



IMPACT COATINGS AB (PUBL), DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2019

FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 3 003 TSEK (3 569)
- Rörelseintäkter uppgick till 7 394 TSEK (6 681)
- Rörelseresultatet uppgick till -7 878 TSEK (-8 757)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -7 883 TSEK (-8 759)
- Kassaflödet uppgick till -6 479 TSEK (7 037)
- Värdet av orderboken för beläggningssystem vid periodens slut uppgick till 2 144 TEUR

FINANSIELL UTVECKLING JANUARI-SEPTEMBER 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 28 509 TSEK (12 624)
- Rörelseintäkter uppgick till 31 297 TSEK (16 469)
- Rörelseresultatet uppgick till -22 383 TSEK (-28 385)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -22 397 TSEK (-28 406)
- Kassaflödet uppgick till -27 577 TSEK (-8 427)
- Kassalikviditeten uppgick till 86% (168)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET 2019

- Inga väsentliga händelser inträffade under perioden

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Kallelse till extra bolagsstämma den 22 november i Stockholm
- Gemensamt utvecklingsavtal tecknat med Hyundai Motor Company
- Styrelsen har beslutat om riktad nyemission till Hyundai Motor Company och Accendo Capital, och Hyundai Motor Company nominerar styrelseledamot, båda villkorade av extra bolagsstämmas godkännande

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 Growth Market. Certified Adviser är Redeye AB, som nås via Certifiedadviser@redeye.se eller +46 (0)8 121 576 90.

För mer information besök www.impactcoatings.com

VD-KOMMENTAR

Den 30 oktober gick Impact Coatings och Hyundai Motor Company ("Hyundai") ut med nyheten att bolagen har tecknat ett gemensamt utvecklingsavtal ("JDA") kring beläggningsteknik för bränsleceller. Vidare meddelades att Impact Coatings styrelse har beslutat om en riktad nyemission till Hyundai och Accendo Capital till en kurspremie. Hyundai har även nominerat Sukhwan Yun att ingå i Impact Coatings styrelse. Emissionen och val av styrelseledamot förutsätter godkännande av en extra bolagsstämma som kommer att hållas den 22 november 2019 i Stockholm.

Hyundai är en av världens ledande biltillverkare och i framkant gällande utveckling av bränslecellsfordon. Utvecklingsavtalet är ett bevis på att Impact Coatings beläggningssystem för bränsleceller är världsledande. Elektrifiering av fordonsflottan med vätgas och bränsleceller pågår mycket snabbare i vår omvärld än vad vi märker i Sverige och våra beläggningssystem behövs nu för utveckling och lågserietillverkning. Avtalet stärker möjligheten att sälja beläggningssystem till Hyundai i framtiden men innebär ingen garanti. De två parterna får under en bestämd tidsperiod exklusivitet på teknik som utvecklas gemensamt inom ramarna för avtalet.

Nyemissionen till Hyundai medför att företaget får en industriell ägare som tillför trovärdighet, industriell kunskap och distributionskanaler som når de snabbt växande globala marknaderna för bränsleceller och fordonsteknologi. Hyundai's ägarandel efter den riktade emissionen uppgår till 10,4% och Accendo Capitals ägarandel till 12,0%. Styrelsen ser Accendo Capitals fortsatta aktiva engagemang och kapitalbidrag till Impact Coatings som nödvändiga för bolagets framtida framgång och samarbete med industriella ägaren Hyundai.

För tredje kvartalet landar nettoomsättningen på 3 003 TSEK, vilket inkluderar intäkter från beläggningstjänster, eftermarknadsförsäljning och hyresintäkt från en beläggningssmaskin. Beläggningssmaskinen till Shouhang skeppades i augusti. Installation och redovisning av intäkter förväntas ske under Q4 då kundens lokaler förväntas vara färdigställda.

Ingen ny maskinorder har kommit under perioden och orderingången för beläggningssystem har inte utvecklats som vi har förutspått. Marknadsdynamiken är olika inom olika applikationsområden. Vi ser till exempel ett stort intresse från fordonsindustrin för ett flertal applikationer, men upplever samtidigt att beslutsprocesser tar lång tid på flera beslutsnivåer i värdekedjan samt godkännande av komplex ny teknologi. Inom andra områden har åtminstone en förväntad affär skjutits fram där kunden pekar på en osäkerhet kring den tyska konjunkturen.

Även om ordrar dröjer ser vi fortsatt ett starkt intresse för våra erbjudanden i linje med bolagets uttalade strategi. Vi har en pipeline med potentiella systemaffärer, mestadels europeiska företag inom D/M/R-segmenten (dekorativt, metallisering och reflektorer). Marknadsbearbetningen intensifieras i dessa segment.

Inom bränsleceller (FC) har vi en stark tilltro till vårt erbjudande, att våra beläggningar och produktionslösningar bäst uppfyller de krav som ställs för effektiva bränsleceller med lång livslängd. Samarbetet med Hyundai stärker oss i denna uppfattning. Dagens behov inom fordonssegmentet finns huvudsakligen inom utveckling och lågserietillverkning, vilket väl uppfylls av bolagets befintliga produkter och tjänster.

Beläggningssystemverksamheten har under året fortsatt att utvecklas positivt. Beläggning av bränslecellsplattor utgör en betydande del och vi fortsätter att betrakta beläggningstjänster till bränslecellsmarknaden som ett framtida tillväxtsegment. Vi ser även en ökande intäkt under året från beläggningstjänster inom segmenten dekorativa beläggningar och elektriska kontakter.

Efter mitt tillträde som VD förra året har vi fört samtal med Tokyobaserade Optorun i syfte att utvärdera de distributörs- och leverantörsavtal som slöts mellan bolagen 2017. Vi har gemensamt beslutat att avsluta det formella samarbetet då det som tidigare meddelats inte givit förväntade resultat för någon av parterna. Bolagen har en fortsatt bra relation och vi kan komma att samarbeta i specifika fall framöver. Tills vidare hanteras försäljningen i den ostasiatiska regionen med vår egen personal. Vi stärker också vår närvaro i regionen genom samarbetet med Hyundai, vilket involverar etablering av kontor i Sydkorea.

Inträdet av Hyundai som industriell ägare och samarbetspartner kommer att innebära en ny fas för Impact Coatings, förutsatt att den extra bolagsstämman 22 november godkänner styrelsens beslut. Jag ser fram emot samarbetet och den större tyngd som det kommer att ge bolaget i allt vi företar oss framöver.

Torbjörn Sandberg

FINANSIELL UTVECKLING

Tredje kvartalet 2019

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2019 uppgick till 3 003 TSEK (3 569) vilket inkluderar intäkter från beläggningstjänster, eftermarknadsförsäljning och hyresintäkt från en beläggningsmaskin.

Leveransen av ordern till Beijing Shouhang Resources Saving Co., Ltd. är inte inkluderad i nettoomsättningen eftersom installationen av systemet i Kina har försenats något jämfört med det ursprungliga schemat, men planeras slutföras under det fjärde kvartalet 2019. Impact Coatings har erhållit betalningar som uppgår till 90% av ordervärdet. Det skeppade systemet hade ömsesidigt överenskomna ändringar jämfört med den ursprungliga konfigurationen, och den slutliga betalningen ska därför förhandlas i samband med installationen och slutacceptans (upp till 10% av ordervärdet).

Rörelseintäkterna uppgick till 7 394 TSEK (6 681).

Rörelsekostnaderna ökade till -15 271 TSEK (-15 437). Vi har under tredje kvartalet implementerat ett program för att minska kostnader i linje med vårt effektiviseringsarbete. De största effekterna kommer från restriktiv nyanställning och minskade konsultkostnader inom IT och försäljning och kommer att ha full effekt från oktober. Vi har kunnat dra ner hela kostnadsbasen för löpande kostnader (d v s personalkostnader och övriga externa kostnader) med 10% utan att ha tagit några engångskostnader.

Finansnettot blev -5 TSEK (-2). Resultatet blev -7 883 TSEK (-8 759).

Januari-september 2019

Nettoomsättningen för perioden januari-september 2019 uppgick till 28 509 TSEK och ökade jämfört med föregående år (12 624). Rörelseintäkterna uppgick till 31 297 TSEK (16 469).

Rörelsekostnaderna ökade till -53 680 TSEK (-44 854). Ökningen härleds till råvaror till de tre färdigställda beläggningssystemen, samt högre personalkostnader och högre avskrivningar. Finansnettot blev -14 TSEK (-21). Resultatet blev -22 397 TSEK (-28 406).

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

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 19 092 TSEK (56 959). Räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 0 TSEK (0). Kassalikviditeten uppgick till 86% (168).

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden januari-september 2019 uppgick till -27 405 TSEK (-8 357). Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -172 TSEK (0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (-70). Totalt kassaflöde för perioden var -27 577 TSEK (-8 427).

Impact Coatings har erhållit betalning mot en *Irrevocable Letter of Credit* motsvarande 40% av ordervärdet från Beijing Shouhang Resources Saving Co., Ltd., vilket påverkar kassaflödet positivt under tredje kvartalet. Slutbetalningar från Henan Yuqing Power Co., Ltd. och från den schweiziska klocktillverkaren är också redovisade under tredje kvartalet.

Efter den riktade emissionen till Hyundai och Accendo Capital bedöms bolaget att ha likviditet som behövs åtminstone för de kommande 12 månaderna, förutsatt att den extra bolagsstämman godkänner emissionen.

Orderbok beläggningssystem

Värdet på orderboken för beläggningssystem var vid periodens utgång 2 144 TEUR, varav hela ordervärdet för Beijing Shouhang Resources Saving Co., Ltd. fortfarande ingår.

Orderboken för beläggningssystem exkluderar löpande aktivitet kring eftermarknad och beläggningstjänster, men inkluderar avtalade hyresintäkter från beläggningssystem.

HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

Ett beläggningssystem skeppades i början av augusti till Beijing Shouhang Resources Saving Co., Ltd., som är en börsnoterad kinesisk koncern aktiv inom förnybar energiteknik. Affären offentliggjordes i februari 2019 och rör ett INLINECOATER-system för utveckling och produktion av PVD-beläggningar. Planerad installation i Kina har i väntan på att kunden färdigställer sina lokaler skjutits fram något och planeras ske under fjärde kvartalet.

Verksamheten i övrigt har fokuserat på att producera och leverera enligt befintliga systemaffärer, löpande produktion av beläggningstjänster, service av kundmaskiner, samt eftermarknadsförsäljning. Försäljningsarbetet för kommande affärer har fortsatt med hög intensitet och en begränsad grupp har under slutet av perioden varit involverad i diskussionerna med Hyundai som konkretiserats efter periodens slut.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

Den 30 oktober meddelades att bolaget har tecknat ett gemensamt utvecklingsavtal med Hyundai Motor Company kring beläggningsteknologi för bipolära flödesplattor av metall, en nyckelkomponent för vätgasdrivna bränslecellsfordon.

Den 30 oktober meddelades vidare att styrelsen har beslutat om en riktad nyemission om 5 400 000 aktier till Hyundai Motor Company och 3 857 143 nya aktier till Accendo Capital. Hyundai har nominerat Sukhwan Yun att ingå i Impact Coatings styrelse. Emissionen och val av styrelseledamot förutsätter godkännande av en extra bolagsstämma som kommer att hållas den 22 november 2019 i Stockholm.

RESULTATRÄKNINGAR

(Samtliga belopp i TSEK)	Jul-Sep 2019	Jul-Sep 2018	Jan-Sep 2019	Jan-Sep 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	3 003	3 569	28 509	12 624	20 194
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	5 323
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	4 034	3 098	1 845	3 098	4 575
Övriga rörelseintäkter	357	14	943	747	1 893
Summa intäkter	7 394	6 681²	31 297	16 469	31 985
Råvaror och förnödenheter	-3 245	-1 650	-13 343	-10 121	-20 698
Övriga externa kostnader	-4 416	-7 159	-15 644	-16 049	-22 803
Personalkostnader	-6 215	-4 512	-21 917	-14 945	-20 938
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-880	-642	-2 630	-1 546	-2 264
Övriga rörelsekostnader	-515	-1 474	-145	-2 194	-2 850
Rörelseresultat	-7 878	-8 757	-22 383	-28 385	-37 568
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-2	-14	-21	-24
Resultat efter finansiella poster	-7 883	-8 759	-22 397	-28 406	-37 593
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-7 883	-8 759	-22 397	-28 406	-37 593
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 ¹	42 551 908 ¹
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908	42 551 908	42 551 908	42 551 908	42 551 908

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

² Kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2018 visar 5 305 TSEK under rörelseintäkterna. Bolaget har omklassificerat 1 376 TSEK mellan 'Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete' och 'råvaror och förnödenheter' för att spegla uppställningen enligt 2018 årsredovisningen.

BALANSRÄKNINGAR

(Samtliga belopp i TSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	3 752	4 997	4 686
Maskiner och tekniska anläggningar	17 594	14 198	19 118
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	21 446	19 296	23 904
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	11 475	13 508	10 451
Varor under tillverkning	12 623	3 098	2 822
Färdiglager	0	7 579	7 956
Kortfristiga fordringar	3 655	17 215	5 308
Kassa och bank			
Fria likvida medel	19 092	53 934	33 713
Spärrade likvida medel	0	3 025	12 956
Summa omsättningstillgångar	46 845	98 360	73 206
SUMMA TILLGÅNGAR	68 291	117 655	97 111
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	41 927	73 511	64 324
Förskott från kunder			
Betalda förskott	16 660	26 283	22 004
Kortfristiga skulder	9 704	17 861	10 783
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 291	117 655	97 111

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(Samtliga belopp i TSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Belopp vid periodens ingång	64 324	101 987	101 987
Nyemission	0	-70	-70
Periodens resultat	-22 397	-28 406	-37 593
Belopp vid periodens utgång	41 927	73 511	64 324
Genomsnittligt antal aktier under perioden	42 551 908	42 551 908 ¹	42 551 908
Antal aktier vid periodens utgång (st)	42 551 908	42 551 908	42 551 908

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

KASSAFLÖDESANALYSER

	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat efter avskrivningar	-7 878	-8 757	-22 383	-28 385	-37 568
Finansnetto	-5	-2	-14	-21	-24
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 169	642	3 366	4 326	6 044
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-6 714	-8 117	-19 031	-24 080	-31 548
Förändring av rörelsekapital	235	15 154	-8 374	15 723	18 229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 479	7 037	-27 405	-8 357	-13 319
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-172	0	-5 327
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	-70	-70
Periodens kassaflöde	-6 479	7 037	-27 577	-8 427	-18 717
Likvida medel vid periodens början	25 571	49 922	46 669	65 386	65 386
Likvida medel vid periodens slut	19 092	56 959	19 093	56 959	46 669
Kassalikviditet vid periodens slut, %	86	168	86	168	159

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden januari-september 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-Sep					
Omsättning	28 509	20 194	25 014	24 201	22 496	
Rörelseresultat	-22 383	-37 568	-30 111	-6 912	-12 039	
Resultat efter finansiella poster	-22 397	-37 593	-29 887	-6 917	-12 524	
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	
Immateriella anläggningstillgångar	3 752	4 686	5 931	2 091	40	
Materiella anläggningstillgångar	17 594	19 118	7 235	4 664	7 087	
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100	100	100	
Varulager	24 098	21 229	9 895	9 627	7 243	
Förskott från kunder	16 660	22 004	0	0	0	
Kortfristiga fordringar	3 655	5 308	24 390	17 251	5 285	
Kassa, bank	19 092	46 669	65 386	22 147	1 956	
Eget kapital	41 927	64 324	101 987	37 206	14 551	
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0	
Kortfristiga skulder	11 546	10 783	20 317	18 674	7 160	
Balansomslutning	68 291	97 111	122 304	55 880	21 711	
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg	
Soliditet		61,4%	66,2%	83,4%	66,6%	67,0%
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0,02	0	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	81	159	442	211	101
Antal anställda		32	31	21	19	18
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	4 151 ⁵	2 077 ³	0
Materiella anläggningstillgångar		172	12 902 ⁷	3 477	2 091	-2 708 ²
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	0
Nettoresultat per aktie	SEK	-0,53	-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 ⁶	42 551 908	32 136 764 ⁴	30 250 288

² Investeringar inkluderar försäljning av en produktionsmaskin.

³ Investeringarna på 2 077 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

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

⁵ Investeringarna på 4 151 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

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

⁷ 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>