



IMPACT COATINGS AB (PUBL), DELÅRSRAPPORT JULI - SEPTEMBER 2016

- **Summa intäkter uppgick under tredje kvartalet till 6 856 TSEK (5 419 TSEK)**
- **Resultatet blev -1 276 TSEK (-2 612 TSEK)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till 1 989 TSEK (114 TSEK)**
- **Soliditeten var 89,4% (46,2%)**
- **En systemorder på en InlineCoater™ 400**
- **Ett konsortieavtal med avsikt att leverera beläggningssystem**
- **Ytterligare en ledande global biltillverkare väljer Ceramic MaxPhase™**
- **Produktionsorder för franska Symbio FCell**
- **Ny organisation implementerad**

ALLMÄNT

Bolagets intäkter för perioden uppgick till 6 856 TSEK (5 419 TSEK) och resultatet blev -1 276 TSEK (-2 612 TSEK). Kassaflödet för perioden blev 1 989 TSEK (114 TSEK).

I juli tecknades en order på en InlineCoater™ 400 till en välkänd schweizisk klocktillverkare. Beläggningssystemet kommer att användas för att ytbelägga komponenter till armbandsur. Leveransen består av en maskin vars plattform tidigare använts som demonstrations- och produktionsenhet på Impact Coatings.

Impact Coatings ingick under perioden ett konsortieavtal med tre svenska bolag i syfte att leverera produktionsutrustning för tillverkning av belysningsramper för arbetsfordon till TYRI. Impact Coatings del av avtalet omfattar ett beläggningssystem av typen PlastiCoater™ 400.

Som tidigare omnämnts har bolaget strukturerat om sin organisation för att bl.a. kunna möta kraven för en certifiering enligt ISO/TS 16949. Fortsättningsvis följer därför kvartals- och helårsrapporter den struktur som bolaget indelar och leder verksamheten.

Nya rubriker är *Sales & Marketing*, *Research & Development* samt *Operations*. Valet av engelska benämningar speglar bolagets strävan att fortsätta understryka våra globala ambitioner.

Tidigare divisionalisering har därmed fasats ut och det externa konsultstöd som var följden av denna satsning har avslutats under kvartalet. Förändringen kommer att avspegla sig bl.a. på bolagets hemsida.

Under tredje kvartalet var Impact inbjudna till den tyska glasögon tillverkaren ic! berlin, som tillverkar högkvalitativa designglasögon i egen regi i Berlin. Företaget invigde sin nya produktionsanläggning, som bl.a. innehåller en InlineCoater™ 500 från Impact Coatings, slutlevererad under första halvåret 2016. PVD-systemet körs nu i tvåskift i ic! berlins glasögonproduktion och utför komplexa keramiska HardPhase™-beläggningar i olika färger. Vi har tidigare kommunicerat systemordern och slutleveransen, men kundens namn och applikation har hittills varit sekretessbelagda.

SALES & MARKETING

Impact Coatings har inlett ett arbete att hitta en tydligare och effektivare marknadskommunikation. Kärnan är kunskapen om PVD och patenterade beläggningar med unika egenskaper. Erbjudandet kompletteras med en effektiv legoproduktion eller systemlösningar för produktion i eller i anslutning till slutkundens montering. Detta gör Impact Coatings erbjudande unikt.

Områdena *Fuel Cells*, *Electrical Contacts*, *Reflectors* och *Seed Layers* kommer att få en mer framträdande roll i bolagets marknadsföring. Självklart baserat på den solida erfarenheten som över åren erhållits genom att lösa våra kunders beläggningsbehov och leverera robusta systemlösningar.

Fuel Cells

Under tredje kvartalet har bolaget fortsatt att legobelägga bränslecellsplattor till den biltillverkare inom premiumsegmentet, som lagt beställningar sedan 2015. Produktion påbörjades också åt franska Symbio FCell, där slutprodukten är en ny kommersiell s.k. *range extender* för fordon. Dessa plattor tillverkas av Borit NV, ett belgiskt företag som Impact Coatings samarbetar nära med inom flera bränslecellsprojekt.

Ytterligare en i raden av global biltillverkare valde under perioden Ceramic MaxPhase™ som beläggning på bränslecellsplattor till sin fortsatta utveckling. Utöver det arbetar bolaget fortsatt med ett flertal utvärderings- och kvalificeringsprojekt.

Vi ser en mycket hög aktivitetsökning i Kina angående förfrågningar och intresse för området. Detta har bl.a. resulterat i den genombrottsorder från China Hydrogen Energy, som närmare beskrivs under **Händelser efter periodens slut**. Arbetet med att etablera Impact Coatings starkare på den asiatiska marknaden, genom partnerskap, har tagit flera viktiga steg under kvartalet.

Electrical Contacts

Bolaget har under flera år bearbetat marknaden för elektriska kontakter. Det har varit mycket svårt att ersätta fungerande lösningar, som t.ex. guld, även om alternativet är lika bra och dessutom både billigare och miljövänligare. Under året har däremot

intresset ökat för avancerade kontaktbeläggningar, då särskilt ämnade för miljöer som är mycket korrosiva. Bolagets primära produkt för detta är Ultra MaxPhase™, som har visat sig fungera mycket bra där guld eller andra kontaktmaterial inte klarar kraven. Genom anpassade affärsmodeller skall nu denna marknad bearbetas vidare.

Reflectors

Impact Coatings har levererat flera system för beläggning av plastdetaljer till fordonsindustrin och också till en kund som belägger reflektorer. Sammantaget besitter bolaget kompetensen att belägga reflektorer också med fordonsbranschens hårt ställda krav. Fokuserade försäljningsaktiviteter pågår därför direkt riktade mot aktörer inom fordonsbelysning.

Seed Layers

Fordonsindustrin använder idag många metallbelagda plastdetaljer både interiört och exteriört. Dessa beläggs till största delen genom våtkemisk plätering. För applikationer med enklare krav kan denna process ersättas med PVD-belagd metall och skyddslack, men där tuffare krav ställs kommer branschen fortfarande att efterfråga plätering.

Den största föroreningen i pläteringsprocessen är etsning av plasten med sexvärd kromsyra innan beläggningen appliceras. Sexvärd kromsyra är både cancerogent och ett starkt miljögift. Impact Coatings arbetar nu tillsammans med ett antal nyckelkunder för att ersätta det första steget, etsningen, med en PVD-beläggning och som därmed blir en miljömässigt ren teknologi. Även kostnaden och produktionskassation kommer att minska genom att använda denna lösning.

RESEARCH & DEVELOPMENT

Avdelningen fungerar som sälj- och utvecklingsstöd till *Sales & Marketing*. Här utförs kundprojekt och mer avancerade utfallsprov. Avdelningen driver även externfinansierade projekt. Projektet att leverera Ceramic MaxPhase™-beläggningar till Borit NVs kraftigt expanderande produktionsanläggning i Belgien är ett exempel.

Det största pågående projektet, utvecklingen av nästa generations InlineCoater™ FC, följer planen. Maskinen beräknas vara klar under 2017, men inget exakt lanseringsdatum är satt.

OPERATIONS

Bolagets *Operations*-avdelning ansvarar bl.a. för legobeläggningar, tillverkning av beläggningssystem, samt kundservice och *After Sales* till befintliga systemkunder.

Utöver Ceramic MaxPhase™-beläggningar till bränsleceller legoproduceras både dekorativa och funktionella beläggningar för olika metall- och plastprodukter. Det handlar framför allt om dekorativa keramiska beläggningar under samlingsnamnet HardPhase™ och skikt för elektromagnetisk skärmning på plastkåpor till elektronikprodukter.

Beläggingsverksamheten har teknisk kapacitet att utföra nästa alla typer av PVD-beläggningar, viktigt inte minst för produktion av utfallsprover inom en rad applikationsområden, som stöd åt bolagets systemförsäljning.

Nöjda systemkunder är A och O för vår fortsatta expansion som leverantör av PVD-system. Utöver pågående förbättringsprocess förstärker vi vår kundservice ytterligare under hösten med rekrytering av servicetekniker.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Impact Coatings har under oktober tecknat ett försäljnings- och samarbetsavtal med China Hydrogen Energy i Suzhou och utgör därmed en strategisk förutsättning för snabb uppbyggnad av högvolymproduktion hos kunden. Avtalet omfattar både beläggningssystem och förbrukningsmaterial. Leveranserna inleds under 2017.

Affären med China Hydrogen Energy är ett genombrott och del i den strategi som bolaget påbörjat under året. En strategi med målsättningen att etablera sig som viktig aktör inom bränslecellsindustrin, vilket inkluderar en stark närvaro i Asien.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2016-10-28

Göran Felldin
VD

Nästa rapporttillfälle är 21 februari 2017.

Kontaktperson hos Impact Coatings:
Göran Felldin, VD
0708-35 91 40
goran.felldin@impactcoatings.se.

Denna information är sådan information som Impact Coatings AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2016, kl. 08:30 CET.

Resultaträkningar

	Jan - Sept 2016	Jan - Sept 2015	Juli - sept 2016	Juli - sept 2015	Jan - dec 2015
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Nettoomsättning	20 679	12 389	7 412	3 873	22 496
Övriga rörelseintäkter	2 838	3 225	-556	1 546	5 519
Summa intäkter	23 517	15 614	6 856	5 419	28 015
Råvaror och förnödenheter	-5 675	-8 610	-1 510	-2 140	-14 475
Övriga externa kostnader	-8 978	-7 168	-2 897	-2 273	-9 864
Personalkostnader	-11 335	-9 832	-3 268	-2 934	-13 579
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 126	-1 375	-375	-376	-1758
Övriga rörelsekostnader	-372	-206	-81	-72	-378
Rörelseresultat	-3 969	-11 577	-1 275	-2 376	-12 039
Ränteintäkter och liknande resultatposter	5	7	0	0	12
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8	-240	-1	-236	-497
Resultat efter finansiella poster	-3 972	-11 810	-1 276	-2 612	-12 524
Skatt på periodens resultat ¹					
Periodens resultat	-3 972	-11 810	-1 276	-2 612	-12524
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	31 193 526	30 250 288	32 136 764 ²	30 250 288	30 250 288
Antal aktier vid periodens utgång (st)	32 136 764 ²	30 250 288	32 136 764 ²	30 250 288	30 250 288

¹ Skatt beräknas endast på helårsresultatet i samband med årsbokslut.

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

Balansräkningar

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	20	46	40
Maskiner och tekniska anläggningar	4 939	7 171	6 807
Inventarier, verktyg och installationer	267	236	280
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	100	100	100
Summa anläggningstillgångar	5 326	7 553	7 227
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	2 406	1 848	1 743
Varor under tillverkning	5 500	5 500	5 500
Kortfristiga fordringar	5 080	10 342	5 285
Kassa och bank	26 599	7 768	1 956
Summa omsättningstillgångar	39 585	25 458	14 484
SUMMA TILLGÅNGAR	44 911	33 011	21 711
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	40 150	15 265	14 552
Kortfristiga skulder ³	4 761	17 746	7 159
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 911	33 011	21 711
³ varav räntebärande skulder	0	2 000	0
Ställda säkerheter	0	7 000	0
Ansvarsförbindelser	100	100	100

Förändringar i eget kapital

	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	14 551	27 075	27 075
Nyemission	29 572	0	
Periodens resultat	-3 972	-11 810	-12 524
Belopp vid periodens utgång	40 151	15 265	14 551
Genomsnittligt antal aktier under perioden	31 193 526	30 250 288	30 250 288
Antal aktier vid periodens utgång (st)	32 136 764 ²	30 250 288	30 250 288

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

Kassaflödesanalys

	Jan - sept 2016	Jan - sept 2015	Juli - sept 2016	Juli - sept 2015	Jan - dec 2015
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-3 970	-11 577	-1 275	-2 376	-12 039
Finansnetto	-3	-233	-1	-236	-485
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 126	4 250	-375	376	1 757
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 847	-7 561	-1 651	-2 236	-10 767
Förändring av rörelsekapital	-2 855	3 178	3 640	350	-246
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 702	-4 382	1 989	-1 886	-11 013
Kassaflöde från investeringsverksamheten	754	-110	0	0	2 709 ⁴
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 571	2 000 ⁵	0	2 000 ⁵	0
Periodens kassaflöde	24 643	-2 492	1 989	114	-8 304
Likvida medel vid periodens början	1 956	10 260	24 610	7 654	10 260
Likvida medel vid perioden slut	26 599	7 768	26 599	7 768	1 956

⁴ Årets investeringar inkluderar försäljning av en produktionsmaskin.

⁵ I periodens kassaflöde ingår ett kortfristigt lån om 2 000 TSEK som efter periodens slut återbetalts.

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB (publ) finansiella utveckling för perioden jan-sept 2016 samt för helåren 2011-2015

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2011-2015 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

	Jan – sept 2016	2015	2014	2013	2012	2011
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	20 679	22 496	5 966	3 890	21 362	16 499
Rörelseresultat	-3 969	-12 039	-20 772	-28 897	-24 612	-31 139
Resultat efter finansiella poster	-3 972	-12 524	-20 663	-24 865	-24 398	-30 360
Vinstmarginal %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	20	40	66	93	145	396
Materiella anläggningstillgångar	5 206	7 087	11 526	7 662	10 052	18 034
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100	0	0	0
Varulager	7 907	7 243	7 311	15 114	21 203	29 231
Kortfristiga fordringar	5 079	5 285	2 129	1 664	7 758	3 471
Kassa, bank	26 599	1 956	10 260	7 125	6 173	20 449
Eget kapital	40 150	14 551	27 075	28 223	41 228	65 626
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	4 761	7 160	4 317	3 435	4 103	5 955
Balansomslutning	44 911	21 711	31 392	31 659	45 331	71 581
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	89,4	67,0	86,3	89,8	90,9	91,7
Skuldsättningsgrad ggr	0	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet %	665	101	287	267	340	402
Antal anställda	17	18	18	19	23	30
Investeringar						
Materiella anläggningstillgångar	-1 138 ¹⁰	2 708 ¹⁰	5 373 ⁷	0	25	4 614 ⁶
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100	0	0	0
Vinst per aktie SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	31 193 526	30 250 188	25 167 135 ⁹	18 239 472 ⁸	16 214 632	16 214 632
Antal aktier vid periodens slut	32 136 764 ²	30 250 288	30 250 288	20 166 859	16 214 632	16 214 632

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

⁶ Av årets investering avser 4 600 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁷ Av investeringarna på 5 373 TSEK avser 5 282 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

⁸ Nyemission om 3 952 227 aktier, tecknades och registrerades under juni 2013.

⁹ Nyemission om 10 083 429 aktier tecknades den 13 juni 2014 och registrerades den 3 juli 2014.

¹⁰ Inkluderar försäljning av en produktionsmaskin.

Definition av nyckeltal:

Vinstmarginal

Eget kapital

Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Soliditet

Skuldsättningsgrad

Räntetäckningsgrad

Vinst per aktie

Kassalikviditet

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen

Summa aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital

Resultat före räntekostnader dividerat med genomsnittligt totalt kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

Eget kapital dividerat med balansomslutningen

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Kassa och omsättningstillgångar exkl. varulager dividerat med korta skulder