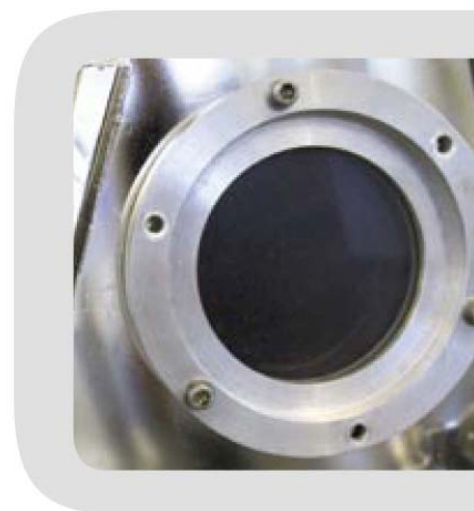
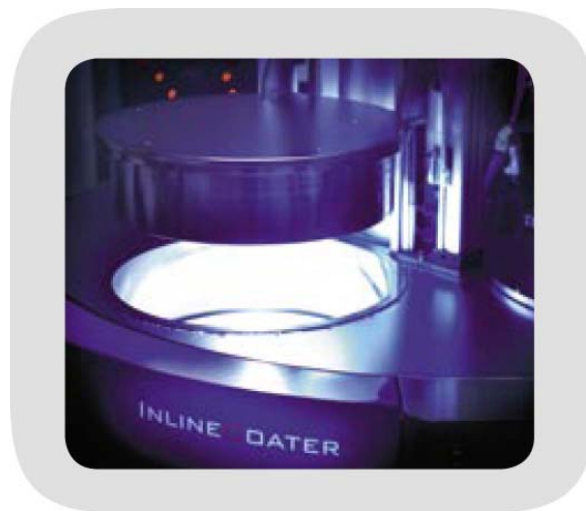


ÅRSREDOVISNING 2008



IMPACT
COATINGS

Impact Coatings i korthet

Med hjälp av avancerad nanoteknologi kan Impact Coatings ersätta guld på elektriska kontakter med tre av jordskorpans vanligaste material; titan, kisel och kol. Denna revolutionerande lösning kallad MaxFas, har givit Impact Coatings en särställning bland världens leverantörer av tunnfilmsteknologi.

Tunnfilmsteknologi är en metod att i vakuum applicera tunna filmer av material, vars egenskaper kan skräddarsys för en rad olika egenskaper. Metoden är ett modernt alternativ till våtkemisk plätering och erbjuder högre prestanda och precision samt mindre miljöbelastning.

För applicering av MaxFas och andra tunnfilmsbeläggningar krävs ett avancerat maskineri. För att nå maximal kommersiell hävstång, har Impact Coatings utvecklat två nya typer av beläggningssmaskiner, vilka möjliggör industriell beläggning av stora volymer av små detaljer till låg kostnad. Dessa maskiner är viktiga för kommersialiseringen av MaxFas men kan även användas för applicering av andra

material på andra applikationer än elektriska kontakter.

Detta har lett till att verksamheten organiserats i tre olika affärsområden, vilka befinner sig i olika kommersialiseringskedan och därför kompletterar varandra:

- **Kontakter:** Elektriska kontakter för framförallt handhållen konsumentelektronik
- **Elektroder:** Fokus på flödesplattor för bränsleceller
- **Deko:** Dekorativ beläggning med höga krav på funktionalitet för bland annat mobiltelefonskal och glasögon

2008 i korthet

Tack vare flera systemaffärer tecknade under 2007, inleddes under 2008 en offensiv satsning på kapacitetsuppbyggnad, främst för tillverkning av beläggningssystem i lite större antal.

Samtidigt intensifierades utvecklingen av såväl beläggningsprocesser som beläggningssystem.

På processidan har det främst handlat om applikationsanpassningar av MaxFas, samt industrialisering av ett antal dekorativa beläggningar.

På systemsidan har såväl en ny generation ReelCoater för industriellt bruk och en

InlineCoater 500 för fullskalig industriell produktion tagits fram. InlineCoater 500 lanserades i början av året och den första enheten av den nya ReelCoater är klar att installeras runt halvårsskiftet.

Satsningen har, tillsammans med förseningar i pågående leveranser, skapat ett betydande negativt resultat under 2008, men har också genererat nya affärer. Strax efter årets utgång beställde en ny kund två InlineCoater 500 och tecknade en överenskommelse om leverans av ytterligare 18 system.

Innehållsförteckning

Impact Coatings i korthet	2
2008 i korthet	2
Rapporteringstillfällen	3
Ord från VD	4
Mål och visioner	5
Finansiell utveckling i sammandrag	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Teknologi	7
Affärsområden	9
<i>Kontakter</i>	9
<i>Elektroder</i>	10
<i>Deko</i>	12
<i>Affärsutveckling</i>	14
Forskningsverksamheten	15
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	18
Aktiekapital och ägarförhållanden	19
Förvaltningsberättelse	21
Resultaträkningar	24
Balansräkningar	25
Förändringar i eget kapital	26
Kassaflödesanalyser	27
Tilläggsupplysningar	28
Revisionsberättelse	33

Rapporteringstillfällen

Delårsrapport avseende kvartal 1, 2009:	23 april
Årsstämma 2009:	24 april
Delårsrapport avseende kvartal 2, 2009:	21 augusti
Delårsrapport avseende kvartal 3, 2009:	22 oktober
Bokslutskommuniké för 2009:	12 februari 2010

Ord från VD

Trots tilltagande lågkonjunktur upplever Impact Coatings en kraftigt ökad efterfrågan på Bolagets teknologi. Detta tack vare att Bolagets erbjudande ligger rätt i tiden för företag som ser lågkonjunkturen som ett gyllene tillfälle att ta nya marknadsandelar med hjälp av ny teknologi.

Däremot kommer inte affärerna riktigt där vi för ett år sedan trodde att de skulle komma. Den tilltagande lågkonjunkturen skapar en osäkerhet och turbulens på marknaden som gör tidigare potentiella affärer mindre intressanta i det korta perspektivet, medan helt nya affärsmöjligheter dyker upp. Detta ställer höga krav på flexibilitet och möjlighet att anpassa verksamheten till förändringarna i efterfrågan.

För de olika affärsområdena innebär det att Elektriska kontakter prioriterat om från en kund till en annan vad gäller introduktionen av MaxFas. Den nya affären är betydligt större men något förskjuten i tiden. Inom Deko sker en kraftsamling kring utvecklingen av de nya beläggningar som dessa kunder kommer att kräva. För att klara dessa prioriteringar har aktiviteterna inom Elektroder dragits ner till ett slags beredskapsläge.

Under 2008 påbörjades ett antal affärsrelationer som, i skenet av den förändrade efterfrågan, inte är fruktbara i det korta perspektivet. Samtidigt startades ett antal utvecklingsprojekt för såväl nya systemversioner och modifierade beläggningsprocesser. Detta har bundit en hel del kapital, samtidigt som omställningen till nya, mer offensiva kunder också kräver kapital och tar tid.

Under 2008 lades också stor kraft vid att bygga upp organisationen och de interna resurserna för att tillverka beläggningssystem i lite större antal. Personalstyrkan ökades från 16 till 32 personer.

Detta genererade ett betydande underskott 2008, men redan i inledningen av 2009 kom beskedet om att gjorda omprioriteringar och offensiva satsningar varit rätt. En ny kund beställde då två stycken beläggningssystem av den nyutvecklade typen InlineCoater 500 samt tecknade en överenskommelse om leverans av ytterligare 18 system.

Affären är en stark kvittens på att Impact Coatings teknologi inte bara ligger rätt i tiden utan även att tekniken som sådan och Impact Coatings som leverantör accepterats av internationell industri.

Tack vare detta är vår grundsyn på Bolagets framtid fortsatt positiv. Vi är fortsatt inriktade på expansion, men nyrekryterar personal mer återhållsamt till dess att pågående affärer avslutats och nya affärer kontrakterats fullt ut.

Linköping i april 2009

Henrik Ljungcrantz
VD Impact Coatings AB



Mål och visioner

Grundarnas mål med Impact Coatings är och har allt sedan grundandet varit att göra PVD-metoden tillämpbar för vardagliga produkter, där teknologin tidigare inte varit konkurrenskraftig. Visionen är att produkter förädlade med Impact Coatings teknik därigenom sprids till att finnas "i var mans ficka" och således kan påverka människors vardag över hela världen. Världsledarskap inom de områden bolaget är verksamt, är också en viktig del av visionen.

Visionen, som är nära realisering, har varit vägledande för Impact Coatings tekniska utveckling och val av affärsområden. Den innehåller en betydande potential men också en komplexitet som kräver tid och tålamod för att verkställas. Fram till 2006 dominerade teknisk utveckling. Sedan dess fokuseras verksamheten på den kommersiellt inriktade delen av visionens uppfyllande. Under 2007 och 2008 har betydande steg tagits mot visionens uppfyllande.



Finansiell utveckling i sammandrag

(Samtliga belopp i TSEK)	2008	2007	2006	2005	2004	
Omsättning	12 790	5 196	3 898	5 314	3 532	
Rörelseresultat	-22 385	-3 837	-1 641	-1 671	-687	
Resultat efter finansiella poster	-21 554	-3 854	-1 770	-1 718	-1 258	
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	
Immateriella anläggningstillgångar	1 150	1 401	1 422	1 600	1 685	
Materiella anläggningstillgångar	14 362	13 187	10 534	9 744	4 069	
Finansiella anläggningstillgångar	10 116	4 753	2 536	2 048	1 573	
Varulager	17 843	1 966	1 644	1 536	4 576	
Kortfristiga fordringar	2 463	2 474	2 966	1 760	1 405	
Kortfristiga placeringar	30 160	57 100	0	0	0	
Kassa, bank	3 578	5 591	0	384	7 449	
Eget kapital	70 669	86 859	11 978	13 259	14 502	
Långfristiga skulder	0	283	1 485	1 502	1 718	
Kortfristiga skulder	9 003	6 564	5 639	2 310	4 536	
Balansomslutning	79 672	93 706	19 101	17 071	20 756	
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	%	Neg	Neg	Neg	2,0	
Soliditet	%	88,7	92,7	62,7	77,7	69,9
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0,35	0,13	0,12
Räntetäckningsgrad	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal anställda		23	14	8	7	5
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar		0	186	47	131	0
Materiella anläggningstillgångar		2 640	3 618	1 387	2 769	788
Vinst per aktie	SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal aktier vid periodens slut		12 971 706	12 971 706	11 147 300*	11 147 300*	11 147 300*

*Antal aktier och vinst har för jämförbarhet pro forma räknats om m h t split 4:1 genomförd oktober 2007 samt split 200:1 genomförd 2004.

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

Verksamhetsbeskrivning

Teknologi

Inom området för den vakuumbaserade ytbehandlingsmetoden PVD, Physical Vapor Deposition, har Impact Coatings skapat ett antal innovativa lösningar. Dessa syftar till att öka industriella användares möjligheter att tillämpa PVD-metodens fördelar som alternativ till den föråldrade våtkemiska plätering som tillämpas idag. Detta leder till billigare produkter med bättre prestanda, högre industriell kvalitet och mindre miljöpåverkan.

Erbjudandet består av en kombination av processer och system. Processerna åstadkommer det beläggningssystem och de ytegenskaper som kunderna behöver för specifika ändamål, medan systemen gör det möjligt att producera dessa industriellt och storskaligt.

Beläggningssystem

MaxFas är den beläggningssystem som satt Impact Coatings på världskartan. MaxFas är ett nanomaterial som framställs av vanligt förekommande material såsom titan, kisel och kol. Nanostrukturen skapar ett material vars egenskaper skiljer sig radikalt från de ingående komponenternas egenskaper.

I detta fall har syftet varit att skapa en keram med metalliska egenskaper som inte oxiderar i kontakt med luft och som har hög mekanisk slitstyrka. Målet; att kunna ersätta guld på elektriska kontakter med ett billigt material med likvärdiga kontaktegenskaper men med överlägsna nötningsgenskaper, har därigenom uppnåtts.

Impact har som första företag i världen utvecklat en metod att applicera detta Maxfasmaterial i form av tunna skikt. Beläggningen sker med hjälp av PVD-metoden. De ingående skikt-komponenterna förångas i vakuum med hjälp av ett plasma. Ångan

kondenseras på objekten och plasmat tillför den energi som behövs för att erhålla den rätta nanostrukturen.

Applicering av MaxFas på elektriska kontakter är skyddat av ett flertal patent. Patenten ägs gemensamt med ABB. Ett kommersialiseringsavtal ger Impact exklusiv rätt till applikationer utanför ABBs produktsortiment samt en position som leverantör av beläggningssystem och förbrukningsvaror vid ABBs användande av MaxFas.

Beläggningssystem

Det finns ett stort antal tillverkare av system för PVD-beläggning i världen. Den traditionella typen av system är så kallade batchladdade system, där alla delprocesser verkställs i ett gemensamt utrymme. För vissa specifika applikationer finns dessutom avancerade beläggningssystem genom vilka produkterna flödas en och en i hög takt.

För de små, masstillverkade komponenter som Impact Coatings fokuserar på finns emellertid inga effektiva lösningar tillgängliga. De batchladdade systemen är ineffektiva och bemanningskrävande och tillgängliga automater är inte användbara utanför de specifika produktområden de utvecklats för, till exempel CD/DVD-skivor samt kiselwafer för halvledarsubstrat och bildskärmssubstrat.

Impact Coatings har därför utvecklat två nya typer av beläggningssystem, som öppnar helt nya möjligheter för tillverkare av kundspecifika objekt.

InlineCoater™

InlineCoater™ är en beläggningssystem med hög flexibilitet för objekt med olika geometri och för många typer av beläggningar. Systemets produktivitet ligger ofta på en faktor

10 högre än för ett batchladdat system till motsvarande kostnad. Mobiltelefonskal i plast eller metall samt flödesplattor för bränsleceller är typiska tillämpningar där InlineCoater har hög konkurrenskraft.

Den ursprungliga modellen, InlineCoater 400, kompletterades 2007 med en mindre variant, InlineCoater 300. Denna lämpar sig för kunder med mindre totalvolym men med behov av många olika beläggningar. InlineCoater 300 är också tack vare sin flexibilitet och enkla hanterande, lämplig för industrialiseringsändamål. Under 2008 utvecklades även InlineCoater 500, som är en fullstor produktionsmaskin för mycket stora volymer.

ReelCoater™

Med ReelCoater™ kan band beläggas från rulle till rulle. Denna hantering är den överlägset mest effektiva för ytbeläggning av produkter som också tillverkas (stansas, bockas, präglas) rulle till rulle, exempelvis flertalet elektriska kontakter. ReelCoater är därför ett viktigt verktyg för kommersialisering av MaxFas med InlineCoater som komplement för den mindre andel kontakter som tillverkas som lösgods. Under 2008 utvecklades andra generationens ReelCoater, designad för integration i kontaktdonstillverkarens produktionsflöde.

Beläggningstjänster

Impact Coatings kärnaffär är att leverera den teknologi kunden behöver för att utföra beläggningarna i egen regi. För vissa kunder och i vissa stadier av en affärsprocess är det emellertid mer attraktivt att köpa beläggningen som en tjänst. Erbjudandet kompletteras därför med beläggningstjänster. För närvarande produceras dessa enbart i Linköping, men avsikten är att i samarbete med olika partners, så kallade Service Providers, etablera flera beläggningscentra runt om i världen.



Tjänsterna omfattar främst beläggningar som specialanpassats för enskilda kunder och begränsas till applikationer som kan växa till en nivå då ett eller flera dedikerade system är motiverade.

Inhouse

Teknologin kan också erbjudas som en inhouse-tjänst. Detta innebär att beläggningssystem placeras hos kunden, som erlägger en avgift per producerad detalj vilken inkluderar kostnad för såväl system och service som förbrukningsmaterial och know-how. Systemet kan skötas av kunden själv eller av Impact Coatings inhyrd personal.

Inhouse ger Impact Coatings ett större affärsomfång och minskar kundens instegströskel, men det medför också en ökad affärsrisk för Impact Coatings samt en förskjutning av kassaflödet.

För att motverka detta strävar Impact efter att i samarbete med en extern finansiär etablera en finansiell lösning, som innebär att Impact Coatings säljer systemet dag ett och fakturerar det löpande uppdraget medan kunden endast betalar per producerad detalj.

Affärsområden

Impact Coatings teknologi kan tillämpas inom en lång rad olika applikationsområden inom vilka Impact Coatings har olika förutsättningar att konkurrera. För att nå målsättningen om världsledarskap inriktas verksamheten mot ett hårt beskuret urval. Kriterier för dessa urval är:

- Potential överstigande 1 miljard kr per år
- Förutsättningar att nå världsledarskap
- Väsentlig teknologi skyddad av patent
- Marknadstillväxt driven av nya behov

Utifrån dessa kriterier har tre affärsområden etablerats:

- Kontakter
- Elektroder
- Deko

Dessutom bedrivs en affärsutvecklingsverksamhet med avsikten att på sikt utveckla ytterligare affärsområden. Till dessa hör bland annat smartcards och högspänningskontakter (tillsammans med ABB), men även metallisering av plast, till exempel för elektromagnetisk skärmning.

Kontakter

Marknad och potential

Affärsområdet Kontakter har huvudfokus på MaxFasbeläggning av bandtillverkade elektriska kontakter för handhållen konsumentelektronik, vilka tidigare guldpläterats.

Behovet att ersätta den befintliga guldpläteringen drivs av:

- Höga och fluktuerande guldkostnader
- Otillräcklig nötningsbeständighet och livslängd
- Porer i guldets som leder till korrosion av underliggande nickel
- Guldets höga miljöbelastning

Varje mobiltelefon innehåller 5-10 sådana kontakter. Värdet på det guld som MaxFas kan ersätta uppgår till 0,1-0,3 kronor per kontakt exklusive påföringskostnad. Inkluderande

annan handhållen konsumentelektronik, såsom mp3-spelare, kameror, etc., bedöms därför potentialen för MaxFas överstiga 5 miljarder kronor per år inom detta område.

Erbjudandet

Impact Coatings erbjuder en komplett lösning för att i industriell skala ersätta våtkemisk plätering av guld med PVD-applicerad MaxFas. Erbjudandet omfattar beläggningssystem för påföring av MaxFas, främst ReelCoater™, samt processkunnskap och eftermarknad. Processkunnskap omfattar kvalificerad processkompetens för att anpassa MaxFas till specifika applikationer samt systemanpassning för olika geometriska format. Eftermarknad består av förbrukningsmaterial för framställning av MaxFasbeläggningen samt service av maskiner.

Den totala lösningen skyddas av patent avseende applicering av MaxFas på elektriska kontakter. Patenten ägs gemensamt med ABB och det gemensamma exploateringsavtalet ger Impact exklusiv rätt att nyttja patenten inom bland annat konsumentelektronikområdet.



Patenten gör det möjligt att tvinga kunden att använda Impact Coatings förbrukningsmaterial. Ersättningen för rätten att nyttja patenten bakas därför in i priset för förbrukningsmaterialet.

I normalfallet innebär en systemaffär en initial intäkt för anpassning och industrialisering av lösningen på 0,5-2,5 MSEK. Därefter sker en systemförsäljning uppgående till 10-15 MSEK och slutligen en löpande, volymrelaterad intäkt på upp till ca 4 MSEK per år och system.

Affärsläget

På uppdrag av en större mobiltelefonföretag har MaxFas anpassats och utvärderats specifikt för dessa tillämpningar. Detta arbete ledde under 2007 fram till att den aktuella

uppdragsgivaren godkände MaxFas som ersättning för guld på elektriska kontakter i deras mobiltelefoner.

Samarbetet har därefter övergått till att kommersialisera den aktuella lösningen, inledningsvis på en av kontakterna för ett antal telefonmodeller. Detta har inneburit att en avsiktsförklaring har gjorts med en av uppdragsgivarens kontaktdonstillverkare, Foxlink i Shenzhen, Kina. Denna innebär att Impact Coatings skall placera en maskin av typen ReelCoater i kontaktdonstillverkarens fabrik i Kina mot en överenskommen ersättning per producerad kontakt.

För att överenskommelsen skall träda i kraft skall uppdragsgivaren och Impact Coatings teckna kontrakt om nyttjandet av kapaciteten. Ett sådant kontrakt tecknades under 2008. Strax efter periodens utgång modifierades även avsiktsförklaringen med Foxlink till ett avtal.

Projektet har varit vägledande för utformningen av den andra generationens ReelCoater, som är färdig att installeras hos Foxlink runt halvårsskiftet 2009. På grund av rådande osäkerhet på mobiltelefonmarknaden och uppdragsgivarens sjunkande volymer, har emellertid produktionsstarten skjutits framåt i tiden. Förhandlingar mellan parterna om ett nytt avtal har därför inletts.

Parallellt med detta uppdrag inleddes under 2008 samarbete med en annan mobiltelefonstillverkare avseende utvecklingen av en annan applikation för MaxFas. Volymen för denna applikation är avsevärt större.

Utvecklingen av den senare applikationen har under 2008 intensifierats och produktion beräknas kunna inledas i början av 2010.

Framtidsutsikter

Inte minst av miljöskäl står ersättning av guldplätering högt upp på hela kontaktdonsindustrins dagordning. Allt fler blir övertygade om att MaxFas verkligen är den lösning som många hoppats på.

Kontaktdonsindustrin i sin helhet lider dock svårt av den tilltagande lågkonjunkturen.

Långsiktiga investeringar i ny teknologi och miljömål får då avvakta till förmån för kortsiktiga besparingsåtgärder.

Impact har därför valt att ersätta en snabb exploatering av en första Maxfasapplikation till den första mobiltelefonkunden, med en något långsammare men bredare och säkrare strategi som omfattar fler slutkunder, kontaktdonstillverkare och applikationer. Förväntat startdatum för löpande produktion av MaxFas har därigenom flyttats fram till början av 2010.

Elektroder

Marknad och potential

Affärsområdet Elektroder har huvudfokus på beläggning av bipolära flödesplattor för bränsleceller samt elektroder för bipolära batterier. Det alternativ som Impact Coatings har att konkurrera mot utgörs främst av våtkemisk plätering av nickel-guld.

Potentialen är, med tanke på att produkterna ännu inte är fullt kommersiella, svårbedömd. Mycket talar dock för att bränsleceller nu är på god väg att införas i kommersiella produkter. Det tjocka lager guld som tidigare krävts för tillfredsställande funktion och livslängd har emellertid varit en begränsande faktor.

Impact Coatings erbjuder ett urval av alternativa beläggningar att användas för olika ändamål inom elektrodområdet:

- Ett tunnare lager guld genom att ett tätare skikt erhålls med Impact Coatings appliceringsmetod jämfört med den plätering som tillämpats på prototypstadiet.
- Ersättning av guld med en PVD-belagd keram. En lösning som också kan erbjudas av andra PVD-leverantörer men Impact Coatings beläggningssystem InlineCoater tillverkar dessa beläggningar till ca 1/10 av kostnaden jämfört med ett traditionellt PVD-system.
- Ersättning av guld med MaxFas. Den

ultimata lösningen som dock kräver ytterligare processanpassning då den för elektriska kontakter utvecklade Maxfassammansättningen inte är optimal i bränslecellens sura miljö. Utvecklingen av MaxFas för bränsleceller och elektroder för bipolära batterier har synkroniserats i två stycken externfinansierade FoU-projekt. Dessa befäster Impacts svenska forskarnätverk som världsledande utvecklare för denna typ av produkter.

Den kommersiella användningen av bränsleceller förväntas öka kraftigt. Ersättning av batterier i handburen konsumentelektronik samt elgeneratorer till eldrivna bilar står i fokus.

När bränsleceller etablerats på marknaden kommer potentialen för Impact Coatings att vara betydande. När en tiondel av den årliga tillverkningen av mobiltelefoner drivs av bränsleceller uppgår potentialen för Impact till ca 3 miljarder kronor per år. En tiondel av alla datorer innebär ytterligare ca 1 miljard i årlig potential. Beläggning av flödesplattor för 1% av den årliga tillverkningen av bilar utgör en potential på ca 3 miljarder kronor. En lång rad andra intressanta tillämpningar av bränsleceller ökar denna potential ytterligare.

Den tilltagande lågkonjunkturen har dock ökat osäkerheten kring när bränsleceller kommer att kommersialiseras på bred front. Impact Coatings affär är beroende av en lång kedja av aktiviteter som ska hanteras av ett antal olika företag. Efterfrågan på ytbeläggningar drivs



primärt av efterfrågan på flödesplattor, vilka efterfrågan av stackbyggare, vars efterfrågan styrs av tillverkare av kompletta bränslecellssystem. Dessa styrs i sin tur av slutkundernas intresse att byta från traditionell batteriteknik till bränsleceller och dessa styrs ytterst av konsumenternas efterfrågan.

Vad gäller bipolära batterier, befinner sig verksamheten fortfarande på utvecklingsstadiet.

Erbjudandet

Även för elektroder erbjuder Impact Coatings en totallösning inkluderande såväl system- och processteknologi, vilken innebär en kombination av initial och löpande, volymrelaterad intäkt.

På systemsidan utgör InlineCoater huvudprodukten. Applikationen innebär i det närmaste maximalt utnyttjande av systemtypens effektivitet relativt traditionella batchladdade system.

Även Maxfasbeläggningens fördel av låg kostnad för det påförda materialet utnyttjas mycket väl, eftersom hela objekten skall beläggas och huvudalternativet består av ett tjockt lager guld.

De kommersiella fördelarna med InlineCoater skyddas av det internationellt godkända patentet avseende den grundläggande mekanism som ger beläggningssystemet dess produktivetsfördelar. Skyddet förstärks dock ytterligare vid den slutliga övergången till en Maxfaslösning.

Affärsläget

Impact Coatings erbjudande har accepterats av en av de ledande tillverkarna av flödesplattor för bränsleceller, det svenska Morphicägda bolaget Cell Impact. Beläggningarna har även testats och godkänts av kunder till Cell Impact. Förväntningarna har varit att detta samarbete skulle leda till en volymupprampning under 2008, men detta har inte skett. Den tilltagande osäkerheten på grund av konjunkurläget är troligen den viktigaste orsaken till det.

Impact Coatings har därför valt att bredda sina kontaktytor på bränslecellsmarknaden och därigenom etablerat samarbete med företag som tillverkar bränsleceller också med andra tillverkningsmetoder än Cell Impacts.

Impact Coatings har under det gångna året byggt upp en kapacitet för att kunna möta en efterfrågan av legoproduktion av ytbeläggningar på flödesplattor. Utvecklingen av InlineCoater 500-systemet har också stärkt Impact Coatings position som systemleverantör till kunder med mycket stora volymer.

Deltagandet i olika forskningsprojekt ger företaget möjlighet att utveckla och verifiera framtida lösningar utan att förbruka egna resurser. Projekten stärker också företagets roll som tekniskt ledande aktör.

Framtidsutsikter

Marknadstrenden mot förnyelsebar och mer miljövänlig energikonsumtion är fortsatt stark, men tillfälligt försvagad av den osäkerhet som det svaga konjunkturläget skapat. Bränslecellsteknologin är tekniskt redo att kommersialiseras och behovet av mobil tillgänglig energi är fortsatt hög.

Trots det kan man nu konstatera att det fortfarande finns ett fortsatt behov av forskning och utveckling. Vidare saknas de stabila leverantörskedjor som krävs för en storskalig tillämpning av teknologin.

Impact Coatings strategi är därför att bevaka sin position som ledande leverantör av ytbehandlingsteknologi. Detta sker genom att samverka med olika aktörer och delta i olika projekt. Vidare upprätthålls en kapacitet och beredskap att snabbt kunna vara med på en volymupprampning.

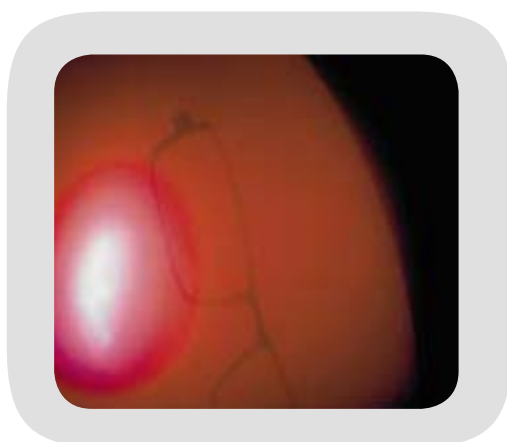
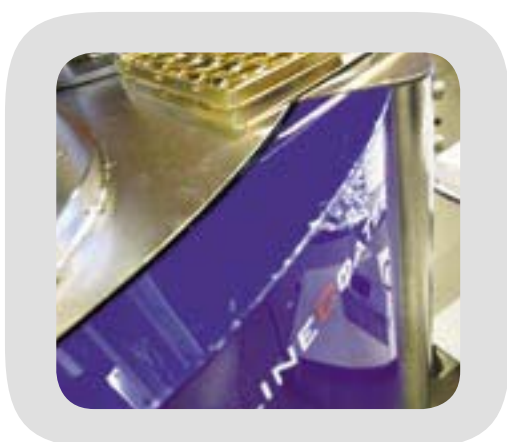
Deko

Marknad och potential

Affärsområdet Deko har huvudfokus på beläggning med dekorativa keramer på metallprodukter. Förfarandet kombinerar ett attraktivt utseende med exceptionella egenskaper vad gäller vidhäftning, slitstyrka och korrosionsmotstånd. Lösningen är därför attraktiv för exklusiva konsumentprodukter av typen glasögon, mobiltelefoner, klockor, etc.

Det råder för närvarande en stark trend att använda precisionstillverkade metallkomponenter för dessa produkttyper. Snabb tillväxt sker framförallt i det övre segmentet av mobiltelefoner, där skal helt eller delvis i metall blivit mycket vanligt. Inom glasögonmodet blir lättviktsbågar av titan allt vanligare.

Detta föder i sin tur ett behov av att profilera produkterna genom att sätta färg på metallen, för att på så vis skapa förutsättningar för



en given produkt att attrahera många olika konsumenter med olika utseendemässiga preferenser.

Potentialen är betydande och i högsta grad aktuell i nuläget, medan trendens utsträckning i tiden är svårprognostiserad. Under förutsättning att produktionen av PVD-beläggningar kan höjas, så förväntas uppemot 25 % av samtliga mobiltelefoner helt eller delvis bestå av PVD-belagda metallskal inom några år. Detta skulle i så fall utgöra en årlig potential för Impact Coatings på uppemot 1000 MSEK. Inkluderas annan konsumentelektronik, glasögon och klockor överstiger potentialen gott och väl 1500 MSEK.

Dessutom finns en odefinierbar potential bestående av andra metallprodukter, både för konsument- och industriändamål, där det föreligger ett behov av att profilera produkter och särskilja olika produktserier med en pallett av olika färger som tål tuff hantering utan att skadas.

Erbjudandet

Impact Coatings erbjudande består primärt av beläggningssystem, främst InlineCoater, som kan integreras i produktionen av komponenterna. Denna integration leder till påtagliga fördelar framför konkurrenternas lösningar som kräver att ytbeläggningshanteras som en sidoprocess.

Impact Coatings har dessutom utvecklat ett bassortiment av ett antal processer för applicering av keramiska beläggningar med olika färger. Kunderna tenderar emellertid att ha olika preferenser vad gäller färg och utseende, varför Impact Coatings även har en hög beredskap att specialanpassa processer för specifik färgmatchning.

Beläggningsprocesserna tenderar att få en tilltagande betydelse. Redan om något år krävs nya, mer komplicerade färger. Något senare förväntas krav på att olika tekniska funktioner integreras i ytbeläggningshanteringen.

Impact Coatings har därför valt att satsa på att serva kunderna med processrelaterad kompetens. Endast ett fåtal kunder har denna

kompetens själva och är därför beroende av support. Impact Coatings kan erbjuda en ytterst kvalificerad processsupport och kan tack vare processlabbet och beläggningscentrat i Linköping utveckla färdiga produktionslösningar som sedan överförs elektroniskt till kundens system.

Dessutom satsar Impact Coatings på tillhandhållande av förbrukningsvaror av hög kvalitet, vilka säkrar maskinens driftsäkerhet och den processrelaterade yielden.

Tillsammans innebär detta att Deko-affären kan delas upp i tre ungefär lika stora delar:

- Leverans eller tillhandahållande av beläggningssystem.
- Royalties för processer utvecklade av Impact Coatings.
- Förbrukningsvaror och service.

En initial systemaffär på exempelvis 10 MSEK kan därför vara värd ca 30 MSEK över en femårsperiod.

Impact Coatings erbjudande har ett visst skydd genom det grundläggande patentet för InlineCoater, men är för övrigt utsatt för hård konkurrens inom detta marknadssegment. Processer och förbrukningsmaterial skyddas primärt av villkor i affärsavtal samt genom att undvika kunskapsspridning.

Affärsläget

Trots vikande efterfrågan på mobiltelefoner totalt sett, råder en kraftig ökning av antalet mobiltelefoner som skall PVD-beläggas. Denna trend har förstärkts under 2008.

Under 2008 har Impact Coatings etablerat InlineCoater som ett unikt systemkoncept med betydande produktionsfördelar. Vidare har omfattande resurser lagts på att utveckla beläggningsprocesser som möter kundernas krav. Detta har visats sig mer komplicerat och tidskrävande än beräknat. Samtidigt innebär detta grundläggande arbete att grunden också för framtida beläggningsprocesser läggs.

Framtidsutsikter

Drivet av en snabbt växande efterfrågan, främst inom mobiltelefoni, sker en kapacitetsuppbyggnad och etablering av leverantörskedjor som kan möta inköpande kunders behov av belagda produkter.

Impact Coatings har intagit en stark position och företagets beläggningssystem rekommenderas av flera olika slutkunder, vilka vill utveckla sina produkter med hjälp av PVD.

Utsikterna för tillväxt de närmaste åren inom detta affärsområde är därför mycket goda och Impact Coatings överför därmed alltmer resurser till området.

Affärsutveckling

Marknad och potential

Vid sidan av de etablerade affärsområdena sker en affärsutvecklingsprocess. Denna syftar till att antingen komplettera de befintliga affärsområdenas marknadsomfång eller etablera nya affärsområden.

Detta arbete styrs hårt av kravet att ett affärsområde skall ha förutsättningar att inta en världsledande position inom sitt område. Vidare skall det finnas substantiell synergi med övriga affärsområden, till exempel genom att samma process- eller systemteknologi kan nyttjas.

För närvarande fokuseras detta arbete mot metallisering av plast i allmänhet och behovet av EMC i synnerhet.

EMC, Electro Magnetic Compability, handlar främst om att skärma elektronik mot elektromagnetisk strålning. Detta sker ofta genom att elektroniken kapslas i en metallisk kapsel, men kan också ske genom att kapseln tillverkas av metalliserad plast.

PVD-metoden är i sig fördelaktig för sådan metallisering framför våtkemisk plätering. Inlinecoaterkonceptet medför i sig också betydande fördelar gentemot traditionella PVD-system. Vidare kan Impact Coatings kunnande kring ytbeläggningar med låg

kontaktresistens (MaxFas) ytterligare förstärka prestanda och kostnadsfördelar.

Marknaden för EMC-lösningar är betydande. Varje mobiltelefon innehåller flera små EMC-kapslar för att isolera olika elektroniska enheter. All elektronik för telekominfrastruktur är omsorgsfullt inkapslade av samma orsak. Intresset för att kunna utföra dessa kapslar av metalliserad plast har tilltagit under senare år.

Teknik som primärt utvecklas för EMC, kan även nyttjas för att på ett mer optimalt sätt metallisera plast av andra skäl, exempelvis för dekorativa ändamål.

Erbjudandet

Impact Coatings erbjudande består primärt av legoytbeläggning, men potentialen är god även för systemlösningar som gör det möjligt för kunden att integrera ytbehandlingen i sin egen produktion.

Forskningsverksamheten

FoU skapar företagets grund

Impact Coatings är resultatet av en omfattande FoU-verksamhet. Befintlig produktportfölj har skapats genom att interagera med grundläggande forskning inom området tunnfilmfysik, för att omsätta denna till kommersiell användning. Impact Coatings styrka har varit, och är, förmågan att genomföra denna process på kort tid och till låg kostnad.

Även om den kommersiella verksamheten upptar en allt större del av den totala verksamheten, utgör inte FoU något passerat kapitel som inte längre behövs.

Istället är det precis tvärtom. Behovet att utveckla nya beläggningsprocesser, men även beläggningssystem, kommer att intensifieras för att behålla konkurrenskraft och bryta in på nya marknadsområden.

För att samla tillräckligt stora resurser för detta ändamål utan att belasta Bolagets finanser, har Impact under lång tid interagerat med universitet och forskningsinstitut. Tillsammans har ett antal externfinansierade projekt genomförts och nya har startats. Projekten och FoU-relationerna betingar ett betydande värde för Impact Coatings, vilket ej kan avläsas i balansräkningen.

Aktuell projektstatus

FunMat - Functional Materials

Syftet med FunMat som helhet är att skapa framstående forskningsmiljöer, excellence center, och det går under anslagsgivare VINNOVAs Vinnex-center. FunMat är ett långtgående projekt som startade 2007 och har en tidsrymd på tio år. Det består av olika teman och delprojekt där Impact deltar i två. Dessa projekt vidareutvecklar Maxfasprocessen samt liknande nanokompositmaterial.

Impact Coatings samarbetar i FunMat med ABB, Linköpings universitet och Uppsala universitet samt SP Sveriges Tekniska

Forskningsinstitut som verkar som konsulter.

En internationellt slagkraftig forskningsresurs inom tunnfilmfysik i Linköping är av strategisk betydelse för Impact Coatings. Deltagandet ger Impact Coatings möjlighet att rikta forskningsuppgifter och samverka med såväl framstående forskare som betydelsefulla kunder.

Den totala budgeten för FunMat är på 210 mkr. Projektet finansierar två doktorander som arbetar för Impact Coatings.

Innovativ design av lågfriktionskeramer för elektriska kontakter

Utvecklingsprojektet pågick mellan 2007 och 2008 och deltagare var Impact Coatings, Linköpings universitet, Uppsala universitet samt ABB.

Genom att optimera Maxfasbeläggningar utifrån ett friktionsperspektiv ökas materialets användbarhet på glidande elektriska kontakter. Syftet med projektet, som administrerades av VINNOVA och ingick i programmet Designade material, var att genomföra denna processoptimering samt verifiera resultaten. Detta har genomförts och i samband med detta identifierades ytterligare behov av närmare studier av mer applikationsnära karaktär.

Projektets totala budget var på 1,2 miljoner kronor.

Elektriska kontakter förädlade med designade nanokompositbeläggningar

Projektet är ett industrialiseringsprojekt och en fortsättning på det utvecklingsprojekt som beskrivits ovan.

Genom detta projekt avses att visa upp vilken strategisk och ekonomisk potential som finns i att förädla elektriska kontakter med modern ytteknik och nanokompositbeläggningar. Det gäller såväl hållbar utveckling som kostnadsbesparingar. Framför allt är det glidande kontakter som kommer att lyftas fram och beläggas under tiden för detta kommersialiseringsprojekt.

Projektet administreras av VINNOVA och ingår i FoU-programmet Designade material inklusive nanomaterial. Projektet pågår 2008 – 2011 och deltagare förutom Impact Coatings är Uppsala universitet, Linköpings universitet samt ABB.

Projektet är applikationsinriktat och förväntas leda till konkreta kommersiella tillämpningar av MaxFas.

Projektets totala budget är på 11,6 miljoner kronor.

Effektivare batterier med mindre bly med Maxfasbeläggningar för bilar

I detta projekt samarbetar Impact Coatings med KTH. Projektet består av att ta fram en tunnfilmsbeläggning av MaxFas samt substratmaterial för cellmellanväggarna i bipolära batterier.

Projektet som administreras av VINNOVA startades 2007 och pågår under hela 2009.

Impact Coatings syfte med deltagandet i projektet är dels att etablera en forskningsresurs inom detta viktiga tillämpningsområde för Bolagets teknologi, dels att skapa en demonstrator som visar på de tekniska och kommersiella möjligheterna med bipolära batterier baserade på Maxfasbelagda cellmellanväggar.

Projektbudgeten är på 1,2 miljoner kronor.

MaxContact

MaxContact är ett projekt som avser utveckla beläggningsprocessen för MaxFas samt utvärdera specifika egenskaper hos materialet i sig samt på olika typer av kontakter. Max-Contact är ett projekt inom EraSME inom vilken europeiska små och medelstora företag, universitet och institut får möjlighet att sammanlänkas och samarbeta till att bli mer konkurrenskraftiga.

Den huvudsakliga externa finansieringen av MaxContact kommer från EraSMEs svenska partner VINNOVA och dess danska partner Ministry of Science, Technology and Innovation (FI). Projektet påbörjades 2006 och avslutas

under 2009.

Inom detta projekt samarbetar totalt 12 olika partners; Acreo, Technical University of Denmark (DTU), Fraunhofer Institute for Thin Film and Surface Technology, Danish Technological Institute (DTI), Impact Coatings, MELEC, MikroPonent, Elplatek, Stansomatic, Nokia, Harting and Network Automation.

Projektet är applikationsnära och utvecklar Impact Coatings relationer med betydelsefulla potentiella kunder, vilket kan leda till konkret tillämpning.

Projektbudgeten är på totalt 6 miljoner kronor.

MaxCell

Impact Coatings samarbetar i detta projekt tillsammans med Cell Impact, SP - Technical Research Institute of Sweden och Uppsala universitet.

Fokus för detta projekt är att undersöka hur tunnfilmsbeläggningar av olika MaxFaser på rostfritt stål kan öka livslängden hos och minska miljöpåverkan av bipolära flödesplattor i bränsleceller.

MaxCell är del av FoU-programmet ProEnviro som finansieras av Stiftelsen för miljöstrategisk forskning, Mistra och Stiftelsen för Strategisk Forskning, SSF.

MaxCell-projektet pågår under 2008 och 2009. Projektet förväntas ge konkreta resultat som direkt kan omsättas i kommersiell tillämpning. Impact Coatings avsikt är att, genom att bidra till skapandet av en internationellt framstående forskningsmiljö också bidra till Bolagets positionering som ledande aktör inom området.

Projektbudgeten är på 6 miljoner kronor och Impact Coatings erhåller 1 miljon kronor för sitt deltagande i projektet.

MORGaN

MORGaN, det vill säga "Materials for Robust Gallium Nitride", är ett projekt som tar upp behovet av nya material för elektroniska

instrument och sensorer som verkar under extrema förhållanden. Det kan vara höga temperaturer, höga elektriska fält eller mycket korrosiva miljöer.

Projektet, som omfattar ett 20-tal deltagare, finansieras av EUs 7:e ramprogram och löper under 2009-2011.

Impact Coatings uppgift är att delta i studierna av MaxFas som kontaktmaterial för elektriska applikationer som skall användas under extrema förhållanden. Avsikten är att positionera Impact Coatings inför en eventuell kommersialisering av MaxFas inom detta område.

Projektbudgeten är på totalt 150 miljoner kronor. Impact Coatings aktiviteter finansieras med 1,8 miljoner kronor.

New Techno

Projektet, som har Eureka-status och därmed finansiering i fyra europeiska länder, avser att utveckla en ny släpvagnskontakt för personbilar. Produktidén har ursprungligen utvecklats och ägs av en grupp svenska företag,

däribland Impact Coatings. I projektet deltar även underleverantörer i Norge, Tjeckien och Schweiz samt ett antal svenska slutkunder, däribland Volvo Cars.

Den nya produkten baseras på Maxfasbelagda stift för att underlätta kontaktering och undvika läckströmmar. Projektet avser att driva produkten från idé till kommersiell produkt samt även utveckla angränsande kontaktapplikationer, såsom kontakter i släpfordonens kablage.

För Impact Coatings del innebär projektet att behov av 1-2 ReelCoater-system samt förbrukningsmaterial för MaxFas skapas. Samtidigt skapas en referens som kan öppna upp den mycket stora marknaden för fordonskontakter och andra kontakter som verkar i svåra korrosiva miljöer.

Projektbudgeten är på totalt 32 miljoner kronor. Impact Coatings aktiviteter finansieras med 1,3 miljoner kronor.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Torsten Rosell, Styrelseordförande

Född 1959. Styrelseledamot sedan 1997. Grundare av Impact Coatings samt ansvarig för Bolagets affärsutveckling. Tidigare koncernchef för Duroc AB år 2002-2003 och VD för PVD-företaget Tixon AB 1994-1997. Antal aktier i Bolaget: 1 272 272 st

Göran Felldin

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2006. Marknadschef på Linköpings Universitet. Tidigare VD för LedarCompagniet AB 2002-2004 samt 1990-2002 verksam på Intenia AB, bland annat som grundare. Antal aktier i Bolaget: 0

Göran Holmgren

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2006. VD för EWAB Engineering AB. Mellan 2002-2007 verksam som vice VD i Östsvenska Handelskammaren. Antal aktier i Bolaget: 2500

Lars-Erik Nordell

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2008. Arbetar med affärsutveckling med styrelsen som plattform och har varit styrelsemedlem i ett 25-tal bolag och organisationer, bland annat XPON Card Group 1996-2006, Kjessler & Mannerstråle 1997-2006 samt styrelseakademien Östergötland 2000-2005. Antal aktier i Bolaget: 0

Ledande befattningshavare

Henrik Ljungcrantz, VD

Född 1964. Grundare av Bolaget samt VD sedan 2002 och verksam i Bolaget sedan 1997. Tekn. Dr, disputerad inom tunnfilmfysik 1995. Antal aktier i Bolaget: 1 272 272

Claes Pettersson, Ekonomichef

Född 1953. Deltidsanställd som ekonomichef för Bolaget sedan 2007. Tidigare CFO för Kreatel Communications AB 2002-2006 samt medlem i koncernledningen för Alfaskop AB 1996-1999. Antal aktier i Bolaget: 1000

Revisor

Lars-Inge Johansson

Född 1951. Ernst&Young. Medlem i FAR SRS. Revisor för Impact Coatings sedan 1997. Antal aktier i Bolaget: 0

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information om aktien

Aktiekapitalet uppgår till 1 621 463,25 kr fördelat på 12 971 706 aktier. Varje aktie har lika röstetal och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fullt antal ägda eller företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst.

År	Transaktion	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital, SEK	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK	Emissionskurs, SEK*
1997	Bolagsbildn.	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100,00	0,125
1999	Nyemission	4 000	5 000	400 000,00	500 000,00	100,00	0,125
2000	Nyemission	2 273	7 273	227 300,00	727 300,00	100,00	0,125
2004	Split 200:1	1 447 327	1 454 600	-	727 300,00	0,50	-
2004	Nyemission	1 332 225	2 786 825	666 112,50	1 393 412,50	0,50	2,125
2007	Nyemission	161 290	2 948 115	80 645,00	1 474 057,50	0,50	-
2007	Split 4:1	8 844 345	11 792 460	-	1 474 057,50	0,125	-
2007	Nyemission	1 179 246	12 971 706	147 407,75	1 621 463,25	0,125	62

*justerat för split 2007 och 2004

Kursdiagram

Bolagets aktie är noterad på First North. Remium AB är sedan 1 april 2009 Certified Adviser för Bolaget. Nedanstående graf visar kursutvecklingen och handelns volym från aktiens introduktion december 2004 till och med 2008 jämfört med OMX 30 index. Aktieägarna har sedan introduktionen haft en värdeökning på totalt xxxx%.



Ägarstruktur

Impact Coatings hade vid bokslutsårets slut 5 079 aktieägare (förra året 4 017), varav 2 072 stycken äger fler än 500 aktier. Nedan framgår de större ägarnas innehav i Bolaget per den 31 december 2008.

Aktieägare Impact Coatings 2008-12-30	Antal aktier	Andel av röster och kapital, %
Avanza Pension	1 398 202	10,78
Henrik Ljungcrantz	1 272 272	9,81
Torsten Rosell	1 272 272	9,81
Bengt Koren	761 930	5,87
Nordnet Pensionsförsäkring	663 333	5,11
Svenska Handelsbanken, Luxemburg	190 709	1,47
Swedbank/Helen Larsson E534	150 000	1,16
Åke Svensson	132 813	1,02
Six Sis Ag, Schweiz	117 550	0,91
Rebell Affärsutveckling	102 630	0,79
Robur Försäkring	96 714	0,75
Per-Olof Wårstam	68 600	0,53
Lennart Persson	66 600	0,51
Teknostäd AB	64 000	0,49
Gunnar Perman	60 280	0,46
Lars Erik Karlsson	58 000	0,45
Lars Olsson	55 000	0,42
Bo Gustavsson	52 000	0,40
Övriga	6 388 801	49,25
<i>Summa</i>	<i>12 971 706</i>	<i>100</i>



Förvaltningsberättelse

Verksamheten

Impact Coatings utvecklar och marknadsför innovativa lösningar för applicering av tunnfilmsbeläggningar. Tunnfilmsteknologi är en metod att i vakuum applicera tunna filmer av material, vars egenskaper kan skräddarsys för en rad olika egenskaper. Metoden är ett miljövänligare alternativ till våtkemisk plätering.

Med hjälp av avancerad nanoteknologi kan Impact Coatings ersätta guld på elektriska kontakter med tre av jordskorpans vanligaste material; titan, kisel och kol. Denna revolutionerande lösning kallad MaxFas, har givit Impact Coatings en särställning bland världens leverantörer av tunnfilmsteknologi.

För applicering av MaxFas och andra tunnfilmsbeläggningar krävs ett avancerat maskineri. För att nå maximal kommersiell hävstång, har Impact Coatings utvecklat två nya typer av beläggningmaskiner, vilka möjliggör industriell beläggning av stora volymer av små detaljer till låg kostnad. Dessa maskiner är viktiga för kommersialiseringen av MaxFas men kan även användas för applicering av andra material på andra applikationer än elektriska kontakter.

Detta har lett till att verksamheten organiserats i tre olika affärsområden, vilka befinner sig i olika kommersialiseringsskeden och därför kompletterar varandra:

- **Kontakter:** Elektriska kontakter för framförallt handhållen konsumentelektronik.
- **Elektroder:** Fokus på flödesplattor för bränsleceller.
- **Deko:** Dekorativ beläggning med höga krav på funktionalitet för bland annat mobiltelefonskal och glasögon.

Bokslutsåret 2008

Tack vare flera systemaffärer tecknade under 2007, inleddes under 2008 en offensiv satsning på kapacitetsuppbyggnad, främst för tillverkning av beläggningssystem i lite större antal.

Samtidigt intensifierades utvecklingen av såväl beläggningsprocesser som beläggningssystem. På processidan har det främst handlat om applikationsanpassningar av MaxFas, samt industrialisering av ett antal dekorativa beläggningar. På systemsidan har såväl en ny generation ReelCoater för industriellt bruk och en InlineCoater 500 för fullskalig industriell produktion tagits fram. InlineCoater 500 lanserades i början av året och den första enheten av den nya ReelCoater är klar att installeras runt halvårsskiftet.

Satsningen har, tillsammans med förseningar i pågående leveranser, skapat ett betydande negativt resultat under 2008, men har också genererat nya affärer. Strax efter årets utgång beställde en ny kund två InlineCoater 500 och tecknade en överenskommelse om leverans av ytterligare 18 system.

Kommentarer till ekonomisk information

Nettoomsättningen för året uppgick till 12 790 tkr (5 196 tkr). Rörelseresultatet blev -22 385 tkr (-3 837 tkr) medan resultatet efter skatt blev -16 191 tkr (-1 637 tkr). Årets skatteintäkt 5 363 tkr avser en uppskjuten skattefordran hänförlig till Bolagets skattemässiga förlustavdrag. Styrelsen bedömer att Bolagets framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att utnyttja befintliga underskottsavdrag, vilka ackumulerat uppgår till 10 116 tkr. Årets kassaflöde blev -28 953 tkr (65 621 tkr).

Investeringar

Årets investeringar uppgick till 2 640 tkr (3 586tkr), i huvudsak bestående av beläggningsmaskiner för utökad kapacitet för applikationsutveckling, industrialiseringsprojekt och legoproduktion.

Finansiering

Nyemissioner genomförda under 2007 har tillfullo täckt det negativa kassaflöde som blivit följderna av Bolagets satsning på expansion under 2008.

Forskning och utveckling

Bolaget har framgångsrikt fört över merparten av Bolagets forskning och utveckling till externfinansierade forskningsgrupper som drivs i samarbete med universitet och institut i Sverige och utomlands. Det totala forskarnätverket omfattar drygt 40 kvalificerade forskare. Dessa bistår Impact Coatings med utveckling av grundläggande förståelse, problemlösning för specifika frågeställningar samt utveckling av nya lösningar. Impact har tillgång till dessa resurser utan att detta finansieras över Bolagets resultaträkning.

Personal

Vid slutet av året uppgick antalet anställda till 32 st (16 st). Anställningar har framförallt genomförts för att förstärka kapaciteten att genomföra omfattande systemleveranser.

Risk

Impact Coatings är ett innovationsbaserat företag i ett tidigt kommersiellt skede med stora möjligheter men också med tillhörande risker.

Så långt det varit möjligt har Impact Coatings bedrivit en tjänsteverksamhet vars intäkter reducerat de löpande kostnader som krävs för att utveckla bolagets affärsposition.

Under 2007 lämnade dock Bolaget den nivå,

där huvuddelen av Bolagets kostnader kunnat täckas av sådan tjänsteverksamhet. Intill dess att Bolaget fullt ut etablerat löpande intäkter från systemförsäljning är därför risknivån förhöjd. Detta balanseras upp av den förstärkning av det egna kapitalet som erhöles via nyemissionerna under 2007.

Miljö

Impact Coatings teknologi utgör ett viktigt instrument för reduktion av de miljöbelastningar som är följderna av våtkemisk plätning. Framför allt de positiva effekterna av att ersätta pläterat guld på elektriska kontakter med MaxFas uppmärksammas allt mer. Guld utgör ett allvarligt miljöhot vid såväl brytning som plätning och återvinning, medan MaxFas är väsentligt skonsammare. Guldets koldioxidekvivalent är drygt 1000 gånger högre än för motsvarande mängd MaxFas.

Impact Coatings teknologi har också kommit att bli en väsentlig del av ett flertal nya, miljövänliga energisystem, bland annat bränsleceller och effektivare bilbatterier.

Händelser efter årets slut

Strax efter årsskiftet tecknades kontrakt med en ny, mycket offensiv kund. Företaget, som är verksamt internationellt, avser att förädla sina produkter med Impact Coatings teknologi och har därför beställt två fullstora produktionsmaskiner av den nyutvecklade typen InlineCoater 500. Kunden har dessutom tecknat en överenskommelse om leverans av ytterligare 18 InlineCoater 500. Inklusivt eftermarknad är hela överenskommelsen värd ca 500 mkr.

Utsikter för 2009

Antalet utlevererade system förväntas öka markant under 2009 och därigenom bidra till ett förbättrat resultat och ett bättre kassaflöde.

Liksom tidigare år väljer Impact Coatings att inte lämna någon detaljerad prognos. Skälet är att ett fåtal enskilda affärer har avgörande

betydelse för utfallet i det korta perspektivet och att framför allt tidpunkten för dessa är svår att prognostisera.

Förslag till behandling av resultat

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Fritt eget kapital	74 653 737 kr
Årets resultat	- 16 190 685 kr
Kronor	58 463 052 kr

Styrelsen och VD föreslår att resultatet disponeras så att 58 463 052 kr överföres i ny räkning.

Resultaträkningar

<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>	Not	Jan - dec 2008	Jan - dec 2007
Rörelsens Intäkter m.m.			
Nettoomsättning		12 790	5 196
Aktiverat arbete för egen räkning		1 749	1 803
Förändring av pågående arbete för annans räkning		-1 300	6 900
Övriga rörelseintäkter		575	468
		13 814	14 368
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-8 667	-4 650
Övriga externa kostnader	1, 2	-9 280	-3 936
Personalkostnader	3	-16 536	-8 448
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5, 6	-1 716	-1 171
		-36 199	-18 205
Rörelseresultat		-22 385	-3 837
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		852	181
Räntekostnader och liknande resultatposter		-21	-198
		831	-17
Resultat efter finansiella poster		-21 554	-3 854
Skatt på periodens resultat	4	5 363	2 217
Periodens resultat		-16 191	-1 637
Nettoresultat/aktie (kr)		Neg	Neg
Antal aktier vid periodens utgång (st)		12 971 706	12 971 706

För bolagets pågående systemleveranser tillämpas successiv vinstavräkning.

Balansräkningar

(Samtliga belopp i TSEK)

Not 2008-12-31 2007-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för forskning m.m.	5	1 150	1 401
---	---	-------	-------

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	6	13 524	12 871
--	---	--------	--------

Inventarier, verktyg och installationer	6	838	316
---	---	-----	-----

Finansiella anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran	4	10 116	4 753
--------------------------	---	--------	-------

Summa anläggningstillgångar

		25 628	19 341
--	--	---------------	---------------

Omsättningstillgångar

Varulager m.m.

Råvaror och förnödenheter		3 365	1 966
---------------------------	--	-------	-------

Pågående arbete för annans räkning		14 478	7 234
------------------------------------	--	--------	-------

		17 843	9 200
--	--	---------------	--------------

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		941	840
----------------	--	-----	-----

Övriga fordringar		1 173	1 310
-------------------	--	-------	-------

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		349	324
--	--	-----	-----

Kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar	7	30 160	57 100
---------------------------------	---	--------	--------

Kassa och bank

	8	3 578	5 591
--	---	-------	-------

Summa omsättningstillgångar

		54 044	74 365
--	--	---------------	---------------

SUMMA TILLGÅNGAR

		79 672	93 706
--	--	---------------	---------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

	9		
--	---	--	--

Bundet eget kapital

Aktiekapital	10	1 621	1 621
--------------	----	-------	-------

Reservfond		10 585	10 584
------------	--	--------	--------

		12 206	12 205
--	--	---------------	---------------

Fritt eget kapital

Överkursfond	76 291	76 291
Balanserad vinst eller förlust	-1 637	0
Året resultat	-16 191	-1 637
	58 463	74 654

Summa eget kapital

70 669 **86 859**

Långfristiga skulder

11, 12

Övriga långfristiga skulder	0	283
-----------------------------	---	-----

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	0	738
Leverantörsskulder	4 727	2 832
Aktuell skatteskuld	282	70
Övriga skulder	1 174	1 027
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 820	1 897
	9 003	6 564

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

79 672 **93 706**

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter

Företagsinteckningar	4 000	4 000
----------------------	-------	-------

Ansvarsförbindelser

Villkorat aktieägartillskott	100	100
Royaltyavtal	0	1 273

Förändringar i eget kapital

(Samtliga belopp i TSEK)

2008-12-31 2007-12-31

Belopp vid periodens ingång	86 859	11 978
Genomförda nyemissioner	0	76 518
Periodens resultat	-16 191	-1 637
Belopp vid periodens utgång	70 669	86 859
Antal aktier vid periodens utgång (st)	12 971 706	12 971 706

Kassaflödesanalyser

(Samtliga belopp i TSEK)

	Jan - dec 2008	Jan - dec 2007
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter avskrivningar	-22 385	-3 837
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
• Avskrivningar och nedskrivningar	1 716	1 171
		-2 666
Erhållen ränta	852	181
Erlagd ränta	-21	-198
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-19 838	-2 683
Förändring av rörelsekapital		
• Ökning/minskning av varulager/pågående arbete	-8 643	-656
• Förändring av fordringar	11	-6 416
• Ökning av kortfristiga skulder	3 211	3 308
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 421	-6 447
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-218
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 639	-3 585
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 639	-3 803
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	76 518
Amortering av skuld	-1 055	-647
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 055	75 871
Periodens kassaflöde	-28 953	65 621
Likvida medel vid periodens början	62 691	-2 930
Likvida medel vid perioden slut*	33 738	62 691

*Utöver likvida medel vid senaste periodens slut förfogar bolaget över en checkräkningskredit uppgående till 1 500 TSEK

I likvida medel ingår kortfristiga räntebärande placeringar om 30 160 TSEK, fg år 57 100 TSEK.

Tilläggsupplysningar

Allmänna upplysningar

Samtliga värden angivna i TSEK om inte annat anges.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen samt uttalanden och allmänna råd från Bokföringsnämnden. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS. När så är fallet anges detta i särskild ordning nedan. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år, dock att successiv vinstavräkning har införts under år 2007. Se vidare nedan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod.

Maskiner och tekniska anläggningar	10 %
Inventarier	20 %
Datorer	33 %

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad värdeminskning och eventuella nedskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod.

Avskrivningstiden är 10 år.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed

de beräknas inflyta.

Varulager m.m.

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och återanskaffningsvärdet. Därefter har inkuransrisk beaktats.

Pågående arbeten

Pågående arbeten till fast pris har värderats till nedlagda kostnader, med pålägg för skälig andel av indirekta kostnader och med avdrag för fakturerade à-conton.

Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal, vilket innebär att leasingavgiften kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Forskning och utveckling

Forsknings- och utvecklingsutgifter redovisas som immateriell tillgång då det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången, avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången, det är sannolikt att tillgången kommer att ge framtida ekonomiska fördelar och utgifterna kan beräknas. De utgifter som inte uppfyller kriterierna ovan kostnadsförs när de uppstår.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Intäktsredovisning

Bolaget redovisar utförda tjänsteuppdrag

på löpande räkning i enlighet med BFN:s alternativregel i BFNAR 2003:3. Det innebär att intäkten redovisas i den takt som utförda tjänster faktureras och utgifterna redovisas som kostnad när de uppkommer. Pågående, ej fakturerade tjänsteuppdrag, tas inte upp som tillgång i balansräkningen.

Bolaget vinstavräknar, i enlighet med BFN:s huvudregel i BFNAR 2003:3, utförda tjänsteuppdrag med fast pris i takt med att arbetet utförs, s.k. successiv vinstavräkning. Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget.

Upplysningar till enskilda poster

Not 1 Leasingavtal

	2008	2007
Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	289	163

Not 2 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2008	2007
Ernst & Young AB		
Revisionsarvode	80	39
Övriga uppdrag	37	31
	<u>117</u>	<u>70</u>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 3 Personal

Medelantalet anställda

	2008	2007
Medeltalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal årsarbetstid.		
Medelantalet anställda har varit	23	13,5
Varav kvinnor	2,5	2,5
Sammanlagd sjukfrånvaro	1,39 %	0,44 %
Sjukfrånvaro för män	0,78 %	0,25 %

Någon sjukfrånvaro för kvinnor anges ej då antalet anställda personer i den personalkategorin understiger 10 personer. Av samma anledning delas sjukfrånvarantalet ej upp i denna ålderskategori.

Könsfördelning företagsledningen

Antal styrelseledamöter	4	3
varav kvinnor	0	0
Antal övriga befattningshavare	1	1
varav kvinnor	0	0

Löner, ersättningar m.m.

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader har uppgått till följande belopp:

	2008	2007
Styrelse och VD:		
Löner och ersättningar	1 963	2 047
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	232	139
	2 195	2 186
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	9 393	4 272
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	875	264
	10 268	4 536
Sociala kostnader	3 874	2 111
Summa	16 337	8 833

Not 4 Skatt på årets resultat

	2008	2007
Uppskjuten skatt	5 363	2 217

Not 5 Balanserade utgifter för forskning m.m.

	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 513	2 295
Årets aktiveringar	0	218
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 513	2 513
Ingående avskrivningar	-1 111	-873
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-251	-238
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 363	-1 111
Utgående redovisat värde	1 150	1 401

Not 6 Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar

	2008-12-31	2007-12-31
Ingående anskaffningsvärde	17 062	13 875
Inköp	2 640	3 586
Försäljningar/utrangeringar	0	-399
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	19 702	17 062
Ingående avskrivningar	-3 875	-3 341
Försäljningar/utrangeringar	0	399
Årets avskrivningar	-1 465	-933
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 340	-3 875
Utgående redovisat värde	14 362	13 187

Not 7 Övriga kortfristiga placeringar

	2008-12-31	2007-12-31
Marknadsnoterade värdepapper	30 160	57 100

Not 8 Checkräkningskredit

	2008-12-31	2007-12-31
Beviljad checkräkningskredit uppgår till:	1 500	1 500

Vid årets utgång var checkräkningskrediten inte utnyttjad, ej heller föregående år.

Not 9 Eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	1 621	10 585	74 654
Nyemissioner	0	0	0
Vinstdisposition enligt beslut av årsstämma			
Årets förlust			-16 191
Belopp vid årets utgång	1 621	10 585	58 463

Not 10 **Upplysningar om aktiekapital**

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie (SEK)
Vid årets ingång	12 971 706	0,125
Vid årets utgång	12 971 706	0,125

Not 11 **Långfristiga skulder**

	2007-12-31	2007-12-31
Företagslån, SEB	0	0
Villkorslån Nutek	0	33
Avskrivningslån Nutek	0	250
<i>Amortering inom 2 till 5 år</i>	0	283

Not 12 **Skulder för vilka säkerheter ställts**

	2008-12-31	2007-12-31
Företagsinteckningar	4 000	4 000

Linköping den 20 april 2009

Torsten Rosell
Ordförande

Göran Holmgren

Lars-Erik Nordell

Min revisionsberättelse har angivits
den 21 april 2009

Göran Felldin

Henrik Ljungcrantz
VD

Lars-Inge Johansson
auktoriserad revisor
Ernst & Young AB

KONTAKTINFORMATION

Impact Coatings AB
Westmansgatan 29
582 16 LINKÖPING

Telefon: 013-35 99 50

Fax: 013-10 37 90

E-post: info@impactcoatings.se

www.impactcoatings.se

IMPACT COATINGS AB (PUBL)
556544-5318