

IMPACT COATINGS AB

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR 2014

- Rörelseintäkterna blev 8 084 tkr (5 660)
- Rörelseresultatet blev -20 772 tkr (-28 897)
- Årets resultat blev -20 663 tkr (-28 865)
- Kassaflödet för helåret blev 3 135 tkr (-952)
- Likvida medel uppgick vid årets slut till 10 260 tkr (7 125)
- Soliditeten vid periodens utgång var 86,3 % (89,8)
- Förstärkt patentskydd inom MaxPhase-familjen
- Övertecknad nyemission genomförd
- Ceramic Maxphase utsedd till bäst i test för bipolära metallplattor
- Divisionalisering och ledningsändring genomförd

Allmänt

Året präglades av ett fokuserat arbete med att kommersialisera Bolagets teknologier.

Som ett led i att förtydliga Bolagets erbjudande och samtidigt effektivisera det interna arbetet delades Bolagets operativa verksamhet under hösten upp i två delar, IC MaxPhase med Henrik Ljungcrantz som ansvarig respektive IC Systems med Torsten Rosell som ansvarig. Verksamheterna organiserades under året i divisioner inom Bolaget. Till ny verkställande direktör för Bolaget utsågs bolagets CFO Claes Pettersson. Avsikten är att bolagisera de operativa verksamhetsgrenarna i två helägda dotterbolag under 2015.

Den gjorda omorganisationen och omfördelningen av ansvar effektiviserade och förbättrade Bolagets arbete samtidigt som marknadsbearbetningen förfinades och anpassades ytterligare till respektive marknadskrav.

Marknadsutvecklingen inom divisionen IC Maxphase, med bränsleceller och elektriska kontakter, följde plan och våra positioner flyttades fram på marknaden. Kundernas produktion av bränsleceller i bilar kommer i huvudsak att starta från 2017 och eventuella kontrakt kommer tidigast 2015. Några större affärsavslut har heller inte landats under året. De affärer som gjorts bestod av legoproduktion av prototyp- och förserieplattor respektive försäljning av know-how inom olika delprojekt.

Divisionen IC Systems arbetar mot kunder som söker industriellt effektiva produktionslösningar baserat på LEAN-organiserade produktionsflöden. Trots ett intensivt marknads- och försäljningsarbete har affärsavsluten uteblivit under året. En situation som inte är tillfredställande och mycket frustrerande eftersom flera potentiella kunder verifierat våra produkter och endast väntar på att få tillräckliga egna produktionsvolymerna för att vilja investera. De uteblivna affärsavsluten riskerar att påverka Bolagets fortsatta utveckling.

I juni genomfördes ytterligare en riktad nyemission för att säkerställa bolagets finansiella ställning. Emissionen genomfördes som en förenklad emission, utan formellt prospektkrav,

med maxbelopp 2,5 mEuro. Nyemissionen, som genomfördes på nivån 2,20/aktie tecknades till 112 % och bolagets egna kapital förstärktes med 19 515 tkr netto.

Bolagets ekonomiska utveckling

Fjärde kvartalet 2014

Bolagets rörelseintäkter ökade under det fjärde kvartalet till 2 641 tkr (1 211). Bolagets personalkostnader ökade till 4 088 tkr (3 820). Perioden belastas med engångs- nedskrivningar uppgående till totalt -1 750 tkr (-5 585). Resultatet förbättrades till -5 805 tkr (-12 742). Kassaflödet blev -4 358 tkr (-3 586).

Helåret 2014

För helåret ökade rörelseintäkterna till 8 084 tkr (5 660). Bolagets rörelsekostnader minskade till 29 046 tkr (34 557). Finansnettot var under året positivt, 109 tkr (32). Bolagets resultat förbättrades till -20 663 tkr (-28 865). Engångsnedskrivningar belastade resultatet med -1 750 tkr (-5 585). En nyemission genomfördes i juni 2014 som netto inbringade 19 515 tkr (15 860) till bolaget. Kassaflödet blev 3 135 tkr (952) för helåret. Soliditeten vid periodens utgång var 86,3 % (89,8).

I likhet med tidigare år har några utvecklingskostnader inte aktiverats under 2014.

Bokföringsmässiga förändringar av engångskaraktär är:

- En IC 500 har i samband med bokslutet omklassificerats från varulager till arbetsmaskiner. Omklassificeringen har skett till bokfört värde, 5 282 tkr.
- Av försiktighetsskäl har en schablonmässig nedskrivning av komponenter i varulager skett med 1 750 tkr (1 348) till 1 811 tkr

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 10 260 tkr (7 125).

Räntebärande skulder uppgick vid periodens slut till 0 tkr (0). Bolagets soliditet uppgick till 86,3 % (89,8).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2014 till -16 380 tkr (-14 908).

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 100 tkr (0) under 2014. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19 515 tkr (15 860). Detta ger ett totalt kassaflöde för perioden på 3 135 tkr (952).

Händelser under 2014

Division IC MaxPhase

Elektriska kontakter

Under perioden tecknades ett viktigt avtal med FCI, en av de stora, globalt etablerade leverantörerna av elektriska kontakter. Samarbetet har påbörjats genom marknadsföring och framtagande av marknadsmaterial. Intern utbildning av FCIs säljare har genomförts. En ny variant av en standardiserad kontakt har tagits fram som är belagd med Silver MaxPhase. Den kommer under 2015 att erbjudas FCIs nyckel kunder.

Bolaget stärkte sitt IPR skydd inom segmentet elektriska kontakter genom att ett patent avseende Silver MaxPhase beviljades.

Bränsleceller

Bolagets framtagning av och aktiviteter kring beläggningen Ceramic MaxPhase har mottagits väl av marknaden. Idag betraktas Ceramic MaxPhase av många som en marknadsledande beläggning av bipolära plattor till bränsleceller.

Baserat på den positiva respons Bolaget fått från marknaden har försäljnings- och marknadsaktiviteter intensifierats under året och resulterat i etablerade relationer med de flesta biltillverkare.

Under det gångna året har fordonsindustrin visat sig vara drivande när det gäller vidareutveckling av bränsleceller. Det är Bolagets uppfattning att fordonsindustrin representerar det största framtida marknadssegmentet för bränsleceller. Fordonsindustrin har idag den största utvecklingsbudgeten. Det är för närvarande bilmodeller som planeras att lanseras 2017 till 2020 som är mest drivande.

Produktionslösningar och underleverantörer väljs ut ca 2 år före lanseringen av en bilmodell. En tidig marknadspositionering är avgörande för att kunna etablera sig med en lösning som är tänkt att designas in i kundernas produkter.

Bytet från grafitplattor till belagda metallplattor inom andra bränslecellsområden fortgår men förväntas ligga steget efter fordonsindustrin. Flera av dessa områden förväntas anamma den teknologi som fordonsindustrin nu driver fram.

Bolaget har under året utvecklat olika långt gångna samarbeten med flera fordonstillverkare. De initiala accelererade tester som utförts på beläggningar, kompletterades med långtidstester. Dessa valideringsprocesser tar av naturliga skäl tid men innebär också att det blir svårare för en fordonstillverkare att vid ett senare tillfälle byta beläggning.

Legoproduktionen av bipolära plattor ökade och bestod i huvudsak av förserier för utvärdering och test.

Bolagets stärkte sitt patentskydd inom bränslecellssegmentet genom att två MaxPhase relaterade patent beviljades.

Division IC Systems

Divisionen exploaterar Bolagets teknologi för beläggningssystem. Under 2014 utvecklades strategin "LEAN-PVD" i syfte att positioner Bolaget som marknadens bästa leverantör av PVD-system för LEAN-organiserade produktionsflöden.

LEAN-PVD-positioneringen är ett långsiktigt marknadsföringsarbete och syftar till att etablera en stabil grund på vilken specifika applikationslösningar sedan kan appliceras. Kortsiktigt skall detta också medföra att företag som redan använder PVD och som nu söker mer och effektivare kapacitet attraheras av Bolagets lösning.

Även försäljningsarbetet har strukturerats om sedan uppdelningen av Bolagets verksamheter. Förändringarna har sammantaget medfört att såväl inflöde av nya förfrågningar som förmågan att processa dessa förbättrats och att divisionen därmed har en effektivare och mer välbalanserad metodik för hela affärsprocessen.

Detta har resulterat i ett antal affärsmöjligheter som väntar på avslut. En påfallande vanlig orsak till att avsluten dröjer är att när allt verifierats, klarlagts och gjorts upp mellan Bolaget och kunden, så återstår fortfarande kundens uppgörelse med sin kund. Detta är en effekt av att Bolagets kunder vanligtvis är underleverantör av komponenter till företag som sedan bygger ihop komponenterna till kompletta produkter eller delsystem. Bolaget har under en rad av år kunnat notera en växande försiktighet vad gäller investeringar i produktionskapacitet. Denna leder till att beslut om sådana investeringar sällan tas utan att en tillräckligt stor order först erhållits från slutkunden. Saknas tvingande skäl leder detta alltför ofta till att beslutet skjuts upp en månad, ett kvartal eller till och med ännu mer, men sällan att affärsmöjligheten stängs eller tillfaller någon annan leverantör.

En väsentlig del av divisionens strategi är därför att under introduktionsfasen fokusera på s.k. Early Adapters, vilka inte representerar de största potentialerna, men som bygger sin verksamhet på att vara tidiga med nya lösningar och därmed beredda att ta större risk. Detta har medfört att flera av de aktuella affärsmöjligheterna är med företag av detta slag.

InlineCoater

Bolagets ursprungliga beläggningssystem, InlineCoater, är främst lämpat för applicering av avancerade keramiska beläggningar på metall.

Under 2014 har Bolagets marknadsföring medfört ett inflöde av ett antal affärsmöjligheter avseende InlineCoater-system av olika storlekar. Dessa spänner över ett brett spektra av applikationer där det i många fall är produktionseffektiviteten snarare än beläggningsprestanda som avgör investeringen. Några av dessa ligger nu i slutfasen för affärsavslut.

PlastiCoater

Flertalet inkommande förfrågningar under året avser PlastiCoater-system och efterfrågan härrör främst från fordonsindustrin. Denna efterfrågan har tilltagit sedan EU under året

beslutade att under 2017 införa kraftiga restriktioner mot användande av sexvärt krom, vilket begränsar möjligheterna att kromplätera dekorativa plastdetaljer i fordon.

För att möta flertalet behov inom detta område, har sortimentet av PlastiCoater-system utökats och utvecklingen av en kompletterande lackeringsanläggning, SprayCoater, inleddes under året.

Under 2014 erhöll tyska Varioplast en första fullvärdig serieproduktionsorder på en komponent till Volkswagen, framställd i en LEAN produktionscell inkluderande en PlastiCoater. Affären har kunnat publiceras internationellt vilket ytterligare förbättrat Impact Coatings position.

ReelCoater

ReelCoatern har i första hand utvecklats för MaxPhase-beläggning av elektriska kontakter och utgör därför en grundläggande komponent i det samarbete som MaxPhase-verksamheten utvecklar med FCI.

Legoytbeläggning

Divisionen ombesörjer också legoytbeläggning, såväl till externa kunder som till division IC MaxPhase avseende legoytbeläggning av flödesplattor till bränsleceller.

Under 2014 har flöden och arbetsmetoder effektiviserats i syfte att möjliggöra en lönsam expansion av verksamheten.

After sales

After sales i form av förbrukningsmaterial, reservdelar, systemkompletteringar och underhåll utgör en långsiktigt mycket väsentlig inkomstkälla. Emellertid är den installerade basen och dess utnyttjandegrad ännu så länge otillräcklig för att skapa någon egentlig lönsamhet i denna verksamhet. Även inom detta område har emellertid organisatoriska struktureringar och andra effektiviseringar genomförts som förberedelse inför en förväntad expansion.

Händelser efter periodens slut

Allmänt

På grund av den svaga försäljningsutvecklingen under 2014 och början av 2015 har styrelsen beslutat att avvakta med att verkställa bolagiseringen av bolagets båda divisioner. De bildade dotterbolagen ligger fortsatt vilande.

Division IC MaxPhase

Inom divisionen har Ceramic MaxPhase kvalificerats hos Michelin för beläggning av bränslecellsplattor. Parterna inleder nu ett samarbete för att förbereda produktion av bipolära plattor. Till att börja med är den tänkt att ske som legoproduktion hos Bolaget.

Division IC Systems

Slutförhandlingar med flera potentiella kunder pågår men per dagen för bokslutskommunikén har dessa ännu inte nått avslut.

Framtidsutsikter

Division IC MaxPhase

Beläggning av bränslecellsplattor

Det är Bolagets uppfattning att de flesta biltillverkare, som har beslutat att starta tillverkning av bilar med bränsleceller, kommer att ta beslut om val av plattor och därmed beläggningar under 2015-2016. Fordonstillverkarna planerar därefter en upprampning av produktionen från 2016-2018.

Fram till dess kommer förserieproduktion att ske samt val och iordningställande av produktionsresurser för den kommande produktionen.

Bolagets uppfattning är att beläggningen med Ceramic Maxphase ligger väl framme i den pågående utvärderingsprocessen och flera stora tillverkare har klassats denna beläggning som den bästa lösningen sett ur såväl pris- som prestandaperspektivet.

Beläggning av elektriska kontakter

I det pågående samarbetet med FCI sker fortsatt bearbetning och utvärdering av Silver MaxPhase beläggningar på elektriska kontakter mot FCI:s kunder. FCIs marknadsinsatser så här långt har mottagits väl.

Division IC Systems

Bolaget har i det korta perspektivet ett stort behov av en eller ett par systemordrar för att vända kassaflödet och behålla en rimlig nivå på den kvarvarande likviditeten. Fortsätter aktuella affärsavslut att glida i tiden behöver divisionen genomföra kostnadsneddragningar för att öka den finansiella uthålligheten.

Divisionen har dock ett antal möjliga affärer där den tilltänkta kunden har genomfört hela sin verifiering och där kunden just nu genomför slutförhandlingar med sin kund. Ett eller flera affärsavslut kan därför komma inom kort.

Linköping 2015-02-26

Claes Pettersson
VD

För mer information, kontakta Claes Pettersson, tel. 070 – 536 36 76

Revisorns granskning och redovisningsprinciper:

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorns granskning.

Kommande rapporttillfällen:

Årsstämma 2015:	26:e maj
Delårsrapport kvartal 1 2015:	28:e april
Delårsrapport kvartal 2 2015:	20:e augusti
Delårsrapport kvartal 3 2015:	29:e oktober
Bokslutskommuniké för 2015:	25:e februari 2016

Informationen lämnades för offentliggörande den 26:e februari 2015 klockan 08.45.

Impact Coatings AB utvecklar och kommersialiserar innovativ teknologi för PVD ytbeläggning. PVD är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer.

Företagets huvudprodukt är beläggningssystemet Silver MaxPhase™, som kan ersätta guld på elektriska kontakter. För rationell industriell applicering av materialet, har beläggningssystemen ReelCoater™, InlineCoater™ och PlastiCoater™ utvecklats. Dessa kan även användas för applicering av andra material för t ex dekorativa och optiska applikationer.

Målgruppen består främst av komponenttillverkare för elektronik- och fordonsprodukter. Verksamheten startade 1997 och efter en fas av utveckling och etablering av produkter och tjänster har den globala exploateringen inletts. Bolagets aktie handlas sedan 2004 på NASDAQ OMX First North. Bolagets certifierad adviser är Remium Nordic AB.

Resultaträkningar

	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013
<i>(Samtliga belopp i tsek)</i>				
Nettoomsättning	5 966	3 890	1 639	851
Övriga rörelseintäkter	2 118	1 770	1 002	360
Summa intäkter	8 084	5 660	2 641	1 211
Råvaror och materialkostnad	-3 812 ¹	-8 498 ²	-1 979 ¹	-6 394 ²
Övriga externa kostnader	-9 084	-8 896	-2 265	-2 753
Personalkostnader	-14 398	-14 471	-4 088	-3 820
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 536	-2 442 ⁴	-220	-994 ⁴
Övriga rörelsekostnader	-26	-250	-1	-26
Rörelseresultat	-20 772	-28 897	-5 912	-12 776
Ränteintäkter och liknande resultatposter	116	104	107	38
Räntekostnader och liknande resultatposter	-7	-72	0	-4
Resultat efter finansiella poster	-20 663	-28 865	-5 805	-12 742
Skatt på periodens resultat ³	0	0	-	-
Periodens resultat	-20 663	-28 865	-5 805	-12 742
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	25 167 135	18 239 472	30 250 288	20 166 859
Antal aktier vid periodens utgång (st)	30 250 288	20 166 859	30 250 288	20 166 859

¹ Inkluderar en, av försiktighetsskäl gjord, nedskrivning av värdet av vissa maskinkomponenter i lager med 1 750 tsek.

² Inkluderar nedskrivning av värdet av en maskin under tillverkning samt viss varulager med 5 048 tsek

³ Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

⁴ Posten inkluderar engångsnedskrivning med 537 tsek.

Balansräkningar

	2014-12-31	2013-12-31
<i>(Samtliga belopp i tsek)</i>		
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter	66	93
Maskiner och tekniska anläggningar	11 460	7 476
Inventarier, verktyg och installationer	66	186
Aktier dotterföretag	100	
Summa anläggningstillgångar	11 692	7 755
Omsättningstillgångar		
Råvaror och förnödenheter	1 811	4 332
Varor under tillverkning	5 500	10 782
Kortfristiga fordringar	2 129	1 442
Kassa och bank	10 260	7 125
Summa omsättningstillgångar	19 700	23 681
SUMMA TILLGÅNGAR	31 392	31 436
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	27 075	28 223
Kortfristiga skulder ⁵	4 317	3 213
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 392	31 436
⁵ varav räntebärande skulder	0	0
Ställda säkerheter	0	5 000
Ansvarsförbindelser	100	100

Förändringar i eget kapital

	2014	2013
<i>(Samtliga belopp i tsek)</i>		
Belopp vid periodens ingång	28 223	41 228
Nyemission	19 515 ⁷	15 860 ⁶
Årets resultat	-20 663	-28 865
Belopp vid periodens utgång	27 075	28 223
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	25 167 135 ⁷	18 239 472 ⁶
Antal aktier vid periodens utgång (st)	30 250 288 ⁷	20 166 859 ⁶

⁶ Nyemission om 3 952 227 akter, tecknade under juni 2013.

⁷ Nyemission om 10 083 429 aktier, tecknade under juni 2014.

Kassaflödesanalyser

	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013
<i>(Samtliga belopp i tsek)</i>				
Rörelseresultat efter avskrivningar	-20 772	-28 897	-5 912	-12 776
Finansnetto	109	32	107	34
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 286	7 490	1 970	6 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17 377	-21 375	-3 835	-6 700
Förändring av rörelsekapital	1 097	6 467	-423	3 114
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 280	-14 908	-4 258	-3 586
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100	0	-100	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 515	15 860	0	0
Periodens kassaflöde	3 135	952	-4 358	-3 586
Likvida medel vid periodens början ⁸	7 125	6 173	14 618	10 711
Likvida medel vid perioden slut	10 260	7 125 ⁸	10 260	7 125 ⁸
Kassalikviditet 31 december, %	287	267	287	267

⁸ Fram till den 30 december 2014 förfogade bolaget över en checkräkningskredit uppgående till 1 500 tsek (1 500 tsek) utöver likvida medel.

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för perioden 2010 - 2014. Samtliga uppgifter avseende verksamhetsåren 2010 - 2014 baseras på material hämtat från tidigare officiellt publicerade årsredovisningar.

	2014	2013	2012	2011	2010
<i>(Samtliga belopp i tsek om ej annat anges)</i>					
Omsättning	5 966	3 890	21 362	16 499	13 323
Rörelseresultat	-20 772	-28 897	-24 612	-31 139	-32 670
Resultat efter finansiella poster	-20 663	-28 865	-24 398	-30 360	-32 213
Vinstmarginal %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	66	93	145	396	647
Materiella anläggningstillgångar	11 526	7 662	10 052	18 034	19 526
Finansiella anläggningstillgångar	100	0	0	0	21 201
Varulager	7 311	15 114	21 203	29 231	31 097
Kortfristiga fordringar	2 129	1 441	7 758	3 471	5 883
Kassa, bank	10 260	7 125	6 173	20 449	50 462
Eget kapital	27 075	28 223	41 228	65 626	117 187
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 317	3 213	4 103	5 955	11 629
Balansomslutning	31 392	31 436	45 331	71 581	128 816
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	86,3	89,8	90,9	91,7	91,0
Skuldsättningsgrad ggr	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet %	287	267	340	402	485
Antal anställda	18	19	23	30	39
Investeringar					
Materiella anläggningstillgångar	5 282 ¹¹	0	25	4 614 ¹⁰	6 914 ⁹
Finansiella anläggningstillgångar	100 ¹²	0	0	0	0
Vinst per aktie sek	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	25 167 135 ¹⁵	18 239 472 ¹⁴	16 214 632	16 214 632	15 343 929 ¹³
Antal aktier vid periodens slut	30 250 288 ¹⁵	20 166 859 ¹⁴	16 214 632	16 214 632	16 214 632 ¹³

⁹ Av investeringar på 6 914 tsek avser 6 000 tsek en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningar.

¹⁰ Av årets investeringar avser 4 610 tsek en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

¹¹ Av årets investeringar avser 5 282 tsek en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

¹² Aktiekapital, 2 nybildade aktiebolag (fn vilande)

¹³ Nyemission om 3 242 926 aktier, tecknade mars 2010.

¹⁴ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknade juni 2013.

¹⁵ Nyemission om 10 083 429 aktier, tecknade juni 2014.

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