ÅRSREDOVISNING 2017

IMPACT COATINGS

INNEHÅLL

IMPACT COATINGS I KORTHET 4

ÅRET I KORTHET 5

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG 6

VD HAR ORDET
NYA AFFÄRER OCH ÖKAT INTRESSE 8

MARKNADSBESKRIVNING
ELEKTRIFIERING – EN UTMANING SOM SAKNAR MOTSTYCKE 10

STRATEGI OCH AFFÄRSMODELL
STRATEGISKT FOKUS PÅ FORDONSINDUSTRIN OCH BRÄNSLECELLER 14

VERKSAMHETSBESKRIVNING
INNOVATIONSBASERAT FÖRETAG MED YTBELÄGGNING I VÄRLDSKLASS 16

- TEKNOLOGI 16
- ERBJUDANDE 16
- PRODUKTER – BELÄGGNINGSSYSTEM 17
- PRODUKTER – BELÄGGNINGSMATERIAL OCH BELÄGGNINGSPROCESSER 18
- PRODUKTION 19
- FORSKNING OCH UTVECKLING 19

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER 21

AKTIER, AKTIEKAPITAL 24

ÄGARFÖRHÅLLANDEN 27

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 28

EKONOMISK SAMMANSTÄLLNING 32

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR 38

REVISIONSBERÄTTELSE 46

IMPACT COATINGS I KORTHET

Impact Coatings utvecklar och levererar världsledande teknologi för PVD-beläggning med fokus på beläggning av bränslecellsplattor för vätgasdrivna fordon och fordonsreflektorer. Impact Coatings kunder finns främst inom fordonsindustrin och bolaget är strategiskt placerat på den internationella marknaden för vätgasdrivna fordon.

Impact Coatings är ett företag med ca 30 anställda baserat i Linköping, där bolagets system och beläggningar utvecklas och tillverkas. Bolaget utvecklar och levererar världsledande teknologi för PVD-beläggning av främst bränslecellsplattor för vätgasdrivna fordon och fordonsreflektorer.

PVD (Physical Vapor Deposition) är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer - ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet. Bolagets patenterade teknologi ökar till exempel effektiviteten i en bränslecell med 25-30 procent jämfört med andra lösningar.

Företagets kunder finns huvudsakligen inom fordonsindustrin och fokus ligger på den snabbt växande internationella marknaden för vätgasdrivna fordon och det ökande behovet av reflektorer i moderna fordon.

Impact Coatings marknadsför beläggningssystem för olika tillämpningar under varumärket INLINE-COATER™ och beläggningar under MAXPHASE™ och arbetar såväl med direktförsäljning via egna anställda och agenter på strategiska marknader som via partners som till exempel japanska Optorun.

Impact Coatings erbjudande adresserar specifikt den globala fordonsindustrin för vilken den absolut starkaste rådande megatrenden är elektrifiering. Redan 2020 ska 20 procent av bilförsäljningen i Kina bestå av eldrivna fordon, Sverige har klubbat målet fossiloberoende fordonsflotta 2030 och såväl Storbritannien som Frankrike har deklarerat att bensin och dieseldrivet ska vara borta från vägarna till 2040.

Elektrifieringen är lösningen på detta och den kan ske på två sätt. Dels genom laddningsbara batterier, dels genom bränsleceller som drivs med vätgas. Bränslecellsdrivna fordon kommer att komplettera lösningar med laddningsbara batterier i hög utsträckning och i vissa fall framförallt vad gäller tyngre fordon helt dominera.

På denna marknad spelar Impact Coatings en viktig roll med beläggning av bränslecellsplattor i världsklass.

© IMPACT COATINGS 2017

ÅRET I KORTHET

Rörelseintäkterna under året slutade på ungefär samma nivå som 2016 – drygt 30 miljoner kronor. Impact Coatings tecknade flera större kundavtal under året, men intäkter från nya kunder syns inte i resultatet direkt. Bolaget tog även en stor del av kostnaden kopplad till omställningsarbetet mot en mer industrialiserad produktion under året, vilket påverkade resultatet.

Året i sammanfattning:

- Rörelseintäkter uppgick till 30 418 TSEK (32 997)
- Rörelseresultatet uppgick till -30 111 TSEK (-6 912)
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -29 887 TSEK (-6 917)
- Kassaflödet uppgick till 43 238 TSEK (20 192)
- Likvida medel uppgick vid årets slut till 65 386 TSEK (22 147)
- Soliditeten uppgick till 83,4 % (66,6)
- Distributionsavtal med japanska Optorun
- Kapitaltillskott om cirka 109,4 MSEK före emissionskostnader
- Senarelagd leverans till China Hydrogen Energy (CHE)
- Avtal tecknat med Huaqing Power Technology
- Avtal tecknat med kinesiska Xin Point – inom ramen för distributionsavtal med Optorun
- Samarbetsavtal med kinesiska Telos Auto

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.

Räntetäckningsgrad

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Vinst per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Kassalikviditet

Kassa och omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med korta skulder.

© IMPACT COATINGS 2017

Finansiell information i sammandrag

(Samtliga belopp i TSEK)	2017	2016	2015	2014	2013
Omsättning	25 014	24 201	22 496	5 966	3 890
Rörelseresultat	-30 111	-6 912	-12 039	-20 772	-28 897
Resultat efter finansiella poster	-29 887	-6 917	-12 524	-20 663	-28 865
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Immateriella anläggningstillgångar	5 931	2 091	40	66	93
Materiella anläggningstillgångar	7 235	4 664	7 087	11 526	7 662
Finansiella anläggningstillgångar	100	100	100	100	0
Varulager	9 895	9 627	7 243	7 311	15 114
Kortfristiga fordringar	33 757	17 251	5 285	2 129	1 664
Kassa, bank	65 386	22 147	1 956	10 260	7 125
Eget kapital	101 987	37 206	14 551	27 075	28 223
Långfristiga skulder	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	20 317	18 674	7 160	4 317	3 435
Balansomslutning	122 304	55 880	21 711	31 392	31 659
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet %	83,4	66,6	67,0	86,3	89,8
Skuldsättningsgrad ggr	0,02	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Kassalikviditet %	488	196	101	287	267
Medelantalet anställda under perioden	21	19	18	18	19
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	4 150	2 077	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3 477	0	-2 708	5 373	0
Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	100	0
Vinst per aktie SEK	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden	32 479 180	31 193 526	30 250 288	25 167 135	18 239 472
Antal aktier vid periodens slut	42 551 908	32 136 764	30 250 288	30 250 288	20 166 859

VD har ordet

NYA AFFÄRER OCH ÖKAT INTRESSE

Det gångna året har varit händelserikt för Impact Coatings både i fråga om nya affärer och avtal främst i Asien, men också vad gäller vår utveckling för att kunna bearbeta och hantera en växande marknad. Kina fortsätter att vara en stark marknad, men under slutet av 2017 såg vi ett ökat intresse även i Europa. Det handlar om vår beläggningsteknik för bränslecellsplattor, men framförallt inom marknadssegmentet Reflektorer.

I december slutförde vi en kapitalanskaffnings-process som gav ett kapitaltillskott om cirka 109,4 MSEK före emissionskostnader. Bolagets likviditet är därför god och kapitalet ska användas till att finansiera vår intensifierade satsning främst på bränslecellsmarknaden i Kina, men även i övriga Asien, Europa och Nordamerika.

Genom kapitalanskaffningen fick Impact Coatings en ny huvudägare i Accendo Capital, en Luxemburgbaserad aktiefond som investerar i noterade småbolag och som i dessa tar en aktiv ägarroll. Accendo har en stark historia vad gäller långsiktiga investeringar.

Det i kombination med att intresset för Impact Coatings och vårt erbjudande fortsätter att öka gör att vi tror på en ljus framtid. Vårt strategiska fokus på beläggning av bränslecellsplattor och att vi har ett konkurrenskraftigt erbjudande har under året bevisats genom våra tecknade order.

Stark marknad för bränsleceller och reflektorer

Marknaden för bränsleceller i Kina är i snabb tillväxt till följd av den kinesiska regeringens stöd till företag och myndigheter som producerar tyngre vätgasdrivna fordon som bussar och lättare lastbilar. Vi har kontakt med många aktörer i Kina som antingen redan har etablerat fabriker för tillverkningen av bränsleceller eller som håller på att bygga fabriker.

Vi har deltagit vid ett flertal bränslecellsmässor såväl i Kina som på andra platser i världen under 2017. På samtliga ställen upplever vi ett stort intresse för vår beläggningsteknologi främst från såväl etablerade som nystartade kinesiska aktörer.

Kina fortsätter att vara en stark marknad, men under slutet av 2017 såg vi ett ökat intresse även i Europa. Det handlar om vår beläggningsteknik för bränslecellsplattor, men framförallt inom marknadssegmentet Reflektorer.

Det är referensen från vår genombrottsorder inom reflektorer till slovenska Iskra Mehanizmi som har skapat ringar på vattnet. Intresset för beläggningssystem inom fordonsindustrin har därför ökat och ett par Tier1-leverantörer utvärderar våra beläggningar.

Investering i utveckling

Även om intresset är stort för vårt erbjudande och att vi tecknar avtal med jämna mellanrum tar det ett tag innan intäkterna från nya order börjar synas i resultatet.

Detta i kombination med att vi tog en stor del av kostnaden under 2017 kopplad till vårt omställningsarbete mot en mer industrialiserad produktion, för att kunna möta den ökade efterfrågan, belastade resultatet under året.

Vi fick även några förskjutningar och förseningar av leveranser till ett par av våra största kunder i Kina under 2017. Vad gäller vår order på bränslecellsmarknaden i Kina från hösten 2016 - ett bindande avtal med China Hydrogen Energy (CHE) värt över 100 miljoner kronor gällande leverans av åtta till tio beläggningsmaskiner över tre år - har förseningar uppstått och de första leveranserna från oss är förskjutna till i år.

Delvis samma sak gäller beställningen av sex beläggningsmaskiner från kinesiska bränslecellstillverkaren Huaqing Power Technology från i oktober 2017, med ett ordervärde på totalt 50 miljoner kronor och leverans under 2018 och 2019.

© IMPACT COATINGS 2017

Viktiga partners för lokal närvaro

Under 2017 stärkte vi vår närvaro i Asien och anställde vår första lokala säljare i Kina, som tillträdde i början av september och som driver säljarbete på den snabbt växande kinesiska marknaden.

Under året tecknade vi även ett distributionsavtal med japanska Optorun. Det resulterade redan under hösten i en första order gällande en beläggningsmaskin till den kinesiska underleverantören till fordonsindustrin Xin Point med ett ordervärde på 8 miljoner kronor. Affären var ett genombrott på den kinesiska marknaden för vår marknadsvertikal Metallisering. Samarbete med japanska Optorun är ett viktigt framsteg för oss på den asiatiska marknaden och lovar gott inför framtiden.

Vi arbetar aktivt med att få fler lokala partners, eftersom lokal närvaro är viktigt för att bygga upp denna marknad. Ordern från kinesiska Xin Point är ett resultat av samarbetet.

Outsourcad tillverkning

För att möta den ökande efterfrågan på vår beläggningsteknologi forcerade vi under 2017 arbetet med industrialisering och modularisering av vår tillverkningsprocess.

Det innebär att vi har skapat en effektiv och mer flexibel produktion där vi bland annat kan utnyttja underleverantörer på ett helt annat sätt för att snabbt kunna öka produktionskapaciteten. Vi kommer dessutom att börja med produktion av delkomponenter hos underleverantörer under 2018 för att snabba upp leveranser till den asiatiska marknaden.

Med dessa ord kan jag glädjande nog summera att vi under 2017 tillsammans tog stora steg mot vår vision och våra mål. Nu står vi inför nya spännande utmaningar och jag är övertygad om att 2018 kommer att föra oss en bra bit vidare på vår resa.

Henrik Ljungcrantz
Verkställande direktör

Marknadsbeskrivning

ELEKTRIFIERING – EN UTMANING SOM SAKNAR MOTSTYCKE

Städer och tätbefolkade områden världen över står idag inför utmaningar som saknar motstycke i modern tid och i centrum står ökande luftföroreningar. Det handlar om stark tillväxt, ökad population, forcerad stadsutveckling och därigenom ökad trafik. Följden blir allt sämre luft och därtill konsekvenser för och av klimatförändringen. Det här ställer stora krav på hushållning av resurser och minskade utsläpp och det är bråttom. En viktig del av lösningen heter elektrifiering av fordonstrafiken och ett av två alternativ är bränslecellsdrivna fordon.

Det är bland annat på denna marknad och i denna omvärld som Impact Coatings spelar med sin världsledande teknologi för beläggning av bränslecellsplattor - en förutsättning för effektiv drift av bränslecellsdrivna fordon. De utmaningar som världens städer och tätbefolkade områden står inför vad gäller minskade utsläpp av föroreningar och hushållning med jordens resurser är således en viktig drivkraft för det marknadssegment som Impact Coatings fokuserar mest på – Bränsleceller.

Global marknad för beläggning

Impact Coatings erbjudande ligger inom området ytbehandling baserat på PVD (Physical Vapor Deposition) som omfattar olika vakuumbeläggningsmetoder som kan användas för exempelvis tunnfilm och ytbeläggning.

Processen för PVD går att likna vid vatten som kokar och övergår till ånga. Ångan kondenserar på ett objekt som hålls ovanför och bildar en tunn beläggning. I PVD-fallet är det istället ett fast material, oftast en metall, som förångas och sedan kondenserar till en tunn beläggning på objektet.

Marknaden för PVD-beläggningar är global och delas av analysfirman BCC Research in i tre delområden: Utrustningar, tjänster och material. Den totala marknadsstorleken för PVD uppgick, enligt BCC Research, till 22,4 miljarder dollar 2016 och förväntas öka med cirka 30 procent fram till 2021 då marknaden beräknas uppgå till 29,2 miljarder dollar.

Impact Coatings utvecklar och levererar beläggningsteknologi som inkluderar såväl själva beläggningssystemen eller maskinerna som kompetens för beläggning och själva beläggningen. Bolaget är således verksamt inom samtliga tre delområden för PVD med primärt fokus på utveckling och försäljning av utrustning med tillhörande förbrukningsmaterial.

Omsättning i miljarder USD för PVD. Källa: BBC Research

Geografiskt utgör Asien den största marknaden för PVD-behandlingar där över hälften av den globala efterfrågan finns.

Elektrifiering – megatrend för fordonsindustrin

Impact Coatings erbjudande adresserar i stor utsträckning den globala fordonsindustrin för vilken den absolut starkaste rådande megatrenden är elektrifiering.

De 173 länder som underkastat sig Parisavtalet lovar att dramatiskt minska sina utsläpp av växthusgaser till 2030. Den största förändringen handlar om att växla kolkraftverk mot förnybar energi, men eftersom transporter står för nära 25 procent av klimatpåverkande utsläpp ser tongivande regeringar också elbilar som ett avgörande bidrag.

Redan 2020 ska 20 procent av bilförsäljningen i Kina vara eldriven, Sverige har klubbat målet fossiloberoende fordonsflotta 2030 och såväl Storbritannien som Frankrike har deklarerat att bensin och dieseldrivet ska vara borta från vägarna till 2040. Lokalt har Paris satt samma mål redan till 2030.

© IMPACT COATINGS 2017

Det här har lett till att såväl nya som traditionella fordonstillverkare aviserar alltmer offensiva satsningar på elektrifiering. Enligt det internationella energiorganet IEA kommer antalet eldrivna fordon att explodera till 115 miljoner år 2030.

Elektrifieringen kan ske på två sätt. Dels genom laddningsbara batterier, dels genom bränsleceller som drivs med vätgas. Laddningsbara batterier kommer inte att möta alla krav, t ex avseende räckvidd, laddningstider och drift av tyngre fordon, utan bränslecellsdrivna fordon kommer att komplettera i hög utsträckning och i vissa fall helt ersätta laddbara batterier.

Initialt fokuseras utvecklingen på att skifta ut fossildrivna tyngre fordon som bussar och lastbilar i de stora städer mot bränslecellsdrivna fordon. Dessa fordon står för det mesta av föroreningarna i städerna och har därmed högst prioritet att bytas ut. Utvecklingen leds av Kina som med svåra luftföroreningar i sina städer tvingas till drastiska åtgärder.

I Kina tillverkas årligen cirka 1 miljon bussar och nästan lika många lastbilar. Den kinesiska regeringen styr nu över en stor del av denna produktion till vätgasdrivna fordon med hjälp av massiva subventioner på motsvarande nästan en miljon kronor per buss eller lastbil.

Impact Coatings marknadssegment

Impact Coatings arbetar med totalt fyra marknadssegment inom marknaden för PVD-beläggningar, med ett uttalat fokus mot bränsleceller.Bolagets fyra marknadssegment listas nedan:

- **Bränsleceller** – Försäljning av egenutvecklade beläggningssystemet INLINECOATER™FC med tillhörande beläggning Ceramic MAXPHASE™ för beläggning av flödesplattor i metall i bränsleceller för fordonsindustrin.
- **Reflektorer** – Försäljning av egenutvecklade beläggningssystemet INLINECOATER™R med tillhörande beläggning för reflektorer, företrädesvis för fordonsindustrin.
- **Metallisering och Dekorativa beläggningar** – Försäljning av egenutvecklade beläggningssystemen INLINECOATER™M, INLINECOATER™P och INLINECOATER™D med tillhörande beläggningar för dekorativa detaljer inom främst fordonsindustri och konsumentprodukter.
- **Elektriska kontakter** – Försäljning av egenutvecklade beläggningssystemet INLINECOATER™M med tillhörande beläggningar Ultra MAXPHASE™ och Silver MAXPHASE™ för beläggning av elektriska kontakter.

Då Impact Coatings i störst utsträckning riktar sig mot fordonsindustrin är bolagets primära geografiska marknad Kina som, enligt branschorganisationen OICA, står för 82 procent av fordonsmarknadens tillväxt. Dessutom är Kina den marknad i världen som ligger längst fram i utvecklingen mot att gå över till bränslecellsdrivna fordon, tillsammans med Japan och Sydkorea. Utvecklingen i Europa och USA har dock snabbats upp de senaste åren.

Enligt Impact Coatings egna beräkningar, grundat på offentliga data i Kina såväl som lokala tillverkares bedömningar, kommer produktionen av bränslecellsstackar för fordon att öka från 40 000 enheter 2016 till 2,6 miljoner 2021. Även revisions- och konsultfirman KPMG presenterar i en rapport att den viktigaste trenden inom fordonsindustrin är eldrivna fordon där bränsleceller har en framträdande position.

Bränsleceller – drivkrafter

Den starkaste drivkraften inom marknadssegmentet för bränsleceller är det faktum att bränslecellsdrivna fordon eller vätgasdrivna fordon som de också kallas tillsammans med batteridrivna fordon är den enda nu kända teknologin för utsläppsfria fordon. Det enda utsläppet från bränslecellsfordon är helt rent vatten.

I takt med att kraven ökar på att utsläppen från trafiken måste sänkas för att rädda vår planet så ökar efterfrågan på utsläppsfria alternativ till förbränningsmotorn. Denna utveckling drivs på av statliga bidrag till och subventioner av produktion av bränsleceller framförallt i Kina där stödet är omfattande, samt sjunkande produktionskostnader.

Intresset för Impact Coatings beläggningsteknologi är stort i Kina och bolaget har - förutom de order som redan har erhållits i Kina - dialog med över 30 kinesiska aktörer på bränslecellsmarknaden.

Impact Coatings beräknar att försäljningspotentialen för bolagets produktionsutrustningar i Kina uppgår till mellan 750 och 1 000 till och med 2021. Marknaden för beläggning av bränsleceller beräknas av Impact Coatings uppgå till cirka 4,5 miljarder kronor, givet en produktion om 2 600 000 bränslecellsstackar 2021.

Reflektorer – drivkrafter

2017 tillverkades över 70 miljoner personbilar i världen. Antalet reflektorer i moderna bilar har ökat jämfört med bilar av årsmodeller före millennieskiftet från cirka tio till cirka 50 reflektorer per bil.

Ökningen beror på ett ökat antal interiöra och exteriöra ljuskällor. Mot bakgrund av att varje ljuskälla kräver någon form av reflektor så ökar antalet reflektorer per bil och därmed behovet av att såväl rationellt och kostnadseffektivt belägga dem.

Reflektorerna blir dessutom mindre samtidigt som kraven på funktionalitet ökar. En modern högeffektiv frontstrålkastare har en separat uppsättning reflektorer för varselljus, halvljus, helljus och parkeringsljus. En klassisk strålkastare hade två lampor - en hel- och halvljus - och ett parkeringsljus i samma reflektor. Det ställs även allt högre designkrav på reflektorerna.

Sammantaget leder ovanstående till att marknaden för ytbeläggning av reflektorer växer.

Metallisering och Dekorativa beläggningar – drivkrafter

Den årliga tillväxttakten för metalliserade komponenter inom fordonsindustrin bedöms enligt KPMG uppgå till cirka 8 procent till och med 2018. Metallisering på plast inom fordonsindustrin drivs bland annat av strävan att minska totalvikten på fordon, vilket leder till effektivare energiförbrukning och minskade utsläpp av koldioxid.

En annan viktig drivkraft är önskan att ersätta miljöfarligt sexvärt krom i våtplätering till förmån för miljövänliga PVD-beläggningar. Enligt Kemikalieinspektionen kan exponering av sexvärt krom leda till allergier och cancer samtidigt som det har negativa miljökonsekvenser. EU har via RoHS-direktivet fastslagit att sexvärt krom ska fasas ut och i framtiden helt förbjudas för användning i produktionsprocesser.

Elektriska kontakter – drivkrafter

Marknaden för beläggning av elektriska kontakter som helhet uppgår enligt Market Reserach Hub till cirka 3 miljarder dollar. De tre största aktörerna har en gemensam marknadsandel på över 30 procent. Impact Coatings bedömer att bolaget inom detta marknadssegment konkurrerar på en mogen marknad som karaktäriseras av såväl erkända produktionsmetoder som etablerade leverantörer.

© IMPACT COATINGS 2017

IMPACT
COATINGS

Strategi och affärsmodell

STRATEGISKT FOKUS PÅ FORDONSINDUSTRIN OCH BRÄNSLECELLER

Impact Coatings är idag ett företag med speciellt fokus på fordonsindustrin i allmänhet och beläggning av bränslecellsplattor i synnerhet. Strategin ligger fast och visionen är att vara en leverantör av beläggningar av flödesplattor för bränsleceller i världsklass. Detta sker genom att erbjuda optimerade och robusta systemlösningar samt legoproduktion.

Affärsidé

Impact Coatings utvecklar och kommersialiserar beläggningsteknologi baserad på PVD-teknik. Kunderbjudandet inkluderar produktionsutrustningar eller system, ytbeläggningar, produktionsteknik och systemunderhåll.

Vision

Att Impact Coatings utgör en leverantör av beläggningar av flödesplattor för bränsleceller i världsklass. Detta sker genom att erbjuda optimerade och robusta systemlösningar samt legoproduktion.

Strategi

Impact Coatings verkar inom fem valda marknadssegment eller vertikaler främst riktat mot fordonsindustrin. Förutom Bränsleceller även inom beläggning av Reflektorer för fordon, Elektriska kontakter samt Metallisering av plast och Dekorativa beläggningar.

Impact Coatings vilar på en stabil plattform avseende kompletterande partners, finansiell styrka, optimerad systemutveckling och utgör en erkänd aktör inom den globala forskningen avseende PVD-teknik och beläggningar.

Impact Coatings ska verka som en kompetensauktoritet inom valda marknadsvertikaler.

Affärsmodell

Impact Coatings säljer installationsklara beläggningssystem samt tillhörande förbruknings-material. Bolaget erbjuder även service, underhåll och utvecklings-support. Förbrukningsmaterialet erbjuds till kund genom avtal i samband med försäljning av beläggningssystem, men kan även köpas styckvis från Impact Coatings.

© IMPACT COATINGS 2017

Inom marknadssegmentet Bränsleceller sker försäljning direkt till slutkund medan försäljningen inom övriga marknadssegment även sker via distributionspartners.

Impact Coatings har under de 20 år bolaget har varit verksamt etablerat kundkontakter och sålt utrustningar på samtliga relevanta marknader. Beroende på marknadssegment ligger försäljningsarbetets tyngdpunkt antingen i Europa, eller Asien. Marknadsaktiviteter genomförs regelbundet på relevanta marknader och Impact Coatings strävar efter att förstärka sin globala närvaro genom strategiska partners.

Strategiskt fokus på bränsleceller

Impact Coatings har ett uttalat fokus på bränslecellsmarknaden, där marknadspotentialen för bolagets produkter bedöms vara hög.

Bränsleceller används bland annat i bränslecellsbilar där fordonen får sin energi från en bränslecellsstack som konverterar kemisk energi till elektricitet, varefter utsläppen består av vattenånga. Därmed är dessa fordon helt fria från miljöfarliga utsläpp.

En bränslecell för fordonsdrift innehåller en stapel eller stack på engelska med cirka 300-500 bipolära plattor. I syfte att maximera effekten samt förlänga livslängden för bränslecellerna är det viktigt att de bipolära plattorna är belagda med ett material som är korrosionståligt och med låg kontaktresistens. Historiskt har guld ansetts vara ett lämpligt material, vilket innebär en hög produktionskostnad. Impact Coatings beläggning Ceramic MaxPHASE™ har vid jämförande studier för kontakttryck typiska för en bränslecell, visat bättre egenskaper än guld och kan dessutom volymproduceras till en låg kostnad.

Verksamhetsbeskrivning

INNOVATIONSBASERAT FÖRETAG MED YTBELÄGGNING I VÄRLDSKLASS

Impact Coatings är ett innovationsbaserat företag inom industriell produktions- och materialteknik. Sedan starten 1997 har bolaget utvecklat beläggningar baserad på PVD-teknik och beläggningssystem för produktion på plast och metall. Bolaget erbjuder teknologi för tunnfilmsbeläggning av till exempel flödesplattor för bränsleceller och för reflektorer till fordon. Beläggningar som i vissa fall kan ersätta guldbeläggningar med motsvarande egenskaper, men till mycket lägre kostnad.

Impact Coatings är ett företag med ca 30 anställda baserat i Linköping, där bolagets system och beläggningar utvecklas och tillverkas. Bolaget utvecklar och levererar världsledande teknologi för PVD-beläggning av främst bränslecellsplattor för vätgasdrivna fordon och för fordonsreflektorer. PVD är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer - ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet.

Impact Coatings kunder finns huvudsakligen inom fordonsindustrin och bolaget är strategiskt placerat på den snabbt växande internationella marknaden för vätgasdrivna fordon. Impact Coatings marknadsför beläggningsmaskiner under varumärket INLINECOATER™ och beläggningar under MAXPHASE™ och arbetar såväl med direktförsäljning via egna anställda och agenter på strategiska marknader som via partners, till exempel japanska Optorun.

TEKNOLOGI

Impact Coatings använder sig av en vakuumbaserad ytbehandlingsteknologi - Physical Vapor Deposition (PVD) - där tunna skikt av metaller och keramer framställs i vakuum för att därigenom förbättra ytors egenskaper för olika produkter. Det kan handla om skydd mot korrosion, såväl som elektriska, optiska eller dekorativa egenskaper. Impact Coatings har inom denna teknologi utvecklat ett flertal maskiner eller PVD-system för olika industriella applikationsområden.

PVD innebär att ett fast beläggningsmaterial förångas i en vakuumkammare för att sedan kondensera på ytan som ska beläggas, vilket skapar en tunn och tät film över ytan. Förångningen kan ske på olika sätt. En metod som Impact Coatings använder för att förånga beläggningsmaterialet kallas magnetronsputtering.

Vid magnetronsputtring frigörs atomer från beläggningsmaterialet när det bombarderas med joner av exempelvis argon. De frigjorda atomerna bildar den ånga som sedan kondenserar på ytan. Beläggningsmetoden är flexibel och kan anpassas efter behov då den bland annat möjliggör beläggning med olika material, exempelvis flertalet rena metaller och metallegeringar. Genom att släppa in olika gaser medan metallen förångas kan även keramiska beläggningar skapas.

Teknologin har många industriella applikationsområden, exempelvis för halvledarchip, solceller, reflektorer, optiska beläggningar samt bränsleceller.

Inom många andra industriella områden tillämpas främst våtkemisk plätering, ofta med betydande påverkan på miljö och hälsa. PVD har inom dessa områden stor potential att sänka kostnaderna i kombination med högre industriell kvalitet.

PVD-metoden är torr, fri från farliga material och utsläppsfri och erbjuder därför dessutom en fördel i form av mindre miljöpåverkan än konventionella teknologier. Diskussioner pågår bland annat inom EU om att eventuellt förbjuda användandet av miljöfarliga ämnen såsom sexvärt krom. Det skulle i så fall omöjliggöra traditionell våtplätering på plast.

ERBJUDANDE

Impact Coatings erbjuder de egenutvecklade PVD-systemen under familjenamnet INLINECOATER™. Systemen eller maskinerna har en kompakt design för att möjliggöra beläggning som ett integrerat steg i ett etablerat produktionsflöde. Impact Coatings erbjuder även beläggningstjänster och utvecklingsstöd till sina kunder.

© IMPACT COATINGS 2017

Inom ramen för Impact Coatings kunderbjudande finns även beläggningsprocesser under familjenamnet MAXPHASE™ - Ceramic MAXPHASE™, Silver MAXPHASE™ och Ultra MAXPHASE™. Dessa används inom olika elektriska applikationsområden såsom beläggning av flödesplattor till bränsleceller och elektroniska kontakter.

För PVD-systemen och beläggningsprocesserna säljer Impact Coatings även förbrukningsvaror i form av beläggningsmaterial och verktyg, exempelvis fixturer och skärmar. Ceramic MAXPHASE™ och Silver MAXPHASE™ är patenterade.

PRODUKTER – BELÄGGNINGSSYSTEM

Produktlinje – INLINECOATER™

Impact Coatings produktlinje INLINECOATER™ består av specialdesignade beläggningssystem för olika ändamål som beläggning av bipolära flödesplattor i metall för bränsleceller, beläggning av fordonsreflektorer och radomer (transparent dekorativ beläggning för radar), metallisering på plast och metall samt dekorativa beläggningar.

Tester hos kunder runt om i världen visar att Impact Coatings beläggningssystem ger de mest kostnadseffektiva produktionslösningarna i kombination med en beläggningskvalitet och produktionsstabilitet som inte kan uppnås med traditionella PVD-system.

Beläggningssystemen bygger på patenterad maskinarkitektur med parallell laddning och beläggning i flera små vakuumkammare. Det ger mycket korta cykeltider, typiskt 30 sekunder, vilket gör INLINECOATER™-systemen väl lämpade för kontinuerliga produktionsflöden.

Impact Coatings har utvecklat, producerar och marknadsför följande beläggningssystem inom familjen INLINECOATER™:

- **INLINECOATER™FC**

  INLINECOATER™FC är ett beläggningssystem specifikt utvecklat för volymproduktion av bipolära flödesplattor i metall för bränsleceller. Systemet är konfigurerat för Ceramic MAXPHASE™, som är den beläggning som valts av fordonskunder över hela världen för beläggning av bränslecellsplattor.

- **INLINECOATER™R**

  INLINECOATER™R är ett beläggningssystem utvecklat för beläggning av fordonsreflektorer. För att leva upp till fordonsindustrins standarder och krav är INLINECOATER™R utrustat för plasmaetsning, högkvalitativ magnetronsputtring av metaller samt så kallad plasma enhanced CVD (PECVD) för SiOx-beläggning.

  De mycket snabba INLINECOATER™R-systemen tillåter integrering med formsprutning av plastreflektorer i kompakta automatiserade produktionsceller, branschens mest kostnadseffektiva lösning för beläggning av fordonsreflektorer.

© IMPACT COATINGS 2017

INLINECOATER™M

INLINECOATER™M är designat för högkvalitativ metallisering i olika tillämpningar, både på metall och plast. Det omfattar plasmaetsning och magnetronsputtring av ett brett spektrum av metaller och metallegeringar.

Beroende på applikation kan INLINECOATER™M automatiseras och integreras i produktionsflöden eller laddas manuellt. Automatiserade produktionsceller med plastformsprutning och INLINECOATER™M är en mycket kostnadseffektiv tillverkningslösning för plastmetallisering, till exempel för dekorativa bilkomponenter.

INLINECOATER™D

INLINECOATER™D är designat för avancerade keramiska beläggningar, huvudsakligen dekorativa beläggningar på metallsubstrat. Systemet används till exempel för beläggning av konsumentprodukter av hög kvalitet såsom glasögonbågar och klockor.

INLINECOATER™P

INLINECOATER™P är optimerat för metallisering av plastkomponenter. Systemet är automatiserat och integreras med plastformsprutor, en mycket kostnadseffektiv tillverkningslösning för plastmetallisering, till exempel för dekorativa bilkomponenter.

PRODUKTER – BELÄGGNINGSMATERIAL OCH BELÄGGNINGSPROCESSER

Beläggningsfamilj – MAXPHASE™

Beläggningsfamiljen MAXPHASE™ består av olika nanomaterial utvecklade av Impact Coatings för elektriska användningsområden. Nanostrukturen kan skapa material vars egenskaper skiljer sig från de ingående komponenternas egenskaper. Fokus har varit att skapa beläggningar med goda elektriska egenskaper, som inte oxiderar i den miljö de används och har hög mekanisk slitstyrka. Målsättningen har i flera fall varit att ersätta guld på elektriska komponenter med mer kostnadseffektiva material.

Impact Coatings har utvecklat, producerar och marknadsför följande beläggningar inom familjen MAXPHASE™:

Ceramic MAXPHASE™

Ceramic MAXPHASE™ ökar prestanda och livslängd för bipolära flödesplattor i metall i bränsleceller. Genom en kombination av låg kontaktresistens, hög korrosionsbeständighet och låg kostnad uppnår den såväl de tekniska som de kostnadsbesparande mål som upprättats för bränslecellsindustrin av US Department of Energy.

Ceramic MAXPHASE™ har för kontakttryck i en bränsecellstack till och med lägre kontaktresistens än guldbeläggning. Med överlägsna egenskaper och kostnadseffektivitet gentemot alternativa beläggningar förväntas efterfrågan på Ceramic MAXPHASE att öka i takt med att tillverkningen av bränsleceller ökar.

Ceramic MAXPHASE™ appliceras på färdig-formade plattor av rostfritt stål. Beläggning utförs i Impact Coatings beläggningssystem INLINECOATER™FC.

Silver MAXPHASE™

Silver MAXPHASE™ är en kostnadseffektiv och miljövänlig kontaktbeläggning utvecklad för kontaktdonsindustrin. Beläggningen kombinerar låg kontaktresistens med hög miljötålighet. Detta möjliggör att kostsam guldplätering för olika kontaktdonsapplikationer kan ersättas med Silver MAXPHASE™.

Ultra MAXPHASE™

Ultra MAXPHASE™ är en kontaktbeläggning för extrema förhållanden till exempel med avseende på korrosion, hög värme eller hårt slitage. Typiska applikationer är kontakter för sportutrustning i svettig miljö och elektronik inom flygindustrin, oljeborrning och marina miljöer. Ultra MAXPHASE™ har under flera år använts som kontaktbeläggning för en specifik applikation inom flygindustrin.

PRODUKTION

I dagsläget sker tillverkning av beläggningssystem huvudsakligen i Impact Coatings egen regi. Historiskt har utveckling och montering av beläggningssystem grundat sig på kravställning från aktuella kunder. Bolaget strävar dock mot att beläggningsutrustningarna till så stor del som möjligt utgörs av en mer industriell och modulariserad produktion, det vill säga att de delar som är

© IMPACT COATINGS 2017

kundunika är så få som möjligt. Detta för att kunna hantera större produktionsvolymer och för att kunna lägga ut produktion på underleverantörer.

Framtagning av nya ytbeläggningar sker i bolagets egna produktionsutrustningar, ofta tillsammans med kunden. Impact Coatings erbjuder också legotillverkning i egen produktionsmiljö för kortare serier eller rena kundutvecklingsprojekt.

För att möta den ökande efterfrågan på beläggningsteknologi har Impact Coatings investerat i industrialisering och modularisering av tillverkningsprocessen. Detta har medfört att bolaget har skapat en effektiv och mer flexibel produktion för att bland annat kunna utnyttja underleverantörer på ett helt annat sätt för att snabbt kunna öka produktionskapaciteten. Under 2018 inleds produktion av delkomponenter hos underleverantörer för att snabba upp leveranser till den asiatiska marknaden.

Införande av nytt kvalitetsledningssystem enligt fordonsindustrins IATF16949 pågår för hela verksamheten och är fullt infört för legoproduktion av bränslecellsbeläggningar.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Genom att delta i universitetsknutna forskningsprojekt, bedriva egen utveckling, ansöka om patent samt bevaka befintlig forskning har Impact Coatings som ambition att utveckla nya och effektiva lösningar.

Impact Coatings engagemang i forskningsprojekt tillsammans med Uppsala och Linköpings universitet fortsätter, specifikt inom materialvetenskap med FunMat-projektet. Projektet ska leda till ökad förståelse och kunskap runt metallmaterial, förbehandlingar och beläggningsprocesser vid tillverkning av bränslecellsplattor.

Färdigställandet av ett nyutvecklat beläggningssystem, inom ramen för EuroStar-projektet Pro-FC, fortgår och ger intressanta resultat.

Mycket av det löpande utvecklingsarbetet inriktas på att köra in nya maskiner, både med avseende på maskinernas process och prestanda. Faktorer såsom produktivitet, effektivitet och driftsäkerhet har varit fokusområden. Testkörning och återkoppling är en betydande del av verksamheten. Syftet är att beläggningskällor och förbrukningsmaterial ska bli effektivare.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Lars-Erik Nordell, ordförande

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2008.
VD för Nordell & Partner AB, sitter i styrelsen för Attentec AB och Ekologistik Skandinavien AB samt är styrelseordförande i Grundtuben AB.

Arbetar med affärsutveckling med styrelsen som plattform och har varit styrelseledamot i ett 25-tal bolag och organisationer, bland annat Kreatel Communication AB, XPON Card Group 1996-2006, Kjessler & Mannerstråle 1997-2006 samt Styrelseakademin i Östergötland 2000-2005.

Innehav i Bolaget: 13 642 aktier
och 70 000 teckningsoptiober.

Jan-Eric Sundgren, styrelseledamot

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2015. Senior rådgivare vid Volvokoncernen.

Styrelseledamot i Hogia AB. Styrelseordförande i EIT RawMaterials eV, Ordförande i Teknikföretagens FoU referensgruppen och Ordförande i Produktion 2030.

Tidigare Excecutive Vice President Public and Environmental Affairs vid Volvokoncernen samt rektor/vd vid Chalmers Tekniska Högskola AB.

Innehav i Bolaget: 20 000 aktier.

© IMPACT COATINGS 2017

STYRELSE

Namn	Ledamot sedan	Födelseår	Befattning	Innehav per den 31 december 2017
Lars-Erik Nordell	2008	1952	Ordförande	13 642 aktier och 70 000 teckningsoptioner
Göran Felldin	2017	1956	Ledamot	70 000 teckningsoptioner
Christian Sahlén	2016	1965	Ledamot	0
Jan-Eric Sundgren	2015	1951	Ledamot	20 000 aktier

Christian Sahlén, ordinarie styrelseledamot

Född 1965. Styrelseledamot sedan 2016.

VP ACTIA Nordic AB sedan 2008 med ansvar för affärsutveckling, försäljning samt teknisk strategi och sitter i ledningsgruppen. Har lång erfarenhet av försäljning till fordonsindustrin.

Tidigare erfarenheter: varit med som mark-nadschef att bygga upp NIRA Dynamics AB (deltog även vid försäljningen av bolaget till AUDI Electronic Ventures AG efter 5 år), var under många år Business Director på Autoliv Electronics AB med ansvar för Ford Europe kontot (inkl. Jaguar, LandRover, Volvo Cars och Aston Martin) och har suttit i ledningsgruppen både på Autoliv Electronics AB och NIRA Dynamics AB under sin tid på dessa bolag.

Innehav i Bolaget: 0 aktier.

Göran Felldin, ordinarie styrelseledamot

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2017. Tidigare styrelseledamot i Impact Coatings under åren 2007-2012. VD i Bolaget 2016-2017. Medgrundare till affärssytemsutvecklaren Intentia AB, VD och affärsutvecklare i ett antal startup-bolag.

Rådgivare och strateg i ett flertal styrelser, bolagsledningar och till Örebro universitet. Bott och arbetat i Asia Pacific och Kalifornien. Starkt fokus på hållbar marknadsföring, kommunikation och försäljning.

Innehav i Bolaget: 70 000 teckningsoptioner.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Anställningsår	Födelseår	Befattning	Innehav per den 31 december 2017
Henrik Ljungcrantz	1997	1964	VD	1 419 897 och 140 000 teckningsoptioner
Anders Nilsson	2017	1952	Ekonomichef	0

Henrik Ljungcrantz, VD

Född 1964. Styrelseledamot 2015-2017. Grundare av Impact Coatings AB samt VD för Bolaget 1997-2000, 2002-2014 och 2017-. Tekn. Dr. disputerad inom tunnfilmsfysik 1995.

Antal aktier i Bolaget: 1 419 897 aktier.

Anders Nilsson, ekonomichef

Född 1952. Ekonomichef sedan 2017.

Omfattande erfarenhet från ledande befattningar inom ekonomi och företagsledning i svenska och internationella företag..

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier.

Revisor

Vald revisor är Ernst & Young AB

Huvudansvarig revisor är Magnus Eriksson. Född 1973. Auktoriserad revisor anställd på Ernst & Young AB. Utsedd som huvudansvarig revisor sedan 2015.

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier.

© IMPACT COATINGS 2017

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i Impact Coatings uppgår till 5 318 988,50 kronor fördelat på 42 551 908 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 företrädda 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 2 500 000 kronor och högst 10 000 000 kronor, vilket innebär lägst 20 000 000 aktier och högst 80 000 000 aktier.

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.

Impact Coatings aktie är noterad på NASDAQ OMX First North med kortnamn IMPC sedan den 19 november 2004.

© IMPACT COATINGS 2017

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	Nyemission[5]	3 242 926	16 214 632	405 365,75	2 026 829,00	0,125
2013	Nyemission[6]	3 952 227	20 166 859	494 028,37	2 520 857,37	0,125
2014	Nyemission[7]	10 083 429	30 250 288	1 260 428,00	3 781 285,37	0,125
2016	Nyemission[8]	1 886 476	32 136 764	235 810,00	4 017 095,37	0,125
2017	Nyemission[9]	10 415 144	42 551 908	1 301 893	5 318 988,50	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 0,125 kronor/aktie.
4) Emissionskurs 60 kronor/aktie.
5) Emissionskurs 24 kronor/aktie.
6) Emissionskurs 4,60 kronor/aktie.
7) Emissionskurs 2,20 kronor/aktie
8) Emissionskurs 10,50 kronor/aktie
9) Emissionskurs 10,50 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. Aktiegrafen nedan framställer aktiekursutvecklingen och omsättningen för Impact Coatings.

Aktiens utveckling

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 december 2017*.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	5 231 566	15,16
Luxembourg AIF	2 380 953	6,90
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 466 398	4,25
Ljungcrantz, Henrik	1 419 897	4,11
Rosell, Torsten	1 041 282	3,02
Svenska Handelsbanken AB FOR PB	904 715	2,62
Svensson, Åke	591 428	1,71
Thomsen, Hans	295 089	0,85
Österberg, Hans	270 000	0,78
Gustafsson, Bo	269 140	0,78
Söderqvist, Hans	262 782	0,76
Hammarström, Svante	240 240	0,70
Gustavsson, Kjell	214 467	0,62
Sybaris AB	214 167	0,62
Högbo, Birgitta	212 032	0,61
Swedbank Försäkrings AB	209 699	0,61
Övriga	19 419 007	55,9

Källa: Euroclear Sweden AB

* BTA:er, betalda tecknade aktier ej registrerade per 31 december 2017	8 034 191

Utdelningspolicy

Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning utan befinner sig fortfarande i en uppbyggnadsfas. 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 under 2017 utgivit optioner till anställda samt styrelse, totalt finns 454 000 optioner utställda. Bolaget har inte utgivit några konvertibler eller liknande finansiella instrument. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga köp- eller säljoptioner utställda av Bolagets större aktieägare.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Impact Coatings AB (publ), 556544-5318, med säte i Linköping får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2017.

Information om verksamheten

Impact Coatings utvecklar och levererar världsledande teknologi för PVD-beläggning med fokus på beläggning av bränslecellsplattor för vätgasdrivna fordon och fordonsreflektorer. Impact Coatings kunder finns främst inom fordonsindustrin och bolaget är strategiskt placerat på den internationella marknaden för vätgasdrivna fordon.

Impact Coatings har cirka 30 anställda och är baserat i Linköping, där bolagets system och beläggningar utvecklas och tillverkas. Bolaget utvecklar och levererar världsledande teknologi för PVD-beläggning av främst bränslecellsplattor för vätgasdrivna fordon och fordonsreflektorer.

PVD (Physical Vapor Deposition) är en metod att i vakuum framställa tunna skikt av metaller och keramer - ytbeläggningar som maximerar prestanda och hållbarhet. Bolagets patenterade teknologi ökar till exempel effektiviteten i en bränslecell med 25-30 procent jämfört med andra lösningar.

Företagets kunder finns huvudsakligen inom fordonsindustrin och fokus ligger på den snabbt växande internationella marknaden för vätgasdrivna fordon och det ökande behovet av reflektorer i moderna fordon.

Impact Coatings marknadsför beläggningssystem för olika tillämpningar under varumärket INLINE-COATER™ och beläggningar under MAXPHASE™ och arbetar såväl med direktförsäljning via egna anställda och agenter på strategiska marknader som via partners som till exempel japanska Optorun.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Rörelseintäkterna under året slutade på ungefär samma nivå som 2016 – drygt 30 miljoner kronor. Impact Coatings tecknade flera större kundavtal under året, men intäkter från nya kunder syns inte i resultatet direkt. Bolaget tog även en stor del av kostnaden kopplad till omställningsarbetet mot en mer industrialiserad produktion under året, vilket påverkade resultatet.

Under året intensifierades utvecklingen av verksamheten för att kunna bearbeta och hantera en växande marknad. Kina fortsätter att vara en stark marknad för Bolagets erbjudande, men under slutet av 2017 skönjdes ett ökat intresse även i Europa.

Många leveranser av beläggningssystem har varit genombrottsaffärer innebärande att bolaget haft merkostnader i dessa leveranser. Omfattande arbete har under året gjorts gällande produktifiering och modularisering av beläggningsmaskinerna för att möjliggöra effektivare tillverkning och outsourcing av tillverkningen för att möjliggöra större flexibilitet i tillverkningen.

Bolaget utställde under året 1 162 000 teckningsoptioner till personal och styrelse,

Totalt tecknades 454 000 optioner. Optionernas löptid är tre år. Varje option ger rätten att teckna en aktie. Lösenkursen var fastställd till 28 kr.

På extra bolagstämma den 23 november 2017 beslutades om nyemission av aktier. Totalt tecknades 10 415 144 nya aktier och aktiekapitalet ökades med 1 301 893 kronor. Netto kapitaltillskott uppgick till 94 668 TKR.

I december slutfördes kapitalanskaffningsprocessen som gav ett kapitaltillskott om cirka 109,4 MSEK före emissionskostnader. Bolagets likviditet är därför god. Kapitalet ska användas till att finansiera den intensifierade satsningen främst på bränslecellsmarknaden i Kina, men även i övriga Asien, Europa och Nordamerika.

Genom kapitalanskaffningen fick Impact Coatings en ny huvudägare i Accendo Capital, en Luxemburgbaserad aktiefond som investerar i noterade småbolag och som i dessa tar en aktiv ägarroll. Accendo har en stark historia vad gäller långsiktiga investeringar.

© IMPACT COATINGS 2017

Året i sammanfattning:

- Rörelseintäkter uppgick till 30 418 TSEK (32 997)
- Rörelseresultatet uppgick till -30 111 TSEK (-6 912)
- Resultatet efter finansnetto uppgick till -29 887 TSEK (-6 917)
- Kassaflödet uppgick till 43 238 TSEK (20 192)
- Likvida medel uppgick vid årets slut till 65 386 TSEK (22 147)
- Soliditeten uppgick till 83,4 % (66,6)
- Distributionsavtal med japanska Optorun
- Kapitaltillskott om cirka 109,4 MSEK före emissionskostnader
- Senarelagd leverans till China Hydrogen Energy (CHE)
- Avtal tecknat med Huaqing Power Technology
- Avtal tecknat med kinesiska Xin Point - inom ramen för distributionsavtal med Optorun
- Samarbetsavtal med kinesiska Telos Auto

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Senarelagd leverans till kinesiska Huaqing Power Technology
- Första order för produktion av Ceramic MAXPHASE™-beläggningar på bränslecellsplattor till franska Michelins bränslecellstillverkning

Framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Under 2018 fortsätter Impact Coatings arbetet med att fokusera på de båda marknadssegment där chanserna till snabb tillväxt bedöms vara störst – Bränsleceller och Reflektorer. För att snabbt kunna anpassa sig till en ökad efterfrågan på Bolagets erbjudande fortsätter arbetet med att modularisera och industrialisera produktionen. Tanken är att kunna lägga ut delar av produktionen på underleverantörer för att snabbt kunna anpassa sig till en ökad efterfrågan.

Ett steg i det arbetet är även en renodlad och tydligare varumärkesstrategi där Impact Coatings hädanefter marknadsför alla sina beläggningsmaskiner under familjenamnet INLINECOATER™ och beläggningsprocesser för elektriska användningsområden, till exempel för bränsleceller, under familjenamnet MAXPHASE™.

Finansiella risker

Impact Coatings är ett innovationsbaserat företag i ett tidigt kommersiellt skede med stora möjligheter men också med tillhörande risker. Så långt det har varit möjligt har Impact Coatings bedrivit en tjänsteverksamhet vars intäkter i viss utsträckning täckt kostnader som krävts för att utveckla bolagets affärsposition.

Under 2007 lämnades den nivå, där huvuddelen av kostnaderna kunnat täckas av sådan tjänsteverksamhet. Intill dess att löpande intäkter från systemförsäljning, legoproduktion och projektdeltagande är i balans med verksamhetens kostnader, är därför risknivån förhöjd.

Detta har balanserats av den förstärkning av det egna kapitalet som erhållits via nyemissionerna under 2007, 2010, 2013, 2014 och 2016, men då merparten av detta kapital förbrukats eller bundits i fasta tillgångar, finns en betydande risk att likviditeten kan komma att begränsa verksamhetens möjligheter. Denna risk har företagsledningen för verksamhetsåret 2017 adresserat genom en nyemission på sammanlagt 109,4 MSEK före emissionskostnader

Marknadsrelaterade risker

Impact Coatings erbjudande inom fokusområdet Bränsleceller bygger på beläggning av bränslecellsplattor till bränsleceller, vilket är relativt nytt i kommersiella sammanhang. Detta kan innebära, trots att Bolagets beläggningsteknologi prestanda- och affärsmässigt överträffar konkurrerande teknologi, att kunderna byter ut sina system i en långsammare takt än förväntat.

Miljö och hållbarhet

Impact Coatings teknologi utgör ett viktigt instrument för reducering av de miljöbelastningar som är följden av våtkemisk plätering. Våtkemisk plätering använder miljöfarliga kemikalier medan Impact Coatings beläggningsmaskiner använder PVD-beläggningar helt utan kemikalier. Framför allt uppmärksammas de positiva effekterna av att ersätta pläterat guld med MAXPHASE™ på bland annat bränslecellsplattor. Guld utgör ett allvarligt miljöproblem vid såväl brytning som plätering och återvinning. MAXPHASE™ är väsentligt skonsammare.

Guldets koldioxidekvivalent är drygt 1 000 gånger högre än för motsvarande mängd MAXPHASE™. Även inom plastområdet kan Impact Coatings bidra till en bättre miljö. Genom att ersätta nuvarande lösning för kromplätering av plast, kan en betydande miljöbelastning åstadkommen genom hantering av cancerogen och miljöbelastande sexvärd kromsyra förhindras. Bolagets lösning har mött stort intresse från bland annat den internationella fordonsindustrin.
Impact Coatings teknologi har också förutsättningar att bli en väsentlig del av ett flertal nya, miljövänliga energisystem till exempel bränsleceller för fordonsdrift.

FoU

Impact Coatings utför löpande utveckling av förbehandlingar och beläggningsprocesser vid tillverkning av bränslecellsplattor och reflektorer. Under året har utvecklingen av ett beläggningssystem, inom ramen för EuroStar-projektet Pro-FC fortgått.

Arbete med beläggningsprocesser har fokuserats till att köra in nya maskiner. Testkörning och återkoppling har varit en betydande del av verksamheten. Beläggningskällor och förbrukningsmaterial har blivit effektivare

Förslag till behandling av resultat

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Fritt eget kapital 110 039 252,95 SEK

Årets resultat -29 886 942,77 SEK

Styrelsen och VD föreslår att resultatet disponeras så att 80 152 310,18 kronor överförs i ny räkning.

© IMPACT COATINGS 2017

EKONOMISK SAMMANSTÄLLNING

Resultaträkningar

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2017 Jan-Dec	2016 Jan-Dec
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning		25 014	24 201
Aktiverat arbete för egen räkning		5 360	2 077
Övriga rörelseintäkter		44	6 719
Summa intäkter		**30 418**	**32 997**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-23 425	-11 170
Övriga externa kostnader	1, 3	-14 752	-12 164
Personalkostnader	2	-20 663	-14 449
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella			
och immateriella anläggningstillgångar	5,6	-1 216	-1 437
Övriga rörelsekostnader		-473	-689
Summa kostnader		**-60 529**	**-39 909**
Rörelseresultat		**-30 111**	**-6 912**
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	1 777	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	5
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 553	-10
		224	**-5**
Resultat efter finansiella poster		**-29 887**	**-6 917**
Skatt på periodens resultat		0	0
Årets resultat		**-29 887**	**-6 917**
Nettoresultat/aktie (kr)		Neg	Neg
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)		32 479 180	31 193 526
Antal aktier vid periodens utgång (st)		42 551 908	32 136 764

Balansräkningar

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalat kapital		9 367	0
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för forskning m.m.	5	5 931	2 091
		5 931	2 091
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och tekniska anläggningar	6	3 758	4 639
Inventarier, verktyg och installationer	6	0	25
Pågående nyanläggningar och förskott			
avseende materiella anläggningstillgångar	8	3 477	0
		7 235	4 664
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	7	100	100
		100	100
Summa anläggningstillgångar		**13 266**	**6 855**
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Råvaror och förnödenheter		4 395	4 127
Varor under tillverkning		5 500	5 500
		9 895	**9 627**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		13 594	10 161
Aktuella skattefordringar		0	9
Övriga fordringar		2 633	2 454
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	9	7 371	2 763
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4	792	1 864
		24 390	17 251
Kassa och bank		65 386	22 147
Summa omsättningstillgångar		**99 671**	**49 025**
SUMMA TILLGÅNGAR		**122 304**	**55 880**

© IMPACT COATINGS 2017

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 207	4 017
Pågående nyemission		112	0
Reservfond		10 584	10 584
Fond för utvecklingsutgifter		5 931	2077
		21 834	**16 679**
Fritt eget kapital			
Överkursfond		306 017	212 651
Balanserad förlust		-195 977	-185 206
Årets resultat		-29 887	-6 917
		80 153	**20 527**
Summa eget kapital		**101 987**	**37 206**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 546	5 236
Skatteskulder		49	0
Övriga skulder*		2 863	472
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	9	9 778	8 451
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	5 081	4 515
		20 317	18 674
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**122 304**	**55 880**
* Varav räntebärande skulder		2 061	0

Rapport över förändringar i eget kapital

		Bundet eget kapital			*Fritt eget kapital*		
	Aktiekapital	**Pågående nyemission**	**Reservfond**	**Fond för utvecklings-utgifter**	**Överkursfond**	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**
Ingående balans 2016-01-01	3 781	0	10 584	0	183 315	-170 605	-12 524
Omföring resultat föregående år	0	0	0	0	0	-12 524	12 524
Transaktioner med ägare:							
Nyemission	236	0	0	0	29 336	0	0
Omföring till Fond för utvecklingsutgifter	0	0	0	2 077	0	-2 077	0
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	-6 917
Utgående balans 2016-12-31	**4 017**	**0**	**10 584**	**2 077**	**212 651**	**-185 206**	**-6 917**
Omföring resultat föregående år	0	0	0	0	0	-6 917	6 917
Transaktioner med ägare:		*0*					
Nyemission	1 190	0	0	0	93 366	0	0
Pågående nyemission	0	112	0	0	0	0	0
Omföring till Fond för utvecklingsutgifter	0	0	0	3 854	0	-3 854	0
Årets resultat	0	0	0	0	0	0	-29 887
Utgående balans 2017-12-31	**5 207**	**112**	**10 584**	**5 931**	**306 017**	**195 977**	**-29 887**

	2017-12-31	**2016-12-31**
Erhållna villkorade aktieägartillskott ingående i balanserat resultat	100	100

Upplysning av aktiekapital

	Antal aktier	Kvotvärde per aktie (SEK)
Vid årets ingång	32 136 764	0,125
Vid årets utgång	42 551 908	0,125

© IMPACT COATINGS 2017

Kassaflödesanalyser

(Samtliga belopp i TSEK)	Not	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat efter avskrivningar		-30 111	-6 912
Justering för poster som inte ingår i kassaflöde			
• Avskrivningar och nedskrivningar		1 216	1 437
• Övriga poster		0	159
Erhållen ränta		0	5
Erlagd ränta		-1 553	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-30 448**	**-5 321**
Förändring av rörelsekapital			
• Förändring av varulager		-268	-2 110
• Förändring av fordringar		-16 506	-11 466
• Förändring av kortfristiga skulder		3 420	11 514
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**- 43 802**	**-7 383**
Investeringsverksamheten			
Försäljning av anläggningstillgångar		0	80
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-4 151	-2 078
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 477	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-7 628**	**-1 998**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		94 668	29 572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**94 668**	**29 572**
Årets kassaflöde		**43 238**	**20 191**
Likvida medel vid periodens början		22 147	1 956
Likvida medel vid periodens slut		**65 386**	**22 147**
Kassalikviditet den 31 december, %		**414**	**196**

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Allmänna upplysningar

Samtliga värden angivna i TSEK om inte annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år. Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Koncernredovisning

Företaget är ett moderföretag men upprättar ingen koncernredovisning med hänvisning till undantagsregeln i årsredovisningslagen 7 kap. 3a §. Dotterföretagen är av ringa betydelse med hänsyn till kravet på rättvisande bild. Inga inköp och försäljningar har skett med dotterföretagen. Dotterföretaget Impact Coatings MaxPhase AB är helt vilande.

Intäktsredovisning

Försäljning av varor

Intäkten redovisas till verkligt värde av vad företaget fått eller kommer att få. Det innebär att företaget redovisar intäkten till nominellt värde (fakturabelopp) om företaget får ersättning i likvida medel direkt vid leveransen. Avdrag görs för lämnade rabatter.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Ränta , royalty och utdelning

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Tjänste- och entreprenaduppdrag

Tjänsteuppdrag/Entreprenaduppdrag på löpande räkning intäktsredovisas i takt med att arbetet utförs. Upparbetad, ej fakturerad intäkt tas i balansräkningen upp till det belopp som beräknas bli fakturerat och redovisas i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt".

Företaget vinstavräknar, utförda tjänste- och entreprenaduppdrag till fast pris i takt med att arbetet utförs, s.k. succesiv vinstavräkning. Vid beräkningen av upparbetad vinst har färdigställandegraden beräknats som nedlagda utgifter per balansdagen i relation till de totalt beräknade utgifterna för att fullgöra uppdraget. Skillnaden mellan redovisad intäkt och fakturerade dellikvider redovisas i balansräkningen i posten "Upparbetad men ej fakturerad intäkt" eller "Fakturerad men ej upparbetad intäkt".

Offentliga bidrag

Offentliga bidrag redovisas som intäkt då den framtida prestation som krävs för att erhålla bidraget utförts. I de fall bidragen erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidragen som skuld i balansräkningen. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad företaget har erhållit eller kommer att erhålla.

Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla typer av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Företagets ersättningar innefattar bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättningar efter avslutad anställning (pensioner). Redovisning sker i takt med intjänandet. Ersättningar till anställda efter avslutad anställning avser avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser, vare sig legala eller informella, att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter. Övriga planer klassificeras som förmånsbestämda pensionsplaner. Företaget har inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Omräkning av poster i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Skatt

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån per den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån beslutad skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadgats. Uppskjutna skattefordringar reduceras till den del det inte är sannolikt att den underliggande skattefordran kommer att kunna realiseras inom en överskådlig framtid. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Anläggningstillgångar

Avskrivningsbart belopp utgörs av anskaffningsvärdet minskat med ett beräknat restvärde om detta är väsentligt. Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten 5 år

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar 10 år

Inventarier, verktyg och installationer 5 år

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar

Företaget tillämpar den s.k. ”aktiveringsmodellen” avseende internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar. Metoden innebär att samtliga utgifter som uppfyller kriterierna i BFNAR 2012:1 aktiveras som immateriell anläggningstillgång och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod. En omföring från fritt eget kapital till fond för utvecklingsavgifter inom bundet eget kapital görs för motsvarande belopp som aktiverats under året. Återföring från fonden till fritt eget kapital sker med motsvarande belopp som redovisade avskrivningar/nedskrivningar.

Finansiella instrument

Bolaget redovisar och värderar finansiella instrument till anskaffningsvärde. Kundfordringar övriga kortfristiga fordringar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och det belopp varmed de beräknas bli reglerade det vill säga med avdrag för befarade förluster. Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till det belopp varmed de förväntas regleras. Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter första redovisningen till upplupet anskaffningsvärde.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärdet avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att eventuell inkurans i varulagret har beaktats.

Upplysningar till enskilda poster

Not 1 **Arvode och kostnadsersättning till revisorer**

	2017	2016
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdraget	268	150
Annan revisionsverksamhet	10	17
	278	167

Not 2 **Personal**

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

	2017	2016
Medelantal anställda har varit	21	19
Varav kvinnor	4	3

Löner, ersättningar m.m.

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

	2017	2016
Styrelse och VD		
Löner och ersättningar	1 519	930
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	195	0
	1 714	**930**

© IMPACT COATINGS 2017

	2017	2016
Ledande befattningshavares ersättningar (TSEK)		
Lars-Erik Nordell (styrelseordförande)	200	200
Christian Sahlén (styrelseledamot)	100	100
Jan-Eric Sundgren (styrelseledamot)	100	100
Göran Felldin (styrelseledamot)	80	0
Göran Felldin (verkställande direktör)	209	530
Henrik Ljungcrantz (verkställande direktör)	830	0
Henrik Ljungcrantz CTO	450	906
CFO/ekonomichef[1]	779	265
Summa	2 748	2 101

Samtliga ovanstående befattningshavare har enbart en fast ersättning.
Någon rörlig ersättning, tantiem eller liknande utgår ej.
[1] Ersättningar har erlagts mot faktura.
VD:s ersättning regleras via ett uppdragsavtal med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid, samt 6 månaders avgångsvederlag.

Övriga anställda		
Löner och ersättningar	11 498	8 237
Pensionskostnader (exkl. löneskatt)	1 483	1 151
Sociala kostnader	4 297	3 148
	16 995	12 536

Könsfördelning i styrelse och företagsledning		
Antal styrelseledamöter	4	4
Varav kvinnor	0	0
Antal befattningshavare inkl. VD	6	3
Varav kvinnor	0	0
Pensionsförpliktelser till styrelse och VD	**0**	**0**

Not 3

Leasingavtal – leasetagare

Operationell leasing	**2017**	**2016**
Kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal	1 609	1 147
Framtida minimileaseavgifter avseende ej uppsägningsbara operationella leasingavtal		
Skall betalas inom 1 år	1 979	1 475
Skall betalas senare än 1 år men inom 5 år	1 096	0
Skall betalas senare än 5 år	0	0

Företaget har per bokslutsdagen operationella leasingavtal för datorer, firmabil och hyresavtal för lokaler.

Not 4

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2017	2016
Upplupna bidragsintäkter	442	1 700
Förutbetalda kostnader	350	165
Summa	**792**	**1 865**

Not 5

Balanserade utgifter för forskning m.m.

	2017-12-31	**2016-12-31**
Ingående anskaffningsvärde	4 590	2 513
Inköp	4 150	2 077
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**8 740**	**4 590**
Ingående avskrivningar	-2 499	-2 473
Årets avskrivningar	-310	-26
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-2 809**	**-2 499**
Utgående redovisat värde	**5 931**	**2 091**

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandetid av 5 år.

© IMPACT COATINGS 2017

Not 6

Maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar

	2017-12-31	2016-12-31
Ingående anskaffningsvärde	24 447	27 284
Försäljningar/utrangeringar	0	-257
Omklassificeringar	0	-2 580
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**24 447**	**24 447**
Ingående avskrivningar	-16 122	-16 536
Försäljningar/utrangeringar	0	9
Omklassificeringar	0	1 816
Årets avskrivningar	-906	-1 411
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-17 028**	**-16 122**
Ingående nedskrivningar	-3 661	-3 661
Utgående ackumulerade nedskrivningar	**-3 661**	**-3 661**
Utgående redovisat värde	3 758	4 664

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5-10 år.

Not 7

Andelar i koncernföretag

	2017-12-31	2016-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	100	100
Förvärv	0	0
	100	**100**

Dotterföretag/Org.nr. /Säte	*Antal andelar*	*i %*	*Redovisat värde*
Impact Coatings Optionsbärare AB, 556986-1908, Linköping	50	100	50
Impact Coatings MaxPhase AB, 556986-1916, Linköping	50	100	50

Dotterföretaget Impact Coatings MaxPhase AB var per den 31 december 2017 vilande.

Not 8

Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	2017	2016
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Inköp	3 477	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**3 477**	**0**

Not 9 Fakturerad men ej upparbetad intäkt

	2017	2016
Fakturering pågående projekt	9 778	13 836
Upparbetade intäkter	0	- 3 543
Summa	**9 778**	**10 293**

Upparbetad men ej fakturerad intäkt

Upparbetade intäkter pågående projekt	15 158	5 379
Fakturering pågående projekt	-7 787	- 2 616
Summa	**7 371**	**2 763**

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017	2016
Upplupna personalkostnader	2 369	1 921
Övriga poster	870	752
Summa	**3 239**	**2 673**

Not 11 Resultat från andelar i koncernföretag

	2017	2016
Utdelning från koncernföretag	1 777	0

© IMPACT COATINGS 2017

Linköping den 16 april 2018

Lars-Erik Nordell, ordförande

Henrik Ljungkrantz, VD

Göran Felldin

Christian Sahlén

Jan-Eric Sundgren

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 16 april 2018.
Ernst & Young AB

Magnus Eriksson
Auktoriserad revisor

EY
Building a better working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Impact Coatings AB (publ), org.nr 556544-5318

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Impact Coatings AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 28-45 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Impact Coatings AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Impact Coatings AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

© IMPACT COATINGS 2017

Building a better working world

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Impact Coatings AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Impact Coatings AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Linköping den 16 april 2018

Ernst & Young AB

Magnus Eriksson
Auktoriserad Revisor

ADRESSER

Impact Coatings AB (publ)
Westmansgatan 29G
582 16 Linköping

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

www.impactcoatings.com
Impact Coatings AB (publ)
556544-5318