

IMPACT COATINGS

DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI-MARS 2013

- **Summa intäkter uppgick under första kvartalet till 1 455 tkr (4 429 tkr)**
- **Resultatet blev -6 181 tkr (-6 630 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till -2 505 tkr (-4 216 tkr)**
- **Soliditeten var 89,4 % (91,5 %)**
- **Systemleverans till tyska Varioplast genomförd**
- **Betydande framsteg inom bränsleceller**
- **Agent i Japan etablerad**
- **Patent baserat på kombination av grafen och MaxPhase beviljat**

Allmänt

Bolagets intäkter sjönk 67 % till 1 455 tkr (4 429 tkr) och resultatet förbättrades till -6 181 tkr (-6 630 tkr). Kassaflödet för perioden blev -2 505 tkr (-4 216 tkr) och soliditeten var vid periodens slut 89,4 % (91,5 %).

Bolagets svårigheter att nå affärsavslut, trots ett betydande antal mycket lovande affärsmöjligheter, har föranlett en genomgripande analys och revidering av Bolagets affärsstrategi.

Under de senaste åren har fokus lagts på affärsmöjligheter som representerar typiska "killer-applications"; stora kundföretag, stor potential och prestigefyllda applikationer. Trots omfattande verifieringar har dock investeringsbesluten fördröjts. Den grundläggande orsaken har varit att den nya tekniska lösning som erbjuds betraktas som alltför oprövad. Oviljan att ta den risk det innebär att vara tidig med ny teknik har varit som mest tydlig bland stora, väletablerade företag vars främsta drivkraft för teknologiskiftet skulle vara att höja produktionseffektiviteten.

Bolagets långsiktiga vision att komma in på den mycket stora marknaden som dessa "killer-applications" representerar, framförallt för guldetsättning på elektriska kontakter, kvarstår oförändrad. Vägen dit har dock modifierats i syfte att kringgå de hinder som utgörs av ett alltför litet antal relevanta referensinstallationer.

Referensbasen skall byggas upp genom att fokusera på typiska early adopters, innovationsbaserade entreprenörsdrivna företag, vilka initialt representerar en mindre potential men som är beredda att ta kontrollerade risker för att tidigare än sina konkurrenter dra fördel av den nya tekniken. Parallellt skall referensinstallationer även hos mer mogna kunder etableras genom att erbjuda dessa prestandaförbättrande snarare än produktionseffektiviserande lösningar.

För den förstnämnda strategin har två huvudaktiviteter inriktade mot applikationerna metallisering av plast respektive bränsleceller inletts. Samtidigt pågår en förstudie i syfte att kartlägga marknadsnischer där företaget kan erbjuda unika, prestandaförbättrande lösningar.

Bolagets finansiella ställning har dock försvagats ytterligare under perioden. Styrelsen följer noga affärsutvecklingen inom ett antal aktuella affärsmöjligheter. För att säkerställa möjligheten att agera snabbt om dessa inte infaller snart nog, har styrelsen föreslagit kommande årsstämma att besluta om ett nyemissionsbemyndigande. Enligt förslaget begränsas bemyndigandet till 2,5 MEuro samt endast med företräde för befintliga aktieägare. En sådan nyemission bedöms tillföra Bolaget de finansiella medel som behövs för att skapa ett positivt kassaflöde från verksamheten.

Elektriska kontakter

Kortsiktigt fokuseras verksamheten inom *Elektriska kontakter* på bipolära plattor tillverkade av rostfritt stål för bränsleceller av LT-PEM-typ. Aktiviteten inom detta område har varit intensiv under årets första kvartal.

Flera legobeläggningsordrar har verkställts, dock än så länge för relativt blygsamma volymer. Förfrågningarna om större ordrar har dock tilltagit och alltmer tyder på att bränsleceller nu verkligen är på väg att industrialiseras på allvar.

Detta återspeglas inte minst på de mässor Impact Coatings ställt ut på under kvartalet, Industrimesse i Hannover med en separat avdelning för bränsleceller samt FC-EXPO i Tokyo, världens för närvarande största bränslecellsmässa. Intresset för

Impact Coatings teknologi är stor. Med fortsatt exponering har Impact Coatings en mycket god möjlighet att positionera sig som en ledande leverantör till denna snabbväxande marknad .

Ett led i fokuseringen mot bränsleceller har varit att under årets första kvartal etablera en agent i Japan. Japan är en av de marknader som leder kommersialiseringen av bränslecellsteknologi.

Det sedan tidigare pågående samarbetet med ett antal kontaktdonstillverkare för att långsiktigt införa Silver MaxPhase som storskaligt alternativ till guldplätering fortgår. I stort avvaktar dock kunderna ett antal referensfall som styrker kostnadseffektiviteten för Silver MaxPhase i storskalig industriell tillämpning samt styrker Impact Coatings som långsiktig strategisk partner.

Flera av dessa kunder har emellertid visat påtagligt högre riskvillighet när det gäller att tillämpa någon av Impact Coatings mer prestandaförbättrande lösningar, vilka har potential att lösa aktuella och angelägna problem. Exempel på sådana lösningar är den svarta kontaktbeläggningen Black MaxPhase och den korrosionståliga Ultra MaxPhase, som bl a används av Boeing.

Decoplastics

Satsningen inom Decoplastics är i stor utsträckning fokuserad på Lean Production. Genom att integrera ytbeläggningen i produktionsflödet, kan riktlinjerna för att nå produktionseffektivitet enligt Lean-production-konceptet följas. Graden av integration har successivt höjts och i de senaste leveranserna har Bolagets teknologi integrerats både bakåt och framåt i helt automatiserade produktionsflöden.

Fokus ligger på att etablera Impact Coatings teknologi som ett fullvärdigt alternativ till våtkemisk plätering av krom. Den gamla lösningen används i stor utsträckning på dekorativa interiöra och exteriöra fordonskomponenter. En besvärande miljöbelastning och hot om ökade restriktioner mot den gamla lösningen driver på ett teknikskifte. Kostnads- och kvalitetsaspekter är också till den nya teknikens fördel.

Under kvartalet verkställdes leveransen av ett första system för detta ändamål till tyska Varioplast, som nu inleder en kommersiell exploatering av sin nya resurs.

Dialog pågår med ett flertal andra företag som också avser att industrialisera denna lösning. En väsentlig del av lösningen är att kombinera PVD-metalliseringen med applicering av ett eller flera lager lack. Arbetet med att verifiera kombinationer mellan olika lacktyper och olika metalliseringar för olika kravspecifikationer har intensifierats under kvartalet.

Samtidigt pågår utvecklingen av en lösning kallad BrightPhase™, som appliceras direkt på plasten utan att någon lackering behövs vare sig före eller efter. Lösningen har mötts av mycket stort intresse från tillverkare av plastkomponenter som idag skickar sina detaljer för plätering av krom. Kromplätering av plast är emellertid kraftigt miljöbelastande och indikationer tyder på att restriktionerna mot användning av denna lösning är på väg att tillta, varför många söker alternativ.

Händelser efter periodens slut

En patentansökan avseende en kombination av grafen och MaxPhase har beviljats. Patentet har beviljats i USA och ansökan kommer nu att kompletteras med andra relevanta länder. Patentet ger framförallt ett utökat skydd av Bolagets beläggningar för bränsleceller men även för andra elektriska kontaktapplikationer.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2013-04-26

Henrik Ljungcrantz
VD

För mer information, kontakta Henrik Ljungcrantz, tel 013-359951 eller 070-6635580
Nästa rapporttillfälle är 22:a augusti. Årsstämma hålls den 26:e maj.

Underlag till Kvartalsrapport Q1 2013

Resultaträkningar

	Jan-mars 2013	Jan-mars 2012	Jan-dec 2012
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Nettoomsättning	1 339	4 332	21 362
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	0
Övriga rörelseintäkter	116	97	3 486
Summa intäkter	1 455	4 429	24 848
Råvaror och förnödenheter	-849	- 2 413	- 18 567 ¹
Övriga externa kostnader	-2 455	- 2 398	- 10 082
Personalkostnader	-3 765	- 5 560	- 17 620
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-506	- 724	- 2 604
Övriga rörelsekostnader	0	- 1	- 587
Rörelseresultat	-6 120	- 6 667	- 24 612
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-58	37	313
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	0	- 99
Resultat efter finansiella poster	-6 181	- 6 630	- 24 398
Skatt på periodens resultat ²	0	0	0
Periodens resultat	-6 181	- 6 630	- 24 398
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	16 214 632	16 214 632	16 214 632
Antal aktier vid periodens utgång (st)	16 214 632	16 214 632	16 214 632

¹Inkluderar nedskrivning av värdet av en maskin under tillverkning med 3 483 tsek.

²Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

Balansräkningar

	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	112	333	145
Maskiner och tekniska anläggningar	9 226	16 748	9 630
Inventarier, verktyg och installationer	352	624	422
Summa anläggningstillgångar	9 690	17 705	10 197
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	6 840	7 301	6 712
Varor under tillverkning	14 491	20 193	14 491
Kortfristiga fordringar	4 495	3 025	7 758
Kassa och bank	3 668	16 233	6 173
Summa omsättningstillgångar	29 494	46 752	35 134
SUMMA TILLGÅNGAR	39 184	64 457	45 331
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	35 047	58 996	41 228
Kortfristiga skulder ³	4 137	5 461	4 103
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 184	64 457	45 331
³ varav räntebärande skulder	0	0	0
Ställda säkerheter	5 000	5 000	5 000
Ansvarsförbindelser	100	100	100

Förändringar i eget kapital

	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	41 228	65 626	65 626
Periodens resultat	-6 181	-6 630	- 24 398
Belopp vid periodens utgång	35 047	58 996	41 228
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	16 214 632	16 214 632	16 214 632
Antal aktier vid periodens utgång (st)	16 214 632	16 214 632	16 214 632

Kassaflödesanalys

	Jan-Mars 2013	Jan-Mars 2012	Jan-Dec 2012
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-6 120	- 6 667	- 24 612
Finansnetto	-61	38	214
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	507	724	2 774
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 674	- 5 905	- 21 624
Förändring av rörelsekapital	3 169	1 689	7 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 505	- 4 216	- 14 251
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	- 25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Periodens kassaflöde	-2 505	- 4 216	- 14 276
Likvida medel vid periodens början	6 173	20 449	20 449
Likvida medel vid perioden slut⁴	3 668	16 233	6 173

⁴Utöver likvida medel vid senaste periodens slut förfogar bolaget över en checkräkningskredit uppgående till 1 500 TSEK.

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för perioden jan-mars 2013 samt för helåren 2008 - 2012.

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2008 - 2012 baseras på material hämtat från officiellt publicerade bokslutskommunikéer och årsredovisningar.

	Jan-mars 2013	2012	2011	2010	2009	2008
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Nettoomsättning	1 339	21 362	16 499	13 323	53 593	12 790
Rörelseresultat	-6 120	- 24 612	- 31 139	- 32 670	- 8 129	- 22 385
Resultat efter finansiella poster	-6 181	- 24 398	- 30 360	- 32 213	- 6 164	- 21 554
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	112	145	396	647	899	1 150
Materiella anläggningstillgångar	9 578	10 052	18 034	19 526	14 984	14 362
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	21 201	11 705	10 116
Varulager	21 331	21 203	29 231	31 097	28 639	17 843 ⁸
Kortfristiga fordringar	4 495	7 758	3 471	5 883	8 514	2 463
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	5 000	30 160
Kassa, bank	3 668	6 173	20 449	50 462	3 611	3 578
Eget kapital	35 047	41 228	65 626	117 187	66 094	70 669
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 138	4 103	5 955	11 629	7 258	9 003
Balansomslutning	39 184	45 331	71 581	128 816	73 352	79 672
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	%	89,4	90,9	91,7	91,0	90,1
Skuldsättningsgrad	<i>ggr</i>	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	89	340	402	485	167
Antal anställda		21	23	30	39	23
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	25	4 614 ⁷	6 914 ⁶	2 309	2 639
Vinst per aktie	SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden		16 214 632	16 214 632	16 214 632	15 343 929 ⁵	12 971 706
Antal aktier vid periodens slut		16 214 632	16 214 632	16 214 632	12 971 706	12 971 706

⁵ Nyemission på 3 242 926 aktier, tecknade per den 19 mars 2010, registrerade den 8 april 2010.

⁶ Av investeringarna på 6 914 TSEK avser 6 000 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁷ Av årets investeringar avser 4 600 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁸ Upparbetade vinster avseende successiv vinstavräkning redovisas t.o.m. 2008-12-31 som varor under tillverkning. Från och med 2009 redovisas dessa bland kortfristiga fordringar.

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 aktier

Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder