

IMPACT COATINGS

DELÅRSRAPPORT FÖR APRIL-JUNI 2013

- **Summa intäkter uppgick under första kvartalet till 1 455 tkr (3 459 tkr)**
- **Resultatet blev -5 631 tkr (-7 053 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till 13 922 tkr (-6 364 tkr)**
- **Soliditeten var 88,3 % (84,7 %)**
- **Nyemission genomförd**
- **Anpassning av långsiktig strategi**

Allmänt

Bolagets intäkter sjönk till 1 455 tkr (3 459 tkr) medan resultatet förbättrades till -5 631 tkr (-7 053 tkr) till följd av de kostnadsnedskärningar som genomfördes under 2012. Kassaflödet för perioden blev 13 922 tkr (-6 364 tkr) till följd av den nyemission som genomfördes under perioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten var -5 114 tkr (-6 239 tkr). Soliditeten var vid periodens slut 88,3 % (84,7 %).

Under perioden genomfördes en nyemission med företräde för Bolagets befintliga aktieägare. Emissionen tecknades till 85,3% och inbringade därmed 15 860 tkr till företaget efter att alla emissionskostnader dragits av.

Detta kapital bedöms vara tillräckligt för att uppnå ett positivt kassaflöde från verksamheten. Styrelsen följer noga utvecklingen i ett antal högprioriterade affärsmöjligheter och möjligheterna till ett antal systemaffärer under innevarande år bedöms som goda.

Genomförandet av nyemissionen har också medfört en översyn av Bolagets strategi.

För att kringgå de svårigheter som förelegat att slå sig in på systemmarknaden utan tillräckligt många referenser, fokuseras kortsiktigt på typiska early adopters. Potentialen hos dessa är mindre men de bedöms ha en kortare väg till beslut och en högre riskbenägenhet än större, mogna kunder. Denna fokusering förväntas öka på basen av referensinstallationer som verifierar systemens driftsduglighet i industriell produktionsmiljö.

Fram till nu har Bolaget bedrivit en i huvudsak applikationsorienterad affärsutveckling. Utvalda kunder med specifika applikationer har erbjudits konkreta lösningar, främst baserade på unika beläggningsprocesser. Ambitionen har varit att utveckla nischer där andra leverantörer av PVD-teknologi inte är verksamma eller inte har förutsättningar att konkurrera. Detta har fått till följd att beläggningsystemen kommit att få en mer underordnad betydelse för affärsprocesserna.

De affärer som hittills nått avslut har dock inte varit en effekt av denna applikationsorientering. Istället har dessa kunder valt system från Impact Coatings på grund av systemens produktionseffektivitet och i hård konkurrens från andra systemleverantörer. De driftserfarenheter som nu finns verifierar också systemens driftsduglighet under lång tid i industriell produktionsmiljö.

Med dessa erfarenheter som bas avser därför Bolaget att komplettera inriktningen mot specifika applikationer såsom bränsleceller och elektriska kontakter, med en mer generell systemorientering. Detta skall ske genom att i högre grad konkurrera med andra systemleverantörer om de kunder som själva behärskar applikationsteknologin men som efterfrågar mer effektiv kapacitet för sin PVD-produktion.

Denna strategiska satsning går under samlingsbegreppet "Lean PVD". Avsikten är att tydligare profilera Impact Coatings som marknadens bästa leverantör av teknologi för Lean-orienterad PVD-beläggning. Marknadsföringen av detta budskap kommer att riktas mot en bredare marknad och därför bli mer masskommunicerande.

Som en del av denna förändring övergår Bolaget att i delårsrapporter och annat till att beskriva affärsläge och händelseutveckling utifrån de olika beläggningssystemen, istället för utifrån de olika applikationsområdena.

InlineCoater

Systemets unika design gör det möjligt för komponenttillverkare att insourca produktion av kvalificerade PVD-ytbeläggningar. Detta ger tillverkaren full kontroll över kvalitetspåverkande faktorer och kapacitetens utnyttjande. Samtidigt reduceras godshanteringen före och efter beläggningen, vilket efterfrågas av företag som eftersträvar Lean Production.

Fördelarna kan utnyttjas i såväl utvecklingsprocesser som i högvolymsproduktion, vilket även gör systemen användbara för industrialisering. Vidare finns möjlighet att växla mycket hög produktivitet mot flexibilitet, för att effektivt kunna producera små serier av många olika varianter av närliggande produkter respektive beläggningar.

Impact Coatings har för närvarande sju InlineCoater i drift ute hos kunder samt ytterligare fyra i egna lokaler för lego, demo och affärsförberedande projekt. Den äldsta maskinen har varit i drift i tio år och den samlade industriella erfarenheten verifierar en mycket hög driftsduglighet. Bolaget har en bred kompetens av allt från enkla till kvalificerade spetsprocesser för ett brett spektrum av applikationer vilka kan verkställas i InlineCoatersystemen.

Bland företagets potentiella kunder återfinns därför ett antal företag som i takt med att erfarenheterna från befintliga system växer, överväger att investera i sådan kapacitet också för sin komponentproduktion. Flera av dessa affärsmöjligheter återfinns inom bränslecellsområdet, där Impact Coatings under en tid bedrivit en mer samlad aktivitet i syfte att positionera Bolaget inom denna nisch. Den patenterade beläggningsprocessen Ceramic MaxPhase™ förstärker kundnyttan och unikiteten i Impact Coatings erbjudande. Kunderna består av unga men snabbväxande företag,

vars produktionskapacitet är under uppbyggnad. Detta arbete börjar nu ge frukt och kommer därför att fortgå med oförminskad kraft.

Utöver dessa återfinns ett antal potentiella kunder inom vitt skilda applikationsområden. Flera av dessa är sådana som Impact Coatings var i ingående affärsdiskussioner med för 5-10 år sedan, men som då tyckte att den industriella erfarenheten var för låg. De har nu återkommit med förnyat intresse.

PlastiCoater

Systemet är en variant av InlineCoater för ännu effektivare produktion av lite enklare metalliseringsprocesser på plastdetaljer. Systemet kan dock inte verkställa mer avancerade processer. Systemet har optimerats för att användas i helautomatiska, helintegrerade produktionsflöden av formsprutade plastdetaljer, Lean PVD i sin kanske yttersta form.

Sedan flera år bearbetas främst den europeiska plastindustrin. Intresset för att övergå till Lean PVD är stort, men kräver å andra sidan omfattande strategiska beslut. Det område där sådana beslut ser ut att vara möjliga att driva fram i närtid, avser komponenter som idag ytbehandlas med våtkemisk plätering. Ett intensivt arbete pågår därför tillsammans med ett antal tillverkare av plastkomponenter, för att få till de lackeringsprocesser som också behöver integreras för att produkten ska bli komplett. Flera genombrott har gjorts inom detta område under det gångna kvartalet och sannolikheten för att nå så långt att dessa första kunder kan fatta sina investeringsbeslut, har ökat.

ReelCoater

ReelCoatern är framförallt framtagen för beläggning av elektriska kontakter i bandformat, men även andra produkter som kan tillverkas eller monteras i bandformat kan PVD-beläggas i systemet. Det finns ingen existerande marknad av produkter av sådana format som PVD-beläggs idag. Affärsplanen för ReelCoatern är därför förknippade med omfattande produktutveckling och teknologiskifte, vanligen från våtkemisk plätering av guld till Impact Coatings patenterade PVD-beläggning Silver MaxPhase™.

Under kvartalet framkom information om tilltagande restriktioner mot viss typ av våtkemisk plätering, vilket drivit på intresset för ett tekniskifte till PVD. BIA har kinesiska myndigheter uttalat sig om att ett förbud mot de cyanidbaserade processer som BIA används för plätering av elektriska kontakter förbereds. Information om att två av Apples största underleverantörer i Kina helt olagligt dumpat cyanidbadsrester i olika vattendrag, har också fått stor uppmärksamhet.

Impact Coatings brottas likväl med kundernas osäkerhet vad gäller driftstillförlitlighet i de ännu industriellt oprövade ReelCoatersystemen, samt vad gäller ersättningsbeläggningarnas verkliga funktion i skarp tillämpning. Genom att ha identifierat ett antal potentiella kunder med applikationer där den nya lösningen kan fasas in, inledningsvis som ett valbart alternativ till den ordinarie lösningen, finns nu möjligheter att kringgå dessa hinder. En kraftsamling sker därför för att få till en första sådan referensaffär.

Händelser efter periodens slut

Inga avgörande händelser har inträffat efter periodens slut.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2013-08-22

Henrik Ljungcrantz
VD

För mer information, kontakta Henrik Ljungcrantz, tel 013-359951 eller 070-6635580

Nästa rapporttillfälle är 24:e oktober.

Resultaträkningar

	Jan - juni 2013	Jan - juni 2012	April - juni 2013	April - juni 2012	Jan-dec 2012
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Nettoomsättning	2 346	4 133	1 006	2 546	21 362
Aktiverat arbete för egen räkning		0		0	0
Övriga rörelseintäkter	564	3 755	449	913	3 486
Summa intäkter	2 910	7 888	1 455	3 459	24 848
Råvaror och förnödenheter	-1 679	-4 557	-831	-2 144	-18 567 ¹
Övriga externa kostnader	-4 410	-5 472	-1 955	-3 074	-10 082
Personalkostnader	-7 413	-10 128	-3 649	-4 568	-17 620
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-983	-1 448	-476	-724	-2 604
Övriga rörelsekostnader	-176	-4	-175	-2	-587
Rörelseresultat	-11 751	-13 721	-5 631	-7 053	-24 613
Ränteintäkter och liknande resultatposter	47	146	46	107	313
Räntekostnader och liknande resultatposter	-67	-17	-5	-16	-99
Resultat efter finansiella poster	-11 771	-13 592	-5 590	-6 962	-24 398
Skatt på periodens resultat ²					0
Periodens resultat	-11 771	-13 592	-5 590	-6 962	-24 398
Nettoreultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	16 280 139	16 214 632	16 344 925	16 214 632	16 214 632
Antal aktier vid periodens utgång (st)	20 166 859	16 214 632	20 166 859	16 214 632	16 214 632

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

² Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

Balansräkningar

	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	106	271	145
Maskiner och tekniska anläggningar	8 822	16 163	9 630
Inventarier, verktyg och installationer	287	573	422
Summa anläggningstillgångar	9 215	17 007	10 197
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	6 553	6 658	6 712
Varor under tillverkning	14 491	20 192	14 491
Kortfristiga fordringar	3 448	7 707	7 758
Kassa och bank	17 590	9 869	6 173
Summa omsättningstillgångar	42 082	44 426	35 134
SUMMA TILLGÅNGAR	51 297	61 433	45 331
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	45 317	52 034	41 228
Kortfristiga skulder ³	5 980	9 399	4 103
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 297	61 433	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

	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	41 228	65 626	65 626
Nyemission	15 860	-	-
Periodens resultat	-11 771	-13 592	-24 398
Belopp vid periodens utgång	45 317	52 034	41 228
Genomsnittligt antal aktier under perioden	16 280 139	16 214 632	16 214 632
Antal aktier vid periodens utgång (st)	20 166 859	16 214 632	16 214 632

Kassaflödesanalys

	Jan -juni 2013	Jan -juni 2012	April - juni 2013	April - juni 2012	Jan -dec 2012
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-11 576	-13 721	-5 455	-7 053	-24 612
Finansnetto	-196	129	-135	90	214
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	983	1 448	476	724	2 774
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 789	-12 144	-5 114	-6 239	-21 624
Förändring av rörelsekapital	6 346	1 589	3 176	-100	7 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 442	-10 555	-1 937	-6 339	-14 251
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-25	0	-25	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 860	0	15 860	0	0
Periodens kassaflöde	11 417	-10 580	13 922	-6 364	-14 251
Likvida medel vid periodens början	6 173	20 449	3 668	16 233	20 449
Likvida medel vid perioden slut ⁴	17 590	9 869	17 590	9 869	6 173

⁴ Utöver likvida medel vid periodens slut förfogade bolaget över en checkkredit uppgående till 1 500 TSEK.

Finansiell utveckling i sammandrag

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

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

	Jan -juni 2013	2012	2011	2010	2009	2008
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	2 910	21 362	16 499	13 323	53 593	12 790
Rörelseresultat	-11 751	-24 612	-31 139	-32 670	-8 129	-22 385
Resultat efter finansiella poster	-11 771	-24 398	-30 360	-32 213	-6 164	-21 554
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	106	145	396	647	899	1 150
Materiella anläggningstillgångar	9 109	10 052	18 034	19 526	14 984	14 362
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	21 201	11 705	10 116
Varulager	21 044	21 203	29 231	31 097	28 639	17 843 ⁸
Kortfristiga fordringar	3 448	7 758	3 471	5 883	8 514	2 463
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	5 000	30 160
Kassa, bank	17 590	6 173	20 449	50 462	3 611	3 578
Eget kapital	45 317	41 228	65 626	117 187	66 094	70 669
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	5 980	4 103	5 955	11 629	7 258	9 003
Balansomslutning	51 297	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	%	88,3	90,9	91,7	91,0	90,1
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	352	340	402	485	167
Antal anställda	23	23	30	39	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		16 280 139 ⁹	16 214 632	16 214 632	15 343 929 ⁵	12 971 706
Antal aktier vid periodens slut		20 166 859 ⁹	16 214 632	16 214 632	16 214 632	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 investering 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.

⁹ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknade och registrerade under juni 2013.

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