



IMPACT COATINGS AB (PUBL), DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2020

FINANSIELL UTVECKLING TREDJE KVARTALET 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 9 432 TSEK (3 003)
- Rörelseintäkter uppgick till 8 976 TSEK (7 394)
- Rörelseresultatet uppgick till -5 539 TSEK (-7 878)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -5 539 TSEK (-7 883)
- Kassaflödet uppgick till -15 450 TSEK (-6 479)
- Kassalikviditeten uppgick till 301% (86)
- Värdet av orderboken för beläggningssystem vid periodens slut uppgick till 3 025 TEUR (2 144)

FINANSIELL UTVECKLING JANUARI-SEPTEMBER 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 19 471 TSEK (28 509)
- Rörelseintäkter uppgick till 25 277 TSEK (31 297)
- Rörelseresultatet uppgick till -17 727 TSEK (-22 383)
- Resultat efter finansnetto uppgick till -17 730 TSEK (-22 397)
- Kassaflödet uppgick till -22 600 TSEK (-27 577)
- Kassalikviditeten uppgick till 301% (86)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET 2020

- Per Wassén nominerad till Impact Coatings styrelse av största aktieägarna Accendo Capital och Hyundai Motor Company, för inval på extra bolagsstämma

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Extra bolagsstämma genomförd den 7 oktober, Per Wassén invald i styrelsen

Impact Coatings utvecklar och levererar världsledande teknologi för industriell PVD-beläggning med inriktning mot bränsleceller, dekorativa, metalliserade och reflektorapplikationer. PVD är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer – ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet. Impact Coatings marknadsför beläggningssystemer under varumärket INLINECOATER™ och beläggningar under MAXPHASE™. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market. Certified Adviser är Redeye AB, som nås via Certifiedadviser@redeye.se eller +46 (0)8 121 576 90.

För mer information besök www.impactcoatings.com

VD-KOMMENTAR

Perioden präglades av intensivt arbete med produktion och leverans av beläggningssystem, ett resultat av den starka orderingången under första halvåret. Som kommunicerats tidigare så varierar orderintag och försäljning fortfarande över kvartalen. Vi arbetar mot en affärsmodell och kundbas som ger mer stabilitet över tiden. I slutet av tredje kvartalet hade vi en orderbok för beläggningssystem på 3 025 TEUR.

Vi har länge upplevt en betydande potential för applikationer inom DMR (Dekorativa, Metalliserande & Reflekterande beläggningar) i Spanien, Italien och Frankrike. För att möta efterfrågan som vi bedömer finns i regionen har vi rekryterat Andrea Grilli till Impact Coatings. Andrea är från den 1 oktober försäljningschef för Sydeuropa med placering i Italien. Andrea har en gedigen och relevant industriell bakgrund från bolag som Hennecke, General Electric och Applied Materials.

COVID-19 fortsätter att påverka våra möjligheter att resa. Förutom att det innebär en påverkan på vår försäljningspipeline, så ser vi att karantänsregler och andra restriktioner kan påverka och möjligt försena leveranser av beställda beläggningssystem. Vi jobbar aktivt med lösningar, såsom fler videokonferenser, att se över möjligheter till lokala representanter i vissa marknader, samt att lägga in tid för karantän vid arbete utomlands i våra tidsplaner.

Impact Coatings kontor i Sydkorea, en del av det gemensamma utvecklingsavtalet med Hyundai, planeras nu att öppnas under fjärde kvartalet. I och med att vår personal kommer att befinna sig på plats kommer samarbetet med Hyundai att effektiviseras. Det gemensamma utvecklingsarbetet har p g a COVID-19 tidigare under året skett på distans. Vår närvaro i regionen kommer även att leda till en ökad aktivitet hos övriga potentiella kunder i Korea, samt i Kina och Japan.

Per Wassén valdes efter periodens utgång in i Impact Coatings styrelse. Per, som tidigare har varit både VD och styrelseordförande för PowerCell Sweden AB, kommer att bidra med värdefulla kunskaper och kontakter inom affärssegmentet Bränsleceller, men också med lång erfarenhet av att utveckla innovativa bolag med tillväxtpotential.

I samband med konferensen f-cell i Stuttgart i september deltog Impact Coatings med vår Hyundai NEXO bränslecellsbil i ett 24-timmars vätgasrally, ett event som resulterade i bra PR för Impact Coatings bränslecellslösningar. En bonus var att vi tillsammans med teamets sponsorer kunde skänka 6 000 EUR till World Childhood Foundation. Rallyt visar på att utbyggnaden av tankinfrastruktur redan har kommit långt i flera länder på kontinenten och att mobilitet med vätgas är en realitet.

Nu i fjärde kvartalet har vi fullt fokus på att färdigställa och leverera system. När vi riktar blickarna mot början av 2021 är högsta prioritet effektiv driftsättning av Hyundais nya maskin och att med personal på plats i Korea intensifiera utvecklingsarbetet för bränsleceller. Utöver det ska hela organisationen driva mot ökad försäljning och tillväxt.

Torbjörn Sandberg

FINANSIELL UTVECKLING

Tredje kvartalet 2020

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2020 uppgick till 9 432 TSEK (3 003), vilket inkluderar leverans av ett beläggningssystem, beläggningstjänster, eftermarknadsförsäljning och hyresintäkt från en beläggningssmaskin. Intäkten från systemleveransen uppgick till 7 455 TSEK.

Rörelseintäkterna uppgick till 8 976 TSEK (7 394).

Rörelsekostnaderna uppgick till -14 454 TSEK (-14 756). Kostnaderna reflekterar en högre förbrukning av komponenter under årets tredje kvartal, vilket kompenseras av genomfört effektiviseringsarbete och COVID-19-relaterade kostnadsbesparingar (t ex mindre resande).

En valutaförlust uppgick till -61 TSEK (-515), ett resultat av förändrad växelkurs mot EUR under tredje kvartalet.

Finansnettot blev -1 TSEK (-5). Resultatet blev -5 539 TSEK (-7 883).

Impact Coatings deltog med start 2015 i EuroStar-projektet Pro-FC. I projektet utvecklades förutom tekniklösningar som vi idag använder för bränsleceller en beläggningssmaskin som var tänkt att ställas hos Borit NV (pressmeddelande 24 februari 2016). Parterna kom senare överens om att inte genomföra leveransen, beskrivet i rapporten för tredje kvartalet 2018. En balansjustering har nu i tredje kvartalet 2020 genomförts, där 6 015 TSEK har flyttats från Pågående nyanläggningar till Färdiglager. Justeringen är ett resultat av en större kommersiell nytta att använda komponenter till annan verksamhet än att behålla maskinen.

Bolaget informerade under andra kvartalet om beslutet att stänga två vilande dotterbolag: Impact Coatings Maxphase AB och Impact Coatings Optionsbärare AB. Bolagsverket har nu registrerat en fusion mellan Impact Coatings AB (publ) och de två dotterbolagen. Fusionen är verkställd och dotterbolagen är därmed upplösta. Förändringarna reducerar administrativa kostnader för bolaget och har ingen operativ påverkan.

Januari-September 2020

Nettoomsättningen för januari-september 2020 uppgick till 19 471 TSEK (28 509). Det inkluderar intäkter från installationen som slutfördes under det första kvartalet för 2 762 TSEK, intäkter från förskottsbetalningen från China Hydrogen Energy för 2 515 TSEK, systemleveransen som genomfördes under tredje kvartalet för 7 455 TSEK, beläggningstjänster, eftermarknadsförsäljning och hyresintäkt från en beläggningssmaskin.

Rörelseintäkterna uppgick till 25 277 TSEK (31 297).

Rörelsekostnaderna minskade till -43 019 TSEK (-53 535), vilket reflekterar en lägre förbrukning av komponenter och en minskad kostnadsbas både från vårt effektiviseringsarbete och från COVID-19-relaterade kostnadsbesparingar (t ex mindre resande).

En valutavinst uppgick till 15 TSEK (-145). Försäljning sker i EUR och kostnader tas huvudsakligen i SEK. Bolaget har bedömt att flöden i utländsk valuta inte ska terminssäkras för att fördelarna med lägre finansiella kostnader och ökad flexibilitet överväger riskerna med att inte terminssäkra.

Finansnettot blev -3 TSEK (-14). Resultatet blev -17 730 TSEK (-22 397).

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 56 185 TSEK (19 092). Kassalikviditeten uppgick till 301% (86).

Spärrade likvida medel uppgick vid periodens slut till 7 655 TSEK (0), vilket är relaterat till bankgarantier.

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden januari-september 2020 uppgick till -15 166 TSEK (-19 031). Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 39 TSEK (-172). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (0). Totalt kassaflöde för perioden var -22 600 TSEK (-27 577).

Bolaget bedömer sig ha den likviditet som behövs åtminstone för de kommande 12 månaderna.

Orderbok och intäktsredovisning

Värdet på orderboken för beläggningssystem var vid periodens utgång 3 025 TEUR (2 144).

Orderboken för beläggningssystem exkluderar löpande aktivitet kring eftermarknad och beläggningstjänster, men inkluderar avtalade hyresintäkter från beläggningssystem.

I orderboken ingår tre beläggningssystem som alla har beställts under 2020 och som enligt plan ska skeppas från Linköping före årets slut. Två av systemen är planerade att installeras och slutaccepteras under det fjärde kvartalet varvid intäkt är planerad att redovisas. Installationen och intäktsredovisning av det tredje systemet, till Hyundai, är planerat till det första kvartalet 2021. Detta är i enlighet med pressmeddelanden i samband med respektive order.

HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

En systemleverans genomfördes enligt plan under det tredje kvartalet och arbetet framskred parallellt som planerat med att färdigställa övriga tre beläggningssystem som beställts under året. Ingen ny systemorder tecknades under perioden.

Aktieägarna Accendo Capital och Hyundai Motor Company nominerade i september Per Wassén till ny styrelseledamot och han valdes in i styrelsen på en extra bolagsstämma efter kvartalets slut, den 7 oktober.

Efter ett flertal inställda mässor och konferenser under året på grund av COVID-19 genomfördes i slutet av september vätgas- och bränslecellskonferensen f-cell i Stuttgart. Eventet såg ett bra deltagande från framför allt tyska bolag. Impact Coatings var på plats och genomförde flera produktiva möten.

I samband med f-cell deltog Impact Coatings också med bolagets bränslecellsbil, en Hyundai NEXO, i ett 24-timmars vätgasrally, vars syfte var att visa att bilkörning med vätgas redan är en realitet i Europa. Teamet sponsrades förutom av Impact Coatings och Hyundai Motor Company av en lång rad skandinaviska vätgas- och bränslecellsaktörer: Nilsson Energy, Cell Impact, Gränges, Vätgas Sverige, Nel Hydrogen, Sandvik och Vattenfall. Hela sponsorsumman, 6 000 EUR, donerades till World Childhood Foundation.

KOMMENTARER OM COVID-19

Impact Coatings fortsätter att följa Folkhälsomyndighetens och UD:s rekommendationer kring COVID-19, vilket framför allt påverkar hur bolaget kan interagera med kunder, leverantörer och andra partners.

COVID-19 haft begränsad påverkan på företagets aktiviteter på hemmaplan under det tredje kvartalet. Pandemin fortsätter dock att påverka vår pipeline för kommande systemförsäljning, underhållsarbete hos systemkunder skjuts på framtiden och beläggningsverksamheten har delvis påverkats av att kunders produktion under året legat nere eller försenats.

Fortsatta och eventuellt förstärkta restriktioner framåt kan påverka möjligheterna att installera beställda beläggningsystem hos kunderna enligt plan. Bolaget fortsätter även att noga bevaka eventuella störningar i leverantörskedjan.

REVISORNS GRANSKNING OCH REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Principerna är oförändrade sedan tidigare perioder om inget annat särskilt angivits.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké för 2020	12 februari 2021
Publicering av årsredovisning för 2020	16 april 2021
Delårsrapport för första kvartalet 2021	23 april 2021
Årsstämma 2021	18 maj 2021

För mer information kontakta:

Torbjörn Sandberg, VD
Tel: 0768-43 43 76

Marie Dhayer Teikmans, CFO
Tel: 070-812 71 96

E-mail: investors@impactcoatings.se

RESULTATRÄKNINGAR

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	Jul-Sept	Jul-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Nettoomsättning	9,432	3,003	19,471	28,509	49,084
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	0
Förändring av färdigvarulager och produkter i arbete	-687	4,034	5,246	1,845	-10,617
Övriga rörelseintäkter	231	357	560	943	899
Summa intäkter	8,976	7,394	25,277	31,297	39,366
Råvaror och förmodenheter	-4,390	-3,245	-11,176	-13,343	-14,520
Övriga externa kostnader	-3,341	-4,416	-10,286	-15,644	-18,781
Personalkostnader	-5,852	-6,215	-18,935	-21,917	-29,100
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-871	-880	-2,614	-2,630	-3,502
Valutavinst / förlust	-61	-515	15	-145	168
Övriga rörelsekostnader	0	0	-9	0	0
Rörelseresultat	-5,539	-7,878	-17,727	-22,383	-26,368
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-5	-3	-14	-19
Resultat efter finansiella poster	-5,539	-7,883	-17,730	-22,397	-26,387
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-5,539	-7,883	-17,730	-22,397	-26,387
Nettoresultat/aktie (kr)	-0.11	-0.19	-0.34	-0.53	-0.61
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	51,809,051	42,551,908	51,809,051	42,551,908	43,008,425 ¹
Antal aktier vid periodens utgång (st)	51,809,051	42,551,908	51,809,051	42,551,908	51,809,051 ¹

¹ Nyemission om 9 257 143 aktier tecknades den 29 oktober 2019 och registrerades den 13 december 2019.

BALANSRÄKNINGAR

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	2,506	3,752	3,440
Maskiner och tekniska anläggningar	9,300	11,579	11,018
Pågående nyanläggningar	0	6,015	6,015
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	11,907	21,446	20,574
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	19,153	10,975	11,711
Varor under tillverkning	5,407	12,623	161
Färdiglager	6,515	500	500
Kortfristiga fordringar	5,610	4,313	2,483
Kassa och bank			
Fria likvida medel	48,530	19,092	78,785
Spärrade likvida medel	7,655	0	0
Summa omsättningstillgångar	92,869	47,503	93,640
SUMMA TILLGÅNGAR	104,776	68,948	114,213
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	84,276	41,927	102,006
Förskott från kunder			
Betalda förskott	9,293	14,818	2,350
Kortfristiga skulder	11,207	12,203	9,858
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	104,776	68,948	114,213

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Belopp vid periodens ingång	102,006	64,324	64,324
Nyemission	0	0	64,069
Periodens resultat	-17,730	-22,397	-26,387
Belopp vid periodens utgång	84,276	41,927	102,006
Genomsnittligt antal aktier under perioden	51,809,051	42,551,908	43,008,425 ¹
Antal aktier vid periodens utgång (st)	51,809,051	42,551,908	51,809,051 ¹

¹ Nyemission om 9 257 143 aktier tecknades den 29 oktober 2019 och registrerades den 13 december 2019.

KASSAFLÖDESANALYSER

	Jul-Sept 2020	Jul-Sept 2019	Jan-Sept 2020	Jan-Sept 2019	Jan-Dec 2019
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-5,539	-7,878	-17,727	-22,383	-26,368
Finansnetto	-1	-5	-3	-14	-19
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	871	1,169	2,614	3,366	3,502
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4,669	-6,714	-15,116	-19,031	-22,885
Förändring av rörelsekapital	-10,781	235	-7,523	-8,374	-8,896
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,450	-6,479	-22,639	-27,405	-31,780
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	39	-172	-172
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	64,069
Periodens kassaflöde	-15,450	-6,479	-22,600	-27,577	32,116
Likvida medel vid periodens början	71,634	25,571	78,785	46,669	46,669
Likvida medel vid periodens slut	56,185	19,092	56,185	19,093	78,785
Kassalikviditet vid periodens slut, %	301	86	301	86	666

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden januari-september 2020 och för helåren 2016-2019.

Samtliga uppgifter för verksamhetsåren 2016-2019 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

(Samtliga belopp i TSEK)		2020	2019	2018	2017	2016
		Jan-Sept				
Omsättning		19,471	49,084	20,194	25,014	24,201
Rörelseresultat		-17,727	-26,368	-37,568	-30,111	-6,912
Resultat efter finansiella poster		-17,730	-26,387	-37,593	-29,887	-6,917
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar		2,506	3,440	4,686	5,931	2,091
Materiella anläggningstillgångar		9,300	17,034	19,118	7,235	4,664
Finansiella anläggningstillgångar		100	100	100	100	100
Varulager		31,075	12,372	21,229	9,895	9,627
Förskott från kunder		9,293	2,350	22,004	0	0
Kortfristiga fordringar		5,610	2,483	5,308	24,390	17,251
Kassa, bank		56,185	78,785	46,669	65,386	22,147
Eget kapital		84,276	102,006	64,324	101,987	37,206
Långfristiga skulder		0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder		11,207	9,858	10,783	20,317	18,674
Balansomslutning		104,776	114,213	97,111	122,304	55,880
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet		80.4%	89.3%	66.2%	83.4%	66.6%
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0	0.02	0
Räntetäckningsgrad		Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet	%	301	666	159	442	211
Antal anställda		29	31.7	31	21	19
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar		0	0	0	4 151 ³	2 077 ¹
Materiella anläggningstillgångar		-39	172.038	12 902 ⁴	3,477	2,091
Finansiella anläggningstillgångar		0	0	0	0	0
Nettoresultat per aktie	SEK	-0.34	-0.61	-0.88	-0.92	-0.22
Genomsnittligt antal aktier under perioden		51,809,051	43,008,425 ⁶	42,551,908	32,479,180	31,193,526
Antal aktier vid periodens slut		51,809,051	51,809,051	42,551,908 ⁵	42,551,908	32,136,764 ²

¹ Investeringarna på 2 077 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

² Nyemission om 1 886 476 aktier tecknades den 23 mars 2016 och registrerades den 1 april 2016.

³ Investeringarna på 4 151 TSEK avser en omklassificering från utvecklingskostnader till immateriella anläggningstillgångar.

⁴ Av årets investeringar är 7 575 en omklassificering från rörelsekapital till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁵ Nyemission om 10 415 144 aktier tecknades den 19 december 2017 och registrerades den 15 januari 2018.

⁶ Nyemission om 9 257 143 aktie tecknades den 29 oktober 2019 och registrerades den 13 december 2019.

Definition av nyckeltal:

<i>Vinstmarginal</i>	<i>Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen</i>
<i>Eget kapital</i>	<i>Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital</i>
<i>Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital</i>	<i>Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital</i>
<i>Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital</i>
<i>Soliditet</i>	<i>Eget kapital dividerat med balansomslutningen</i>
<i>Skuldsättningsgrad</i>	<i>Räntebärande skulder dividerat med eget kapital</i>
<i>Räntetäckningsgrad</i>	<i>Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader</i>
<i>Nettoresultat per aktie</i>	<i>Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier</i>
<i>Kassalikviditet</i>	<i>Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder</i>