

IMPACT COATINGS

DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI-MARS 2015

- **Summa intäkter uppgick under första kvartalet till 2 301 tkr (2 123 tkr)**
- **Resultatet blev -4 452 tkr (-4 868 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till -3 755 tkr (-5 533 tkr)**
- **Soliditeten var 85,9 % (88,7 %)**
- **Fördjupat samarbete med Michelin avseende ytbeläggning av bränsleceller**
Efter periodens slut:
- **Order avseende en PC400 från en tysk fordonstillverkare**
- **Ännu ej pressmeddelad order avseende en IC300**
- **Kontrakt förhandlas om vunnen upphandling i Tjeckien**

Allmänt

Bolagets intäkter uppgick till 2 301 tkr (2 123 tkr) och resultatet blev -4 452 tkr (-4 868 tkr). Kassaflödet för perioden blev -3 755 tkr (-5 533 tkr) och soliditeten var vid periodens slut 85,9 % (88,7 %).

Periodens försäljning består i huvudsak av leveranser av ytbelagda komponenter producerade i Bolagets egna maskiner. Vissa intäkter har också erhållits från de pågående utvecklingsprojekten främst inom bränslecellsområdet.

Trögheten i affärsavslut präglar även denna period. Två av de systemaffärer som förhandlats en längre tid har dock nått avslut efter perioden.

De bakomliggande perioderna av svag försäljning innebär att bolaget har en mindre kassa än önskvärt. Detta avser Bolaget i första hand att lösa via intäkter från erhållna ordrar och eventuellt även med tillkommande kortfristiga rörelsekrediter. Nyemission kan inte heller uteslutas även om det för närvarande inte är en prioriterad lösning.

Division MaxPhase

Elektriska kontakter

Samarbetsprojektet med FCI fortgår. Det är dock ett par månader försenat. Fördröjningen har sin huvudsakliga grund i att det tagit längre tid för FCI att få fram produktionsverktyg för de nya kontakter som skall beläggas med Silver MaxPhase™. Intern utbildning av FCIs säljare fortgår. Den gemensamma bearbetningen av FCIs

nyckelkunder är inledd. Merparten av Bolagets marknadsbearbetning avseende PVD-beläggning av elektriska kontakter är numera kanaliserad genom detta samarbete.

Bränsleceller

Bränslecellsmarknaden utvecklas kontinuerligt. Samarbeten sker än så länge i projektform. Marknaden drivs primärt av fordonsindustrin som för närvarande har de största utvecklingsbudgeterna.

Inom detta område driver Impact Coatings ett antal aktiviteter som syftar till att nå stora intäkter på sikt. Detta arbete ger också möjlighet att fånga upp projekt som kan omsättas i mindre men mer närbeliggande intäkter.

Utvecklingsprojektet med den fordonstillverkare som sommaren 2014 gjorde en mer omfattande utvärdering av Bolagets Ceramic MaxPhase, pågår och följer plan. För närvarande sker långtidstester av deras bränsleceller.

Samarbetet med Michelin löper också vidare med långtidstester av deras bränsleceller utvecklade för fordonsindustrin. Michelins avsikt är att bränslecellerna ska kunna användas som range extenders, adderas till dagens elbilar som laddenhet eller användas som huvudenergikälla till elmotorer i fordon.

Flera andra fordonstillverkare testbelägger för närvarande mindre volymer av bipolära plattor hos Bolaget som ett led i sin utveckling av bränslecellslösningar.

Bolaget deltar för tillfället i tre offentligt finansierade projekt inriktade på bränsleceller:

I projektet Forska&Väx utvecklas mer kostnadseffektiva beläggningar till fordonsindustrin. I denna utveckling ingår även utveckling av förbättrade beläggningskällor.

I projektet Cobra utvecklas nästa generations beläggningar. Samtidigt utvärderas andra tekniker för beläggning. Cobra studerar beläggningen och den bipolära plattan som en helhetslösningen för att optimera bränslecellen. I båda dessa projekt är kostnadsaspekten och produktionsteknologin viktig.

Det tredje projektet, FCCF-APU, börja lida mot sitt slut men projektet är försenat då tillverkningen av de bipolära plattorna som Bolaget ska belägga är försenade.

Bolaget ställde ut på världens största bränslecellsmässa, FC-EXPO i Japan, under februari månad. I Japan är intresset för bränsleceller stort och mässan resulterade i flera nya kundkontakter. Även Taiwan satsar mycket inom bränslecellsområdet då de har stor erfarenhet från produktion och utveckling från halvledarindustrin och nya kontakter knöts under mässan.

Bolaget bedriver även viss legoytbeläggning av bipolära plattor i mindre serier.

Division Systems

För Division Systems har perioden präglats av ett intensivt avtalsförhandlande. Situationen är en effekt av att Bolaget nu börjar erkännas som en etablerad systemleverantör inom vissa kundgrupper, samt att fördelarna med Bolagets produkter börjar bli alltmer kända på marknaden.

De segdragna och svårförutsägbara avtalsförhandlingarna är dock besvärande för verksamhetsplaneringen. Flera av de nu pågående förhandlingarna har varit i avtalsläge sedan innan årsskiftet. Att förhandlingarna tar sådan tid hänger samman med att flera parter är inblandade i affärsavslutet och att beslut krävs i flera led, t ex OEM – Primärleverantör – Sekundärleverantör – Systemleverantör (Impact Coatings) - Underleverantör. En synkroniseringsprocess som lätt drar ut på tiden.

Kundens beslutssituation försvåras ytterligare av att det ofta är första gången lösningen tas i bruk för det aktuella ändamålet och att Impact Coatings och kunden vanligen blir en så kallad single source. En situation där slutkunden blir helt beroende av att teknologin fungerar störningsfritt under lång tid.

I takt med att fler referensinstallationer tillkommer förväntas dock kundernas riskbedömning ändras och därmed dessa fördröjande svårigheter att avta. Affärsstrategiskt siktar Division Systems därför ofta mot kunder som har förutsättningar att kunna ge repetitionsordrar på sikt. Något som kommer att kunna ge mindre energikrävande framtida affärsprocesser.

Det kan också konstateras att Impact Coatings förlorar ytterst få affärer som kommit till avtalsläget till konkurrenter eller att affärsdiskussionerna helt avbryts.

En allt tydligare trend är att de affärer som når avtalsläge bygger på möjligheten att flytta ytbehandlingen närmare komponenttillverkningen. De potentiella kunderna utgör i allt högre utsträckning företag som vill insourca ytbeläggningen, synkronisera den med bearbetningsmoment före och efter, eller att skapa helt automatiserade och fullintegrerade produktionsflöden inkluderande ytbeläggning. Detta är till stor fördel för Impact Coatings eftersom Bolagets produkter har starka konkurrensfördelar i sådana situationer.

Ur ett affärsperspektiv påverkar naturligtvis även detta tiden för att verkställa en beställning. Investeringen kräver omfattande förändringar av kundens egen strategi, produktionsupplägg, organisation och fabrikslayout innan ett affärsavslut verkställs. I takt med att Lean produktion inom PVD-området blir alltmer utbredd förväntas även denna fördröjande faktor minska i omfattning.

Händelser efter periodens slut

I slutet av perioden erhöll Bolaget en muntlig och villkorad beställning av en PlastiCoater 400. Bindande avtal om leveransen har nu tecknats med kunden.

Strax efter periodens slut vann Bolaget en offentlig upphandling gällande en renovering och modernisering av en PVD-anläggning i Tjeckien. Kontraktet för detta uppdrag är fortfarande under förhandling.

Strax innan denna delårsrapports offentliggörande erhöles en order på en InlineCoater 300. Mer information om ordern lämnas i separat pressmeddelande.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2015-04-28

Claes Pettersson
VD

För mer information, kontakta Claes Pettersson, tel 070-536 36 76
Nästa rapporttillfälle är 20 augusti 2015.

Resultaträkningar

	Jan - mars 2015	Jan - mars 2014	Jan - dec 2014
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Nettoomsättning	1 328	1 551	5 966
Övriga rörelseintäkter	973	572	2 118
Summa intäkter	2 301	2 123	8 084
Råvaror och förnödenheter	-502	-723	-3 812 ¹
Övriga externa kostnader	-2 358	-2 092	-9 084
Personalkostnader	-3 379	-3 726	-14 398
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 506	-449	-1 536
Övriga rörelsekostnader	-8	-19	-26
Rörelseresultat	-4 452	-4 886	-20 772
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	20	116
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-2	-7
Resultat efter finansiella poster	-4 452	-4 868	-20 663
Skatt på periodens resultat ²		0	0
Periodens resultat	-4 452	-4 868	-20 663
Nettoreultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	30 250 288	20 166 859	25 167 135 ³
Antal aktier vid periodens utgång (st)	30 250 288	20 166 859	30 250 288

¹ Inkluderar en försiktighetsmässig nedskrivning av värdet av vissa maskinkomponenter i lager med 1 750 tsek.

² Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

³ Nyemission om 10 083 429 aktier tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014.

Balansräkningar

	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	59	86	66
Maskiner och tekniska anläggningar	10 891	7 073	11 460
Inventarier, verktyg och installationer	247	148	66
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	100	0	100
Summa anläggningstillgångar	11 297	7 307	11 692
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	1 825	4 443	1 811
Varor under tillverkning	5 500	10 782	5 500
Kortfristiga fordringar	1 210	2 206	2 129
Kassa och bank	6 505	1 592	10 260
Summa omsättningstillgångar	15 040	19 023	19 700
SUMMA TILLGÅNGAR	26 337	26 330	31 392
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22 622	23 355	27 075
Kortfristiga skulder ⁴	3 715	2 975	4 317
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 337	26 330	31 392
⁴ varav räntebärande skulder	0	0	0
Ställda säkerheter	0	5 000	0
Ansvarsförbindelser	100	100	100

Rapport över förändringar i eget kapital

	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	27 075	28 223	28 223
Nyemission	0	0	19 515
Periodens resultat	-4 452	-4 868	-20 663
Belopp vid periodens utgång	22 622	23 355	27 075
Genomsnittligt antal aktier under perioden	30 250 288	20 166 859	25 167 135 ⁵
Antal aktier vid periodens utgång (st)	30 250 288	20 166 859	30 250 288

⁵ Nyemission om 10 083 429 aktier tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014.

Kassaflödesanalys

	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Jan - dec 2014
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 452	-4 868	-20 772
Finansnetto		18	109
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	506	449	3 286
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 946	-4 401	-17 377
Förändring av rörelsekapital	301	-1 132	1 188
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 645	-5 533	-16 189
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	0	-191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	19 515
Periodens kassaflöde	-3 755	-5 533	3 135
Likvida medel vid periodens början	10 260	7 125	7 125
Likvida medel vid perioden slut	6 505	1 592 ⁶	10 260
Kassalikviditet vid slutet av perioden, %	208	133	287

⁶ Utöver likvida medel förfogade bolaget, fram till den 30 december 2014, över en checkräkningskredit uppgående till 1 500 TSEK.

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden jan - mars 2015 samt för helären 2010 - 2014.

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2010 - 2014 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

	Jan - mars 2015	2014	2013	2012	2011	2010
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	1 328	5 966	3 890	21 362	16 499	13 323
Rörelseresultat	-4 452	-20 772	-28 897	-24 612	-31 139	-32 670
Resultat efter finansiella poster	-4 452	-20 663	-28 865	-24 398	-30 360	-32 213
Vinstmarginal	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	59	66	93	145	396	647
Materiella anläggningstillgångar	11 138	11 526	7 662	10 052	18 034	19 526
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	0	0	0	21 201
Varulager	7 325	7 311	15 114	21 203	29 231	31 097
Kortfristiga fordringar	1 210	2 129	1 664	7 758	3 471	5 883
Kassa, bank	6 505	10 260	7 125	6 173	20 449	50 462
Eget kapital	22 622	27 075	28 223	41 228	65 626	117 187
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	3 715	4 317	3 435	4 103	5 955	11 629
Balansomslutning	26 337	31 392	31 436	45 331	71 581	128 816
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	% 85,9	86,3	89,8	90,9	91,7	91,0
Skuldsättningsgrad	<i>ggr</i> 0	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	% 208	287	267	340	402	485
Antal anställda	17	18	19	23	30	39
Investeringar						
Materiella anläggningstillgångar	110	5 373 ⁹	0	25	4 614 ⁸	6 914 ⁷
Finansiella anläggningstillgångar	0	100	0	0	0	0
Vinst per aktie	SEK Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	30 250 288	25 167 135 ¹²	18 239 472 ¹¹	16 214 632	16 214 632	15 343 929 ¹⁰
Antal aktier vid periodens slut	30 250 288	30 250 288	20 166 859	16 214 632	16 214 632	16 214 632

⁷ Av investeringarna på 6 914 TSEK avser 6 000 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁸ Av årets investering avser 4 600 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁹ Av investeringarna på 5 373 TSEK avser 5 282 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

¹⁰ Nyemission om 3 242 926 aktier, tecknades den 19 mars 2010 och registrerades den 8 april 2010.

¹¹ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknades och registrerades under juni 2013.

¹² Nyemission om 10 083 429 aktier tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014.

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