

IMPACT COATINGS AB (PUBL), DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2018

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- Beläggningsproduktion till Michelins bränslecellstillverkning
- Senarelagd leverans till kinesiska Huaqing Power Technology

FINANSIELLA SIFFROR FÖRSTA KVARTALET 2018

- Rörelseintäkter uppgick till 7 141 TSEK (18 451)
- Rörelseresultatet uppgick till -6 102 TSEK (-404)
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -6 121 TSEK (-406)
- Kassaflödet uppgick till -3 766 (-12 159)
- Soliditeten uppgick till 88,9% (69,3)

VD-KOMMENTAR

Under den gångna perioden har vi fortsatt arbetet med vår intensifierade satsning på främst bränslecellsmarknaden i Kina, men även i övriga Asien, Europa och Nordamerika.

Vi möts av ett fortsatt starkt intresse för vårt erbjudande och vi får alltfler bevis på att vi har den bästa beläggningen för bränsleceller på marknaden. Detta genom att vi får verifieringar från fordonstillverkare som testar vår beläggning.

Viktig europeisk order

Intresset är fortsatt störst i Kina och det är på den marknaden som det går fortast. Vi ser dock ett ökat intresse även på den europeiska marknaden, vilket tydliggjordes genom ordern från Michelin gällande produktion av Ceramic MAXPHASE™-beläggningar på bränslecellsplattor till deras bränslecellstillverkning. Michelinordern är liten men viktig och ger oss medvind i diskussioner med andra aktörer såväl i Europa som i Asien.

Vi ser även ett stort intresse från den europeiska fordonsindustrin för våra beläggningssystem för fordonsreflektorer.

Långa ledtider

Det tar dock tid innan diskussioner och verifieringar leder till konkreta affärer. Internationella fordonstillverkare har ledtider på mellan fem och sju år från att utvecklingen av ett nytt modellprogram startar till produktionsstart. På den kinesiska marknaden går det fortare, men det handlar ändå om ett par år.

Marknaden lider stundtals av långa ledtider för att ta fram nykonstruerade metallplattor till bränsleceller, det vill säga de plattor som vi belägger. Det kan ta fyra till tolv månader från ritbord till leverans. Flera tillverkare av metallplattor adresserar denna problematik och arbetar för att korta ned ledtiderna.

Vad gäller Kina har det dessutom varit förhållandevis lugnt under inledningen av året. Det är normalt då det är svårt att slutföra affärer i Kina i början av året. Det kinesiska nyåret inträffar mitt under vårt första kvartal och orsakar lugna perioder både före och efter.

Ovanstående har medfört att vi inte har kunnat rapportera någon ny större order under kvartalet. Som vi rapporterade i januari har vi även fått vissa förskjutningar i leveransen av beläggningssystem till kinesiska bränslecellstillverkaren Huaqing Power Technology.

Tydligare affärsupplägg

Under inledningen av året har vi arbetat med att skapa ett tydligare affärsupplägg med våra kunder för att undvika negativa överraskningar på nya marknader.

Upplägget innebär att avtal inte är gällande förrän förskottsbetalning är erlagd, ett Letter of Credit finns eller när betalningen på annat sätt är tryggad. I avtalen inkluderas endast de beläggningssystem som ska levereras i närtid och där kunderna har verifierat betalning genom förskott eller där betalningen på annat sätt är tryggad.

Satsning på democenter och försäljning

Under perioden har vi kommit igång med vår satsning på marknadsföring och försäljning inklusive utveckling av ett democenter.

Det planerade arbetet med att skapa ett representativt democenter i Linköping har påbörjats. Vi bygger två nya maskiner, en för att kunna demonstrera beläggning av bränslecellsplattor och en för fordonsreflektorer. Maskinerna är även tänkta att kunna levereras till kund vid behov av snabb leverans.

Vi har under perioden förstärkt marknadsföringen av vårt erbjudande och påbörjat rekrytering av säljare för att stärka försäljningsarbetet. Vi har även renodlat vår varumärkesstrategi och marknadsför hädanefter alla våra beläggningssmaskiner under familjenamnet INLINECOATER™ och våra beläggningsprocesser under familjenamnet MAXPHASE™.

Vår samarbetspartner och distributör Optorun intensifierar sitt arbete för att leva upp till målsättningen i vårt avtal. Det japanska bolaget har under det senaste kvartalet påbörjat en rekryteringsprocess för att ytterligare stärka försäljningskåren och på så sätt öka försäljningen av våra beläggningssystem.

Med alla dessa åtgärder och aktiviteter på plats ser vi en ljus framtid.

Linköping 2018-04-20

Henrik Ljungcrantz, VD Impact Coatings

EKONOMISK UTVECKLING

Rörelseintäkterna under perioden uppgick till 7 141 TSEK (18 451). Rörelsekostnaderna uppgick till -13 243 TSEK (18 855). Resultatet före avskrivningar och övriga rörelsekostnader blev -6 102 TSEK (-404). Resultatet före skatt uppgick till -6 121 TSEK (-406). Kassaflödet uppgick till -3 766 TSEK (-12 159).

Någon avsättning för uppskjuten skattefordran har, i likhet med tidigare års redovisning, inte skett.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 61 620 TSEK (9 988). Pågående ej fakturerade arbeten uppgick vid periodens slut till 12 983 TSEK (10 280). Motsvarande fakturerad ej upparbetad intäkt uppgick till 9 778 TSEK (1 842).

Soliditeten uppgick till 88,9% (69,3).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -3 696 TSEK (-12 159).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -70 TSEK (0). Totalt kassaflöde för perioden var -3 766 TSEK (-12 159).

FÖRSÄLJNING & MARKNAD

I samband med bränslecellsmässan FC Expo i Tokyo i februari lanserades INLINECOATER™FC på den asiatiska marknaden. Beläggningssystemet är markant förbättrat avseende produktivitet och är optimerat för beläggning av bränslecellsplattor i volymproduktion. Lanseringen kommer att fortsätta under Hannovermässan som hålls den 23-27 april 2018.

Samarbetet med Optorun fortlöper och såväl befintliga som nya potentiella kunder bearbetas. Med stöd från Impact Coatings i Sverige formeras kunderbidanden vilka motsvarar marknadens efterfrågan på avancerade beläggningssystem.

Under det senaste kvartalet har Optorun påbörjat en rekryteringsprocess för att ytterligare stärka försäljningskåren för att intensifiera försäljningen av Impact Coatings beläggningssystem och kunna nå den överenskomna målsättningen i samarbetsavtalet. Optorun har nyligen genomfört en lyckad IPO och är nu noterat på den japanska börsen.

Nedan redovisas läget inom de marknadssegment som Impact Coatings fokuserar mest på, Bränsleceller och Reflektorer. Bolaget arbetar även aktivt inom Metallisering/Dekorativa beläggningar och Elektriska kontakter.

Som ett steg i att fokusera marknadsföringen av beläggningssystem och beläggningar har delvis nya produktnamn införts under kvartalet. Alla bolagets beläggningssystem går nu under familjenamnet INLINECOATER™.

Bränsleceller

Huaqing Power Technology har fått senarelägga sin produktionsstart. Som tidigare har informerats i pressmeddelande medför det att leveransen av avtalade beläggningssystem skjuts framåt.

China Hydrogen Energy, till vilka våra leveranser tidigare fördröjts, ligger i förhandlingar med en större aktör som planeras ta en majoritet av ägandet i bolaget. Dessa förhandlingar pågår och när de är avslutade kommer en ny tidsplan för produktion och leverans av Impact Coatings beläggningssystem att avtalas.

Telos Auto, med vilka Impact Coatings har samarbetsavtal, planerar att gå över till bränsleceller med metallplattor. Impact Coatings testbelägger nu plattor från Telos Auto för verifiering av Ceramic MAXPHASE™ i deras bränslecellssystem.

Impact Coatings har levererat belagda plattor enligt kommunicerad order till en ledande ostasiatisk biltillverkare. Tidsplanen är mycket pressad och alla parter hjälps åt för att utvärdera beläggningen så fort som möjligt.

Beläggningsproduktion åt Michelin har påbörjats i Impact Coatings anläggning i Linköping. Det avser startskedet i en process för att Michelin ska kunna leverera sina första bränslecellssystem till kunder. Volymerna förväntas öka framöver.

Symbio FCell har också mottagit beläggningar från Impact Coatings under perioden.

Antalet potentiella kunder har ökat efter FC Expo i Tokyo, vilken är världens största bränslecellsmässa. Just nu följs mässan upp med att presumtiva kunderna besöker Impact Coatings i Linköping och produktion för utvärdering av beläggningar påbörjas. Flera av dessa potentiella kunder behöver skalbara produktionslinor för beläggningar inom en nära framtid.

Reflektorer

Impact Coatings ser ett fortsatt ökande intresse från fordonsindustrin för sitt beläggningssystem för reflektorer. Framförallt är det möjligheten att integrera Impact Coatings system i produktionsflödet som skapar intresse. Bolaget förhandlar med ett flertal reflektorproducenter, vilka i sin tur levererar till fordonstillverkare.

Impact Coatings har under perioden utvecklat en ny applikation gällande beläggning av radarembem. Radarembem är en baskomponent i en applikation som integreras i bilar för att öka säkerheten genom att undvika att bilen kör på fotgängare, hinder eller andra fordon. Radarn är placerad bakom emblemet i bilens grill och emblemet behöver därför en speciell transparent beläggning. Impact Coatings har en konkurrenskraftig teknologi för att belägga radarembem och marknaden och kunderna är företrädesvis desamma som för reflektorer.

FORSKNING & UTVECKLING

Impact Coatings strategi är att vara den ledande aktören inom valda segment. Således är forskning och utveckling ett prioriterat område.

Vi fortsätter därför arbetet med att effektivisera de beläggningar som krävs för att leverera världsledande spetsprodukter. Ytterligare projekt har därför startats för att ta fram nästa generation av beläggningar och beläggningssystem.

Impact Coatings utvecklingsarbete koncentreras även till att stödja tillverkningen och produktifieringen av beläggningssmaskinerna. Det läggs också stor vikt vid att stödja säljorganisationen genom riktad utveckling och tester inom de prioriterade marknadssegmenten - Reflektorer och Bränsleceller.

PRODUKTION

Beläggningsverksamheten som utförs i Impact Coatings lokaler i Linköping har fått ett utökat ansvar att understödja försäljningen av beläggningssystem. Det är en stor fördel att snabbt och med hög kvalitet kunna leverera kundprover, stödja kundens utveckling och att leverera förproduktion av mindre serier, inte minst inom marknadssegmentet Bränsleceller.

Bolaget fortsätter även att utveckla den rena legoproduktion som sker inom de olika marknadssegmenten. Beläggning av bränslecellsplattor är nu den största applikationen och förväntas succesivt öka under 2018 och 2019. Bland annat har produktion av beläggningar på bränslecellsplattor åt Michelin påbörjats under kvartalet.

Beläggningssmaskinen som tas fram till Borit NV och som utvecklats inom EuroStar-projektet Pro-FC kommer att vara klar för testkörningar under april. Maskinen kommer att först köras i Impact Coatings lokaler för att trimma in beläggningsprocesserna. Därefter beräknas den flyttas över till Borits egen produktionsmiljö under årets tredje kvartal.

Produktionen av beläggningssmaskinen till Xin Point följer plan och kommer att skeppas från Sverige med fartyg i juni till Xin Point i Kina.

Produktion av två nya demomaskiner har påbörjats.

Linköping 2018-04-20

Henrik Ljungcrantz
VD

REVISORNS GRANSKNING OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsstämma 2018:	17:e maj 2018
Delårsrapport för andra kvartalet 2018:	17:e augusti 2018
Delårsrapport för tredje kvartalet 2018:	26:e oktober 2018
Bokslutskommuniké för 2018:	15:e februari 2019

För mer information kontakta:
Henrik Ljungcrantz, VD
Tel: 070-663 55 80

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 20 april 2018, kl. 08:00 CET.

Ekonomiskt underlag till delårsrapport januari-mars 2018

Resultaträkningar

	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017	Jan-Mar 2016
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>				
Nettoomsättning	6 422	18 429	25 014	10 986
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	5 360	0
Övriga rörelseintäkter	719	22	44	413
Summa intäkter	7 141	18 451	30 418	11 399
Råvaror och materialkostnader	-3 026	-10 457	-23 425	-3 728
Övriga externa kostnader	-4 339	-4 151	-14 752	-3 232
Personalkostnader	-5 065	-3 847	-20 663	-3 894
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-452	-308	-1 216	-375
Övriga rörelsekostnader	-361	-92	-473	-29
Rörelseresultat	-6 102	-404	-30 111	140
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1 777	4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19	-1	-1 553	-4
Resultat efter finansiella poster	-6 121	-406	-29 887	140
Skatt på periodens resultat ¹	0	0	0	0
Periodens resultat	-6 121	-405	-29 887	140
Nettoreultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	0,01
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	42 551 908	32 136 764	32 479 180	30 250 288
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908	32 136 764	42 551 908 ²	30 250 288

¹ Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

² Nyemission om 10 415 144 aktier, tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

Balansräkningar

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	5 620	2 084	5 931
Maskiner och tekniska anläggningar	7 094	4 339	7 235
Inventarier, verktyg och installationer	0	23	0
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	12 814	6 546	13 266
Omsättningstillgångar			
Råvaror och material	5 362	4 517	4 395
Varor under tillverkning	6 197	5 500	5 500
Upparbetad ej fakturerad intäkt	12 983	10 280	7 371
Kortfristiga fordringar	8 783	12 358	28 114
Kassa och bank	61 620	9 988	65 386
Summa omsättningstillgångar	94 950	42 643	110 766
SUMMA TILLGÅNGAR	107 759	49 189	124 032
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	95 796	36 801	101 987
Fakturerad ej upparbetad intäkt	9 778	1 842	9 778
Kortfristiga skulder ³	2 185	10 546	13 267
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107 759	49 189	124 032
³ varav räntebärande skulder	0	0	2 061
Ställda säkerheter	0	0	8 000
Ansvarsförbindelser	100	100	100

Förändringar i eget kapital

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	101 987	37 206	37 206
Nyemission	0	0	94 668
Periodens resultat	-6 121	-405	-29 887
Belopp vid periodens utgång	95 796	36 801	101 987
Genomsnittligt antal aktier under perioden	42 551 908	32 136 764	32 479 180
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908 ³	32 136 764	42 551 908 ³

² Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

Kassaflödesanalyser

	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-6 102	-404	-30 111
Finansnetto	-19	-1	224
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	452	308	1 216
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 669	-97	-28 671
Förändring av rörelsekapital	1 973	-12 062	-1 5131
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 696	-12 159	-43 802
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-7 628
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70	0	94 668
Periodens kassaflöde	-3 766	-12 159	43 238
Likvida medel vid periodens början	65 386	22 147	22 147
Likvida medel vid perioden slut	61 620	9 988	65 386
Kassalikviditet vid slutet av perioden, %	697	224	457

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för perioden jan-mars 2017 samt för helåren 2014 – 2017.

Samtliga uppgifter avseende verksamhetsåren 2014 - 2016 baseras på material hämtat från tidigare officiellt publicerade årsredovisningar.

		2018	2017	2016	2015	2014
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	TSEK	6 422	25 014	24 201	22 496	5 966
Rörelseresultat		-6 102	-30 111	-6 912	-12 039	-20 772
Resultat efter finansiella poster		-6 121	-29 887	-6 917	-12 524	-20 663
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	TSEK	5 620	5 932	2 091	40	66
Materiella anläggningstillgångar		7 094	7 235	4 664	7 087	11 526
Finansiella anläggningstillgångar		100	100	100	100	100
Varulager		11 559	9 895	9 627	7 243	7 311
Kortfristiga fordringar		21 766	35 485	17 251	5 285	2 129
Kassa, bank		61 620	65 386	22 147	1 956	10 260
Eget kapital		95 796	101 987	37 206	14 551	27 075
Långfristiga skulder		0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder		11 963	23 045	18 674	7 160	4 317
Balansomslutning		107 759	124 032	55 880	21 711	31 392
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet		88,9	85,4	66,6	67,0	86,3
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0,02	0	0	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	697	457	196	101	287
Antal anställda		21	21	19	18	18
Investeringar	TSEK					
Immateriella anläggningstillgångar		0	4 151 ¹⁰	2 077 ⁹	0	0
Materiella anläggningstillgångar		0	3 477	2 091	-2 708 ⁵	5 373 ⁴
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	100
Vinst per aktie	SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden		42 551 908	32 479 180 ⁸	31 193 526 ⁷	30 250 288	25 167 135 ⁶
Antal aktier vid periodens slut		42 551 908	42 551 908 ⁸	32 136 764 ⁷	30 250 288	30 250 288 ⁶

⁴Av årets investeringar på 5 373 TSEK avser 5 282 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁵Årets investeringar inkluderar försäljning av en produktionsmaskin.

⁶Nyemission om 10 083 429 aktier, tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014

⁷Nyemission om 1 886 476 aktier, tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016

⁸Nyemission 10 415 144 aktier, tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

⁹Investeringarna på 2 077 avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

¹⁰Investeringarna på 4 151 avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

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