

DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI-MARS 2017

- **Summa intäkter uppgick under första kvartalet till 18 451 TSEK (11 399 TSEK)**
- **Resultatet blev -405 TSEK (140 TSEK)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till -12 159 TSEK (24 403 TSEK)**
- **Soliditeten var 69,3% (66,7%)**
- **Leverans av en InlineCoater™ 400**
- **Leverans av en PlastiCoater™ 200**
- **Produktion av fem beläggningssystem parallellt**
- **Flera nyrekryteringar genomförda**

ALLMÄNT

Bolagets intäkter för perioden uppgick till 18 451 TSEK (11 399 TSEK) och resultatet blev -405 TSEK (140 TSEK). Kassaflödet för perioden blev -12 159 TSEK (24 403 TSEK). Kostnader som resulterat i ett negativt resultat har bl.a. uppkommit på grund av Impact Coatings omställning från styckstillverkning till serieproduktion av beläggningssystem.

Det har inneburit en genomgång från grunden av InlineCoater™-familjens uppbyggnad och konstruktion med syftet att optimera reproducerbarhet i volym. Dessa åtgärder är av engångskaraktär och utgör en viktig komponent i den planerade produktionsvolymsökningen.

Det snabbt ökande behovet av resurser har inneburit att bolaget haft mer inhyrd personal, konsulter och arbete utlagt på underleverantörer än planerat. Detta har inneburit extra kostnader som kommer att minska när bolagets egen produktionskapacitet nu är uppnådd.

Parallellt med leveranser av kundorder har framtagningen av nästa generation beläggningssystem för bränslecellsplattor intensifierats. Utvecklingsprojektet, som omfattas av ett produktionsfärdigt koncept och ett första beläggningssystem, aktiverades första gången som utvecklingskostnad 2016. Då bolaget enbart aktiverar utvecklingskostnader i samband med årsbokslutet framstår detta projekt mer som en kostnad under löpande kvartal, än den investering för framtiden den i praktiken är.

Leverans har i januari skett av en InlineCoater™ 400 till en välkänd schweizisk klocktillverkare. Beläggningssystemet kommer att användas för att ytbelägga komponenter till armbandsur och är nu godkänd för produktion.

Leverans har också genomförts av en PlastiCoater™ 200 till det tyska företaget A.Maier Präzision GmbH. Maskinen belägger nu interiöra dekorativa plastdetaljer till europeisk bilindustri.

Under perioden pågick färdigställande av inte mindre än fem system parallellt i bolagets lokaler. Det är inte bara ett "all time high" utan också en volym som vi under 2016 påbörjade anpassningen av organisationen för. En ökning av personalen sedan Q3 2016 med nästan 40 procent, har nu genomförts. Alla är inte ännu på plats, men till sommaren ser vi att vi har nått den resursmässiga kapacitet vi eftersträvat.

Förundersökningen mot bolagets CTO, Henrik Ljungcrantz, angående olovlig röjande av insiderinformation är nu nedlagd. Därmed fortsätter det tidigare inledda bytet på VD-posten. Henric Ljungcrantz efterträder Göran Felldin som VD i Impact Coatings den 20 april 2017. Göran Felldin kommer att fortsätta att arbeta med bolagets marknadsföring och varumärkespositionering och kommer också att föreslås som ny styrelsemedlem vid årsstämman.

SALES & MARKETING

Bearbetningen av marknadsvertikalerna Fuel Cells, Electrical Contacts, Reflectors och Seed Layers har fortsatt. Impact Coatings planerar att delta på ett flertal viktiga mässor under året och närvaron vid FC-EXPO i Japan under mars blev uppstarten.

Fuel Cells

Kina är numera det land som driver bränslecellsmarknaden. I Kinas femårsplan har vikten av bränsleceller ytterligare understrukits. Det är främst eldrivna bussar och lastbilar som nu driver utvecklingen. För dessa blir lösningar baserade på batterier för tunga, vilket gör att lastkapaciteten blir för liten. På så sätt är bränsleceller enda lösningen.

Kinas mål är att tillverka 100 000 - 200 000 bränslecellsfordon 2020. En buss brukar ha två bränslecellsstackar med vardera 30 kW. I varje stack ingår det ca 300 plattor, eller 600 halvplattor då en bipolär platta är sammansatt av två halvplattor. Halvplattorna sätts samman antingen före eller efter beläggning. Impact Coatings teknologi för högproduktiv beläggning fungerar både för att belägga hel- och halvplattor.

I dag finns ingen inhemsk teknologi för att tillverka bränslecellsplattor utan de kinesiska bränslecellsföretagen köper lösningar från Europa och Japan. Men även utanför Kina har Impact Coatings en unik position att leverera beläggningssystem och efterföljande förbrukningsmaterial.

Impact Coatings deltagandet på mässan FC-EXPO i Japan visade tydligt att den största marknaden just nu är Kina. Ett stort antal besökare bekräftade detta. Flera av dessa företag har planer att påbörja mindre produktion redan under slutet av 2017.

Produktion av bränslecellsplattor till franska Symbio FCell har fortsatt under Q1 men volymerna är än så länge små. Plattorna tillverkas av Borit NV i Belgien och skickas därefter till Impact Coatings för beläggning.

Impact Coatings har sedan 2015 levererat beläggningar på bränslecellsplattor till en biltillverkare i premiumsegmentet som nu tagit fram en första prototypbil med enbart bränslecellsdrift. Beläggningen på bränslecellsplattorna har klarat alla tester och valideringar som utförts under utvecklingsarbetet. Ett flertal bränslecellsstackar har producerats och ingått i utvärderingen.

Electrical Contacts

Under året har behovet att PVD-beläggningar för korrosionsbeständiga kontakter ökat. Bolaget utför småskalig beläggning av kontakter för handburen elektronik där Impact Coatings korrosionståliga Ultra MaxPhase™ efterfrågas.

Reflectors

Intresset för beläggningar och beläggningssystem för reflektorer till fordonsbelysning har ökat under kvartalet. Flera andra automotive-leverantörer i Europa har visat intresse för just den lösningen som Iskra Mehanizmi beställde av bolaget under 2016.

Även aktörer på den kinesiska marknaden har visat intresse för Impact Coatings beläggningssystem för fordonsreflektorer. Idag tillverkas ungefär fyrtio procent av alla världens bilar i Kina och marknaden är växande. Bolagets teknologi erbjuder billigare produktion, mindre lager och även mindre kassation. Bolaget undersöker nu aktivt vilka marknadskanaler som är mest lämpliga för denna marknad.

Seed Layers

Denna applikation är nu under utveckling och vi har märkt ett gryende intresse från potentiella kunder. Vår innovativa lösning innebär att hantering av det miljöfarligt sexvärt krom kan elimineras vid traditionell våtplätering på plast.

RESEARCH & DEVELOPMENT

Bolaget deltar i två offentligt delfinansierade utvecklingsprojekt inriktade mot bränsleceller.

I EuroStar-projektet *Pro-FC* utvecklas ett nytt produktionssystem för bränslecellsplattor. Det helt nyutvecklade beläggningssystemet beräknas vara klart i slutet av 2017.

Projektet *Cobra* utvecklar nästa generations PVD-beläggningar. Det omfattar bl.a. under 2017 fullskalig utvärdering av beläggningar, däribland Ceramic MaxPhase™, för bränsleceller till olika fordonstyper.

Avdelningen stöder även framtagning av kundprover inom Impact Coatings alla affärsområden.

OPERATIONS

Operations ansvarar för bolagets operativa verksamhet med huvudområdena legobeläggning, tillverkningen och leverans av beläggningssystem, samt eftermarknad.

Utöver Ceramic MaxPhase™-beläggningar för bränsleceller legoproducerades både dekorativa och funktionella beläggningar för olika metall- och plastprodukter.

Under perioden har pilotproduktion i bolagets lokaler påbörjats för att belägga korrosionstålig Ultra MaxPhase™ på elektriska kontakter till handhållen elektronik.

Två beläggningssystem levererades under perioden, en InlineCoater™ 400 till en välkänd schweizisk klocktillverkare och en PlastiCoater™ 200 till A.Maier GmbH för beläggning på visare för analoga klockor i bilar. Utöver dessa finns en orderstock på mer än tio system, varav minst fem med planerad leverans under 2017.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Henrik Ljungcrantz ersätter Göran Felldin som VD för bolaget den 20 april 2017.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2017-04-20

Göran Felldin
VD

Nästa rapporttillfälle är 18 augusti 2017.

Kontaktperson hos Impact Coatings:
Göran Felldin, VD
0708-35 91 40, goran.felldin@impactcoatings.se.

Denna information är sådan information som Impact Coatings AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 april 2017, kl. 08:45 CET.

Ekonomiskt underlag till Bokslutskommuniké 2017

Resultaträkningar

	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016	Jan-Dec 2016
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Nettoomsättning	18 429	10 986	24 201
Aktiverat arbete för egen räkning			2 077
Övriga rörelseintäkter	22	413	6 719
Summa intäkter	18 451	11 399	32 997
Råvaror och materialkostnad	-10 457	-3 728	-11 171
Övriga externa kostnader	-4 151	-3 232	-12 164
Personalkostnader	-3 847	-3 894	-14 449
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-308	-375	-1 437
Övriga rörelsekostnader	-92	-29	-689
Rörelseresultat	-404	140	-6 912
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	4	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-4	-10
Resultat efter finansiella poster	-405	140	-6 917
Skatt på periodens resultat ¹	0	0	0
Periodens resultat	-405	140	-6 917
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	0,01	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	32 136 764	30 250 288	31 193 526 ²
Antal aktier vid periodens utgång (st)	32 136 764	30 250 288	32 136 764 ²

¹ Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

² Nyemission om 1 886 476 aktier, tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016.

Balansräkningar

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	2 084	33	2 091
Maskiner och tekniska anläggningar	4 339	6 442	4 639
Inventarier, verktyg och installationer	23	276	25
Aktier sv. dotterföretag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	6 546	6 851	6 855
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	4 517	1 965	4 127
Varor under tillverkning	5 500	5 500	5 500
Upparbetad ej fakturerad intäkt	10 280		2 763
Övriga kortfristiga fordringar	12 358	10 279	14 488
Kassa och bank	9 988	26 358	22 147
Summa omsättningstillgångar	42 643	44 102	49 025
SUMMA TILLGÅNGAR	49 189	50 953	55 880
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	36 801	44 691	37 206
Fakturerad ej upparbetad intäkt	1 842		10 293
Övriga kortfristiga skulder ³	10 546	6 262	8 381
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 189	50 953	55 880
³ varav räntebärande skulder	0	0	0
Ställda säkerheter	0	0	0
Eventualförbindelser	100	100	100

Förändringar i eget kapital

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	37 206	14 551	14 551
Nyemission		30 000	29 572
Årets resultat	-405	140	-6 917
Belopp vid periodens utgång	36 801	44 691	37 206
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	32 136 764	30 250 288	31 193 526 ⁴
Antal aktier vid periodens utgång (st)	32 136 764	30 250 288	32 136 764 ⁴

⁴Nyemission om 1 886 476 aktier, tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016.

Kassaflödesanalys

	Jan-Mar 2017	Jan-Mar 2016	Jan-Dec 2016
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-404	140	-6 912
Finansnetto	-1	0	-5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	308	375	1 596
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-97	515	-5 321
Förändring av rörelsekapital	-12 062	-6 112	-2 062
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 159	-5 597	-7 383
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-1 998
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	30 000	29 572
Periodens kassaflöde	-12 159	24 403	20 191
Likvida medel vid periodens början	22 147	1 955	1 956
Likvida medel vid perioden slut	9 988	26 358	22 147
Kassalikviditet vid slutet av perioden, %	224	356	196

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för perioden jan – mars 2017 samt för helåren 2013 - 2016.

Samtliga uppgifter avseende verksamhetsåren 2013 - 2016 baseras på material hämtat från tidigare officiellt publicerade årsredovisningar.

		Jan-Mar 2017	2016	2015	2014	2013
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	TSEK	18 451	24 201	22 496	5 966	3 890
Rörelseresultat		7 994	-6 912	-12 039	-20 772	-28 897
Resultat efter finansiella poster		-405	-6 917	-12 524	-20 663	-28 865
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	TSEK	2 084	2 091	40	66	93
Materiella anläggningstillgångar		4 362	4 664	7 087	11 526	7 662
Finansiella anläggningstillgångar		100	100	100	100	0
Varulager		10 017	9 627	7 243	7 311	15 114
Kortfristiga fordringar		22 638	17 251	5 285	2 129	1 664
Kassa, bank		9 988	22 147	1 956	10 260	7 125
Eget kapital		36 801	37 206	14 551	27 075	28 223
Långfristiga skulder		0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder		12 388	18 674	7 160	4 317	3 435
Balansomslutning		49 189	55 880	21 711	31 392	31 659
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet		69,3	66,6	67,0	86,3	89,8
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	224	196	101	287	267
Antal anställda		19	17	18	18	19
Investeringar	TSEK					
Materiella anläggningstillgångar		0	2 091	-2 708 ⁶	5 373 ⁵	0
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	100	0
Vinst per aktie	SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden		32 136 764	31 193 526 ⁹	30 250 288	25 167 135 ⁸	18 239 472 ⁷
Antal aktier vid periodens slut		32 136 764	32 136 764 ⁹	30 250 288	30 250 288 ⁸	20 166 859 ⁷

⁵ Av årets investeringar på 5 373 TSEK avser 5 282 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁶ Årets investeringar inkluderar försäljning av en produktionsmaskin.

⁷ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknades och registrerades under juni 2013.

⁸ Nyemission om 10 083 429 aktier, tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014

⁹ Nyemission om 1 886 476 aktier, tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016.

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 aktie

Kassa och omsättningstillgångar, exkl. varulager dividerat med korta skulder