

# IMPACT COATINGS

## DELÅRSRAPPORT FÖR APRIL - JUNI 2015

- **Summa intäkter uppgick under andra kvartalet till 7 842 tkr (1 788 tkr)**
- **Resultatet blev -4 749 tkr (-5 286 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till -2 606 tkr (19 767 tkr)**
- **Soliditeten var 57,6 % (83,3 %)**
- **Order på en PlasticCoater bekräftades**
- **Ordrar erhöles på två InlineCoater från två olika kunder**
- **Beslut om EU-finansiering för utveckling produktionslinje för bränslecellsplattor**
- **Utökat samarbete med ABB om utveckling av kontakter för smarta elnätlösningar**

### *Allmänt*

Bolagets intäkter ökade till 7 842 tkr (1 788 tkr) och resultatet blev -4 749 tkr (-5 286 tkr). Kassaflödet för perioden blev -2 606 tkr (19 767 tkr) och soliditeten var vid periodens slut 57,6 % (83,3 %). Bolaget tillämpar successiv vinstavräkning för pågående systemleveranser. Den resultatmässiga effekten av dessa leveranser fick därför ett begränsat genomslag under perioden, något som kortsiktigt påverkat såväl redovisad soliditet som resultat. En balansering kommer att ske under kommande månader i takt med att slutleveranser sker.

Periodens omsättning dominerades av de pågående delavräknade systemleveranserna. Därutöver innehåller omsättningen legoleveranser av ytbeläggningar av komponenter, t.ex. bränslecellsplattor. Övriga intäkter består av delfinansierade utvecklingsprojekt inom bränsleceller.

Kassaflödet för pågående leveranser har hanterats via sedvanliga betalningsplaner med kunderna. Efter perioden slut tillfördes Bolagets kassa dessutom en kortfristig rörelsekredit på 5 msek för att ytterligare skapa likvidmässig stabilitet och handlingsutrymme under leveransfasen av systemutrustningarna.

### *Division MaxPhase*

#### *Elektriska kontakter*

I samarbetet med kontaktdonstillverkaren FCI har en första elektrisk kontakt färdigutvecklats. Kontakten ingår i produktserien BergStik® och är belagd med Bolagets Silver MaxPhase™. Kontakten marknadsförs nu mot FCI:s kunder som ett miljövänligare och bättre alternativ inom lågkostnads- och högvolymssegment.

Under perioden utökade Bolaget samarbetet med ABB och Uppsala Universitet i ett projekt som syftar till att utveckla kontakter för smarta elnätslösningar. Projektet är finansierat av European Institute of Innovation & Technology (EIT). Bolagets andel uppgår till 65 000 EUR för 2015.

### *Bränsleceller*

Fordonsindustrin är fortsatt en stark pådrivare inom bränslecellsmarknaden. Bolaget är delaktigt i ett flertal pågående utvecklingsprojekt tillsammans med ett antal tongivande fordonstillverkare.

Utvecklingsprojektet med den fordonstillverkare, som sommaren 2014 gjorde en mer omfattande utvärdering av Bolagets ytbeläggning Ceramic MaxPhase, pågår och följer plan. För närvarande inriktar sig projektet på att utvärdera långtidstester samt att analysera vilka möjligheter det finns att ytterligare reducera produktionskostnaden.

Samarbetet med Michelin fortgår och befinner sig också i en utvärderingsfas av långtidstester.

I Japan ser Bolaget ett ökande intresse av bränsleceller, även utanför fordonsindustrin. Japan, som satsar på att bli en ledande nation inom bränslecellsindustrin, har bl.a. som mål att använda så mycket bränsleceller som möjligt under Olympiska Spelen i Japan 2020.

Bolaget beviljades EU-finansiering från Eurostars för projektet "Pro FC". Projektet drivs tillsammans med det belgiska företaget Borit NV, tillverkare av bipolära bränslecellsplattor. Projektet syftar till att utveckla en anpassad produktionslinje för bränslecellsplattor. Inom projektramen är Bolagets uppgift att utveckla en dedikerad och optimerad InlineCoater™ för ytbeläggning av bränslecellsplattor.

För tillfället deltar Bolaget i ytterligare två offentligt finansierade bränslecellsrelaterade projekt - Forska&Väx (Vinnova) samt Cobra (EU:s Sjunde Ramprogram). Det EU-finansierade projektet ACCF-APU (ENT Electromobility+), avslutades under perioden. Projektet visade att Ceramic MaxPhase är ett kostnadseffektivt alternativ som ökar livslängden och förbättrar funktionen på PEM bränsleceller som används i temperaturområden kring 200° C.

Legoproduktionen av bränslecellsplattor bestod i huvudsak av förserier för utvärdering och test.

### *Division Systems*

Under perioden tecknades tre systemaffärer. Tillverkningen av dessa system och verkställandet av tillhörande tjänsteleveranser, har därefter präglat perioden. För att öka bolagets leveranskapacitet, utan att öka de fasta kostnaderna, överlämnas alltmer av tillverkningen till underleverantörer.

Marknadsföring och försäljning fortgår i oförminskad takt. Under perioden deltog Bolaget med egen monter på mässan Automotive Interior i Stuttgart.

Den marknadsstrategi som etablerades för snart ett år sedan har visat sig framgångsrik. En betydande ökning av antalet kontakter med företag som står i begrepp att investera i PVD-utrustning noteras.

Lackeringsenheten Spraycoater, som är under utveckling, har introducerats mot ett antal utvalda kunder.

### *Händelser efter periodens slut*

I juli upptog Bolaget ett kortfristigt lån om 5 msek.

I augusti presenterades den första MaxPhase-belagda kontakten för marknaden i samarbetet med FCI.

Franska Symbio FCell har valt Bolagets PVD-beläggningar till sin nya bränslecellsstack. De blir därmed den första kunden inom fordonsindustrin, som valt Bolagets beläggning Ceramic MaxPhase™ i en kommersiell tillämpning. Den nya stacken beräknas vara klar i december 2015.

En PC 400 har levererats till kunden H&B Lackierwerk som kommer att använda systemet för dekorativ ytbeläggning av trimdetaljer till fordonsindustrin.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2015-08-20

Claes Pettersson  
VD

För mer information, kontakta Claes Pettersson, tel. 070-536 36 76  
Nästa rapporttillfälle är 29 oktober 2015.

## Resultaträkningar

	Jan - juni 2015	Jan - juni 2014	April - juni 2015	April - juni 2014	Jan - dec 2014
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Nettoomsättning	8 516	2 797	7 187	1 246	5 966
Övriga rörelseintäkter	1 629	1 114	655	542	2 118
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 145</b>	<b>3 911</b>	<b>7 842</b>	<b>1 788</b>	<b>8 084</b>
Råvaror och förnödenheter	-6 419	-1 218	-5 916	-495	-3 812 <sup>1</sup>
Övriga externa kostnader	-4 896	-4 479	-2 537	-2 387	-9 084
Personalkostnader	-6 899	-7 476	-3 520	-3 751	-14 398
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-999	-887	-493	-439	-1 536
Övriga rörelsekostnader	-134	-22	-125	-2	-26
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 202</b>	<b>-10 171</b>	<b>-4 749</b>	<b>-5 286</b>	<b>-20 772</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	9	6	0	116
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-5	-3	-14	-7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 198</b>	<b>-10 167</b>	<b>-4 746</b>	<b>-5 300</b>	<b>-20 663</b>
Skatt på periodens resultat <sup>2</sup>		-		-	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 198</b>	<b>-10 167</b>	<b>-4 746</b>	<b>-5 300</b>	<b>-20 663</b>
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	30 250 288	20 166 859 <sup>3</sup>	30 250 288	20 166 859 <sup>3</sup>	25 167 135 <sup>3</sup>
Antal aktier vid periodens utgång (st)	30 250 288	20 166 859 <sup>3</sup>	30 250 288	20 166 859 <sup>3</sup>	30 250 288

<sup>1</sup> Inkluderar en försiktighetsmässig nedskrivning av värdet av vissa maskinkomponenter i lager med 1 750 TSEK.

<sup>2</sup> Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

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

## Balansräkningar

	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter	53	79	66
Maskiner och tekniska anläggningar	7 535	6 669	11 460
Inventarier, verktyg och installationer	241	120	66
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i dotterbolag	100	0	100
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 929</b>	<b>6 868</b>	<b>11 692</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Råvaror och förnödenheter	1 829	3 605	1 811
Varor under tillverkning	5 500	10 782	5 500
Kortfristiga fordringar	8 139	1 411	2 129
Kassa och bank	7 654	21 359	10 260
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>23 122</b>	<b>37 157</b>	<b>19 700</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>31 051</b>	<b>44 025</b>	<b>31 392</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	17 877	18 056	27 075
Pågående nyemission	0	18 629	0
Kortfristiga skulder <sup>4</sup>	13 174	7 340	4 317
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>31 051</b>	<b>44 025</b>	<b>31 392</b>
<sup>4</sup> varav räntebärande skulder	0	0	0
Ställda säkerheter	2 000	5 000	0
Ansvarsförbindelser	100	100	100

## Förändringar i eget kapital

	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	27 075	28 223	28 223
Nyemission	0	18 629	19 515
Periodens resultat	-9 198	-10 167	-20 663
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>17 877</b>	<b>36 685</b>	<b>27 075</b>
Genomsnittligt antal aktier under perioden	30 250 288	20 166 859 <sup>5</sup>	25 167 135 <sup>5</sup>
Antal aktier vid periodens utgång (st)	<u>30 250 288</u>	20 166 859 <sup>5</sup>	30 250 288

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

## Kassaflödesanalys

	Jan - juni 2015	Jan - juni 2014	April - juni 2015	April - juni 2014	Jan - dec 2014
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-9 068	-10 150	-4 624	-5 283	-20 772
Finansnetto	4	4	3	-16	109
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 874	887	3 368	439	3 286
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 190	-9 259	-1 253	-4 860	-17 377
Förändring av rörelsekapital	2 694	4 864	2 401	5 998	1 188
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 496	-4 395	1 148	1 138	-16 189
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110		0	0	-191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	18 629	0	18 629	19 515
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 606</b>	<b>14 234</b>	<b>1 148</b>	<b>19 767</b>	<b>3 135</b>
Likvida medel vid periodens början	10 260	7 125	6 506	1 592	7 125
Likvida medel vid perioden slut	7 654	21 359 <sup>6</sup>	7 654	21 359 <sup>6</sup>	10 260

<sup>6</sup> Utöver likvida medel vid periodens slut 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 -juni 2015 samt för helåren 2010 -2014.

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

	Jan -juni 2015	2014	2013	2012	2011	2010
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	8 516	5 966	3 890	21 362	16 499	13 323
Rörelseresultat	-9 202	-20 772	-28 897	-24 612	-31 139	-32 670
Resultat efter finansiella poster	-9 198	-20 663	-24 865	-24 398	-30 360	-32 213
Vinstmarginal	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	53	66	93	145	396	647
Materiella anläggningstillgångar	7 776	11 526	7 662	10 052	18 034	19 526
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	0	0	0	21 201
Varulager	7 329	7 311	15 114	21 203	29 231	31 097
Kortfristiga fordringar	8 139	2 129	1 664	7 758	3 471	5 883
Kassa, bank	7 654	10 260	7 125	6 173	20 449	50 462
Eget kapital	17 877	27 075	28 223	41 228	65 626	117 187
Långfristiga skulder		0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	13 174	4 317	3 435	4 103	5 955	11 629
Balansomslutning	31 051	31 392	31 659	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	% 57,6	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	% 120	287	267	340	402	485
Antal anställda	18	18	19	23	30	39
Investeringar						
Materiella anläggningstillgångar	110	5 373 <sup>9</sup>	0	25	4 614 <sup>8</sup>	6 914 <sup>7</sup>
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 <sup>12</sup>	18 239 472 <sup>11</sup>	16 214 632	16 214 632	15 343 929 <sup>10</sup>
Antal aktier vid periodens slut	30 250 288	30 250 288	20 166 859	16 214 632	16 214 632	16 214 632

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

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

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

<sup>10</sup> Nyemission om 3 242 926 aktier, tecknade den 19 mars 2010, registrerade den 8 april 2010.

<sup>11</sup> Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknade och registrerade under juni 2013.

<sup>12</sup> 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