulder*	1 502	1 718
Kortfristiga skulder*	<u>2 310</u>	4 536
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 071	20 756

* varav räntebärande skulder	1 752	2 960
Ställda säkerheter	9 000	9 000
Ansvarsförbindelser	500	500

Förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	2005-12-31	2004-12-31
--------------	------------	------------

Belopp vid periodens ingång	14 502	1 457
Aktieägartillskott	0	2 000
Genomförd nyemmission	0	10 730
Periodens resultat	<u>-1 243</u>	315
Belopp vid periodens utgång	13 259	14 502

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt den s k först-in först-ut principen respektive verkligt värde. Inkuransrisker har därvid beaktats.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden. Följande avskrivningsprocent har tillämpats, varvid hänsyn tagits till innehavs tiden för under året förvärvade och avyttrade tillgångar.

<i>Anläggningstillgångar</i>	<i>% per år</i>
Immateriella anläggningstillgångar:	
-Balanserade utgifter för FoU o liknande	10
Materiella anläggningstillgångar:	
-Maskiner och andra tekniska anläggningar	10
-Inventarier, verktyg och installationer	20
-Datorer	20-33

Intäktsredovisning

Försäljningsintäkter redovisas vid leverans av produkter enligt villkoren i respektive kundkontrakt och motsvarar försäljningsbelopp efter avdrag för mervärdesskatt, returer, rabatter och prisreduktioner. Nedlagda kostnader avseende ej färdigställda varor på balansdagen redovisas som varulager och förskott från kunder som skuld i balansräkningen.

Uppskjuten skatt

I enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer har Impact aktiverat uppskjuten skatt hänförlig till tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott. Detta har medfört en positiv effekt om 475 tkr, vilket redovisats som en positiv skatt i resultaträkningen. Styrelsen bedömer att bolagets framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag.

NOTER

Not 1 Ersättning till revisorer

	2005-01-01- 2005-12-31	2004-01-01- 2004-12-31
Revisionsarvode	39 000	28 400
Övriga uppdrag	56 000	51 000
Summa	95 000	79 400

Not 2 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

Män	7	5
Kvinnor	0	0
Totalt	7	5

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Styrelse och VD	1 373 347	650 000
Övriga anställda	1 699 782	1 150 086
Summa	3 073 129	1 800 086
Sociala kostnader	1 219 105	593 251
(varav pensionskostnader)	198 575	21 383

Av bolagets pensionskostnader avser 94 651 (2 401 gruppen styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0).

Not 3 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	216 138	209 688
Maskiner och andra tekniska anläggningar	521 581	438 992
Inventarier, verktyg och installationer	91 521	83 429
Summa	829 240	732 109

Not 4 Skatt på årets resultat

Uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag	475 000	1 573 000
---	---------	-----------

Not 5 Transaktioner med närstående

Claes Gyllenhammar med bolag Stigy AB	94 635	230 000
Torsten Rosell med bolag Tripart AB		563 017
Summa	94 635	793 017

Not 6 Leasing

Leasingkostnader	274 291	209 999
------------------	---------	---------

Not 7 Balanserade utgifter för produktutveckling

Ackumulerade anskaffningsvärden:

-Vid årets början	2 116 895	2 116 895
-Årets aktiveringar	131 000	0
-Avyttringar och utrangeringar	0	0
	2 247 995	2 116 895

Ackumulerade avskrivningar enligt plan:

-Vid årets början	-432 305	-222 617
-Årets avskrivning enligt plan	-216 138	-209 688
	-648 443	-432 305
Planenligt restvärde vid årets slut	1 599 552	1 684 590

Not 8 Materiella anläggningstillgångar

Ackumulerade anskaffningsvärden:

-Vid årets början

-Nyanskaffningar

-Omklassificering

Ackumulerade avskrivningar enligt plan:

-Vid årets början

-Årets avskrivning enligt plan

Planenligt restvärde vid årets slut**2005-12-31 2004-12-31**

6 217 317 5 429 094

2 769 306 788 223

3 518 749

12 505 372 6 217 317

-2 148 326 -1 625 905

-613 102 - 522 421

-2 761 428 -2 148 326

9 743 944 4 068 991**Not 9 Eget kapital***Aktiekapital**Reservfond**Överkursfond**Fritt eget
kapital*

Vid årets början

1 393 413

0

11 834 962

1 273 850

Disposition enligt årsstämmbeslut

Omföring till reservfond

11 834 962

-11 834 962

Årets resultat

-1 242 751

Vid årets slut**1 393 413****11 834 962****0****31 099**Villkorat aktieägartillskott 500 000
kr (fg år 500 000)**Not 10 Checkräkningskredit****2005-12-31 2004-12-31**

Beviljad kreditlimit

-1 500 000

-1 500 000

Outnyttjad del

1 500 000

1 500 000

Utnyttjat kreditbelopp**0****0****Not 11 Övriga skulder, lång- och kortfristiga**

Förfallotidpunkt inom ett år från balansdagen

250 000

500 000

Företagslån SEB

1 318 180

1 518 180

Villkorlån Nutek

183 333

200 000

Avskrivningslån Nutek

250 000

0

Summa**2 001 513****2 218 180**Denna årsredovisning är till föremål för
fastställande på bolagsstämman

Linköping 2006 - -

Claes Gyllenhammar
Styrelseordförande

Jan-Erik Sundgren

Torsten Rosell

Henrik Ljungcrantz
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits 2006- -

Lars Inge Johansson
Auktoriserad revisor



IMPACT

COATINGS AB

Westmansgatan 29

582 16 Linköping

Tel: +46 13 10 37 80

Fax: +46 13 10 37 90

Hemsida: www.impactcoatings.se

Email: info@impactcoatings.se