

IMPACT
COATINGS

Års redovisning 2009





Innehållsförteckning

06	Impact Coatings i korthet
07	2009 i korthet
10	VD har ordet
12	Finansiell information i sammandrag
16	Verksamhetsbeskrivning
20	Applikationsområde: Kontakter
22	Applikationsområde: Metall på plast
24	Applikationsområde: Deko
26	Applikationsutveckling
28	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
32	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
36	Förvaltningsberättelse
41	Resultaträkningar
42	Balansräkningar
44	Förändringar i eget kapital
45	Kassaflödesanalyser
48	Tilläggsupplysningar
54	Revisionsberättelse
56	Adresser

Impact Coatings i korthet.

Med hjälp av avancerad nanoteknologi kan Impact Coatings ersätta guld på elektriska kontakter med tre av jordskorpanns 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 applikationer. 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 beläggningsmaskiner, vilka möjliggör industriell beläggning av stora volymer av små detaljer till låg kostnad. Dessa maskiner är viktiga för

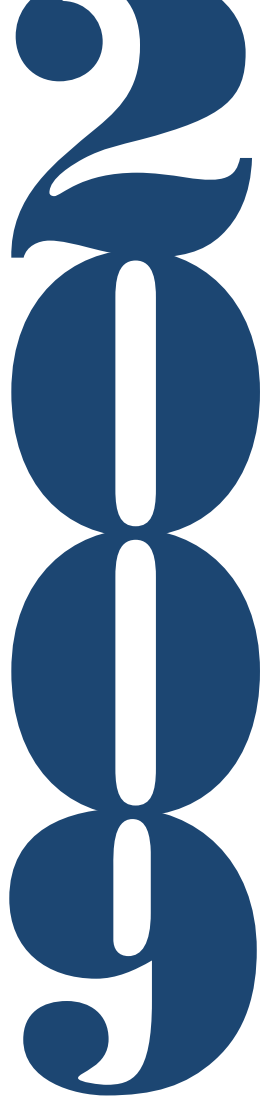
kommersialiseringen av MaxFas men kan även användas för applicering av andra material på andra applikationer än elektriska kontakter.

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. Bolagets målmarknad på sikt.

Deko: Dekorativ beläggning med höga krav på funktionalitet för bland annat mobiltelefonskal och glasögon. Starkt efterfrågad trend just för tillfället.

Plast: Metallisering av plast. Komplementaffär som inte inkräktar på Bolagets resurser för avancerad processutveckling.



i korthet.

Under 2009 erhöjls ett antal starka bekräftelser för Impact Coatings teknologi och affärskoncept. En ny kund som verkar inom mobiltelefoniområdet har valt Impact Coatings teknologi för att möta en växande efterfrågan av avancerade PVD-beläggningar och därför tecknat en överenskommelse om leverans av 20 system. 2 av dessa har levererats och efter omfattande utvärdering tagits i full industriell drift.

Också den glasögonstillverkare, som förvärvat två system från Impact Coatings, tog under året sina maskiner i full industriell drift.

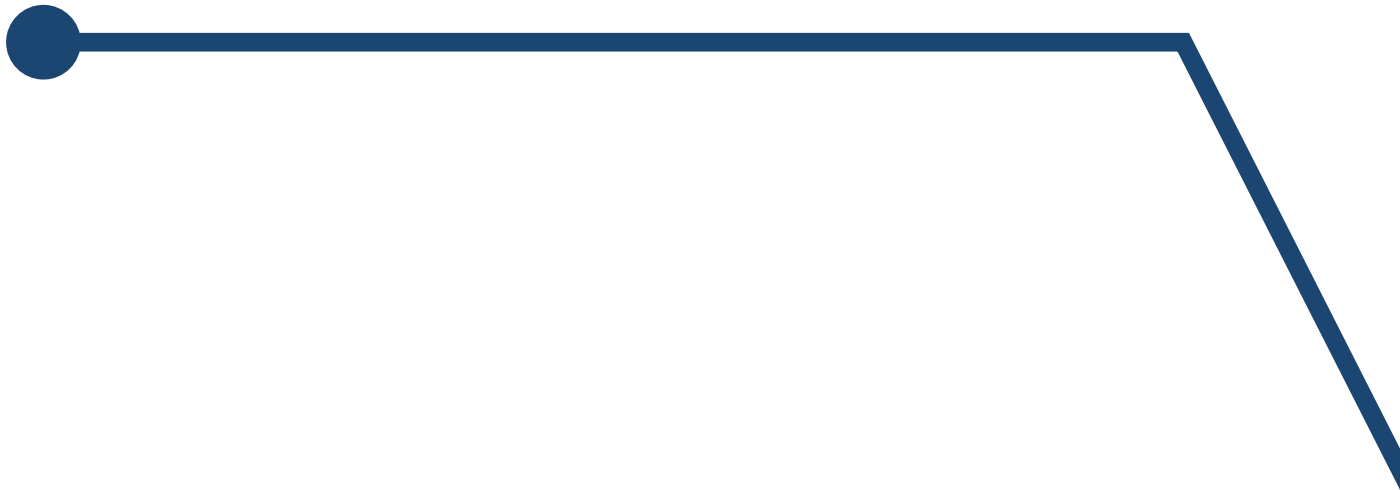
Samtidigt har organisationen vidtagit de förberedelser som krävs för att kunna tillverka beläggningssystem i lite större antal. Produktionskapaciteten betraktas inte längre som en trång sektor.

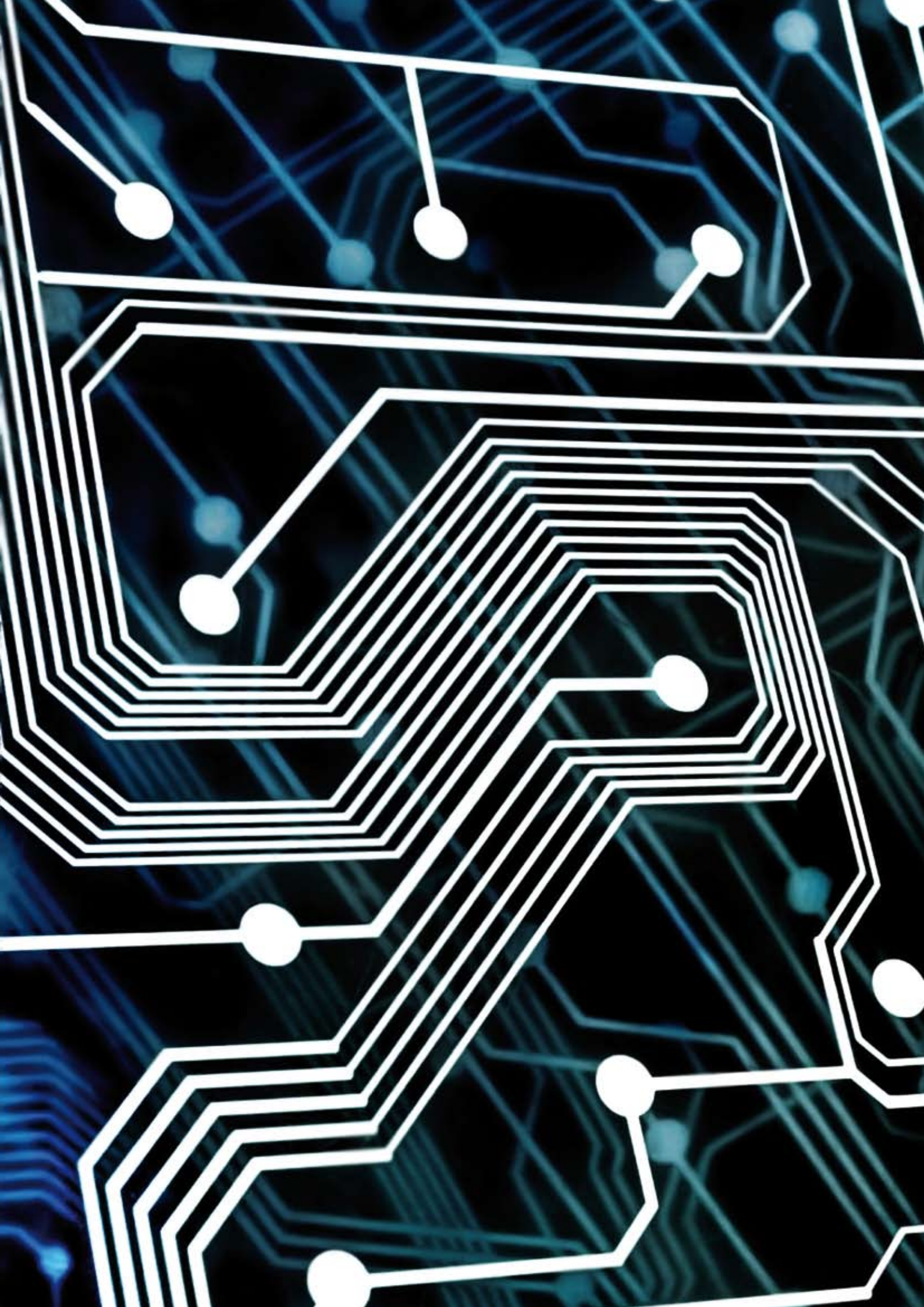
Vidare har ett avtal med stor betydelse för kommersialiseringen av MaxFas tecknats med en ledande mobiltelefonstillverkare och dennes kontaktdonstillverkare. Parterna arbetar nu för att industrialisera en första applikation och få den i produktion så snart all verifisering av funktion och produktivitet genomförs.

Under året har också omfattande investeringar i leveransberedskap genomförts. Detta har visat sig vara nödvändigt för att möta kundernas krav på allt kortare leveranstider.

För att finansiera fortsatta investeringar i tillväxtfrämjande åtgärder inleddes i slutet av 2009 en process för en nyemission. Detta medförde att en företrädesemission om ca 78 mkr kunde genomföras framgångsrikt i mars 2010.

**Från lokalt utvecklingsbolag
till systemleverantör
med världen som marknad.**





VD har ordet

För mig som VD och entreprenör är det en enorm tillfredsställelse att notera att Impact Coatings på några år utvecklats från att vara ett lokalt utvecklingsbolag till en systemleverantör med världen som marknad. Även stora internationella kunder betraktar nu Impact Coatings som en fullvärdig strategisk partner.

Det är därför min fasta övertygelse att Impact Coatings vision ”i var mans ficka”, kan realiseras inom ett par år. Planen för hur det ska gå till är lagd. Vår bedömning av faktorer såväl internt som i omvärlden är att det nu är läge att gå på offensiven.

Avsikten är att genomföra ett antal offensiva åtgärder som syftar till att sänka kundernas instegströskel och på så vis påskynda expansionen. En sådan åtgärd är att till reducerad kostnad erbjuda kunder med förmåga att utveckla sina egna applikationer, system som vid leverans har en lägre kapacitet, men som senare kan uppgraderas till fullvärdiga produktionssystem. En annan är att erbjuda kunder som ej kan överblicka sitt behov tillräckligt lång tid möjlighet att hyra system kortare tider. En tredje är att etablera applikationscentra nära de viktigaste kundernas tillverkningsenheter. Sådana applikationscentra skall kunna tillhandahålla de viktigaste beläggningarna, t ex Maxfas och demonstrera fullskalig produktion i både InlineCoater och ReelCoater. Tänkbara lokaliseringar är i sydöstra Kina, USA och Centraleuropa. Avsikten är att möjliggöra för viktiga kunder att börja tillämpningen av Impact Coatings teknologi på en begränsad del av sitt sortiment utan att först behöva fatta avgörande beslut om betydande investeringar och förändringar i sin organisation.

Dessa åtgärder i kombination med en mer offensiv satsning på marknadsföring skall leda till att långsiktiga mål uppfylls utan alltför hög riskexponering. Därför är det första delmålet att nå självförsörjning baserad på löpande intäkter från tidigare gjorda affärer.

Faktorer i omvärlden pekar mot att det är bra timing att genomföra dessa satsningar nu. Den lågkonjunktur som inleddes strax efter förra emissionen har under de senaste månaderna vänts till en snabb volymuppgång. Vår bedömning är att detta skapat avsevärt bättre förutsättningar för kapacitetsrelaterade investeringar för den närmaste tiden.

Under 2009 inleddes en spännande expansion av Impact Coatings verksamhet, med i stort sett en fyrdubbling av omsättningen jämfört med året innan. I syfte att klara både fortsatt expansion och högt ställda lönsamhetskrav har en rad organisatoriska förbättringar genomförts vad gäller verksamhetsstyrning, system, rutiner och dokumentation. Höstens återhämtning efter vårens kraftiga expansion var nödvändig för att få dessa saker på plats. Tre viktiga milstolpar i Bolagets utveckling kunde också passeras:

- Nödvändiga referenser skapades genom att InlineCoater 300 och 500 slutgodkändes för full produktionsdrift av två mycket krävande kunder.
- Ett avtal om industrialisering av MaxFas tecknades med en ledande mobiltillverkare och dennes kontaktdonstillverkare.
- Enklare och snabbare systemaffärer möjliggjordes genom utveckling och lansering av det nya systemet PlastiCoater.

Även stora internationella kunder betraktar nu Impact Coatings som en fullvärdig strategisk partner.

Bolaget har nu en väl utvecklad och balanserad produkt-mix. En kombination av relativt enkla system, vilka kan säljas i lite större antal via agenter, samt mer exklusiva system som tillhör de mest kvalificerade i världen, skapar förutsättningar att förena kortsiktiga intäkter med långsiktig expansion. Det unika beläggningsmaterialet MaxFas skapar ett extra intresse för Bolagets produkter.

För den närmaste tiden ligger fokus på marknadsföring och försäljning. Avsikten är att expandera säljorganisationen och att bygga upp ett agentnät för i första hand marknadsföring av PlastiCoaters till den internationella plastindustrin. Med hjälp av de referenscase som under 2009 skapats inom applikationsområde Deko skall kunder med liknande behov bearbetas. Vidare skall ett utvidgat erbjudande marknadsföras till kontaktdons-industrin i syfte att nå fler affärer snabbare samt för att etablera relationer med framtida MaxFasanvändare. Bolagets tekniska utveckling viktas över till mer applikationsinriktad och produktionsrelaterad verksamhet med målet att förekomma prioriterade kunders framtida behov.



Henrik Ljungcrantz

VD

Linköping den 8 april



Finansiell information i sammandrag

DEFINITIONER 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.

RÄNTETÅCKNINGSGRAD

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

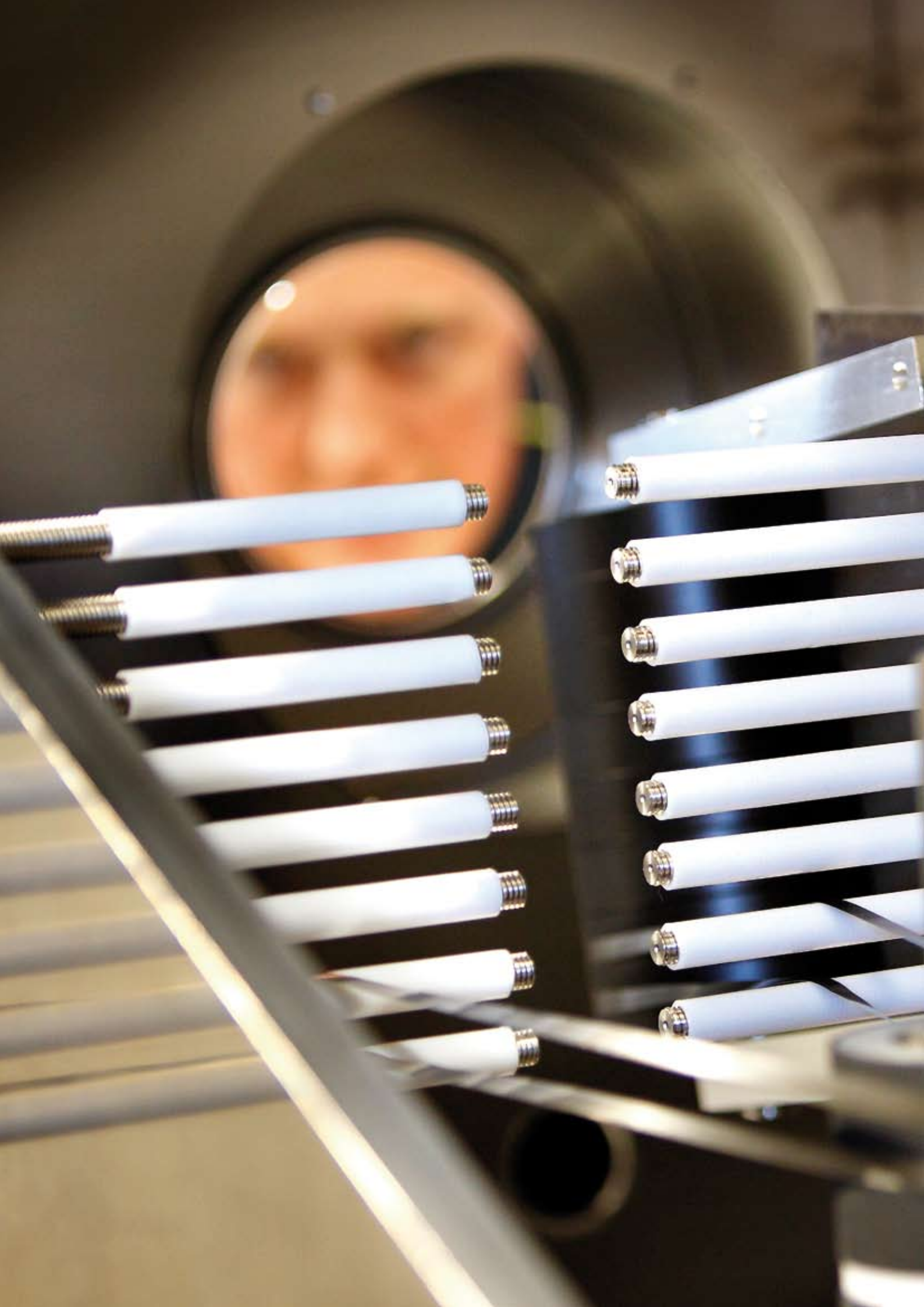
VINST PER AKTIE

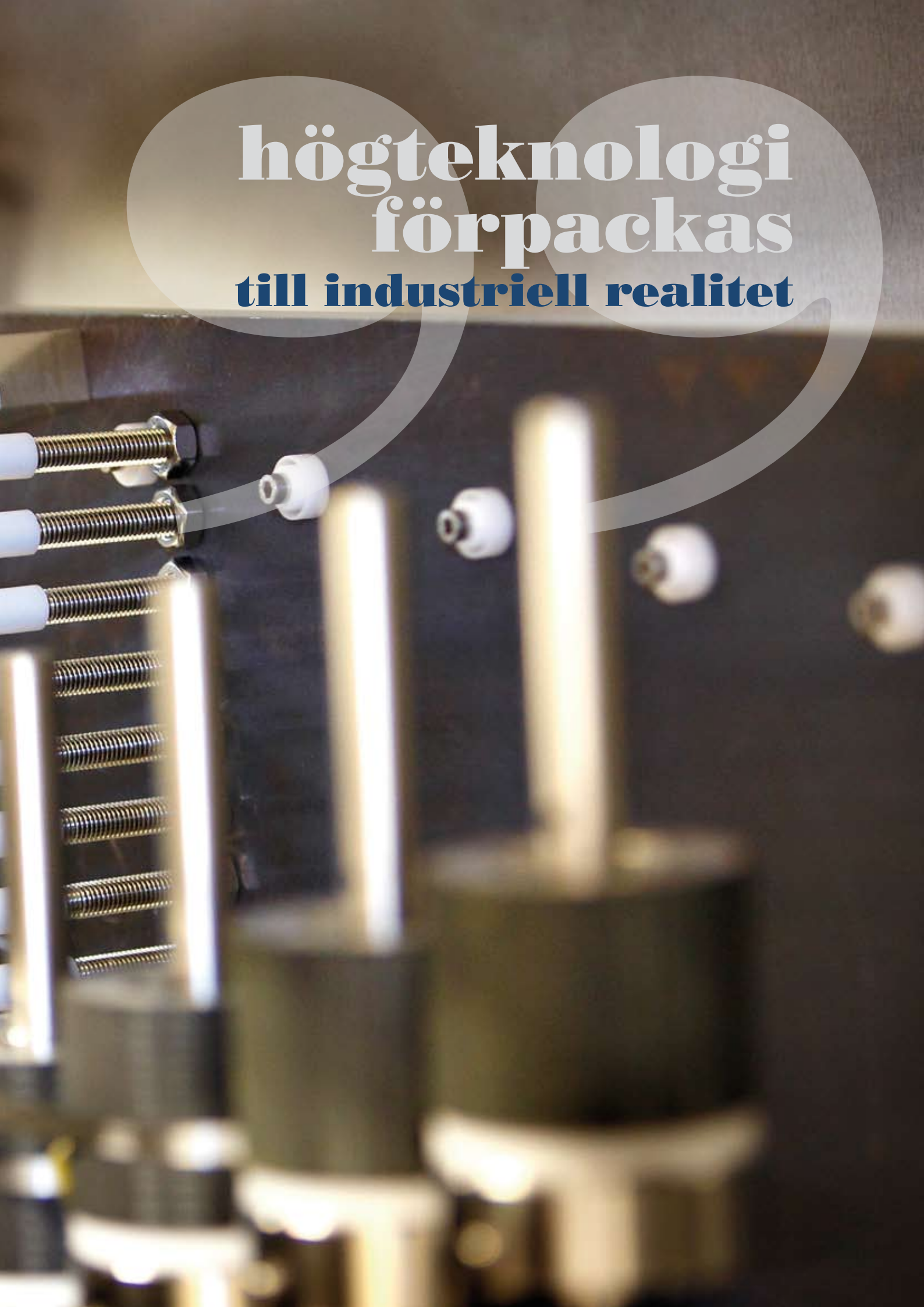
Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Finansiell information i sammandrag

(tusental kronor)	2009	2008	2007	2006	2005
Omsättning	53 593	12 790	5 196	3 898	5 314
Rörelseresultat	-8 129	-22 385	-3 837	-1 641	-1 671
Resultat efter finansiella poster	-6 164	-21 554	-3 854	-1 770	-1 718
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	899	1 150	1 401	1 422	1 600
Materiella anläggningstillgångar	14 984	14 362	13 187	10 534	9 744
Finansiella anläggningstillgångar	11 705	10 116	4 753	2 536	2 048
Varulager	28 639	17 843	1 966	1 644	1 536
Kortfristiga fordringar	8 514	2 463	2 474	2 966	1 760
Kortfristiga placeringar	5 000	30 160	57 100	0	0
Kassa, bank	3 611	3 578	5 591	0	384
Eget kapital	66 094	70 669	86 859	11 978	13 259
Långfristiga skulder	0	0	283	1 485	1 502
Kortfristiga skulder	7 258	9 003	6 564	5 639	2 310
Balansomslutning	73 352	79 672	93 706	19 101	17 071
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	90,1	88,7	92,7	62,7	77,7
Skuldsättningsgrad ggr	0	0	0	0,35	0,13
Räntetäckningsgrad %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal anställda vid periodens slut	39	32	14	8	7
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	186	47	131
Materiella anläggningstillgångar	2 309	2 640	3 618	1 387	2 769
Vinst per aktie SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	12 971 706	12 971 706	12 971 706	11 147 300*	11 147 300*
Antal aktier vid periodens slut	12 971 706	12 971 706	12 971 706	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.



The background of the image shows a close-up, slightly blurred view of industrial machinery. On the left, there are several vertical metal rods with threaded sections and white plastic caps. To the right, there are more vertical rods, some of which are illuminated by bright, warm light, creating a strong glow. The overall scene suggests a high-tech manufacturing or research environment.

högteknologi förpackas till industriell realitet



Verksamhets- beskrivning

Impact Coatings utvecklar, tillverkar och marknadsför lösningar för applicering av tunnfilmsbeläggningar. Med hjälp av nanoteknologi kan Impact Coatings teknologi ersätta guld på elektriska kontakter genom användning av titan, kisel och kol. Denna lösning kallad MaxFas, har gett Impact Coatings en marknadsledande position som 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 enligt Impact Coatings högre prestanda och precision samt mindre miljöbelastning.

Teknologi

Inom området för den vakuumbaserade ytbehandlingsmetoden PVD, Physical Vapor Deposition, har Impact Coatings utvecklat ett antal metoder för funktionell ytbehandling. Metoderna syftar till att öka industriella användares möjligheter att tillämpa PVD som alternativ till våtkemisk plätering som vanligtvis tillämpas idag. Bolagets teknologi medför överlag lägre priser kombinerat med bättre prestanda, högre industriell kvalitet och mindre miljöpåverkan gentemot konkurrerande teknologier. Impact Coatings erbjudande består av en kombination av beläggningsprocesser och beläggningssystem. Bolagets beläggningsprocesser åstadkommer det beläggningsmaterial och de ytegenskaper som kunderna behöver för specifika ändamål, medan beläggningssystemen gör det möjligt att producera dessa industriellt och storskaligt.

Beläggningsprocesser

MAXFAS

MaxFas är ett nanomaterial som Impact Coatings har framställt av vanligt förekommande material såsom titan, kisel och kol. Nanostrukturen skapar ett material vars egenskaper skiljer sig radikalt från de ingående komponenternas egenskaper.

I Impact Coatings 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 med innovationen var att kunna ersätta guld på elektriska kontakter med ett kostnadseffektivt material som enligt Impact Coatings innehåller likvärdiga kontakt-egenskaper och förbättrade nötningsegenskaper mot konkurrerande material.

Impact Coatings har som första företag utvecklat en metod för att applicera detta MaxFas-material i form av tunna skikt. Beläggningen sker med hjälp av PVD-metoden där de ingående skiktkomponenterna förångas i vakuum med hjälp av ett plasma. Ångan kondenseras på objekten och plasmat tillför den energi som behövs för att erhålla en optimal nanostruktur.

Applicering av MaxFas på elektriska kontakter är skyddat av ett flertal patent. Patenten ägs gemensamt av

Impact Coatings tillsammans med ABB. Ett kommersialiseringsavtal ger Impact Coatings exklusiv rätt till applikationer utanför ABBs produktsortiment samt en position som leverantör av beläggningssystem och förbrukningsvaror i anslutning till ABBs användande av MaxFas.

Dekoprocesser

Under 2007 inledde Impact Coatings utveckling av ett grundsortiment av dekorativa beläggningar i olika färger bestående av mycket hårda keramer. Utvecklingen inom dekoprocesser har varit starkt bidragande till de totalt fyra leveranser av beläggningssystem som Bolaget genomförde under 2009. Fortsatt förmåga att tillmötesgå ständigt nya krav på utseende och teknisk funktion har av Impact Coatings identifierats som en nyckelfaktor för fortsatt framgång inom detta område. Bolagets utvecklingsinsatser inom detta område utökades därför under 2009. Denna satsning erhöll även finansiellt stöd från Vinnovas program ForskaVäx om totalt 3 miljoner kronor 2009.

Beläggningssystem

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

För de små, masstillverkade komponenter som Impact Coatings fokuserar på finns enligt Bolaget inga effektiva lösningar tillgängliga. De batchladdade systemen är mindre effektiva och mer bemanningskrävande samt att tillgängliga automater inte är användbara utanför de specifika produktområden de utvecklats för, till exempel CD/DVD-skivor eller kiselwafers för halv-ledarsubstrat och bildskärmssubstrat.

Impact Coatings har därför utvecklat tre nya typer av beläggningssystem, som medför större flexibilitet för tillverkare av kundspecifika objekt.

Nanostrukturen skapar ett material vars egenskaper skiljer sig radikalt från de ingående komponenternas egenskaper.

Verksamhetsbeskrivning



INLINECOATER™

INLINECOATER™

InlineCoater är en belägningsautomat 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. Typiska tillämpningar där InlineCoater har hög konkurrenskraft är mobiltelefonskal och flödesplattor för bränsleceller.

Den ursprungliga modellen, InlineCoater 400, kompletterades 2007 med en mindre modell, InlineCoater 300. Denna lämpar sig för kunder med mindre totalvolym men med behov av flera olika beläggningar. InlineCoater 300 är tack vare sin flexibilitet och användarvänlighet mycket lämplig för industrialiseringsändamål. Under 2008 utvecklades även InlineCoater 500, som är ett beläggningssystem för mycket stora volymer.



REELCOATER™

REELCOATER™

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



PLASTICOATER™

PLASTICOATER™

Det senaste tillskottet i Impact Coatings produktportfölj är systemfamiljen PlastiCoater, som utvecklats under 2009 specifikt för metallisering av plast. Systemet är ämnat för att integreras med de formsprutor som tillverkar plastobjekten. Detta förfarande ger plasttillverkaren kritiska fördelar genom att övervaka hela produktionsflödet jämfört med att skicka detaljerna till en extern part för metallisering.

PlastiCoater är mycket kompakt och användarvänlig. Den kan enkelt flyttas mellan olika formsprutor, till och med mellan olika produktionsanläggningar för att tillse att rätt kapacitet finns där den behövs för tillfället. Storlek och prestanda kan enkelt anpassas för att erbjuda en optimal lösning för en mångfald av produkter.

Beläggningstjänster

Impact Coatings kärnaffär är att leverera beläggningssystem för att kunden ska kunna utföra beläggningarna i dennes produktionsanläggningar. För vissa kunder och i vissa stadier av en affärsprocess är det emellertid mer attraktivt att köpa beläggningen som en tjänst.

Impact Coatings erbjudande kompletteras därför med beläggningstjänster för kunders räkning. För närvarande utför Bolaget enbart beläggningstjänster i Linköping, men avsikten är att i samarbete med olika partners, så kallade Service Providers, etablera flera beläggningssystem globalt.

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

Bolagets teknologi 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. Beläggningssystemet kan sedan skötas av kunden själv eller av Impact Coatings inhyrd personal.

Inhouse-modellen ger Impact Coatings ett större affärsomfång och minskar kundens instegströskel, dock medför det också en ökad affärsrisk för Impact Coatings samt en förskjutning av kassaflödet. Strategin är därför att skapa en balanserad mix av systemförsäljning såväl som tjänster Inhouse.

Forskningsverksamheten

FORSKNING OCH UTVECKLING

Impact Coatings är resultatet av en omfattande FoU-verksamhet. Befintlig produktportfölj har skapats genom att interagera med grundläggande forskning inom området för tunnfilmsfysik och därigenom omsätta denna till kommersiell användning. Impact Coatings styrka har varit, och är, förmågan att kostnadseffektivt genomföra

denna process på kort tid.

Även om den kommersiella verksamheten upptar en allt större del av den totala verksamheten fokuseras omfattande resurser till FoU. Behovet av att utveckla nya beläggningssystem och beläggningssystem kommer att intensifieras för att behålla konkurrenskraft och bryta in på nya marknadsområden.

För att samla tillräckligt stora resurser till detta ändamål utan att belasta Bolagets finanser, har Impact Coatings 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.

Applikationsområden

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 att bli en marknadsledare inriktas verksamheten mot ett antal prioriterade applikationsområden. Kriterier för Bolagets befintliga och eventuella tillkommande applikationsområden är:

- Nya marknader med god tillväxt och avsaknad av etablerade aktörer.
- Av Bolaget uppskattad potential för Impact Coatings produkter överstigande 1 miljard kronor per år.
- Möjlighet att nå en marknadsledande position.

Utifrån dessa kriterier har Impact Coatings etablerat tre applikationsområden:

- Kontakter
- Deko
- Metall på plast

Utöver dessa applikationsområden bedrivs en affärsutvecklingsverksamhet med avsikten att på sikt utveckla ytterligare applikationsområden. Till dessa hör bland annat bränsleceller, nya typer av batterier, smartcards och högspänningskontakter (i samarbete med ABB).

Inhouse-modellen

Applikations- område: Kontakter

MARKNAD OCH POTENTIAL

Applikationsområdet Kontakter har huvudsakligt fokus på MaxFasbeläggning av bandtillverkade elektriska kontakter för handhållen konsumentelektronik, vilka tidigare har guldpläterats, till exempel mobiltelefoner.

Behovet av att ersätta den befintliga guldpläteringen drivs framförallt av:

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

Impact Coatings har uppskattat marknadspotentialen inom applikationsområdet baserat på vilka beläggningar på en mobiltelefon som kan ersättas med Bolagets teknologi. Enligt Bolagets bedömning har en genomsnittlig mobiltelefon 5-10 kontakter som kan beläggas genom MaxFas. 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 potentialen för MaxFas, av Impact Coatings, överstiga 5 miljarder kronor årligen.

ERBJUDANDET

Impact Coatings erbjuder en komplett lösning för att i industriell skala ersätta våtkemisk plätering av guld med PVD-applicerad MaxFas. Erbjudandet omfattar belägg-

ningssystem för påföring av MaxFas, främst ReelCoater, samt processkunnande och eftermarknad. Processkunnande omfattar kvalificerad processkompetens för att

**Max
Fas**

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 är skyddad av patent avseende applicering av MaxFas på elektriska kontakter.

Patenten ägs gemensamt med ABB och det gemensamma exploateringsavtalet ger Impact Coatings exklusiv nyttjanderätt till patenten inom bland annat konsumentelektronikområdet. Patenten innebär att kunder exklusivt måste använda Impact Coatings förbrukningsmaterial. Ersättningen för rätten att nyttja patenten inkluderas därför i priset för förbrukningsmaterialet.

AFFÄRSMODELL

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

AFFÄRSLÄGET

För applikationsområdet är Bolagets strategi att inledningsvis utveckla och kommersialisera ett antal starka referensapplikationer. Detta ska ske genom ett nära och omfattande samarbete med några få utvalda slutkunder inom främst telekom- och bilindustrin.

En första telekom-kund har redan godkänt MaxFas som tekniskt fullvärdigt alternativ till guld på kontakter i deras produkter. En andra kund inom telekom ligger dock närmare kommersiell tillämpning och har dessutom avsevärt större volymer.

Inom ramen för ett externfinansierat projekt, bland annat i samarbete med Volvo Cars, utvecklas dessutom en ny kontakt för släp till personbilar. Produkten bedöms som en lämplig referens för en mer omfattande inbrytning såväl inom automotive som för andra kontakter i tuffa miljöer.

FRAMTIDSUTSIKTER

Miljöaspekter förknippade med användning av guld är en bidragande drivkraft för marknaden för alternativa material och teknologier. Även om prognostiserad volym inom Impact Coatings huvudsakliga segment inom applikationsområdet; mobiltelefoner, inte har påverkats i avsevärd utsträckning så har det nuvarande konjunkturläget försvårat kommersialiseringen av MaxFas. Långsiktiga investeringar i ny teknologi och uppsatta miljömål inom kontaktdonsindustrin har fått avvakta till förmån för mer kortsiktiga besparingsåtgärder.

Impact Coatings har därför valt att ersätta en snabb exploatering av en första MaxFas-applikation till den första mobiltelefonkunden med en något långsammare men enligt Bolagets bedömning säkrare strategi som omfattar fler slutkunder, kontaktdonstillverkare och applikationer.



Applikations- område: Metall på plast

MARKNAD OCH POTENTIAL

Applikationsområdet Metall på Plast skall ses som ett enklare komplement till de mer utvecklings- och process-intensiva applikationsområdena Kontakter och Deko. Potentialen är dock betydande och tack vare sin nyutvecklade systemteknologi PlastiCoater kan Impact Coatings erbjuda väsentliga fördelar för ett stort antal kunder.

Marknaden för applikationsområdet utgörs av aktörer verksamma inom plastformsprutning. Plastformsprutning är en av de vanligast förekommande tillverkningsmetoderna inom industri och finns spridd över hela världen. För en viss andel av alla formsprutade produkter finns ett behov av metallisering. De egenskaper metalliseringen tillför är framförallt optiska och elektriska.

Den optiska egenskapen reflektion används för till exempel strålkastarreflektorer men även för att skapa ett metalliskt utseende på produkterna. De elektriska egenskaperna används för att till exempel skärma höljen till elektrisk utrustning mot elektromagnetisk strålning, som annars kan störa elektroniken.

Enligt Impact Coatings uppskattning finns det över 200 formsprutande företag i Sverige och den inledande provförsäljningen indikerar för närvarande en potential för cirka 20 stycken PlastiCoater-maskiner i Sverige. Sverige utgör enligt Bolaget omkring 1/40 av den globala formsprutningsmarknaden, vilket skulle innebära att

den globala potentialen enligt Impact Coatings uppskattas uppgå till 800 stycken PlastiCoater-maskiner.

800

ERBJUDANDET

Impact Coatings erbjuder formsprutare av plast en möjlighet att i egen regi, fullt integrerat med formsprutningen utföra metalliseringen. Jämfört med att skicka detaljerna till externa metalliserare, vilket är det alternativ som används idag, bedömer Impact Coatings att fördelarna är påtagliga. Framförallt kan ledtider respektive kostnaderna för godshantering och logistik minimeras. Vidare minskas även de kvalitetspåverkande faktorerna och formsprutarna får full kontroll över hela produktionsflödet.

Erbjudandet inom applikationsområdet utgörs av beläggningssystemet PlastiCoater. Processteknologin är i sammanhanget enkel och följer med maskinerna. Förbrukningsmaterial och service utgör dock en begränsad bas för eftermarknadsaffärer.

Systemen har konstruerats för att göra dem enkla att flytta, installera och drifta. Allt för att skapa ett kostnadseffektivt och flexibelt verktyg utan höga instegströsklar för kunden. Avsikten är att kunna sälja till många kunder, vars investeringsbeslut skall kunna fattas på strikt kommersiella villkor utan det omfattande utvecklings- och verifieringsarbete som präglar övriga applikationsområden.

AFFÄRSLÄGET

PlastiCoater-systemet har utvärderats och utvecklats under 2009 och är nu färdigställt för att tillverkas i större antal. En provförsäljning som inleddes på mässan Elmia Polymer i juni 2009 har också identifierat ett antal potentiella kunder som nu bearbetas.

Bolagets samarbete med Krauss-Maffei har fördjupats men är fortfarande av informell karaktär. Krauss-Maffei är en av världens största tillverkare av formsprutningsmaskiner och ser PlastiCoater som ett komplement i deras strävan att kunna erbjuda kompletta produktionsceller för specifika ändamål. Impact Coatings avser dock att bygga upp ett eget nät av återförsäljare/agenter, för att snabbt nå ut till en stor del av den potentiella marknaden.

FRAMTIDSUTSIKTER

Behovet av metall på plast är enligt Impact Coatings tilltagande. Efterfrågan drivs av behovet att rationalisera tillverkning genom att integrera flera funktioner i så få produkter som möjligt. Utvecklingen av nya plastsorter och mer sofistikerad formsprutningsteknologi medför även att plast ersätter metall i allt fler produkter, vilket öppnar upp ett behov av metall på plastdetaljernas ytor. Impact Coatings affärskoncept inom Metall på plast är

Miljöaspekter förknippade med användning av guld är en bidragande drivkraft för marknaden för alternativa material och teknologier.

emellertid mer konkurrensutsatt än inom andra områden. Dagens konkurrenter erbjuder främst traditionella, batchladdade system som inte lämpar sig för integration med formsprutor, men det patent som Impact Coatings har avseende den grundläggande mekanismen i såväl InlineCoater som PlastiCoater, utgör inget självklart skydd mot konkurrerande alternativ i framtiden. Ständig utveckling av PlastiCoater-systemens prestanda och kostnad är därför viktig för långvarig konkurrensförmåga inom området.





Applikations- område: **Deko**

MARKNAD OCH POTENTIAL

Affärsområdet Deko bedriver verksamhet inom beläggningar 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 inom det övre segmentet av mobiltelefoner, där skal helt eller delvis i metall blivit mycket vanligt. Inom glasögonmodet har lättviktsbågar av titan blivit 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 anses av Impact Coatings vara betydande inom applikationsområdet och marknaden är i högsta grad aktuell i nuläget, medan den långsiktiga efterfrågan är svårprognostiserad. Under förutsättning att produktionen av PVD-beläggningar kan höjas, så uppskattar Bolaget att cirka 25 procent av samtliga mobiltelefoner helt eller delvis kommer att bestå av PVD-belagda metallskal inom några år. Givet att detta antagande är rimligt utgör applikationsområdet en årlig potential för Impact Coatings på uppemot 1 miljard kronor. Inkluderas övrig konsumentelektronik såsom glasögon och klockor bedömer Bolaget att potentialen överstiger 1,5 miljarder kronor.

1,5
miljarder

Utöver detta finns dessutom 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 palett av olika färger som tål tuff hantering utan att skadas.

ERBJUDANDET

Impact Coatings erbjudande inom applikationsområdet består primärt av beläggningssystem, främst Inline-Coater, som kan integreras i produktionen av komponenterna. Denna integration leder till påtagliga fördelar framför konkurrenternas lösningar som kräver att ytbeläggningen hanteras 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 förväntas nya och mer komplicerade färger att efterfrågas. Något senare förväntas även krav på att olika tekniska funktioner integreras i ytbeläggningen. 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 kvalificerad processsupport och kan tack vare processlabbet och beläggningscentrat i Linköping utveckla färdiga produktionslösningar som sedan överförs elektroniskt till kundens system.

**Inom några år kan
25% av världens
alla mobiltelefoner
ha PVD-belagda skal.**

Verksamhetsbeskrivning

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

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

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

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.

AFFÄRSMODELL

En initial systemaffär på 10 miljoner kronor uppskattas av Bolaget kunna bli värd omkring 30 miljoner kronor över en femårsperiod.

AFFÄRSLÄGET

Trots att mobiltelefonmarknaden har upplevt en vikande efterfrågan i takt med en generell global nedgång, råder

enligt Bolaget en kraftig ökning av antalet mobiltelefoner som PVD-beläggs. Denna trend har förstärkts sedan 2008. Under 2008 etablerade Impact Coatings Inline-Coater som ett unikt systemkoncept med betydande produktionsfördelar. Vidare har omfattande resurser lagts på att utveckla beläggningsprocesser som möter kundernas krav. Detta har visat sig mer komplicerat och tidskrävande än Bolaget initialt förväntade sig. Detta grundläggande arbete innebär dock att man har lagt grunden för framtida beläggningsprocesser.

FRAMTIDSUTSIKTER

Drivet av snabbväxande efterfrågan, främst inom mobiltelefoni, sker en kapacitetsuppyggnad och etablering av leverantörskedjor som kan möta inköpande kunders behov av PVD-belagda produkter.

Impact Coatings har intagit en stark position och företagets beläggningssystem rekommenderas av flera olika slutkunder som önskar att utveckla sina produkter med hjälp av PVD.

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

Applikations- utveckling

Vid sidan av de etablerade applikationsområdena sker en kontinuerlig affärsutvecklingsprocess. Denna syftar till att antingen komplettera de befintliga applikationsområdenas marknadsomfång eller etablera nya applikationsområden.

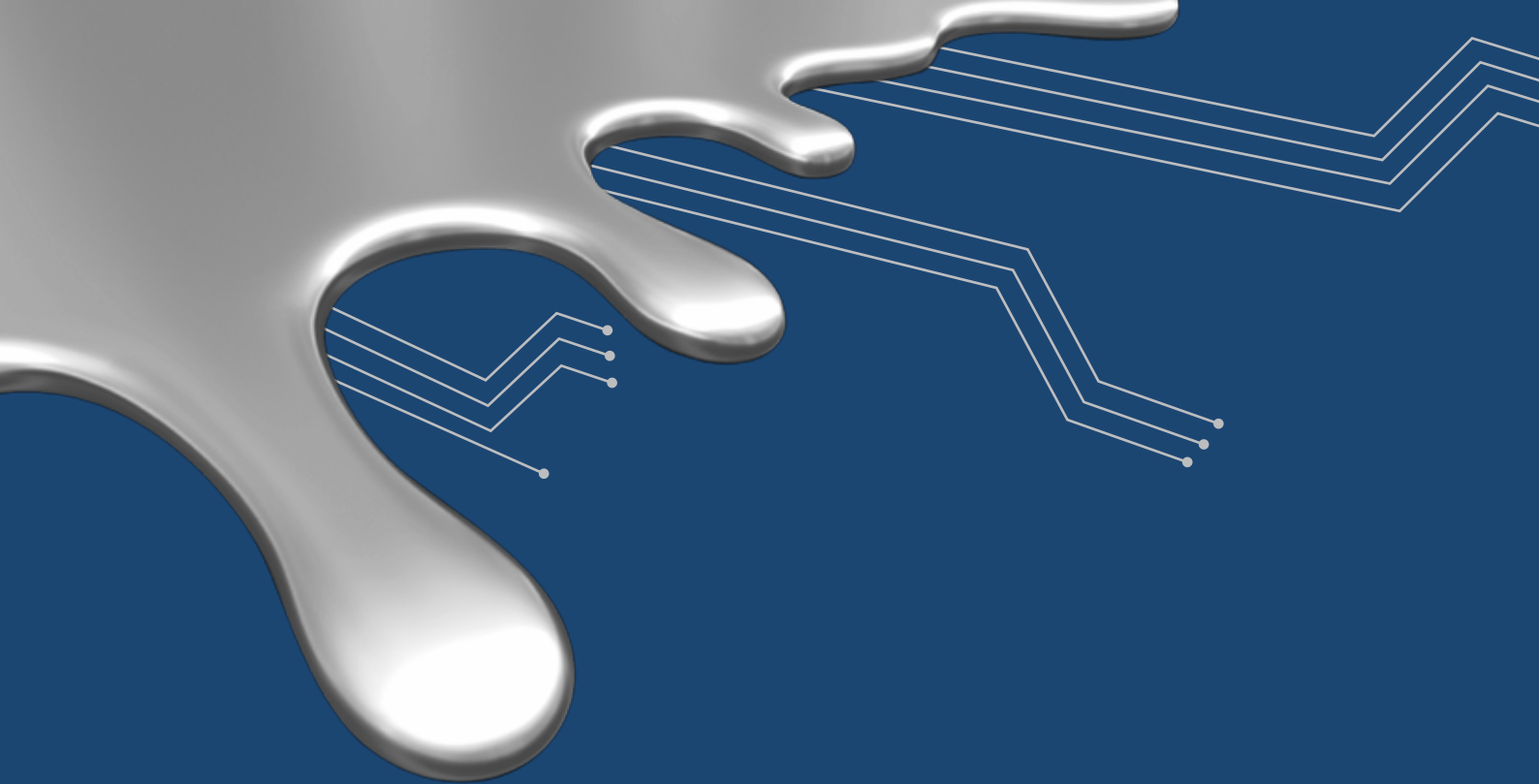
Detta arbete är hårt styrt av kravet på att Impact Coatings inom ett applikationsområde skall ha förutsättningar att inta en ledande marknadsposition.

Vidare skall det finnas substantiella synergier med övriga applikationsområden, till exempel genom att samma process- eller systemteknologi kan nyttjas.

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.





Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

För närvarande består Impact Coatings styrelse av fyra ledamöter inklusive styrelseordförande. Samtliga ledamöter utom Torsten Rosell är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till större aktieägare och väljs årligen på Bolagets årsstämma.

Styrelse

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Befattning	Aktieinnehav per den 31 december 2009
Torsten Rosell	1997	1959	Styrelseordförande	1 272 272
Göran Felldin	2006	1956	Ledamot	0
Göran Holmgren	2006	1950	Ledamot	2 500
Lars-Erik Nordell	2007	1952	Ledamot	0

Torsten Rosell, styrelseordförande

Född 1959. Styrelseledamot och ordförande sedan 1997. Grundare av Impact Coatings AB samt ansvarig för Bolagets långsiktiga 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 aktier

Göran Felldin, ordinarie styrelseledamot

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2006. Marknadschef på Linköpings Universitet. Tidigare VD för LedarCom-pagniet AB 2002-2004, samt 1990-2002 verksam på Intentia AB, bland annat som grundare.

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier

Göran Holmgren, ordinarie styrelseledamot

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2006. Extern VD för EWAB Engineering AB. Mellan 2002-2007 verksam som vice VD i Östsvenska Handelskammaren.

Antal aktier i Bolaget: 2 500 aktier.

Lars-Erik Nordell, ordinarie styrelseledamot

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2008. VD för Nordell & Partner AB samt styrelseordförande i Dynamic Code AB och Grundtuben AB. Arbetar med affärsutveckling med styrelsen som plattform och har varit styrelseledamot i ett 25-tal bolag och organisationer, bland annat XPON Card Group 1996-2006, Kjessler & Mannerstråle 1997-2006 samt Styrelseakademin i Östergötland 2000-2005.

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier.



Ledande befattningshavare

Namn	Anställningsår	Födelseår	Befattning	Aktieinnehav per den 31 december 2009
Henrik Ljungcrantz	1997	1964	Verkställande direktör	1 272 272
Torsten Rosell	1997	1959	Styrelseordförande	1 272 272
Claes Pettersson	2007	1953	Ekonomichef	1 000

Ledande befattningshavare

Henrik Ljungcrantz, Verkställande Direktör

Född 1964. Grundare av Bolaget samt VD sedan 2002. Verksam i Bolaget sedan 1997. Tekn. Dr. disputerad inom tunnfilmfysik 1995.

Antal aktier i Bolaget: 1 272 272 aktier.

Claes Pettersson, Ekonomichef

För 1953. Deltidsanställd som ekonomichef för Bolaget sedan 2007. Tidigare bl.a. CFO för Kreatel Communications AB 2002-2006 samt medlem i koncernledningen för Alfaskop AB 1996-1999.

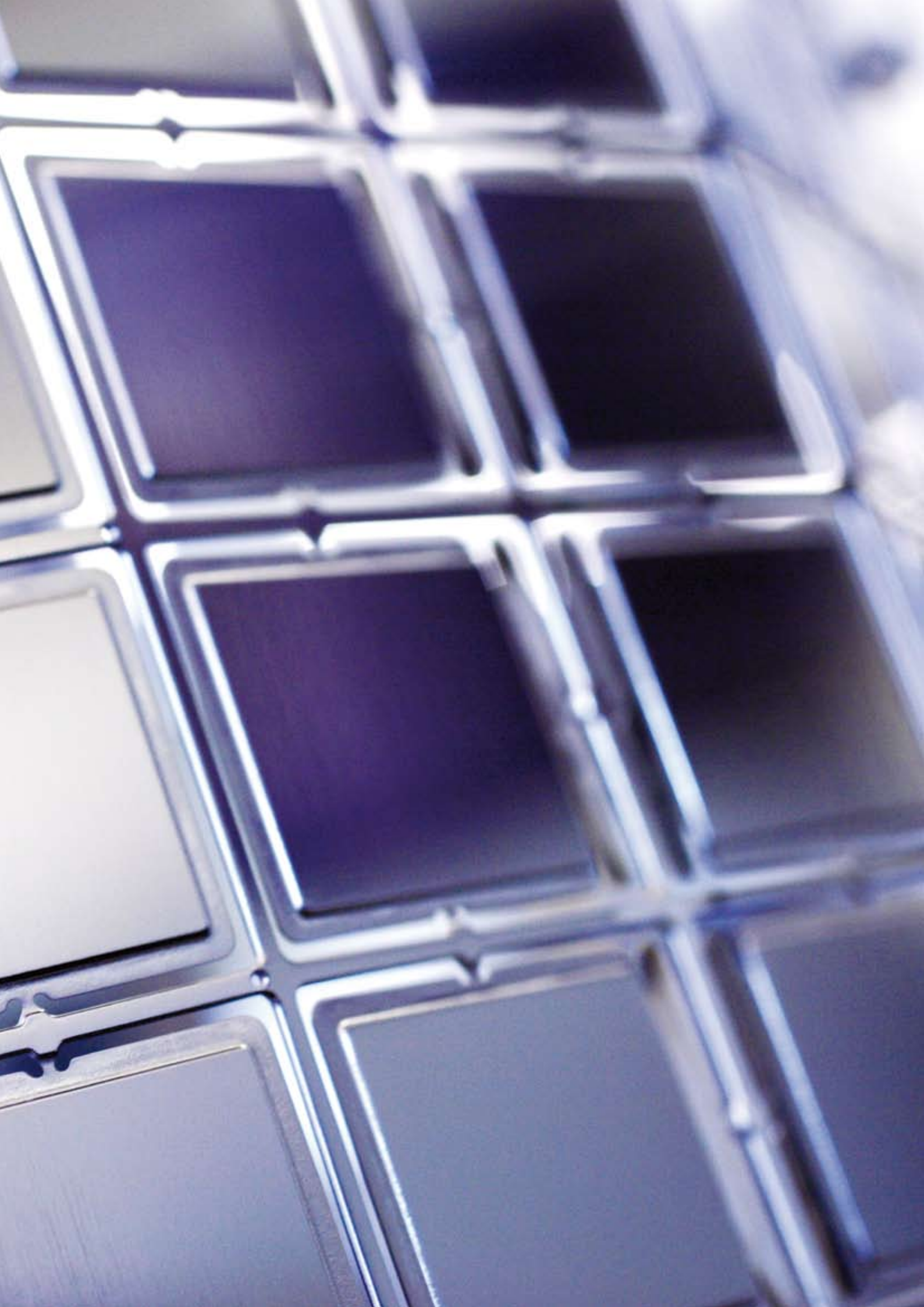
Antal aktier i Bolaget: 1 000 aktier.

Revisor

Lars-Inge Johansson, auktoriserad revisor

Född 1951. Ernst & Young. Medlem i FAR SRS. Revisor för Impact Coatings AB sedan 1997.

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier.



Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet i Impact Coatings uppgår till 1 621 463,25 kronor och är fördelat på 12 971 706 aktier.

Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,125 kronor.

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt Aktiebolagslagen. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 700 000 kronor och högst 2 800 000 kronor, vilket innebär lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats enligt Aktiebolagslagen. Impact Coatings är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av

Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Impact Coatings. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

Bemyndigande

Bolaget har inget bemyndigande att emittera nya aktier och något sådant har heller inte föreslagits för bolagsstämman.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK	Kvotvärde SEK
1997	Nybildning ¹	1 000	1 000	100 000,00	100 000	100
1999	Nyemission ¹	4 000	5 000	400 000,00	500 000	100
2000	Nyemission ¹	2 273	7 273	227 300,00	727 300	100
2004	Split 200:1	1 447 327	1 454 600	-	727 300	0,50
2004	Nyemission ²	1 332 225	2 786 825	666 112,50	1 393 412,50	0,50
2007	Nyemission ³	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 ⁴	1 179 246	12 971 706	147 407,75	1 621 463,25	0,125
2010	Förestående nyemission	3 242 926	16 214 632	405 365,75	2 026 829,00	0,125

1) Emissionskurs 100 kronor/aktie justerat för split 0,125 kronor/aktie.

2) Emissionskurs 10,50 kronor/aktie justerat för split 0,125 kronor/aktie.

3) Emissionskurs 62 kronor/aktie justerat för split 2,125 kronor/aktie.

4) Emissionskurs 60 kronor/aktie.

Aktieägaravtal

Såvitt Impact Coatings styrelse känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner heller inte till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Efter periodens slut

Impact Coatings aktie är noterad på NASDAQ OMX First North med kortnamnet IMPC sedan den 19 november 2004. I mars 2010 genomfördes en nyemission om ca 78 mkr med företräde för Bolagets aktieägare. Emissionen tecknades till 148%.

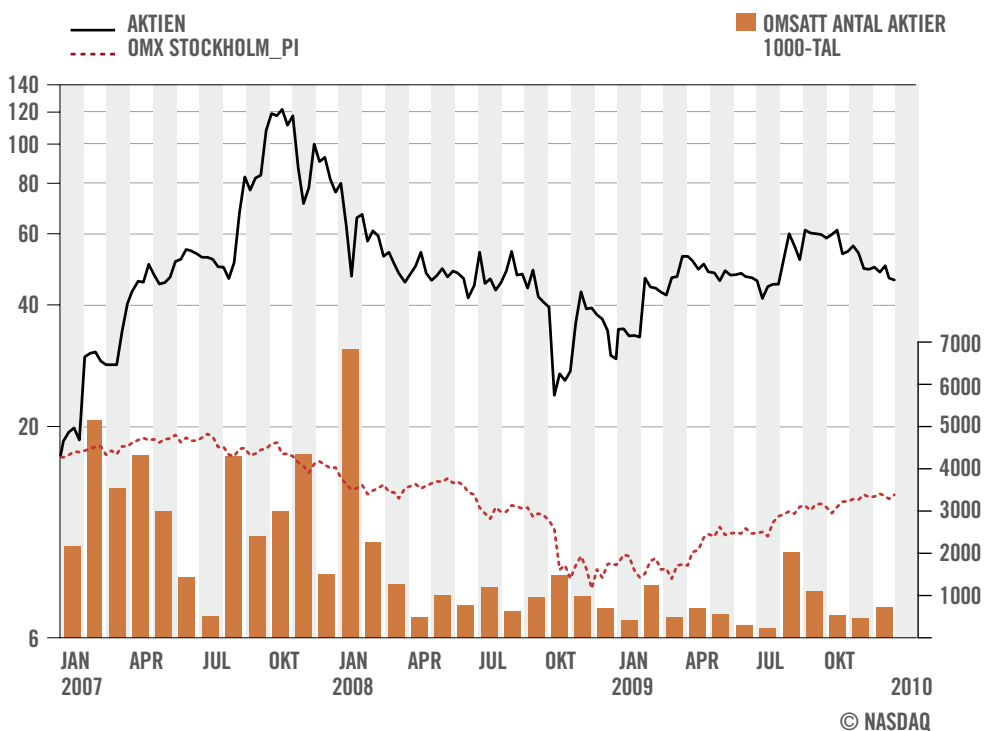
Andra viktiga händelser efter periodens utgång är:

- Mobiltelefonfyllverkare godkänner två dekorativa beläggningar producerade med Impact Coatings teknologi.
- MaxFas-patent beviljas.
- Avtal tecknas med Powercell avseende bränsleceller.
- Avtal tecknas med Ekpac avseende agentur i Kina och Taiwan.

Aktiegrafan nedan framställer aktiekursutvecklingen och omsättningen för Impact Coatings aktie under perioden 2007-01-01 till och med 2009-12-31.

I mars 2010 genomfördes en nyemission om ca 78 mkr med företräde för Bolagets aktieägare.

Aktiens utveckling





INLINE COA

The image shows a close-up, low-angle view of an industrial machine. A silver monitor is mounted on the left side of the machine's frame. The machine has a large, dark grey panel with the text 'INLINE COA' printed on it in white and red. The 'C' in 'COA' is red, while the other letters are white. The machine is equipped with various cables and connectors, including blue and black ones. The background is dark and industrial.

Ägarförhållanden

Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 december 2009.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	1 693 715	13,06
Torsten Rosell	1 272 272	9,81
Henrik Ljungcrantz	1 272 272	9,81
Bengt Koren	772 000	5,95
Nordnet Pensionsförsäkring AB	651 180	5,02
Åke Svensson	284 000	2,19
Svenska Handelsbanken SA	250 800	1,93
SIX SIS AG, W8IMY	127 655	0,98
Robur Försäkring	117 679	0,91
Rebell Affärsutveckling	102 630	0,79
Övriga	6 544 203	50,45

Källa: Euroclear Sweden AB

Utdelningspolicy

Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning utan befinner sig fortfarande i en utvecklingsfas. Bolaget kommer i första hand att fokusera på de affärsmöjligheter som kan utvecklas varför någon utdelning för närvarande inte är aktuell. I det läge när verksamheten konsolideras kommer styrelsen att fastställa en utdelningspolicy.

Optionsprogram

Bolaget har inte utgivit några optioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga köp- eller säljoptioner utställda av Bolagets större aktieägare.

Bolaget har inte utgivit några optioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument.



förvaltnings-berättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Impact Coatings AB (publ), 556544-5318, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2009.

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 jordskorpan 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 belägningsmaskiner, 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 applikationsområden, vilka befinner sig i olika kommersialiseringsskeden och därför kompletterar varandra:

- **Kontakter:** Elektriska kontakter för framförallt handhållen konsumentelektronik. Bolagets långsiktiga spjutspets.
- **Deko:** Dekorativ beläggning av metall med höga krav på funktionalitet, t ex nötningsstålighet. Högaktuell trend med behov av utökad kapacitet.
- **Plast:** Metallisering av plast. Komplementaffär som inte inkräktar på Bolagets utvecklingsresurser.

Mobiltelefon är en viktigt målmarknad för samtliga applikationsområden, men de kan också tillämpas på produkter inom en lång rad andra marknadssegment.

Bokslutsåret 2009

Under 2009 erhöles ett antal starka bekräftelser för Impact Coatings teknologi och affärskoncept. En ny kund som verkar inom mobiltelefoniområdet har valt Impact Coatings teknologi för att möta en växande efterfrågan av avancerade PVD-beläggningar och därför tecknat en överenskommelse om leverans av 20 system. 2 av dessa har levererats och efter omfattande utvärdering tagits i full industriell drift.

Också den glasögonstillverkare, som förvärvat två system från Impact Coatings, tog under året sina maskiner i full industriell drift.

Samtidigt har organisationen vidtagit de förberedelser som krävs för att kunna tillverka beläggningssystem i större antal. Produktionskapaciteten betraktas inte längre som en trång sektor.

Vidare har ett avtal med stor betydelse för kommersialiseringen av MaxFas tecknats med en ledande mobiltelefonstillverkare och dennes kontaktdonstillverkare. Parterna arbetar nu för att industrialisera en första applikation och få den i produktion så snart all verifiering av funktion och produktivitet genomförs.

Under året har också omfattande investeringar i leveransberedskap genomförts. Detta har visat sig vara nödvändigt för att möta kundernas krav på allt kortare leveranstider.

För att finansiera fortsatta investeringar i tillväxtfrämjande åtgärder inleddes i slutet av 2009 en process för en nyemission.

Kommentarer till ekonomisk information

För helåret ökade rörelseintäkterna 334% till 59.893 tkr (13.814). Bolagets rörelsekostnader ökade 88% till 68.022 tkr (36.199). Finansnettot var under år 2009 positivt, 1.965 tkr (831), Bolagets resultat förbättrades till -4.575 tkr (-16.191). Kassaflödet blev -25.126 tkr (-28.953) för helåret. Soliditeten vid periodens utgång var 90% (89).

Av årets rörelseintäkter är 74% hänförliga till det första halvåret. Forskjutningen är en effekt av ett antal systemleveranser under första halvåret, medan andra halvåret i

huvudsak ägnats åt att omsätta dessa till repetitiva ordrar och löpande eftermarknadsintäkter.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 8.611 tkr (33.738).

Räntebärande skulder uppgår till 0 tkr (33).

Bolagets soliditet uppgick till 90% (89).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2009 till -22.817 tkr (-25.259).

Det negativa kassaflödet är främst hänförligt till uppbyggnad av färdigvarulager för ökad leveransberedskap. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -2.309 tkr (-2.639) under 2009. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 tkr (-1.055). Detta ger ett totalt kassaflöde för perioden på -25.126 tkr (-28.953).

Investeringar

Årets investeringar uppgick till 2 309 tkr (2 639 tkr), i huvudsak bestående av beläggningssmaskiner för utökad kapacitet för applikationsutveckling, industrialiseringsprojekt och legoproduktion.

Under året har också omfattande investeringar i leveransberedskap genomförts.

Finansiering

Nyemissioner genomförda under 2007 har till fullo täckt det negativa kassaflöde som blivit följden av Bolagets satsning på expansion under 2008 och 2009.

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

Förvaltningsberättelse

grundläggande förståelse, problemlösning för specifika frågeställningar samt utveckling av nya lösningar. Impact Coatings har tillgång till dessa resurser utan att detta finansieras över Bolagets resultaträkning.

Personal

Vid slutet av året uppgick antalet anställda till 39 st (32 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 krävts 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 av den förstärkning av det egna kapitalet som erhöles via nyemissionerna under 2007.

Miljö

Impact Coatings teknologi utgör ett viktigt instrument för reducering av de miljöbelastningar som är följden av våtkemisk plätering. 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 plätering 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

I början av februari 2010 beslutade styrelsen att genomföra en nyemission om ca 78 mkr med företräde för aktieägare, vilket godkändes på extra bolagsstämma i slutet av februari. Emissionen genomfördes framgångsrikt under mars och tecknades till 147%. Under tiden godkändes två av de dekorativa beläggningar som en kund till Impact Coatings erbjuder sina kunder inom mobiltelefoniområdet, vilket förväntas öka efterfrågan på fler system. Vidare beviljades ett patent avseende MaxFas och ett samarbete med bränslecellstillverkaren Powercell undertecknades.

Utsikter för 2010

Den genomförda emissionen ger Impact Coatings möjlighet att genomföra planerade investeringar för att skapa tillväxt. Avsikten är att öka antalet system i drift på marknaden, vilket i sin tur skall öka Bolagets löpande intäkter.

Detta skall ske genom att sänka instegströskeln för kunder, t ex genom att erbjuda uppgraderingsbara instegsmaskiner, maskiner att hyra samt genom att bygga ut kapacitet för ytbehandling på lego nära kunderna.

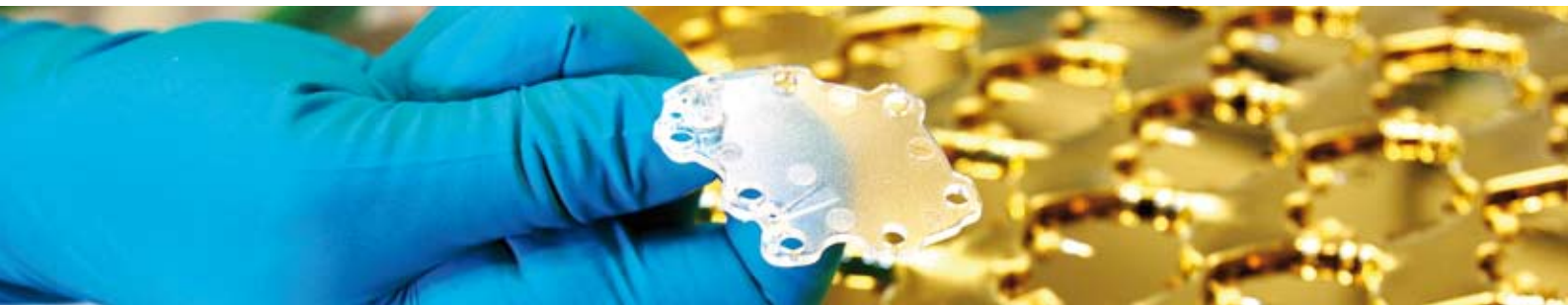
Liksom tidigare år väljer Impact Coatings att inte lämna någon prognos. Skälet är att ett fåtal enskilda affärer har avgörande betydelse för utfallet i det korta perspektivet och att framför allt tidpunkten för dessa är svår att prognostisera.

Förslag till behandling av resultat

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Fritt eget kapital	58 463 052 kr
Årets resultat	-4 574 848 kr
Kronor	53 888 204 kr

Styrelsen och VD föreslår att resultatet disponeras så att 53 888 204 kr överförs i ny räkning.





Impact Coatings teknologi
har också kommit att bli
en väsentlig del av ett
flertal nya, miljövänliga
energisystem.



Eko- nomisk samm- anställ- ning

Resultaträkningar

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	Jan-Dec 2009	Jan-Dec 2008
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning*		53 593	12 790
Aktiverat arbete för egen räkning		1 956	1 749
Förändring av pågående arbete för annans räkning*		0	-1 300
Övriga rörelseintäkter		4 344	575
Summa intäker		59 893	13 814
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-27 617	-8 667
Övriga externa kostnader	1, 2	-13 666	-9 280
Personalkostnader	3	-24 801	-16 536
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5, 6	-1 938	-1 716
		-68 022	-36 199
Rörelseresultat		-8 129	-22 385
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 987	852
Räntekostnader och likande resultatposter		-22	-21
		1 965	831
Resultat efter finansiella poster		-6 164	-21 554
Skatt på periodens resultat	4	1 589	5 363
Periodens resultat		-4 575	-16 191
Nettoresultat/aktie (kr)		Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)		12 971 706	12 971 706
Antal aktier vid periodens utgång (st)		12 971 706	12 971 706

* I posten nettoomsättning redovisas från den 1 januari 2009 även förändring av pågående arbete för annans räkning.
För bolagets pågående systemleveranser tillämpas successiv vinstavräkning

Balansräkningar

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forskning m.m.	5	899	1 150
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och tekniska anläggningar	6	14 088	13 524
Inventarier, verktyg och installationer	6	896	838
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	4	11 705	10 116
Summa anläggningstillgångar		27 588	25 628
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		8 583	3 365
Pågående arbete för annans räkning*		20 056	14 478
		28 639	17 843
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 004	941
Övriga fordringar*		6 431	1 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 079	349
		8 514	2 463
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	7	5 000	30 160
Kassa och bank	8	3 611	3 578
Summa omsättningstillgångar		45 765	54 044
SUMMA TILLGÅNGAR		73 352	79 672

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2009-12-31	2008-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	9		
Bundet eget kapital	10		
Aktiekapital		1 621	1 621
Reservfond		10 585	10 585
		12 206	12 206
Fritt eget kapital			
Överkursfond		76 291	76 291
Balanserad vinst eller förlust		-17 828	-1 637
Året resultat		-4 575	-16 191
		53 888	58 463
Summa eget kapital		66 094	70 669
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 588	4 727
Aktuell skatteskuld		396	282
Övriga skulder**		2 261	1 174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 013	2 820
		7 258	9 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		73 352	79 672
* Upparbetade vinster avseende successiv vinstavräkning redovisas t.o.m. 2008-12-12 som varor under tillverkning. Från och med 2009 redovisas dessa bland kortfristiga fordringar.			
** Varav räntebärande skulder		0	33
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	11	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser			
Villkorat aktieägartillskott		100	100

Förändringar i eget kapital

(Samtliga belopp i TSEK)	2009-12-31	2008-12-31
Belopp vid periodens ingång	70 669	86 859
Periodens resultat	-4 575	-16 191
Belopp vid periodens utgång	66 094	70 669
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	12 971 706	12 971 706
Antal aktier vid periodens utgång (st)	12 971 706	12 971 706

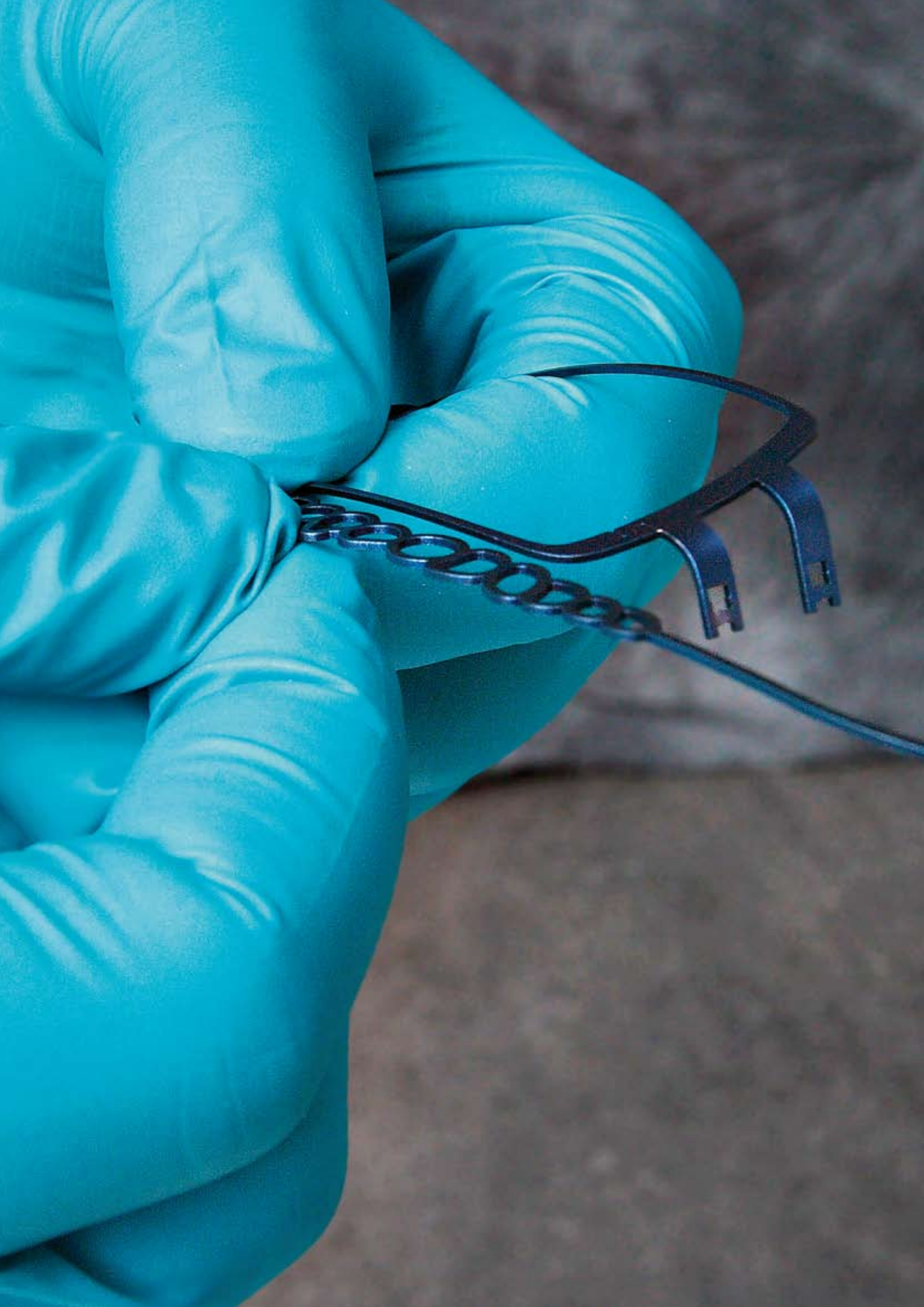


Kassaflödesanalys

(Samtliga belopp i TSEK)	Jan-Dec 2009	Jan-Dec 2008
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat efter avskrivningar	-8 129	-22 385
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
• Avskrivningar och nedskrivningar	1 938	1 716
Erhållen ränta	1 987	852
Erlagd ränta	-22	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-4 226	-19 838
Förändring av rörelsekapital		
• Förändring av varulager/pågående arbete	-16 396	-8 643
• Förändring av fordringar	-502	11
• Förändring av kortfristiga skulder	-1 693	3 211
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-22 817	-25 259
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 309	-2 639
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 309	-2 639
Finansieringsverksamheten		
Amortering av skuld	0	-1 055
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-1 055
Periodens kassaflöde	-25 126	-28 953
Likvida medel vid periodens början	33 738	62 691
Likvida medel vid periodens slut*	8 612	33 738

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

I likvida medel ingår kortfristiga räntebärande placeringar om 5 000 TSEK, fg år 30 160 TSEK.



IMPACT

COATINGS



Tilläggs- upplysningar

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. 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 inkursrisk beaktats.

Pågående arbeten

Pågående arbeten till fast pris har värderats till nedlagda kostnader, med pålägg för skäligen 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. Inga forsknings- och utvecklingsutgifter har aktiverats under 2009.

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.

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.

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.

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

	2009	2008
Under året har företagets leasingavgifter uppgått till	360	289

Not 2

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2009	2008
Ernst & Young AB		
Revisionsarvode	226	80
Övriga uppdrag	14	37
	240	117

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföringen 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 **2009** **2008**

Medeltalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal årsarbetstid.

Medeltalet anställda har varit	37	23
Varav kvinnor	5	2
Sammanlagd sjukfrånvaro	2,25%	1,39%
Sjukfrånvaro för män i relation till arb. timmar män	0,96%	0,78%

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

Könsfördelning företagsledningen

Antal styrelseledamöter	4	4
varav kvinnor	0	0
Antal övriga befattningshavare inkl. VD	1	1
varav kvinnor	0	0

Löner, ersättningar m.m.

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

	2009	2008
Styrelse och VD		
Löner och ersättningar	2 080	1 963
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	294	232
	2 115	2 195
Övriga anställda		
Löner och ersättningar	15 043	9 393
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	1 378	875
	16 680	10 268
Sociala kostnader	5 543	3 874
Summa	24 338	16 337
Pensionsförpliktelser till styrelse och VD	0	0

Not 4

Skatt på årets resultat

	2009	2008
Uppskjuten skatt	1 589	5 363

Not 5

Balanserade utgifter för forskning m.m.

	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 513	2 513
Årets aktiveringar	0	0
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	2 513	2 513
Ingående avskrivningar	-1 363	-1 111
Försäljningar/utrangeringar	0	0
Årets avskrivningar	-251	-251
Utgående ackumulerande avskrivningar	-1 614	-1 363
Utgående redovisat värde	899	1 150

Not 6

Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar

	2009-12-31	2008-12-31
Ingående anskaffningsvärde	19 702	17 062
Inköp	2 309	2 640
Försäljningar/utrangeringar	-8	0
Utgående ackumulerande anskaffningsvärden	22 003	19 702
Ingående avskrivningar	-5 340	-3 875
Försäljningar/utrangeringar	8	0
Årets avskrivningar	-1 687	-1 465
Utgående ackumulerande avskrivningar	-7 018	-5 340
Utgående redovisat värde	14 984	14 362

Not 7

Övriga kortfristiga placeringar

	2009-12-31	2008-12-31
Marknadsnoterade värdepapper	5 000	30 160

Not 8

Checkräkningskredit

	2009-12-31	2008-12-31
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	58 463
Årets förlust			-4 575
Belopp vid årets utgång	1 621	10 585	53 888

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

Skulder för vilka säkerheter ställts

	2009-12-31	2008-12-31
Övriga skulder		
Företagsinteckningar	4 000	4 000

Linköping den 8 april 2010



Torsten Rosell
Ordförande



Göran Holmgren



Lars-Erik Nordell



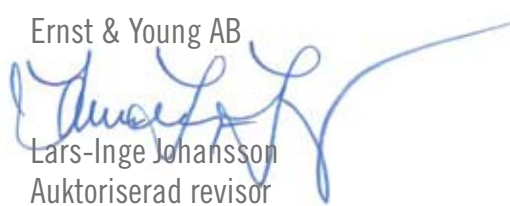
Göran Felldin



Henrik Ljungcrantz
VD

Min revisionsberättelse har lämnats den 8 april 2010

Ernst & Young AB



Lars-Inge Johansson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Impact Coatings AB (Publ)

Org.nr 556544-5318

Jag har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Impact Coatings AB (Publ) för räkenskapsåret 2009.01.01 - 2009.12.31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

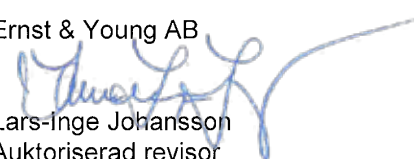
Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen, disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Linköping den 8 april 2010

Ernst & Young AB



Lars-Inge Johansson
Auktoriserad revisor

Adresser

IMPACT COATINGS AB (PUBL)
Westmansgatan 29
582 16 Linköping

Tel: 013-35 99 50
Fax: 013-10 37 90
E-mail: info@impactcoatings.se

Webb: www.impactcoatings.se
Impact Coatings AB (publ)
556544-5318