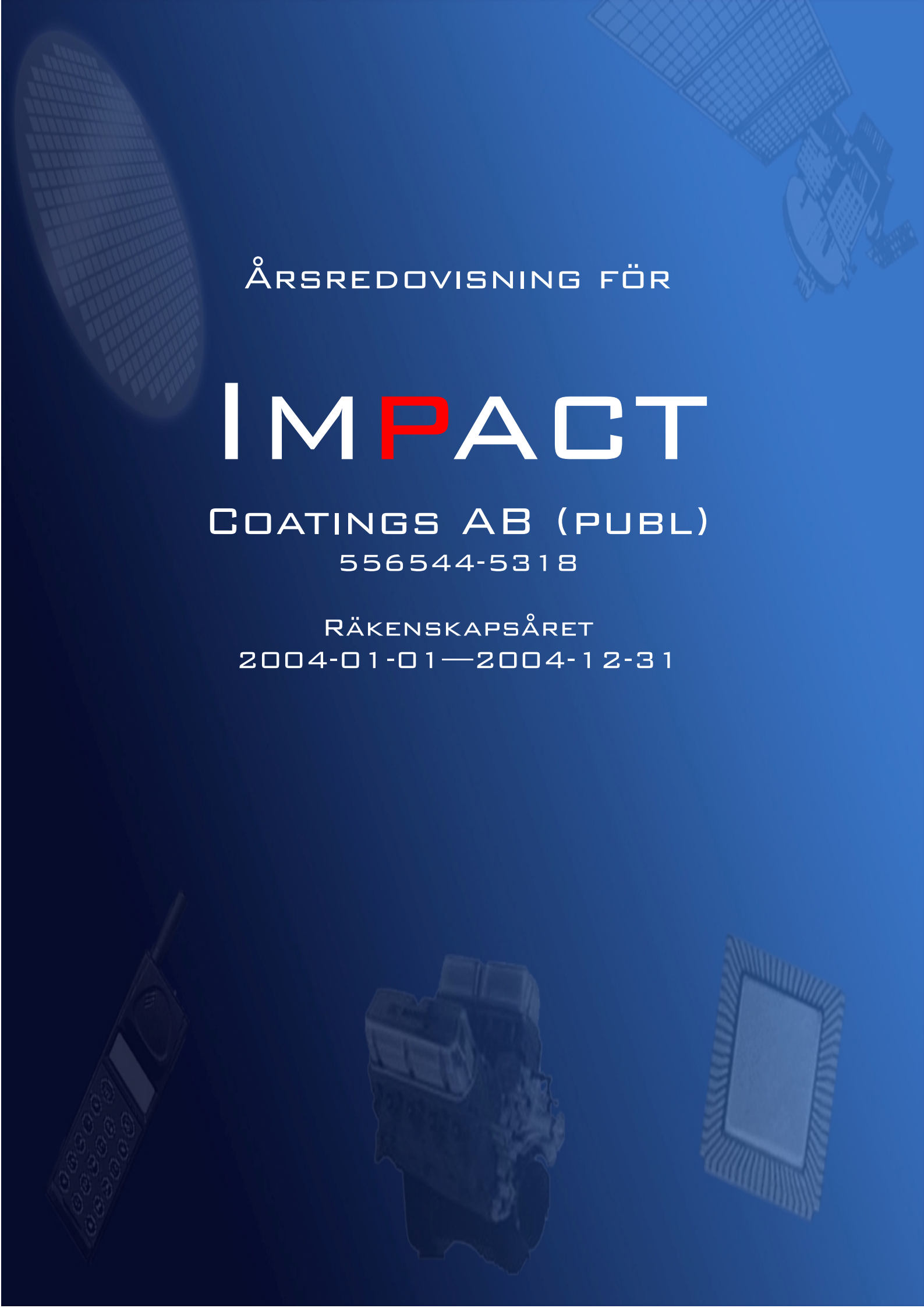




ÅRSREDOVISNING FÖR

IMPACT

COATINGS AB (PUBL)

556544-5318

RÄKENSKAPSÅRET

2004-01-01—2004-12-31

IMPACT I KORTHET

Impact utvecklar och kommersialiserar innovativ teknologi för PVD-ytbeläggning, en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer.

Huvudprodukt är beläggningssystemet InlineCoater™, som rationaliserar PVD-beläggning av massproducerade komponenter.



Bolaget är också delaktigt i utveckling och kommersialisering av nya, nanostrukturella skiktmaterial, bl a Maxfas som kan ersätta guld för plätering av elektriska kontakter.

En löpande, men relativt begränsad, tjänsteverksamhet skapar såväl kassaflöde som möjligheter till mer omfattande leveranser av beläggningssystem. På detta sätt kan Impact verkställa sin långsiktiga vision att bli en internationellt etablerad systemleverantör utan att förbruka stora mängder kapital.

Även utveckling kan verkställas utan omfattande förbrukning av det egna kapitalet, genom samverkan med universitet samt med hjälp av extern FoU-finansiering.

För att nå en internationell marknad samverkar bolaget med en rad olika organisationer, vilkas syfte är att stödja mindre företags etablering av export.

Kunder återfinns inom såväl högteknologisk som traditionell industri vilka erbjuder t ex:

- Bättre elektriska kontakter
- Ett miljövänligt alternativ till hårdförkromning av hydraulikkomponenter.
- Effektiv metallisering av plast.
- Slitstarka ytor på motorkomponenter.
- Avancerade materiallösningar för halvledarkomponenter.

Impact levererar avancerade system för PVD-beläggning till såväl högteknologisk som traditionell industri.

ÅRET I KORTHET

För att klara den förväntade expansionen har en nyemission genomförts under hösten 2004, varefter bolagets aktie handlas på Nya Marknaden.

Under 2004 presenterades en industriell process för Maxfas-beläggning. Skiktet förväntas få stor betydelse för bolagets framtida systemförsäljning tack vare sin potential att ersätta guld på elektriska kontakter. Resultaten har bidragit till att Vinnova finansierar den fortsatta applikationsutvecklingen för Maxfas med 3 000 tkr via programmet VINST 4.

Den löpande verksamheten bestående av FoU-uppdrag och beläggningstjänster drabbades under slutet av året av volymbortfall, vilket bidrog till en minskad omsättning och försämrat rörelseresultat. Arbete med att ersätta denna volym har intensifierats.

- Aktien handlas på Nya Marknaden från och med den 19 november 2004
- Nyemission om totalt 14 000 tkr genomfördes under oktober-november 2004
- Nettoomsättning för helåret uppgick till 3.532 tkr (4.096 tkr)
- Årets resultat efter skatt blev 315 tkr (-764 tkr)
- Årets rörelseresultat blev -687 tkr (-149 tkr)
- Nettoresultat per aktie blev 0,11 kr (-0,53 kr)
- Soliditeten uppgick 2004-12-31 till 69,9% (14,2%)
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas

INNEHÅLL

VD har ordet	4
Finansiell utveckling i sammandrag	5
Verksamhetsbeskrivning	6
Marknaden för Maxfas-beläggningar	9
Kunder och samarbetspartners	10
Framtidsutsikter	11
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	12
Aktie- och ägarstruktur	13
Förvaltningsberättelse	14
Resultaträkning	15
Balansräkning	16
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	17
Noter	18
Adresser	20



Nyemission och marknadsnotering

Den framgångsrikt genomförda nyemissionen och marknadsnoteringen av Impact hösten 2004, har skapat förutsättningar för exploatering av bolagets unika teknologi.

Utökad kapacitet för beläggningsuppdrag i större volymer

Ett första steg är att det egna beläggningscentrat kompletteras med en InlineCoater-enhet. Detta skapar förutsättningar för fler uppdrag av mer löpande karaktär, vilka i ett senare skede kan övergå till systemaffärer när kundernas volymer blivit tillräckligt stora.

Dessa uppdrag förväntas också stabilisera verksamheten jämfört med de tillfälliga uppdrag av varierande karaktär som hittills skapat en ojämn beläggning av beläggningscentrat.

Potentiella systemaffärer i nutid

Ett beslut att investera i ett avancerat beläggningssystem av den typ InlineCoater representerar är en affärsprocess som tar lång tid. Impact bygger långsiktiga relationer med potentiella kunder och fem stycken står nu inför beslut att investera i InlineCoatersystem. Möjligheterna att nå ett eller flera systemavslut under 2005 är goda.

Internationell exponering

Bolaget har också påbörjat, en utvidgning av det geografiska perspektivet för verksamheten. Sedan tidigare drivs en verksamhet i Taiwan och Kina tillsammans med distributören Ekpac Ltd. För en kostnadseffektiv bearbetning av den europeiska marknaden, har ett nära samarbete med Exportrådet, Innovation Relay Center och Almi inletts. Målet är att etablera partnerskap med andra PVD-aktörer vad gäller FoU-tjänster, beläggningstjänster,

systembestyckning och systemservice, i syfte att skapa ett brett kontaktnät till olika typer av slutkunder.

Denna strategi har mottagits mycket väl och ett betydande antal potentiella partners ser potentialen i att använda Impacts teknologi i sina verksamheter. Samtidigt har inledande uppdrag för ett antal potentiella slutkunder för system påbörjats. Detta visar inte minst att det finns ett tydligt behov av Impacts systemteknologi även i andra länder.

Avtal med ABB om Maxfas

Kommersialiseringen av skiktmaterial Maxfas går nu in i en ny fas. Ett avtal avseende exploatering av den gemensamma teknologin inom Maxfas-området har tecknats med ABB. Avtalet innebär bl a att teknologi och patent ägs gemensamt. Utveckling av nya ABB-applikationer fortgår.

Samtidigt har Impact tillsammans med forskningsföretaget Acreo erhållit finansiellt stöd från Vinnova för utveckling av andra elektriska applikationer för Maxfas. Projektbidraget är på 3.000 tkr och skall kompletteras med finansiella insatser från de potentiella användare som skall delta i projektet.

Kartläggningen av den internationella marknaden för Maxfas har inletts och bearbetningen av denna beräknas starta under 2005.

Sammantaget bedömer vi möjligheterna att nå en betydande expansion av verksamheten under de närmaste åren som mycket goda.

Linköping 2005-03-16

Henrik Ljungcrantz
Verkställande direktör

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Impacts finansiella utveckling för perioden 2000 - 2004. Samtliga uppgifter baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

		2004	2003	2002	2001	2000
Omsättning	tkr	3 532	4 096	9 687	4 816	2 076
Rörelseresultat	tkr	-688	-148	662	341	-60
Resultat efter finansiella poster	tkr	-1 258	-764	10	63	-282
Vinstmarginal	%	neg	neg	0,1	1,1	neg
Immateriella anläggningstillgångar	tkr	1 685	1 894	2 210	2 228	1 146
Materiella anläggningstillgångar	tkr	4 069	3 803	3 284	3 706	3 246
Varulager, m m	tkr	4 575	4 099	3 567	2 448	155
Kortfristiga fordringar	tkr	1 405	435	1 103	1 482	1 071
Kassa, bank	tkr	7 449	-	863	-	-
Eget kapital*)	tkr	14 502	1 457	2 221	2 211	2 147
Långfristiga skulder	tkr	1 718	7 851	7 127	6 568	2 429
Kortfristiga skulder	tkr	4 535	923	1 679	1 085	1 043
Balansomslutning	tkr	20 756	10 231	11 028	9 863	5 616
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	neg	neg	6,3	4,5	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	%	4,0	neg	0,5	2,8	neg
Soliditet	%	69,9	14,2	20,1	22,4	38,2
Skuldsättningsgrad	Ggr	0,12	5,30	3,20	2,97	1,13
Räntetäckningsgrad	Ggr	neg	neg	1,02	1,22	neg
Antal anställda	Antal	5	5	7	6	5
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	tkr	-	69	-	1 082	-
Materiella anläggningstillgångar	tkr	788	995	559	830	584
Vinst per aktie **)	kr	0,11	neg	0,01	0,04	neg
Antal aktier **)	kr	2786825	1454600	1454600	1454600	1454600
Antal aktier genomsnitt **)	kr	2120712	1454600	1454600	1454600	1227300

*) Eget kapital sammanfaller med riskbärande kapital.

**) Antalet aktier och vinst per aktie har för jämförbarhet pro forma räknats om m h t split 200:1 genomförd under 2004. Se Aktie- och ägarstruktur.

Definitioner av nyckeltal

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättning.

Eget kapital

Summan av 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 balansomslutning.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

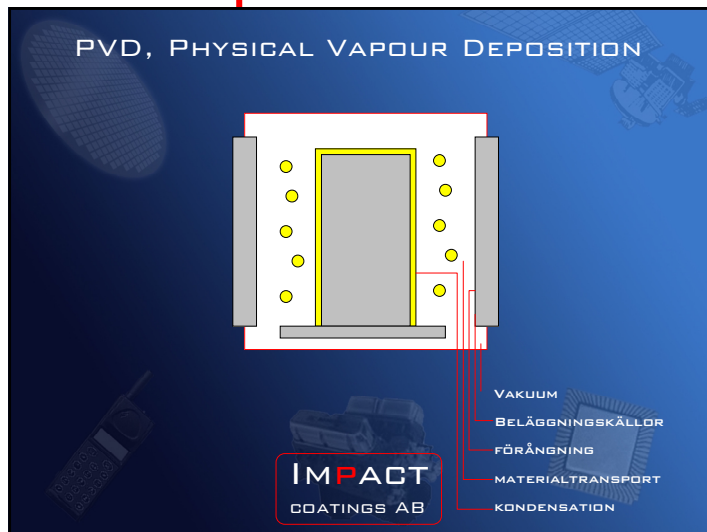
Vinst per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utelöpande aktier.

VERKSAMHETS BESKRIVNING

Impact tillgodoser tillverkande företags behov av kvalificerade och rationellt framställda ytbeläggningar med elektriska, optiska, nötningsbeständiga och dekorativa egenskaper. Detta sker genom tillämpning av PVD-metoden. Metoden är central inom högteknologisk industri och börjar få en betydande spridning inom traditionell industri.

PVD skiljer sig från andra metoder genom att ytbeläggning sker helt slutet i en vakuumkammare. Principen är att t ex en metall förångas för att sedan kondensera på beläggningsobjektet. För mer komplexa skikt kan flera förångade metaller samt gaser tillsättas. Skiktets mikrostruktur kan påverkas och styras exakt. Man kan med rätta tala om en sorts atomslöjd där ytmaterial byggs upp atom för atom.



Med PVD-processen förångas beläggningsmaterial i vakuum och kondenserar sedan på beläggningsobjekten.

Processen är helt miljövänlig utan utsläpp till luft eller vatten. Metoden konkurrerar framgångsrikt med andra metoder att framställa tekniska ytbeläggningar, främst våtkemiska och galvaniska ytbeläggningar, som är svåra att styra med tillräcklig noggrannhet och som ofta innebär allvarliga miljöbelastningar. Dessa metoder tillämpas genom att objekten doppas i en serie vattenbaserade bad, varvid metall utfälls. Metoderna möjliggör inte applicering av keramiska skikt.

PVD-metoden tillämpas inom ett flertal industrisektorer. Några exempel är tillverkning av processorer och minnen för

datorer, CD- och DVD-skivor, kolvringar till bilmotorer, bilstrålkastare, mobiltelefonkåpor, kullager, industriverktyg, glasögon och klockboetter.

Impact har positionerat sig på beläggningsmarknaden med fyra erbjudanden, vilka kompletterar varandra:

BELÄGGNINGSSYSTEM

Ett egenutvecklat beläggningssystem, InlineCoater™ utgör basen för Bolagets industriella tillämpning av PVD-metoden. Systemet erbjuder betydande kundvärden i tre olika sammanhang:

När produktion av större volymer idag sker med traditionella PVD-system kan logistik- och hanteringskostnader reduceras kraftigt.

När kunder idag använder halvledarindustrins komplexa PVD-system kan InlineCoater™ erbjuda motsvarande funktion till ett lägre pris.

När kunder idag använder traditionella metoder, t ex våtkemisk ytbehandling, kan PVD utförd i InlineCoater™-system erbjuda ett tekniskt bättre alternativ till konkurrenskraftig kostnad.

Systemet tillgodoser ett behov av flexibel och kostnadseffektiv produktion som dagens två dominerande systemtyper inte kan möta.

Det ena utgörs av helautomatiska system som skräddarsytts för specifika applikationer, t ex produktion av kiselwafers för halvledarproduktion, s k cluster tools, eller för optiska media såsom hårddiskar och CD/DVD. Dessa system integreras i produktionsflödet och svarar för stora produktionsvolymen med hög kvalitet till låga styckekostnader. Sådana system kan emellertid inte användas för andra, mer kundspecifika applikationer eller för andra PVD-processer än den som systemet konstruerats för.

Den andra typen av befintliga system är s k batchladdade system. Godset flödar inte genom systemet utan laddas batchvis. Detta kräver omfattande manuell hantering, kvalificerad operatörskompetens och att hanteringen separeras från det övriga produktionsflödet. Merparten av

PVD-beläggningarna utförs därför inom specialiserade beläggningscentra. Betydande kostnader för hantering och logistik gör att PVD idag endast tillämpas för relativt exklusiva applikationer.

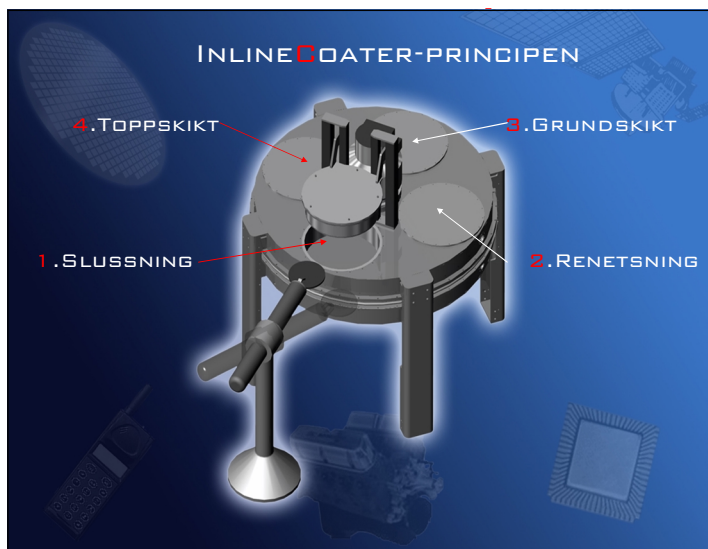
InlineCoater™ är marknadens enda system för helautomatisk, produktionsintegrerad PVD-beläggning som dessutom är helt universell vad gäller skiktmaterial och applikation. Det gör det möjligt för tillverkare av kundspecifika applikationer att tillämpa samma rationella princip som tillverkare av halvledarämnen och optiska media gör. Det blir därmed möjligt att belägga ett stort antal applikationer för vilka PVD-metoden tidigare varit alltför kostsam.

Kostnads kalkyler för produktion i en produktionsintegrerad InlineCoater™ visar att kostnaden kan sänkas ner till 1/10 av kostnaden för traditionell produktion i ett batchladdat system. PVD blir därmed även ett prismässigt alternativ till enklare metoder med sämre prestanda.

Systemet består av en universell grundmodul för hantering av gods mellan de olika vakuumstationerna och atmosfären. Denna modul tillverkas enligt Impacts konstruktionsritningar av underleverantörer samt bestyckas med vakuumpumpar, beläggningsskålar, kraft- och styrelektronik. De senare köps samtliga som standardkomponenter. För in- och urmatning av gods kan systemet kompletteras med en extern robot. Endast systemets fixturer är applikationsspecifika. Priset för ett system uppgår till 5-10 mkr beroende på bestyckning. After sales av förbrukningsmaterial, service, utbytesdelar m m tillkommer med 10-20 procent av försäljningsvärdet per år.

Patentansökan avseende den grundläggande innovation som InlineCoaters grundprincip bygger på har beviljats av Svenska patentverket. PCT-ansökan är inlämnad. Det finns ingen garanti för att denna konstruktion förblir den mest rationella lösningen men tillgänglig alternativ teknik är avsevärt mer komplicerad.

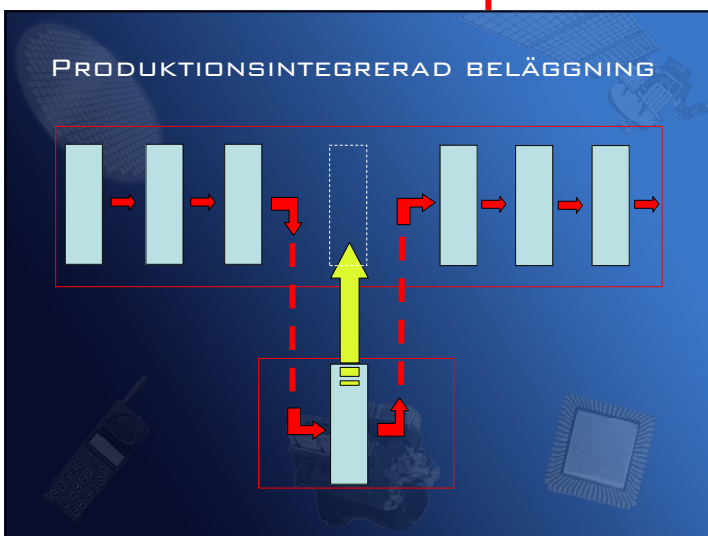
För internationell spridning av bolagets teknologi samt för penetration av samtliga tillämpningsområden avser Bolaget att samarbeta med andra PVD-företag som specialiserat sig på specifika processer och beläggningsskålar men som saknar Impacts systemteknologi. Dessa erbjuds Impacts system på OEM-basis för integration med egna produkter.



BELÄGGNINGSTJÄNSTER

För vissa kunder med kontinuerliga produktionsprocesser är det logiskt och lönsamt att äga och drifva beläggningssystemen själva. Andra föredrar att köpa tjänsten. Impact tillhandahåller till dessa kunder beläggningskapacitet inom bolagets beläggningscentrum i Linköping. Detta är utrustat med tre beläggningssystem av batchladdad typ. För beläggning av större volymer planeras en komplettering med en egen InlineCoater™.

Till skillnad från konventionella system är behandlingen i InlineCoater™ fördelad på 4 stationer, var och en optimerad för sin uppgift. Resultatet blir mycket hög kapacitet trots små dimensioner.



Ytterligare en kundkategori har kontinuerliga produktionsflöden och behov av InlineCoater™ integrerad i produktionsflödet, men har ett tidsbegränsat behov eller en kärnverksamhet som inte omfattar ytbehandling. För dessa avser Impact att erbjuda beläggningstjänster Inhouse genom att drifva InlineCoaters i kundens lokaler mot betalning per producerad detalj. Sådana affärsmodeller kan också överbrygga eventuella tveksamheter hos kunden inför en investering i systemet och resultera i att systemet förvärvas efter viss tids demonstrationskörning.

Kontinuerliga produktionsflöden störs kraftigt av behandlingar som ej kan utföras direkt i flödet. Med InlineCoater™ är det möjligt att helt automatiskt utföra avancerad beläggning fullt produktionsintegrerat. Kundens ledtider och kostnader sjunker kraftigt.

Beläggningstjänster är ett led i förädlingen av Impacts kundrelationer, som ofta inleds med FoU-uppdrag med målet att de skall resultera i systemköp. Beläggningstjänster är emellertid av logistiska skäl en lokal affär. För behov av Impacts teknologi på andra marknader avser därför Impact bygga upp strategiska samarbeten med partners som tillhandahåller centraliserad och inhouse beläggningstjänster baserat på system från Impact.

FOU-UPPDRAG

Impacts kundrelationer inleds ofta med uppdrag att utveckla specifika PVD-processer i samband med utvecklingen av nya produkter. Impacts position som FoU-partner förstärks av att en långsiktig vision av hur volymproduktion av produkten skall ske kan presenteras.

Vissa uppdragsgivare har egen kompetens inom PVD-området men saknar det spetskunnande Impact besitter eller den maskinella utrustning som behövs för processutvecklingen. Flertalet kunder saknar både kompetens och maskinell utrustning för utvecklingsarbetet.

Även FoU-uppdrag är av lokal karaktär men utgör samtidigt ett väsentligt stöd för systemförsäljningen. För andra marknader avser därför Impact att bygga upp strategiska partnerskap även för FoU-tjänster. Parter är då t ex FoU-institut med genuin kompetens inom PVD-området, som med system från Impact tillfredsställer det lokala behovet av uppdragsforskning inom PVD-området.

SKIKTMATERIAL

Vissa FoU-uppdrag resulterar i att nya skiktmaterial med en bred problemlösningsförmåga kan utvecklas. Sådan utveckling drivs vanligtvis vidare med hjälp av extern finansiering och syftar till att stärka Impacts position som systemleverantör inom specifika applikationsområden.

Maxfas

Maxfas är ett exempel på en sådan utveckling, som kan ha stor betydelse för Impacts framtida expansion. Skiktet består av en tunn film av den nyupptäckta keramen Maxfas. Materialet har en unik kombination av goda elektriska kontaktegenskaper, god korrosionsbeständighet och god nötningsbeständighet, vilket gör det till ett konkurrenskraftigt alternativ för beläggning av elektriska kontakter.

Kontaktindustrin tillämpar idag våtke-misk plätering av bl a guld. Guld har bra kontaktegenskaper men är i många sammanhang alltför känsligt för nötning. I så-

dana sammanhang har Maxfas potential att vara en tekniskt mer lämpad lösning.

Även kostnaden kan vara motiv att använda det nya skiktet. Den globala kontaktindustrin förbrukar idag guld för mer än 1 miljard USD per år. Guld kostar ca 100 000 kr/kg medan råvaran för Maxfas endast kostar ca 350 kr/kg.

Elektriska kontakter representerar den typ av massproducerade komponenter som tillverkas i kontinuerliga produktionsflöden där InlineCoater kommer till sin största rätt. Kombinationen av Maxfas och InlineCoater ger därför Impact betydande fördelar relativt andra leverantörer när PVD skall introduceras hos kontaktindustrin.

Skiktet utvecklas inom ett svenskt spetsforskningsprojekt där Impact deltar tillsammans med ABB, Kanthal samt Lincöpings och Uppsala Universitet. Projektet är finansierat av Vinnova. ABB är i sammanhanget inte bara en samarbetspartner utan också en betydande potentiell kund. När ABB ska tillämpa Maxfas på sina produkter behövs beläggningssystem som kan producera dessa effektivt. Impact är genom samarbetet väl positionerat för leverans av dessa system..

Bolaget har etablerat samarbete med mikroelektronikinstitutet Acreo avseende applikationsutveckling för Maxfas. Projektet har erhållit finansiellt stöd med 3 000 tkr från Vinnovas program VINST 4. Stödet utbetalas som icke återbetalningspliktigt bidrag och utgör ett väsentligt inslag i kommersialiseringsprocessen för Maxfas.

Den primära marknaden för Maxfas är elektriska kontakter men skiktmaterial har också andra fördelar vilka kan vidga marknadsområdet till exempelvis bioteknik, formverktyg för plast samt för korrosionsskyddande och dekorativa ändamål.

NiobSupergitter™

Ett annat skiktmaterial som utvecklats av Impact är NiobSupergitter™. Skiktet är ett miljövänligt alternativ till hårdförkromning med förbättrad slitstyrka och korrosionsbeständighet. Hårdförkromning är en våtke-misk process som avger cancerogena ämnen och skall därför enligt EU-direktiv fasas ut ur europeisk industri till 2006.

Hittills har inget konkurrenskraftigt alternativ till hårdförkromning utvecklats vid sidan av NiobSupergitter™ som mottagits väl av marknaden. Potentiella kunder är framförallt tillverkare av hydraulik och pneumatik. Impact har påbörjat provleveranser till denna industrisektor med gott resultat. Den svenska marknaden beräknas uppgå till 100 mkr per år.

MARKNADEN FÖR BELÄGGNINGS- MATERIALET MAXFAS

Maxfas är en familj av skiktmaterial som består av nanostrukturerade keramer med metalliska egenskaper. Genom att variera grundelementen och modifiera mikrostrukturen kan olika skiktegenskaper optimeras för olika ändamål. Hittills har fokus varit på applikationsområdet elektriska kontaktytor, för vilka Maxfas erbjuder:

- Mycket låg kontaktresistens
- Oxidationsbeständighet
- Hög nötningsbeständighet
- Låg friktion
- Hög korrosionsbeständighet

Förpackat i InlineCoater-system kan Maxfas massproduceras kostnadseffektivt.

Detta i kombination med ett "duktilt beteende", dvs plastiskt formbart utan att spricka, gör skiktet mycket lämpligt för elektriska kontakter ytor som skall switchas ofta eller som utsätts för fretting eller pitting.

Dagens lösningar består av ett stort antal olika ytbeläggningar. Guld är den idag bäst fungerande lösningen, men slitstyrkan är för många applikationer ett betydande problem.

Elektriska kontaktytor återfinns inom en lång rad olika områden.:



Kontaktionsindustrin är av speciellt intresse då deras produkter återfinns inom samtliga delområden enligt figuren ovan.

Fakta om kontaktionsindustrin:

Antal tillverkare:	675 st identifierade
Omsättning 2004:	33,3 miljarder US\$
Tillväxt 2004:	17,4%
Största tillämpningar:	IT-hårdvara Fordonsindustrin Telekom
Geografisk Spridning:	Europa 26,0% Nordamerika 26,9% Japan 18,0% Kina 12,0% Asien övr 11,7% Övriga världen 5,4%

För att bearbeta och etablera Maxfas och Impact på denna jättelika marknad har ett antal aktiviteter initierats:

Kraftrelaterade kontaktytor exploateras i samarbete med ABB. En "killer application" har identifierats och är under utvärdering och kan därefter följas av ett större antal ABB-applikationer. Ett avtal som reglerar

ABBs respektive Impact's rätt till gemensam IPR inom området har tecknats.

Tillsammans med Acreo skall andra kontaktrelaterade applikationer för Maxfas utvecklas. Projektet stöds finansiellt av Vinnova med 3 000 tkr och skall involvera ett 10-tal slutanvändare.

Marknadsföring mot de identifierade kontaktionsstillverkarna har inletts via de kanaler för internationell marknadsföring som byggs upp.

Impact's erbjudande till potentiella Maxfasanvändare är inte bara själva processen eller skiktmaterial, utan förpackade systemlösningar där Maxfas-processen integreras i InlineCoater-system. Detta ger hög uniktet och stor kundnytta till erbjudandet, med ett stort affärsomfång för Impact.



Elektriska anslutningar på kretskortskomponenter samt batterier och antenner i mobiltelefoner är några exempel på tillämpningar som Impact kan exploatera inom ramen för samarbetet med ABB.

KUNDER OCH SAMARBETSPARTNERS

Applikationsmässigt arbetar **Impacts** kunder med allt från rymdteknologi till potatisskalare. Det som förenar är behovet av kvalificerad processkompetens, kvalitetssäkrad produktionskapacitet samt, i förlängningen, produktionsteknologi som möjliggör integration av beläggningar i den egna produktionen.

Nedan redovisas ett axplock av Bolagets kunder och partners.



Impact är **ABB Corporate Research** partner för utveckling av PVD-applikationer. Bl a utvecklas en förbättrad ytbehandling till en befintlig krafthalvledarkomponent med sikte på en InlineCoater™ installerad i produktionsflödet. Bolagen bedriver också gemensam utveckling och kommersialisering av skiktmaterial Maxfas.



Saab Ericsson Space

Saab Ericsson Space har behov av specifika ytegenskaper på företagets satellitantenner. En lösning har utvecklats av Impact, som även tillhandahåller produktionen av dessa behandlingar.

SenseAirs koldioxidsensor behöver ytor med specifik ljusreflektion. Impact utvecklade lösningen och producerar nu dessa löpande.

För **Linden International** produceras guldfärgade beläggningar på de potatisskalare som återfinns i de flesta Ica-butiker.

På uppdrag av **Trelleborg Industri AB** har en applikation för gummiytor utvecklats. Pågående fälttester är positiva och exploatering av nya produkter planeras.

Det av **Intel** delägda utvecklingsföretaget **Thin Film Electronics** är **Impacts** första systemkund. Leveransen 2002 omfattade också kvalificerad processutveckling.

Ett betydande antal kundrelationer inom **hydraulikindustrin** har etablerats. Dessa utgör grunden till den planerade investeringen i ett InlineCoater™-system i **Impacts**

beläggningssentra. Ett av dessa företag har dessutom tecknat ett intentionsavtal avseende förvärv av en InlineCoater™.

Huvudägaren **Duroc** har ansvaret för marknadsföring av Bolagets  **DUROC** tjänster till kraft- och processindustrin, där Duroc har en stark ställning. Impact-behandlade ventilkomponenter har i fältprover mött kundernas förväntningar.

Marknaden för beläggningssystem i Taiwan och Kina exploateras i samarbete med **Ekipac Ltd**, ett svensk-asiatiskt företag med över 300 kvalificerade säljingenjörer i Asien. Ett flertal kunder har visat stort intresse för **Impacts** produkter och med en har ett Letter of Intent tecknats. Kundens avsikt är att etablera ett beläggningssentrum i Taiwan baserat på InlineCoater™-system från Impact. Satsningen utgör en viktig grund för fortsatt systemförsäljning i regionen.

I samarbete med **Innovation Relay Centre, Almi** och **Exportrådet** utvecklas ett nätverk av samarbetspartners för att erbjuda den europeiska marknaden komplett service baserad på **Impacts** teknologi.

Impact etablerades ursprungligen genom en avknoppning från forskningsinstitutet **Acreo**. Organisationerna har alltsedan dess ett nära tekniskt samarbete.



Även med **Tunnfilmsgruppen vid Linköpings Universitet** bedrivs ett samarbete, främst vad gäller utveckling av nya skiktmaterial och processer. Flera av världens mest spridda PVD-beläggningar härstammar från Tunnfilmsgruppens forskningsarbete.



— Thin Film — Physics —



FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget har under flera år förberett den förestående expansionen genom att lägga en solid grund av utvecklad, verifierad och industrialiserad teknologi, väl utvecklade kundrelationer samt en effektiv organisatorisk kärna.

Till grunden hör också en befintlig affärsverksamhet med positivt kassaflöde och som är en kontinuerlig källa till nya produkter och kunder.

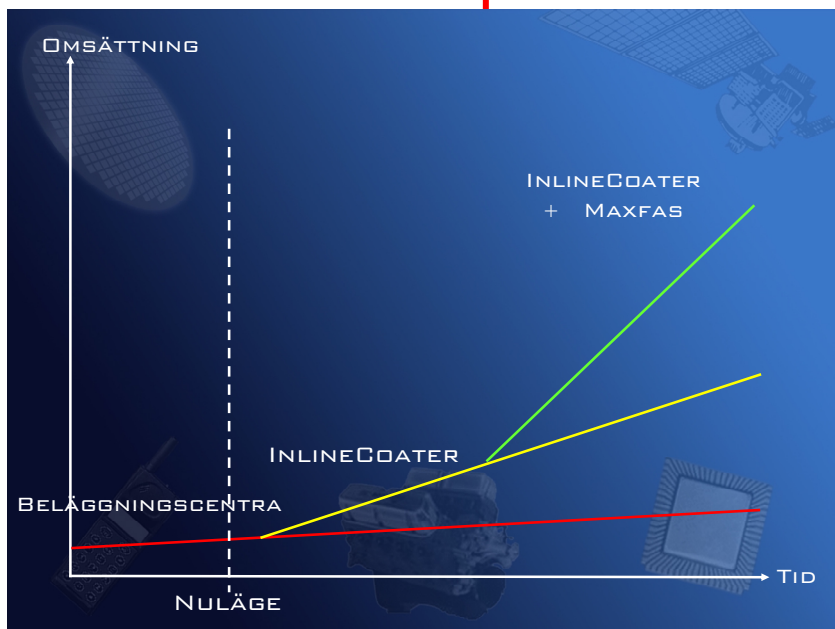
Intresset för Impacts systemteknologi har vuxit under det senaste året och flera kunder står nu inför ett investeringsbeslut.

Samtidigt har det nyutvecklade skiktet Maxfas mötts av ett stort intresse och flera omfattande applikationer är under kartläggning, vilka kan leda till betydande systemaffärer i framtiden.

EXPANSION PÅ KORT SIKT

Impact strävar efter att genom att skapa en stark trovärdighet som leverantör erhålla ett genombrott för företagets systemteknologi relativt nära i tiden. Förutsättningar finns att teckna de första kontrakten under innevarande år. Ambitionen är vidare att genom ökad marknadsföring utveckla Bolaget till en internationellt känd och etablerad systemleverantör under de följande åren. Målet är att inom ett par år nå en volym av ett tiotal system per år.

Under tiden förväntas en fortsatt stabilisering av den löpande verksamheten i beläggingscentrat med en växande volym, främst genom drifttagande av en egen InlineCoater™.



EXPANSION PÅ LÅNG SIKT

Med en uppskattad potential för beläggningssystemet InlineCoater™ om 4 000 mkr per år har bolaget goda förutsättningar till kraftig tillväxt under en lång följd av år. Internationell exponering är förberedd och skall förstärkas ytterligare de närmaste åren.

Expansionen förväntas inom några år förstärkas av det nyutvecklade skiktet Maxfas. Den av Vinnova finansierade applikationsutvecklingen för Maxfas inleddes under 2004. Stödet används som Impacts finansiella bidrag till projekt som till större delen finansieras av uppdragsgivarna. I denna form förväntas projektet ge Impact goda förutsättningar att kommersialisera Maxfas-relaterade systemaffärer inom 3 år.

Bolagets möjligheter att med hjälp av kombinationen Maxfas och InlineCoater™ exploatera och försvara en långvarig särställning på marknaden för ytbeläggning av elektriska kontakter, bedöms goda.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE



Claes Gyllenhammar. Ordförande. Född 1945. Invald 2000. Jur kand. Ordförande i Duroc AB och Recco AB samt ledamot i Tolerans Holding AB. Har under en lång följd av år varit aktiv som styrelseledamot i ett stort antal mindre och medelstora svenska företag. Aktier i Impact: 5874 st.



Torsten Rosell. Ledamot. Född 1959. Invald 2000. Civ.ing.. Grundare av Impact samt ansvarig för Bolagets affärsutveckling. Tidigare koncernchef för Duroc 2002, vd för Scandicraft Systems AB 1999 - 2002, grundare till PVD-företaget Tixon AB och vd 1994 - 1997. Aktier i Impact: 339 268 st



Jan-Eric Sundgren. Ledamot. Född 1951. Invald 1997. Professor samt rektor för Chalmers Tekniska Högskola. Tidigare chef för Tunnfilmgruppen vid Linköpings Universitet. Aktier i Impact: 0 st

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Henrik Ljungcrantz. Verkställande Direktör. Född 1964. Tekn dr. Disputerad inom PVD-området vid Tunnfilmgruppen vid Linköpings Universitet 1995. Grundare av Impact. Anställd vid Tixon AB 1996-1997. Aktier i Impact: 339 268 st.

Torsten Rosell. Marknadschef. Se Styrelse.

Bo Niveman. Ekonomichef. Född 1957. Civ.ek. Engagerad av Impact som ekonomichef på konsultbasis. Ekonomichef Duroc AB. Tidigare Atlas Copco och Sandvik. Aktier i Impact 1250 st.



REVISOR

Lars-Inge Johansson, Född 1951. Auktoriserad revisor Ernst & Young. Revisor för Impact sedan 1997. Aktier i Impact: 0 st.



AKTIE- OCH ÄGARSTRUKTUR

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Under 2004 genomfördes en nyemission, vilken ökade aktiekapitalet till 1 393 412,50 kr och antalet aktier till 2 786 825 st. Aktiekapitalets utveckling sedan bolagets start redovisas i tabellen nedan.

År	Transaktion	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Nom värde	Em kurs
1997	Bolagsbildning	1000	100 000,00	100 000,00	1 000	100	100
1999	Nyemission	4000	400 000,00	500 000,00	5 000	100	100
2000	Nyemission	2 273	227 300,00	727 300,00	7 273	100	100
2004	Split 200:1	1 447 327	-	727 300,00	1 454 600	0,50	
2004	nyemission	1 332 225	666 112,50	1 393 412,50	2 786 825	0,50	10,50

ÄGARSTRUKTUR

Före nyemissionen 2004 ägdes Bolaget av tre aktieägare; Bolagets grundare Henrik Ljungcrantz och Torsten Rosell med vardera 22,9 procent av kapital- och röstandel samt Duroc med 54,2 procent.

Vid årets slut fördelade sig ägandet enligt nedanstående tabell.

Ägare	Antal Aktier	Andel kapital och röster, %
Duroc AB (publ)	864 281	31,0
Henrik Ljungcrantz	339 268	12,2
Torsten Rosell	339 268	12,2
Traction AB (publ)	103 972	3,7
Övriga	1140036	40,9
Summa	2 786 825	100,0

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Impact Coatings AB, 556544-5318 med säte i Linköping, avger härmed förvaltningsberättelse för räkenskapsåret 2004.

Verksamheten

Impact utvecklar och kommersialiserar innovativ teknologi för PVD-ytbeläggning, en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer.

Huvudprodukt är beläggningssystemet Inline-Coater™, som rationaliserar PVD-beläggning av massproducerade komponenter.

Bolaget är också delaktigt i utveckling och kommersialisering av nya, nanostrukturella skikt-material, bl a Maxfas som kan ersätta guld för plätering av elektriska kontakter.

Bokslutsåret

Impact har under året gått från att vara en inhemsk leverantör av FoU- och beläggningstjänster till att även marknadsföra sig på den internationella marknaden. Detta sker i samarbete med organisationer som bistår mindre företag i exportprocesser, bl a Exportrådet och EU-organet Innovation Relay Centre, IRC. Antalet potentiella systemkunder har därmed ökat, varav flera förmodas fatta beslut under 2005.

För att klara den förväntade expansionen har en nyemission genomförts under hösten 2004, varefter bolagets aktie handlas på Nya Marknaden. Vid emissionen utökades antalet aktier med 1 332 225 stycken och aktiekapitalet höjdes med 666 112,50 kr

Under 2004 presenterades en industriell process för Maxfas-beläggning. Skiktet förväntas få stor betydelse för bolagets framtida systemförsäljning tack vare sin potential att ersätta guld på elektriska kontakter. Resultaten har bidragit till att Vinnova finansierar den fortsatta applikationsutvecklingen för Maxfas med 3 MSEK via programmet VINST 4.

Den löpande verksamheten bestående av FoU-uppdrag och beläggningstjänster drabbades under slutet av året av volymbortfall, vilket bidrog till en minskad omsättning och försämrat rörelseresultat. Arbete med att ersätta denna volym har intensifierats, bl a genom ökad marknadsföring och internationell exponering.

Kommentar till ekonomisk information

Impacts nettoomsättning för verksamhetsåret 2004 uppgick till 3.532 tkr (4.096 tkr). Rörelseresultatet uppgick till -687 tkr (-149 tkr) medan resultatet efter skatt uppgick till 315 tkr (-764 tkr). Årets skatteintäkt 1.573 tkr (0 tkr), avser en latent skattefordran hänförlig till bolagets skattemässiga underskottsavdrag. Styrelsen bedömer att bolagets framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag. Årets kassaflöde blev 7.449 tkr (-1.671tkr).

Investeringar

Investeringarna uppgår under året till 788 tkr (995 tkr). Styrelsen beslutade i december om en investering avseende färdigställande av bolagets påbjade InlineCoater™. Investeringen är ett led i bolagets fokusering mot beläggningsuppdrag med större volymer som senare kan övergå i systemleveranser.

Finansiering

Nyemissionen i november tillförde Bolaget 11mkr efter emissionskostnader.

För att minska bolagets räntekostnader har 2.000 tkr amorterats till Duroc under perioden. Samtidigt har Duroc utställt ett lånelöfte på motsvarande belopp att gälla till och den 30:e juni 2006.

Forskning och utveckling

Impacts verksamhet är i sin helhet FoU-relaterad. Affärsprocesser inleds i allmänhet med FoU-uppdrag betalda av uppdragsgivaren. Parallellt med detta drivs externt finansierade FoU-projekt, t ex det Vinnova-finansierade Maxfasprojektet. Ingen ofinansierad FoU genomfördes under 2004.

Risker

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

Genom att basera verkställandet av den långsiktiga expansionsstrategin på en löpande tjänsteverksamhet minimeras den finansiella risken, medan tid och storlek för den förväntade expansionen innehåller betydande osäkerhet. Bolaget väljer därför att tills vidare inte lämna detaljerade prognoser.

Miljö

Impacts verksamhet är inte tillstånds- eller anmälningspliktig ur miljösynpunkt. Tvärtom erbjuder Bolagets teknik en miljövänlig ersättning av andra, kraftigt miljöförorenande metoder.

Händelser efter årets slut

Utfallsprover har levererats till tre utländska potentiella systemkunder och non-disclosure agreements har tecknats med två andra.

Den kund som i november gjorde ett tillfälligt avbrott i sin beläggning hos Impact, meddelade i januari att verksamheten läggs i malpåse då tillräcklig finansiering ej kunnat säkerställas

Patentverket har meddelat svenskt patent avseende InlineCoatern, patent nummer C2525283.

Utsikter för 2005

Under andra halvåret 2005 tas en InlineCoater™ i drift i bolagets beläggningscentrum. Åtgärden förväntas såväl expandera som stabilisera verksamheten i Impacts beläggningscentrum.

Drifftagningen av InlineCoater™ ökar också bolagets möjligheter att demonstrera systemets funktionalitet och kapacitet och därigenom nå avslut med potentiella systemkunder.

VINST 4-projektet inleds under 2005 i samarbete med forskningsinstitutet Acreo AB. Parallellt fortskrider samarbetet med ABB avseende kommersialisering av Maxfas inom högspänningsapplikationer.

Förslag till behandling av resultat

Till styrelsens behandling står följande medel:

Balanserat resultat	959 345
Årets resultat	314 515
Kronor	1 273 850

Styrelsen föreslår att det ansamlade resultatet behandlas enligt följande:

Balanseras i ny räkning	1 273 850
Kronor	1 273 850

RESULTATRÄKNING

Belopp i kr	Not	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
Nettoomsättning		3 532 154	4 096 401
Aktiverat arbete för egen räkning		433 609	860 545
Övriga rörelseintäkter		959 137	321 117
		4 924 900	5 278 063
Råvaror och förnödenheter		-493 151	-478 775
Övriga externa kostnader	1,2,3	-1 868 248	-1 938 550
Personalkostnader	4	-2 518 913	-2 328 026
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	-732 109	-680 887
Övriga rörelsekostnader		-	- 293
Rörelseresultat		-687 521	-148 468
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		7 896	1161
Räntekostnader och liknande resultatposter		-578 870	-616 331
Resultat efter finansiella poster		-1 258 495	-763 638
Resultat före skatt		-1 258 495	-763 638
Årets skatt	6	1 573 000	0
Årets resultat		314 505	-763 638

BALANSRÄKNING

Belopp i kr	Not	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	7	1 684 590	1 894 278
		<u>1 684 590</u>	<u>1 894 278</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och tekniska anläggningar	8	3 883 065	3 592 938
Inventarier, verktyg och installationer		185 926	210 251
		<u>4 068 991</u>	<u>3 803 189</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran		1 573 000	0
		<u>1 573 000</u>	<u>0</u>
Summa anläggningstillgångar		7 326 581	5 697 467
Omsättningstillgångar			
Varulager, förnödenheter mm			
Råvaror och förnödenheter		722 818	580 455
Varor under tillverkning		3 852 494	3 518 749
		<u>4 575 312</u>	<u>4 099 204</u>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		724 797	205 881
Skattefordringar		9 922	9 922
Övriga fordringar		393 459	100 078
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		277 092	118 903
		<u>1 405 270</u>	<u>434 784</u>
Kassa och bank	10	7 448 946	-
Summa omsättningstillgångar		13 429 528	4 533 988
SUMMA TILLGÅNGAR		20 756 109	10 231 455
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital 2 786 825 st aktier á 0,50 kr)	9	1 393 412	727 300
Överkursfond		11 834 962	1 770 667
		<u>13 228 374</u>	<u>2 497 967</u>
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		959 345	-277 017
Årets resultat		314 505	-763 638
		<u>1 273 850</u>	<u>-1 040 655</u>
Summa eget kapital		14 502 224	1 457 312
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	10	-	808 959
Övriga långfristiga skulder	11	1 718 180	7 041 819
		<u>1 718 180</u>	<u>7 850 778</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 556 478	254 574
Övriga skulder		1 630 179	149 186
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 349 048	519 605
		<u>4 535 705</u>	<u>923 365</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 756 109	10 231 455

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	2004-12-31	2003-12-31
<i>Panter och säkerheter för egna skulder</i>		
Företagsinteckningar	9 000 000	8 500 000
Summa	9 000 000	8 500 000
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Villkorat aktieägartillskott	500 000	500 000
Summa	500 000	500 000

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet enligt den s k först-in först-ut principen

respektive verkligt värde. Inkuransrisker har därvid beaktats.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar skrivs av enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden. Följande avskrivningsprocent har tillämpats, varvid hänsyn tagits till innehavs tiden för under året förvärvade och avyttrade tillgångar.

Intäktsredovisning

Försäljningsintäkter redovisas vid leverans av produkter enligt villkoren i respektive kundkontrakt och motsvarar försäljningsbelopp efter avdrag för mervärdesskatt, returer, rabatter och prisreduktioner. Nedlagda kostnader avseende ej färdigställda varor på balansdagen redovisas som varulager och förskott från kunder som skuld i balansräkningen.

Uppskjuten skatt

I enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer har Durockkoncernen aktiverat uppskjuten skatt hänförlig till tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott. Detta har medfört en positiv effekt om 1 573 tkr, vilket redovisats som en positiv skatt i resultaträkningen. Styrelsen bedömer att bolagets framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag.

<i>Anläggningstillgångar</i>	<i>% per år</i>
Immateriella anläggningstillgångar:	
-Balanserade utgifter för FoU o liknande	10
Materiella anläggningstillgångar:	
-Maskiner och andra tekniska anläggningar	10
-Inventarier, verktyg och installationer	20
-Datorer	20-33

NOTER

Not 1 Ersättning till revisorer

	2004-01-01- 2004-12-31	2003-01-01- 2003-12-31
Revisionsarvode	28 400	18 000
Övriga uppdrag	51 000	5 600
Summa	79 400	23 600

Not 2 Transaktioner med närstående

Claes Gyllenhammar med bolag Stigy AB	230 000	180 000
Torsten Rosell med bolag Tripart AB	563 017	89 063
Summa	793 017	269 063

Not 3 Leasing

Leasingkostnader	209 999	130 774
------------------	---------	---------

Not 4 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

Män	5	5
Kvinnor	0	0
Totalt	5	5

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Styrelse och VD	722 557	600 000
Övriga anställda	1 217 699	1 079 568
Summa	1 940 256	1 679 568
Sociala kostnader	593 251	601 379
(varav pensionskostnader)	21 383	74 096

Av bolagets pensionskostnader avser 2 401 (0) gruppen styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0).

Not 5 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar	209 688	205 093
Maskiner och andra tekniska anläggningar	438 992	409 520
Inventarier, verktyg och installationer	83 429	66 274
Summa	732 109	680 887

Not 6 Skatt på årets resultat

Resultateffekt på ackumulerade förlustavdrag	1 573 000	0
--	-----------	---

Not 7 Balanserade utgifter för produktutveckling

Ackumulerade anskaffningsvärden:

-Vid årets början	2 116 895	2 247 957
-Årets aktiveringar	0	68 938
-Avyttringar och utrangeringar	0	-200 000
	2 116 895	2 116 895

Ackumulerade avskrivningar enligt plan:

-Vid årets början	-222 617	-17 524
-Årets avskrivning enligt plan	-209 688	-205 093
	-432 305	-222 617
Planenligt restvärde vid årets slut	1 684 590	1 894 278

Not 8 Materiella anläggningstillgångar

Ackumulerade anskaffningsvärden:

-Vid årets början

-Nyanskaffningar

Ackumulerade avskrivningar enligt plan:

-Vid årets början

-Årets avskrivning enligt plan

Planenligt restvärde vid årets slut**Not 9 Eget kapital**

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Vid årets början	727 300	1 770 667	-277 017	-763 638
Under året balanserat resultat			-763 638	763 638
Aktieägartillskott			2 000 000	
Nyemmission	666 112	10 064 295		
Årets resultat				314 505
Vid årets slut	1 393 412	11 834 962	959 345	314 505

Not 10 Checkräkningskredit

Beviljad kreditlimit

Outnyttjad del

Utnyttjat kreditbelopp**Not 11 Övriga långfristiga skulder**

Företagslån SEB

Almi

Nutek

Lån från aktieägare, Duroc

Summa

Denna årsredovisning är till föremål för
fastställande på bolagsstämman

Linköping 2005 - -

Claes Gyllenhammar
Styrelseordförande

Jan-Erik Sundgren

Torsten Rosell

Henrik Ljungcrantz
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits 2005- -

Lars Inge Johansson
Auktoriserad revisor



IMPACT

COATINGS AB

Westmansgatan 29

582 16 Linköping

Tel: +46 13 10 37 80

Fax: +46 13 10 37 90

Hemsida: www.impactcoatings.se

Email: info@impactcoatings.se