

IMPACT COATINGS AB

DELÅRSRAPPORT FÖR JANUARI-MARS 2008

- **Summa intäkter uppgick under första kvartalet till 3.979 tkr (1.146 tkr)**
- **Resultatet blev -3.448 tkr (-1.910 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till -1.684 tkr (6.300 tkr)**
- **Soliditeten var 88,7 % vid periodens slut**
- **Världsomspännande samarbete med tillverkare av metallskal för mobiltelefoner**
- **Förberedelser för beläggning av kontakter för mobiltelefoner i Kina**
- **Förberedelser för volymbeläggning av bränsleceller i Linköping**
- **Produktionsavtal med Orrefors Kosta Boda**
- **Den första enheten av InlineCoater 300 tagen i drift**

Allmänt

Bolagets intäkter ökade med 247% till 3.979 tkr (1.146 tkr) med en förskjutning av fördelningen från tjänster till system. Resultatet försämrades dock till -3.448 tkr (-1.910 tkr) till följd av att organisationen expanderats inför förväntad volymökning. För pågående systemleveranser tillämpas en försiktig vinstavräkning som inte till fullo återspeglar det upparbetade värdet. Kassaflödet för perioden blev -1.684 tkr (6.300 tkr) och soliditeten var vid periodens slut 88,7 %.

Under första kvartalet 2008 har utveckling av Bolagets organisation stått i fokus. Ett strategiskt beslut att fokusera på ett begränsat antal tillämpningsområden inom vilka Impact Coatings har möjlighet att inta en världsledande position, har fattats. Detta har medfört att verksamheten organiserats i tre affärsområden; kontakter, elektroder och deko.

Omställningen till och bemanningen av denna nya organisation har varit resurskrävande och kommer att vara så ytterligare en tid, men skapar goda förutsättningar att omsätta rådande affärsmöjligheter till lönsam omsättning.

Totalt har 4 st nyrekryteringar genomförts under perioden. Den totala personalstyrkan uppgår därmed till 21 personer. För att möta förväntad efterfrågeökning planeras ytterligare nyrekryteringar.

Kontakter

Affärsområdet omfattar elektriska kontakter för i huvudsak konsumentelektronik. Elektronikindustrin förbrukar stora mängder guld för att skapa god elektrisk kontakt mellan ytor. Maxfas har verifierade tekniska och ekonomiska fördelar och är därför ett potentiellt alternativ för många av dessa kontakter.

Affärskonceptet är att leverera den teknologi kontaktdonstillverkarna behöver för att applicera Maxfas. Inledningsvis är det emellertid viktigt att kunna erbjuda beläggningen som en tjänst. Under kvartalet har Bolaget därför närmast sig ett antal potentiella Service Providers i främst Kina och Sydkorea, vilka med hjälp av teknologi från Impact kan leverera beläggningstjänster till kontaktdonstillverkarna.

Affärsmässigt har referensaffären till den mobiltelefonkund som godkänt Maxfas fortsatt högsta prioritet. Betydande resurser har lagts på förberedelser inför en uppbyggnad av produktionskapacitet hos kundens kontaktdonstillverkare. Produktion kan inledas runt årsskiftet.

Utifrån denna referensaffär skall Maxfas-lösningen spridas till kundens andra kontaktpplikationer, till andra mobiltelefonstillverkare och till andra produkter. Under det gångna kvartalet har dessa insatser främst fokuserats till Sydkorea, där relationer med ett flertal potentiella kunder har etablerats. Förberedelser för motsvarande insats i USA har också genomförts.

Elektroder

Affärsområdet omfattar beläggning av elektroder för elektrokemiska processer, främst flödesplattor till bränsleceller. Beläggningen fyller en viktig uppgift för bränslecellernas verkningsgrad och livslängd. Med Impact Coatings teknologi kan dessa beläggningar framställas industriellt och storskaligt till lägre kostnad än med de alternativ som står till buds.

Affärsmässigt har Impact Coatings valt att bilda en strategisk allians med det svenska Morphic-ägda företaget Cell Impact, en ledande tillverkare av just flödesplattor till bränsleceller. Tillsammans bearbetas ett antal kunder vilka förbereder tillverkning av bränsleceller för storskaligt, kommersiellt bruk. Ett kommersiellt avstamp genomfördes i januari när Impact Coatings tillsammans med Cell Impact ställde ut på världens främsta mässa för bränslecellsteknologi i Tokyo.

Inledningsvis kommer produktionen av beläggningarna att ske hos Impact Coatings i Linköping och kapacitetsuppbyggnad för detta har inletts under kvartalet. Senare är avsikten att beläggningskapaciteten skall integreras med de maskiner som tillverkar flödesplattorna hos eller nära kunderna.

Två forskningsprojekt för den långsiktiga utvecklingen av beläggningar för bränsleceller och bipolära batterier har planerats, bemannats och startats upp under kvartalet. De drivs i samarbete med Uppsala Universitet, KTH och SP Sveriges Teknologiska Institut och har en total extern finansiering på 7,2 MSEK.

Ett kundfinansierat utvecklingsprojekt för ytterligare en elektrodapplikation har också avtalats.

Deko

Affärsområdet omfattar dekorativa beläggningar av metall och keramer på plast och metall. Det har visat sig att Impact Coatings teknologi och kunnande har särskilda fördelar för applikationer där det dekorativa skall kombineras med höga krav på skiktens tekniska funktion, t ex vidhäftning, slitstyrka, oxidationsmotstånd etc.

Detta gäller i hög grad för keramiska beläggningar på produkter av metall, såsom glasögonbågar av titan, klockboetter samt mobiltelefonskal av rostfritt stål, vilket verifieras av att Impact Coatings sålt tre maskiner med tillhörande processteknologi för sådana applikationer.

Den starkaste trenden att med PVD färgsätta dekorativa metallprodukter återfinns just nu inom mobiltelefoni. Hos samtliga mobiltelefonstillverkare sker en övergång från skal av plast till skal av metall, för närvarande främst inom high-end segmentet men senare även för enklare telefoner. För kommande modeller finns ett starkt intresse att med PVD profilera produkterna färgmässigt. Impact Coatings har de teknologiska förutsättningarna att inta en ledande roll på denna delmarknad.

Ett världsomspännande samarbete med en tillverkare av sådana produkter har därför inletts. Avsikten är att utrusta detta företags produktionskapacitet i Asien, Europa och Amerika med beläggningssystem från Impact Coatings. Gemensam marknadsföring av erbjudandet har inletts.

Framtagningen av en ny InlineCoater-klass, kallad InlineCoater 300, samt leveransen av två sådana system till den danska glasögonstillverkaren Lindberg och ett till en annan, icke namngiven kund pågår. Den första InlineCoater 300-enheten har färdigställts och tagits i drift under kvartalet. Projektet har fördröjts av att det varit svårare än väntat att hitta lämpliga tillverkningsmetoder för vissa vitala delar samt av att processutvecklingen varit mer omfattande än beräknat. Dessa svårigheter är nu passerade och samtliga system planeras att levereras runt halvårsskiftet.

Under perioden har också flera löpande produktionsuppdrag inletts, där beläggningstjänsterna framställs i de maskiner som Impact Coatings har i drift i Linköping, bl a till Orrefors Kosta Boda.

Händelser efter periodens slut

Tillsammans med partnern för dekorativa metallprodukter, har utfallsprover levererats för utvärdering till en mobiltelefonkund. Proverna avser en aktuell produkt och kan leda till en snabb volymupprampning.

Utfallsprover har också levererats till ett antal kontaktdonstillverkare, främst i Sydkorea.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorns granskning.

Linköping 2008-04-24

Henrik Ljungcrantz
VD

För mer information, kontakta Henrik Ljungcrantz, tel 013-359951 eller 070-6635580

Resultaträkningar

	Jan-mars 2008	Jan-mars 2007	Jan-dec 2007
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Nettoomsättning	579	1 127	5 196
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	1 803
Förändring av pågående arbete för annans räkning*	3 400	0	6 900
Övriga rörelseintäkter	0	19	468
Summa intäkter	3 979	1 146	14 368
Råvaror och förnödenheter	-3 032	-364	-4 650
Övriga externa kostnader	-1 391	-741	-3 936
Personalkostnader	-2 760	-1 781	-8 448
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-404	-144	-1 171
Rörelseresultat	-3 608	-1 883	-3 837
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	168	11	181
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8	-38	-198
Resultat efter finansiella poster	-3 448	-1 910	-3 854
Skatt på periodens resultat**	0	0	-2 217
Periodens resultat	-3 448	-1 910	-1 637
Nettoresultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg
Antal aktier vid periodens utgång (st)	12 971 706	11 792 460***	12 971 706

* Bolaget tillämpar successiv vinstavräkning för pågående systemleveranser.

**Skatt är inte beräknad på kvartalsresultaten under året. Sker endast i samband med årsbokslut.

*** Antal aktier är, pro forma, omräknade m h t split 4:1 genomförd oktober 2007.

Balansräkningar

	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter	1 342	1 512	1 401
Maskiner och tekniska anläggningar	12 721	11 024	12 871
Inventarier, verktyg och installationer	395	128	316
Uppskjuten skattefordran	4 753	2 536	4 753
Summa anläggningstillgångar	19 211	15 200	19 341
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	1 951	1 874	1 966
Varor under tillverkning	10 634	334	7 234
Kortfristiga fordringar	1 264	2 358	2 474
Kortfristiga placeringar	45 240	0	57 100
Kassa och bank	15 767	3 370	5 591
Summa omsättningstillgångar	74 856	7 935	74 365
SUMMA TILLGÅNGAR	94 067	23 135	93 706
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	83 410	19 552	74 654
Långfristiga skulder*	283	1 073	283
Kortfristiga skulder*	10 374	2 510	6 564
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	94 067	23 135	93 706
* varav räntebärande skulder	0	1 703	1 021
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	1 449	500	1 373

Förändringar i eget kapital

	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	86 859	11 977	11 978
Genomförd nyemission	0	9 485	76 518
Periodens resultat	-3 449	-1 910	-1 637
Belopp vid periodens utgång	83 410	19 552	86 859
Antal aktier vid periodens utgång (st)	12 971 706	11 792 460**	12 971 706

**Antal aktier är, pro forma, omräknade m h t split 4:1 genomförd oktober 2007

Kassaflödesanalyser

	Jan-Mars 2008	Jan-Mars 2007	Jan-dec 2007
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Rörelseresultat efter avskrivningar	-3 608	-1 883	-3 837
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	564	117	1 154
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 044	-1 766	-2 683
Förändring av rörelsekapital	2 389	-405	-3 764
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-655	-2 171	-6 447
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-274	-852	-3 803
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-755	9 323	-75 871
Periodens kassaflöde	-1 684	6 300	-65 621
Likvida medel vid periodens början	62 691	- 2 930	-2 930
Likvida medel vid perioden slut*	61 007	3 370	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 45 240 TSEK.

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för perioden jan-mars 2008 samt för helåren 2003-2007.

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2003-2007 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

		Jan-mars 2008	2007	2006	2005	2004	2003
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>							
Omsättning		579	5 196	3 898	5 314	3 532	4 096
Rörelseresultat		-3 608	-3 837	-1 641	-1 671	-687	-148
Resultat efter finansiella poster		-3 448	-3 854	-1 770	-1 718	-1 258	-764
Vinstmarginal	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar		1 342	1 401	1 422	1 600	1 685	1 894
Materiella anläggningstillgångar		13 117	13 187	10 534	9 744	4 069	3 803
Finansiella anläggningstillgångar		4 753	4 753	2 536	2 048	1 573	0
Varulager		1 951	1 966	1 644	1 536	4 576	4 099
Kortfristiga fordringar		1 264	2 474	2 966	1 760	1 405	435
Kortfristiga placeringar		45 240	57 100	0	0	0	0
Kassa, bank		15 767	5 591	0	384	7 449	0
Eget kapital		83 410	86 980	11 978	13 259	14 502	1 457
Långfristiga skulder		283	283	1 485	1 502	1 718	7 851
Kortfristiga skulder		10 373	6 564	5 639	2 310	4 536	923
Balansomslutning		94 067	93 706	19 101	17 071	20 756	10 231
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	%	Neg	Neg	Neg	Neg	2,0	Neg
Soliditet	%	88,7	93	62,7	77,7	69,9	14,2
Skuldsättningsgrad	ggr	0	0	0,35	0,13	0,12	5,30
Räntetäckningsgrad	%	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal anställda		16	14	8	7	5	5
Investeringar							
Immateriella anläggningstillgångar		0	186	47	131	0	69
Materiella anläggningstillgångar		274	3 618	1 387	2 769	788	995
Vinst per aktie	SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	0,11	Neg
Antal aktier vid periodens slut		12 971 706	12 971 706	11 147 300*	11 147 300*	11 147 300*	5 818 400*

*Antal aktier är, pro forma, omräknade m h t split 4:1 genomförd oktober 2007

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