

## IMPACT COATINGS AB (PUBL), DELÅRSRAPPORT APRIL-JUNI 2019

### FINANSIELL UTVECKLING ANDRA KVARTALET 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 22 560 TSEK (2 612)
- Rörelseintäkter uppgick till 17 452 TSEK (2 648)
- Rörelseresultatet uppgick till -4 185 TSEK (-13 527)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -4 191 TSEK (-13 527)
- Kassaflödet uppgick till -12 413 TSEK (-11 698)
- Kassalikviditeten uppgick till 130% (284)
- Värdet av orderboken för beläggningssystem vid periodens slut uppgick till 2 084 TEUR

### FINANSIELL UTVECKLING FÖRSTA HALVÅRET 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 25 507 TSEK (9 055)
- Rörelseintäkter uppgick till 23 903 TSEK (9 788)
- Rörelseresultatet uppgick till -14 505 TSEK (-19 628)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -14 514 TSEK (-19 647)
- Kassaflödet uppgick till -21 098 TSEK (-15 464)
- Kassalikviditeten uppgick till 130% (284)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET 2019

- Leverans av beläggningssystem till Henan Yuqing Power Co., Ltd.
- Leverans av beläggningssystem till schweizisk klocktillverkare
- Årsstämma genomförd den 15 maj

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Skeppning av beläggningssystem till Beijing Shouhang Resources Saving Co., Ltd.

*Impact Coatings utvecklar och levererar världsledande teknologi för industriell PVD-beläggning med inriktning mot bränsleceller, dekorativa, metalliserade och reflektorapplikationer. PVD är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer – ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet. Impact Coatings marknadsför beläggningssystemer under varumärket INLINECOATER™ och beläggningar under MAXPHASE™. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North (Nasdaq OMX Nordic). Certified Adviser är Redeye AB, som nås via [Certifiedadviser@redeye.se](mailto:Certifiedadviser@redeye.se) eller på telefon +46 (0)8 121 576 90.*

## VD-KOMMENTAR

Andra kvartalet 2019 visar att Impact Coatings är på rätt väg. Som VD är det glädjande att senaste årets fokuserade strategi och effektivisering av verksamheten nu börjar bära frukt. Vi ser att segmenten FC (bränsleceller) och D/M/R (dekorativa, metalliserande och reflekterande beläggningar) båda bidrar till såväl system- som tjänsteintäkter.

Nettoomsättningen för andra kvartalet är bättre än för hela 2018. Systemförsäljningen fortsätter att variera från kvartal till kvartal, men jämfört med tidigare år så är trenden positiv. Vi ser även ett kontinuerligt förbättrat flöde av intäkter från beläggningstjänster och eftermarknadsförsäljning hjälper till att stabilisera verksamheten.

Sedan förra sommaren använder vi vårt system för bränsleceller inom beläggningsverksamheten. Både beläggningstjänster och utvecklingsuppdrag visar att våra tekniklösningar inom området är i framkant. Vi ser även att elektrifiering inom transportsektorn går snabbt, vilket driver på utvecklingen både för batterier och bränsleceller. I april genomförde vi den första systemleveransen till en bränslecellskund. Maskinen installerades i Henan-provinsen i Kina och kunden, Henan Yuqing Power Co., Ltd., integrerar nu vår Ceramic MAXPHASE™-beläggning i produktionen av bipolära plattor för bränsleceller till järnvägssektorn.

Tre av fem systemordrar sedan halvårsskiftet 2018 har kommit från återkommande systemkunder, alla inom segmenten D/M/R. En av de återkommande kunderna är den schweiziske klocktillverkare som i april fick sitt andra beläggningssystem från Impact Coatings. Vi fortsätter att förvalta de existerande kundrelationerna och intensifierar och breddar nu samtidigt marknadsbearbetningen inom D/M/R-segmenten, med den klara målsättningen att öka systemförsäljningen.

Som VD är jag stolt att motta kundernas uttalade tillfredsställelse med Impact Coatings professionalism i samband med första halvårets systemleveranser. Nu under augusti är ytterligare ett beläggningssystem på väg till Kina, till Beijing Shouhang Resources Saving Co., Ltd., och installationsteamet gör sina sista reseförberedelser.

Vi har en bra pipeline med potentiella kunder som bestyrker vår uppfattning att vi har ett attraktivt erbjudande av beläggningssystem och tjänster samt rätt kundfokus.

Årsstämman 2019 hölls i Linköping den 15 maj. För mig var det en första chans att träffa många av Impact Coatings engagerade aktieägare. Jag och styrelsen tackar för ägarnas förtroende och ser fram emot att fortsätta driva bolagets utveckling framåt.

Torbjörn Sandberg

## FINANSIELL UTVECKLING

### Andra kvartalet 2019

Nettoomsättningen för andra kvartalet 2019 uppgick till 22 560 TSEK (2 612) och inkluderar leveransen av två beläggningssystem. Rörelseintäkterna uppgick till 17 452 TSEK (2 648). Under 2019 och framåt redovisas intäkter för beläggningssystem som nettoomsättning normalt vid leverans till kund.

Rörelsekostnaderna ökade till -21 636 TSEK (-16 175). Ökningen härleds till råvaror till de två beläggningssystemen, samt till högre personalkostnader och högre avskrivningar, vilket reflekterar investeringar som Impact Coatings gjort för att utvecklas som industriellt bolag. Finansnettot blev -6 TSEK (1). Resultatet blev -4 191 TSEK (-13 527).

Under 2018 meddelade vi att ett beläggningssystem hade omklassificerats från resultatet till lagertillgång till ett värde av 7 956 TSEK efter ogiltigförklarade ordrar från China Hydrogen Energy och Huaqing Power Technology. Lagervärdet motsvarade tillverkningskostnaderna inklusive material och arbete, men innehöll inte någon vinst eller kostnader för kundspecifika anpassningar till Henan Yuqing Power Co., Ltd.

Under andra kvartalet 2019 har vi redovisat en intäkt om 12 320 TSEK för leveransen till Henan Yuqing Power Co., Ltd. Vinsten på projektet blev lägre än den förväntade vinsten från en ordinarie försäljning av beläggningssystem, huvudsakligen eftersom maskinens lagervärde om 7 956 TSEK innehöll aktiverade kostnader för egen räkning från 2016 och 2017.

### Första halvåret 2019

Nettoomsättningen för första halvåret 2019 uppgick till 25 507 TSEK och ökade jämfört med föregående år (9 055). Rörelseintäkterna uppgick till 23 903 TSEK (9 788).

Rörelsekostnaderna ökade till -38 408 TSEK (-29 417). Ökningen härleds till råvaror till de två levererade beläggningssystemen, samt högre personalkostnader och högre avskrivningar. Finansnettot blev -9 TSEK (-19). Resultatet blev -14 514 TSEK (-19 647).

Någon uppskjuten skattefordran har, i likhet med tidigare finansiella rapporter, inte redovisats.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 25 571 TSEK (49 922). Räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 0 TSEK (0). Kassalikviditeten uppgick till 130% (284).

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret 2019 uppgick till -20 926 TSEK (-15 394). Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -172 TSEK (0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (-70). Totalt kassaflöde för perioden var -21 098 TSEK (-15 464).

Kassaflödet under det tredje kvartalet förväntas bli högre än under det andra kvartalet. Slutbetalningen från Henan Yuqing Power Co., Ltd. och från den schweiziska klocktillverkaren är planerade till efter periodens slut och kommer således att redovisas under tredje kvartalet.

Impact Coatings har erhållit en *Irrevocable Letter of Credit* motsvarande 40% av ordervärdet till den börsnoterade koncernen Beijing Shouhang Resources Saving Co., Ltd., vars inlösen förväntas påverka kassaflödet positivt under tredje kvartalet.

Den finansiella ställningen och likviditeten är goda då bolaget har den likviditet som behövs för att fortsätta verksamheten enligt plan.

**Orderbok beläggningssystem**

Värdet på orderboken för beläggningssystem var vid periodens utgång 2 084 TEUR. Orderboken för beläggningssystem exkluderar löpande aktivitet kring eftermarknad och beläggningstjänster, men inkluderar avtalade hyresintäkter från beläggningssystem.

## HÄNDELSE UNDER ANDRA KVARTALET

Under perioden levererade och installerade bolaget två beläggningssystem. I båda fallen offentliggjordes beställningarna i september 2018 med planerade leveranser under första halvåret 2019.

Ett beläggningssystem av typen INLINECOATER™FC, dedikerat för beläggning av bränslecellsplattor, levererades till Henan Yuqing Power Co., Ltd. (Kina). Kunden, som betalade 80% av ordervärdet i förskott i samband med orderläggning, ska initialt använda systemet för bränsleceller inom järnvägssektorn. Systemtypen lanserades under 2018 och Impact Coatings använder den sedan förra året i produktionen av bränslecellsbeläggningar. Henan Yuqing-affären innebär den första systemleveransen till kund för bränslecellsapplikationer.

En andra systemleverans genomfördes till en välkänd schweizisk klocktillverkare, som hade beställt en INLINECOATER™D för dekorativa beläggningar. Kunden integrerar därmed sitt andra beläggningssystem från Impact Coatings i sin produktion av klockkomponenter, där det första systemet levererades 2017.

Impact Coatings ställde i april, liksom varje år sedan 2014, ut på världens största industrimässa Hannover Messe. Grupputställningen H2+FC under Hannover Messe är årets viktigaste träffpunkt för den europeiska bränslecellsindustrin, ett bra tillfälle att positionera Impact Coatings och detta år att introducera företagets delvis nya organisation. Bolaget deltog även på vätgas- och bränslecellskonferensen f-cell + HFC i Vancouver, Kanada, i slutet av maj.

Årsstämma hölls i Linköping den 15 maj. På stämman omvaldes sittande styrelse: Mark Shay, Tanja Vainio, Lars-Gunnar Skötte, Jan-Eric Sundgren och Christian Sahlén. Mark Shay valdes till styrelsens ordförande. Årsstämman beviljade ansvarsfrihet åt styrelsen och verkställande direktören Torbjörn Sandberg. Ansvarsfrihet beviljades inte för tidigare verkställande direktören Henrik Ljungcrantz.

## HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

I början av augusti skeppades ett beläggningssystem till Beijing Shouhang Resources Saving Co., Ltd. (Kina). Ordern offentliggjordes via ett pressmeddelande den 4 februari 2019.

## REVISORNS GRANSKNING OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport tredje kvartalet 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké för 2019	14 februari 2020

För mer information kontakta:

Torbjörn Sandberg, VD  
Tel: 0768-43 43 76

Marie Dhayer Teikmans, CFO  
Tel: 070-812 71 96

E-mail: [investors@impactcoatings.se](mailto:investors@impactcoatings.se)

*Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 augusti 2019, kl. 08:00 CEST.*

**RESULTATRÄKNINGAR**

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	22 560	2 612	25 507	9 055	20 194
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	5 323
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	-5 626	0	-2 189	0	3 199
Övriga rörelseintäkter	518	36	585	733	1 893
<b>Summa intäkter</b>	<b>17 452</b>	<b>2 648</b>	<b>23 903</b>	<b>9 788</b>	<b>30 609</b>
Råvaror och förnödenheter	-7 137	-5 445	-10 099	-8 471	-19 322
Bruttovinst	10 315	-2 798	13 805	1 317	11 287
Bruttomarginal %	59%	-106%	58%	13%	37%
Övriga externa kostnader	-5 595	-4 672	-11 228	-8 889	-22 803
Personalkostnader	-8 540	-5 246	-15 702	-10 433	-20 938
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-877	-452	-1 750	-904	-2 264
Övriga rörelsekostnader	512	-359	370	-720	-2 850
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 185</b>	<b>-13 527</b>	<b>-14 505</b>	<b>-19 628</b>	<b>-37 568</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	1	-9	-19	-24
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 191</b>	<b>-13 527</b>	<b>-14 514</b>	<b>-19 647</b>	<b>-37 593</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 191</b>	<b>-13 527</b>	<b>-14 514</b>	<b>-19 647</b>	<b>-37 593</b>
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	42 551 908	42 551 908	42 551 908	42 551 908 <sup>1</sup>	42 551 908 <sup>1</sup>
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908	42 551 908	42 551 908	42 551 908	42 551 908

<sup>1</sup> Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

## BALANSRÄKNINGAR

(Samtliga belopp i TSEK)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter	4 063	5 309	4 686
Maskiner och tekniska anläggningar	18 163	6 953	19 118
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aktier i dotterbolag	100	100	100
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 326</b>	<b>12 362</b>	<b>23 904</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Råvaror och förnödenheter	11 430	10 798	10 451
Varor under tillverkning	8 589	1 686	2 822
Färdiglager	0	0	7 956
Kortfristiga fordringar	6 758	38 674	5 308
Kassa och bank			
Fria likvida medel	25 571	49 922	33 713
Spärrade likvida medel	0	0	12 956
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>52 348</b>	<b>101 079</b>	<b>73 206</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>74 674</b>	<b>113 441</b>	<b>97 111</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	49 810	82 270	64 324
Förskott från kunder			
Betalda förskott	12 250	16 531	22 004
Kortfristiga skulder	12 614	14 640	10 783
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>74 674</b>	<b>113 441</b>	<b>97 111</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Samtliga belopp i TSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Belopp vid periodens ingång	64 324	101 987	101 987
Nyemission	0	-70	-70
Periodens resultat	-14 514	-19 647	-37 593
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>49 810</b>	<b>82 270</b>	<b>64 324</b>
Genomsnittligt antal aktier under perioden	42 551 908	42 551 908 <sup>1</sup>	42 551 908
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908	42 551 908	42 551 908

<sup>1</sup> Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.



**KASSAFLÖDESANALYSER**

	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 185	-13 526	-14 505	-19 628	-37 568
Finansnetto	-6	0	-9	-19	-24
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 324	3 232	2 197	3 684	6 044
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 866</b>	<b>-10 294</b>	<b>-12 317</b>	<b>-15 963</b>	<b>-31 548</b>
Förändring av rörelsekapital	-9 375	-1 404	-8 609	569	18 229
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-12 241</b>	<b>-11 698</b>	<b>-20 926</b>	<b>-15 394</b>	<b>-13 319</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-172	0	-172	0	-5 327
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	-70	-70
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-12 413</b>	<b>-11 698</b>	<b>-21 098</b>	<b>-15 464</b>	<b>-18 717</b>
Likvida medel vid periodens början	37 984	61 620	46 669	65 386	65 386
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>25 571</b>	<b>49 922</b>	<b>25 571</b>	<b>49 921</b>	<b>46 669</b>
<b>Kassalikviditet vid periodens slut, %</b>	<b>130</b>	<b>284</b>	<b>130</b>	<b>284</b>	<b>159</b>

**FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG**

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden januari-juni 2019 och för helåren 2015–2018.

Samtliga uppgifter för verksamhetsåren 2015–2018 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

(Samtliga belopp i TSEK)		2019	2018	2017	2016	2015
		Jan-Jun				
Omsättning		25 507	20 194	25 014	24 201	22 496
Rörelseresultat		-14 505	-37 568	-30 111	-6 912	-12 039
Resultat efter finansiella poster		-14 514	-37 593	-29 887	-6 917	-12 524
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar		4 063	4 686	5 931	2 091	40
Materiella anläggningstillgångar		18 163	19 118	7 235	4 664	7 087
Finansiella anläggningstillgångar		100	100	100	100	100
Varulager		20 019	21 229	9 895	9 627	7 243
Förskott från kunder		10 408	22 004	0	0	0
Kortfristiga fordringar		6 758	5 308	24 390	17 251	5 285
Kassa, bank		25 571	46 669	65 386	22 147	1 956
Eget kapital		49 810	64 324	101 987	37 206	14 551
Långfristiga skulder		0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder		14 456	10 783	20 317	18 674	7 160
Balansomslutning		74 674	97 111	122 304	55 880	21 711
Räntabilitet på genomsnittligt totalt	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet		66,7%	66,2%	83,4%	66,6%	67,0%
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0,02	0	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	130	159	442	211	101
Antal anställda		35	31	21	19	18
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	4 151 <sup>5</sup>	2 077 <sup>3</sup>	0
Materiella anläggningstillgångar		172	12 902 <sup>7</sup>	3 477	2 091	-2 708 <sup>2</sup>
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	0
Nettoresultat per aktie	SEK	-0,34	-0,88	-0,70	-0,22	-0,41
Genomsnittligt antal aktier under perioden		42 551 908	42 551 908	32 479 180	31 193 526	30 250 288
Antal aktier vid periodens slut		42 551 908	42 551 908 <sup>6</sup>	42 551 908	32 136 764 <sup>4</sup>	30 250 288

<sup>2</sup> Investeringar inkluderar försäljning av en produktionsmaskin.

<sup>3</sup> Investeringarna på 2 077 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

<sup>4</sup> Nyemission om 1 886 476 aktier tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016.

<sup>5</sup> Investeringarna på 4 151 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

<sup>6</sup> Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

<sup>7</sup> Av årets investeringar är 7 575 en omklassificering från rörelsekapital till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

**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>Nettoresultat per aktie</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier</i>
<i>Kassalikviditet</i>	<i>Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder</i>