

# IMPACT COATINGS

## DELÅRSRAPPORT FÖR JULI-SEPTEMBER 2011

- **Summa intäkter uppgick under tredje kvartalet till 5.811 tkr (7.585 tkr)**
- **Resultatet blev -5.608 tkr (-7.456 tkr)**
- **Kassaflödet för perioden uppgick till -9.507 tkr (-10.755 tkr)**
- **Soliditeten var 94,7 % vid periodens slut (91,0%)**
- **Likviditeten vid periodens slut var 24.846 tkr (54.580 tkr)**
- **Systeminstallation hos Fraunhofer genomförd**
- **Leverans av nya beläggningsskällor till glasögon tillverkare genomförd**
- **Två internationella nyckelpersoner engageras i försäljningen av Maxfasrelaterade produkter**

### Allmänt

Under det gångna kvartalet har ett beläggningssystem till Fraunhofer samt nya beläggningsskällor till den glasögon tillverkare som hittills använder tre system från Impact Coatings tillverkats och levererats. Leveranserna har slutförts helt enligt plan och är nu tagna i drift.

Samtidigt har betydande resurser kunnat användas för att stödja säljprocesserna i syfte att avancera med andra potentiella kunder.

Detta har medfört att ett antal potentiella systemaffärer nu är nära avslut. Vi bedömer att antalet potentiella affärer i närtid aldrig varit så stort som nu. Målet att nå en försäljningstakt om ett system per månad innan årets slut kvarstår. Trots den allmänna ekonomiska osäkerheten i omvärlden väljer vi därför att fortsätta den offensiva satsningen ännu en tid.

Kvartalets intäkter minskade till 5.811 tkr (7.585 tkr). Kvartalets resultat förbättrades något till -5.608 tkr (-7.456 tkr). Kassaflödet för perioden uppgick till -9.507 tkr (-10.755 tkr) och soliditeten uppgick vid periodens slut till 94,7 % (91,0%)

Under de tre första kvartalen 2011 ökade intäkterna till 17.253 tkr (12.733 tkr) och resultatet blev -19.113 tkr (-23.924 tkr). Periodens kassaflöde blev -25.617 tkr (45.968 tkr). Likvida medel, utöver en checkkredit på 1.500 tkr uppgick vid periodens slut till 24.846 tkr (54.580 tkr).

### Dekorativa beläggningar

De keramiska beläggningar för applicering på pläterad plast som lanserades på mässan Zulieferer Innovativ i somras, har mötts av stort intresse från fordonsindustrin. Intresset har förstärkts av att lösningen även visades på den nyligen avslutade plastmässan Fakuma i

Tyskland. Flera premiumbilstillverkare avser att använda sådan finish i vissa kommande modeller. Ett antal leverantörer står därför i begrepp att investera för att tillmötesgå detta kapacitetsbehov. Information från marknaden tyder på att ingen annan PVD-leverantör i Europa klarar kraven på färg och prestanda i dagsläget.

Den minskade fokuseringen på mobilskal som meddelades i förra delårsrapporten, har frigjort kapacitet att istället öka bearbetningen av tillverkare av glasögon och klockor. Den processutveckling som initialt gjordes för mobilskal, har rönt stort intresse inom detta område och förväntas därför också kunna bidra till det kortsiktiga målet om en systemförsäljning per månad.

### **Elektriska kontakter**

Maxfasrelaterade produkter, främst Silver MaxPhase och ReelCoater har nu nått en teknisk färdigställandegrad som möjliggör en bredare och mer offensiv marknadsföring. Två personer, tidigare verksamma som Group General Manager respektive Key Account Manager för två av världens största kontaktdonstillverkare, har därför engagerats i säljarbetet. Dessa personers omfattande personliga nätverk och förtroende i branschen förväntas i hög grad bidra till kommersialiseringen av Bolagets Maxfasrelaterade produkter. Personerna är stationerade i Asien och Sydeuropa.

Två aktuella affärsprojekt för högvolymproduktion av Silver MaxPhase har föranlett resursallokering till den avslutande industrialiseringen av ReelCoater-systemet. Det ena projektet avser den applikation som tidigare utvecklades tillsammans med den sk mobilkunden och dennes kontaktdonstillverkare. Projektet har nu organiserats om i samarbete med en annan kontaktdonstillverkare och tack vare det närmat sig en kommersialisering.

Även det andra projektet avser en mobilapplikation. Affärsmöjligheten aktualiserades under det gångna kvartalet och kunden, en globalt verksam kontaktdonstillverkare samt dennes kund är angelägna att komma i produktion snarast möjligt. Projektet har därför högsta prioritet hos Impact Coatings för närvarande.

I bägge fallen är drivkraften det höga guldpriset. Silver MaxPhase applicerat med ReelCoater-systemet är nu nära en fullvärdig teknisk kvalificering och kostnadskalkylerna visar på en besparing på 30-60%.

Utöver dessa potentiella affärer avseende omfattande högvolymsproduktion, bearbetas kunder med ett växande intresse att nyttja Bolagets system för utvecklings- och industrialiseringsändamål. Målgruppen är främst institut och kontaktrelaterade företags FoU-avdelningar som är intresserade av Bolagets Maxfas-relaterade produkter.

Flera kontaktdonstillverkande företag har också visat intresse för Bolagets teknologi att belägga EMC-skärmande kapslingar och antenner av plast. Detta har medfört att affärsförhandlingar inletts för två aktuella systemleveranser.

## Metall på plast

För Bolagets produkter inom metallisering av plast, har tillverkare av reflektorer och speglar valts ut som primär målgrupp. Skälet är att dessa applikationer kan kommersialiseras utan att kombinera metalliseringen med någon lackering, vilket ännu inte kan erbjudas. Tack vare omfattande marknadsföring under en längre tid, täcker nu Impacts försäljningsorganisation merparten av den europeiska reflektorindustrin. I Asien har den Indiska marknaden prioriterats och även där börjar täckningsgraden vara god. Hos samtliga dessa företag finns en samstämmig uppfattning om att Impact Coatings metalliseringskoncept tillhör framtiden.

För initiala order krävs emellertid affärsprojekt som ger kunderna mer volym och av ett slag som befintlig kapacitet inte lämpar sig för. Först när man sett att dessa "killer applications" fungerar kan resurser för att ersätta den gamla befintliga kapaciteten allokeras.

Ett stigande antal projekt pågår för att verifiera sådana "killer –applications" med potential att nå avslut i närtid. Under kvartalet förlorades dock två affärsprojekt och ett har försenats. Förseningen avser det affärsprojekt som inkluderar Coverform och som drivs i samarbete med Krauss-Maffei. De mycket höga nötningskraven är nu uppfyllda men en annan egenskap visade sig vara otillräcklig, varför en ny optimering av materialkombinationen har inletts.

Av de två förlorade affärsprojekten berodde den ena på att den garanterade volymen var alltför låg för att räkna hem den automatisering av produktionsflödet som var motivet att använda en PlastiCoater. Kunden valde därför en mer traditionell lösning från en tidigare anlita leverantör. I det andra fallet valde slutkunden, en europeisk biltillverkare att lägga produktionen hos en kinesisk leverantör som Impact Coatings ej har kontakt med, istället för hos Impact Coatings tyska partner. Trots dessa bortfall, bedöms potentialen för order i närtid inom området som växande.

## Händelser efter periodens slut

Den 18-22 oktober deltog Impact Coatings på den internationella plastmässan Fakuma i Tyskland. På mässan visades bl a en PlastiCoater 200 i drift. Deltagandet blev en framgångsrik uppföljning av tidigare mässhändelser, såsom K2010 och Zulieferer Innovativ och bekräftar återigen att många i plastindustrin betraktar Impacts lösning som den ultimata framtidslösningen för metallisering.

*Denna rapport har inte varit föremål för revisorns granskning.*

Linköping 2011-10-27

Henrik Ljungcrantz

VD

För mer information, kontakta Henrik Ljungcrantz, tel 013-359951 eller 070-6635580, alternativt maila på [henrik@impactcoatings.se](mailto:henrik@impactcoatings.se).

Nästa rapporttillfälle är 16:e februari 2012.

## Resultaträkningar

	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - dec 2010
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Nettoomsättning	15 364	9 090	5 811	6 673	13 323
Aktiverat arbete för egen räkning	131	930	-	451	1 494
Övriga rörelseintäkter	1 758	2 713	-	461	3 417
<b>Summa intäkter</b>	<b>17 253</b>	<b>12 733</b>	<b>5 811</b>	<b>7 585</b>	<b>18 234</b>
Råvaror och förnödenheter	-10 509	-8 936	-4 219	-6 385	-12 629
Övriga externa kostnader	-7 027	-8 177	-1 898	-2 713	-11 018
Personalkostnader	-17 160	-17 863	-4 822	-5 457	-24 633
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 192	-1 891	-727	-598	-2 624
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19 635</b>	<b>-24 134</b>	<b>-5 855</b>	<b>-7 568</b>	<b>-32 670</b>
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	566	224	250	120	471
Räntekostnader och liknande resultatposter	-44	-14	-3	-8	-14
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19 113</b>	<b>-23 924</b>	<b>-5 608</b>	<b>-7 456</b>	<b>-32 213</b>
Skatt på periodens resultat*	0	0	0	0	9 496
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19 113</b>	<b>-23 924</b>	<b>-5 608</b>	<b>-7 456</b>	<b>-22 717</b>
Nettoreultat/aktie (kr)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	16 214 632	15 050 505**	16 214 632	16 214 632	15 343 929**
Antal aktier vid periodens utgång (st)	16 214 632	16 214 632	16 214 632	16 214 632	16 214 632

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

\*\* Nyemissionen på 3 242 926 aktier, tecknade per den 19 mars 2010, registrerades den 8 april 2010.

## Balansräkningar

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter	459	710	647
Maskiner och tekniska anläggningar	21 362	12 374	18 489
Inventarier, verktyg och installationer	783	1 086	1 037
Uppskjuten skattefordran	21 201	11 705	21 201
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>43 805</b>	<b>25 875</b>	<b>41 374</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Råvaror och förnödenheter	8 472	7 292	7 020
Varor under tillverkning**	19 984	21 990	24 077
Kortfristiga fordringar**	6 437	13 843	5 883
Kassa och bank	24 846	54 580	50 462
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>59 739</b>	<b>97 705</b>	<b>87 442</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>103 544</b>	<b>123 580</b>	<b>128 816</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	98 073	115 980	117 187
Kortfristiga skulder*	5 471	7 600	11 629
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>103 544</b>	<b>123 580</b>	<b>128 816</b>
* varav räntebärande skulder	0	0	0
Ställda säkerheter	5 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	100	100	100

## Förändringar i eget kapital

	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>			
Belopp vid periodens ingång	117 187	66 094	66 094
Nyemission		73 810	73 810
Periodens resultat	-19 113	-23 924	- 22 717
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>98 073</b>	<b>115 980</b>	<b>117 187</b>
Genomsnittligt antal aktier under perioden	16 214 632	15 050 505**	15 343 929**
Antal aktier vid periodens utgång (st)	16 214 632	16 214 632	16 214 632

\*\* Nyemissionen på 3 242 926 aktier, tecknade per den 19 mars 2010, registrerades den 8 april 2010.

## Kassaflödesanalyser

	Jan - Sept 2011	Jan - Sept 2010	Juli - Sept 2011	Juli - Sept 2010	Jan - dec 2010
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>					
Rörelseresultat efter avskrivningar	-19 635	-24 134	-5 855	-7 565	- 32 670
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 713	2 103	974	709	3 081
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-16 922</b>	<b>-22 031</b>	<b>-4 881</b>	<b>-6 856</b>	<b>- 29 589</b>
Förändring av rörelsekapital	-4 072	-5 630	-16	-3 855	4 544
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-20 994</b>	<b>-27 661</b>	<b>-4 897</b>	<b>-10 711</b>	<b>- 25 045</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 623***	-181	-4 610***	-44	- 6 914**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	73 810	0	0	73 810
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-25 617</b>	<b>45 968</b>	<b>-9 507</b>	<b>-10 755</b>	<b>41 851</b>
Likvida medel vid periodens början	50 463	8 612	34 353	65 335	8 612
<b>Likvida medel vid perioden slut*</b>	<b>24 846</b>	<b>54 580</b>	<b>24 846</b>	<b>54 580</b>	<b>50 463</b>

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

\*\*Av investeringarna på 6 914 TSEK avser 6 000 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

\*\*\*Av årets investeringar avser 4 610 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

## Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan sammanfattas Impact Coatings AB finansiella utveckling för perioden jan - sept 2011 samt för helåren 2006 - 2010.

Samtliga uppgifter verksamhetsåren 2006 - 2010 baseras på material hämtat från officiellt publicerade årsredovisningar.

	Jan - Sept 2011	2010	2009	2008	2007	2006
<i>(Samtliga belopp i TSEK)</i>						
Omsättning	15 364	13 323	53 593	12 790	5 196	3 898
Rörelseresultat	-19 635	- 32 670	-8 129	-22 385	-3 837	-1 641
Resultat efter finansiella poster	-19 113	- 32 213	-6 164	-21 554	-3 854	-1 770
Vinstmarginal	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	459	647	899	1 150	1 401	1 422
Materiella anläggningstillgångar	22 145	19 526	14 984	14 362	13 187	10 534
Finansiella anläggningstillgångar	21 201	21 201	11 705	10 116	4 753	2 536
Varulager	28 456	31 097	28 639	17 843	1 966	1 644
Kortfristiga fordringar	6 437	5 883	8 514	2 463	2 474	2 966
Kortfristiga placeringar	0	0	5 000	30 160	57 100	0
Kassa, bank	24 846	50 462	3 611	3 578	5 591	0
Eget kapital	98 073	117 187	66 094	70 669	86 980	11 978
Långfristiga skulder	0	0	0	0	283	1 485
Kortfristiga skulder	5 471	11 629	7 258	9 003	6 564	5 639
Balansomslutning	103 544	128 816	73 352	79 672	93 706	19 101
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	% 94,7	91,0	90,1	88,7	92,7	62,7
Skuldsättningsgrad	ggr 0	0	0	0	0	0,35
Räntetäckningsgrad	% Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Antal anställda	32	39	39	23	14	8
Investeringar						
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	186	47
Materiella anläggningstillgångar	4 623****	6 914***	2 309	2 640	3 618	1 387
Vinst per aktie	SEK Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	16 214 632	15 343 929*	12 971 706	12 971 706	11 836 967	11 147 300**
Antal aktier vid periodens slut	16 214 632	16 214 632	12 971 706	12 971 706	12 971 706	11 147 300**

\*Nyemission på 3 242 926 aktier, tecknade per den 19 mars 2010, registrerade den 8 april 2010.

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

\*\*\*Av investeringarna på 6 914 TSEK avser 6 000 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

\*\*\*\*Av årets investeringar avser 4 610 TSEK en omklassificering från korta fordringar till maskiner och tekniska anläggningstillgångar.

### 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