



HYDR O P U L S O R

Kvartalsrapport januari – juni 2002

Hydropulsor AB (publ)

Viktiga händelser under perioden

- Bolaget befinner sig under företagsrekonstruktion. Ackordet är nu säkerställt efter framgångsrika förhandlingar med fordringsägarna. Arbetet med kapitalanskaffning fortgår.
- High Speed Forming är nya huvudägare efter övertagandet av Metall/Metallicas samtliga A-aktier. Ny bolagsstyrelse och VD har utsetts.
- Samarbete med Morphic AB etableras för att säkerställa utveckling av HVC-tekniken .
- Avtalsreglering har skett av leveransen till PUM/PMA.
- Kostnadsnedskärningsprogramet resulterade i en halvering av personalstyrka
- 10-miljoners order på produktionssystem för pulverkompaktering till USA
- Övertagande av Adiabatic Forming Center AB.
- Leveransen till Siljan Höghastighetsformning slutförd
- Leverans till Långshyttan under slutförande
- Leverans av stångmagasin med matarutrustning till Tyskland

Verksamheten

Hydropulsor utvecklar och marknadsför maskinsystem som med hög hastighet kompakterar pulver, kapar, formar och stansar.

Hydropulsor använder en unik teknologi, baserad på höghastighetshydraulik, som med slag innehållande stor energi ger upphov till adiabatisk mjukgörning.

Kunderna återfinnes exempelvis bland komponenttillverkare för fordonsindustri mm. och inom metallvaruindustrin.

Tekniken möjliggör högre densitet vid pulverkompaktering än konventionell pressning, väsentligt högre produktivitet vid alla applikationer och större komponenter vid pulverkompaktering.

Marknaden

Intresset för Hydropulsors höghastighetsteknik (HVC) och olika maskinsystem är fortsatt stort. Marknaden kan tolkas att vara nyfiken och avvaktar utfallet av de första leveranserna av produktionsmaskiner. Vi har rönt stort gehör för de produktions- och materialfördelar som kan erhållas genom att använda Hydropulsors höghastighetsteknik för pulverkompaktering.

Små kapmaskiner baserade på Hydropulsors höghastighetsteknik är färdigutvecklade. Varje ny order kräver dock normalt viss kundanpassning. En intensifierad marknadsbearbetning under perioden har resulterat i intressanta förfrågningar. Under andra kvartalet fullbordades leveransen av en nyutvecklad matarutrustning. Denna stärker produktlinjens konkurrenskraft.

Den allmänna marknadsbilden och då speciellt investeringsklimatet kan karaktäriseras som fortsatt avvaktande.

En ny inriktning har fastställts. Tyngdpunkten blir maskinsystem för pulverkompaktering och kapmaskiner för klenare material. Stansning ska koncentreras till samarbetet i Adiapress, ett intresseföretag till Hydropulsor AB i Frankrike. Homogenformning begränsas tills vidare till samarbetet med Siljans Höghastighetsformning. Kapmaskiner för grövre stång- och profilmaterial skall tills vidare inte marknadsföras i avvaktan på åtgärdsprogrammet avseende på PUM-maskinen.

Med PUM/PMA i Frankrike har träffats en överenskommelse som innebär att kunden övertar det icke färdigställda maskinsystemet till ett väsentligt lägre pris än det pris som skulle ha gällt om maskinsystemet hade färdigställts och uppnått utlovade prestanda. Hydropulsor och PUM/PMA ska vidareutveckla maskinsystemet gemensamt och kunden kommer att betala Hydropulsor för utvecklingsarbete och kompletterande leveranser. Uppgåelsen var nödvändig för Hydropulsor i det läge som har uppstått med likviditeten. Hydropulsor kan inte ta ytterligare risker i detta projekt.

Förlusten i projektet har beräknats till c:a 13 Mkr och likviditetspåfrestningen till c:a 20 Mkr. Skillnaden består i nedlagt utvecklingsarbete, som har bedömts vara av långsiktigt värde och därför har aktiverats.

Övertagande av Adiabatic Forming Center (AFC)

Hydropulsor har för symboliska 4 kronor förvärvat övriga delägares aktier i Adiabatic Forming Center i Karlskoga AB. Detta bolag hade förbrukat sitt eget kapital. Syftet är att säkerställa att Hydropulsor har tillgång till en pulverkompakteringsmaskin för dels provtillverkning åt kunder och potentiella kunder, dels för att köra maskintester i syfte att utveckla maskinsystemen.

Kostnadsreduceringar

Kartläggning av företagets verksamhet och framtida utvecklingsmöjligheter har legat till grund för ett program för kostnadsnedskärningar. Köpet av tjänster har skurits ned drastiskt, personalneddragning har förhandlats och är genomförda. Hela upphandlingsmönstret och metoderna för inköp av komponenter, montering och upphandling av tjänster har omprövats. Bättre framförhållning och mer systematik bedöms bl.a. kunna ge väsentligt bättre villkor. Lokalytornas kostnader och storlek är under omförhandling.

Från 35 personer i mars i Hydropulsor, Cutting Center och AFC har organisationen ändrats till att omfatta 14 personer. Neddragningen är helt genomförd i oktober 2002. Hälften av neddragningen har skett genom uppsägningar, hälften genom frivillig avgång. Betydande kostnadsreduktionen kommer att bli c:a 1 Mkr per månad. Kostnaden för att genomföra programmet beräknas till c:a 3 Mkr. Kompetensen i bolaget är i huvudsak intakt. I något fall har ur bolagets synpunkt oönskad avgång skett.

Händelser efter periodens utgång

Ny huvudägare och ägarbyte av A-aktier

High Speed Forming Technology 2000 AB (HSF) har träffat avtal med Förvaltnings AB Metallica (Metallica) om förvärv av Metallicas/ Metalls A-aktier i Hydropulsor AB. HSF fokuserar sin verksamhet mot tillväxtföretag, gärna med högteknologisk inriktning. Mellan åren 1998 och 2000 var HSF huvudägare i Hydropulsor AB och bidrog med en rekonstruktion av bolaget samt kapitalanskaffning.

HSF säger att det finns goda möjligheter att få Hydropulsor på fötter och att utvecklas till ett framgångsrikt företag bl.a. genom den kompetens, de kundrelationer och de kontaktnät som finns i de två bolagen.

Eftersom ackordsuppgörelsen nu är säkerställd bland fordringsägarna har riskerna för en konkurs i Hydropulsor markant minskat. Ett externt kapitaltillskott måste dock säkras innan konkursrisken helt har undanröjts.

Ett nära samarbete har knutits med Morpheic Technologies AB. Genom detta samarbete ökar möjligheterna att snabbt klara av inkommande orders trots de kompetensförluster genom personalneddragningar som har skett inom Hydropulsor. Samarbete med Morpheic AB etableras för att säkerställa utveckling inom HVC-tekniken. En diskussion förs mellan Hydropulsor AB och Morpheic Technologies AB om ett snabbt samgående.

Förändrad organisation

En ny organisationsstruktur har genomförts. Syftet är att snabbare nå break-even och få en bättre fokusering på bolagets kärnkompetens och utnyttjandet av dess intellektuella kapital. Vilket innebär ett bättre utnyttjande av personalens kompetens och höjd effektivitet.

I och med den fortsatta bolagsstämman och ägarbyte av A-aktier tillsattes en ny bolagsstyrelse och VD. Ny VD är Kurt Dahlberg.

Företagsrekonstruktion

Den 24 maj 2002 begärde Hydropulsor att Tingsrätten i Karlskoga skulle besluta om företagsrekonstruktion. Den 28 maj beslöt Tingsrätten detta och utsåg Advokaten Lars-Erik Saltin till rekonstruktör. Borgenärssammanträde hålls den 18 juni 2002 och ackordsförhandling sker den 12 september 2002.

Skulderna uppgick den 24 maj 2002 preliminärt till 40 Mkr och bokförda tillgångar till 70 Mkr. Av tillgångarna är c:a 40 Mkr immateriella anläggningstillgångar.

Rekonstruktionen har varit framgångsrik och stora möjligheter finns att genomföra ackord med borgenärer enligt plan.

Ekonomisk information

Omsättning och resultat

Omsättningen för koncernen uppgick till 4 698 tkr med ett redovisat resultat på -16 562 tkr. Moderbolagets omsättning uppgick till 3 769 tkr med ett resultat på -16 326 tkr.

Likviditet

Koncernens disponibla likvida medel uppgick till 480 tkr. Bolagets kapitalförsäkring värderades till 12 683 tkr. Dess värde är knutet till fluktuationer i aktiebörsen och vid årets ingång var det bokförda värdet 15 737 tkr dvs. en värde minskning om 3 054 tkr.

Nyckletal

Soliditeten uppgick till 35 % för koncernen och 40 % för moderbolaget. Skuldsättningsgraden har ökat till 58 % och har ökat med 18 procentenheter jämfört med 1:a kvartalet detta år.

Investeringar

De materiella anläggningstillgångarna har ökat väsentligen jämfört med 1:a kvartalet beroende på det fullständiga övertagandet av Adiabatic Forming Center AB (AFC) och deras anläggningstillgångar bestående av i huvudsak maskin för formpressning av pulver och värme-ugn. De materiella anläggningstillgångarna ökade i koncernen med 7 390 tkr till 15 388 tkr.

Produktutveckling

Bolagets totalt aktiverade kostnader för produktutveckling är enligt balansräkningen 41 851 tkr. Därav har under året balanserats 6 041 tkr samt avskrivning gjorts med 20 % per år av tidigare aktiveringar med 1 050 tkr.

FINANSIELLT SAMMANDRAG	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-06-30	Helår 2001	2002-06-30	Helår 2001
Nettoomsättning, KSEK	4 698	17 451	3 769	19 897
Rörelseresultat, KSEK	-12 769	-32 239	-12 659	-29 013
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-16 562	-39 317	-16 326	-39 443
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	35	54	40	56
Skuldsättningsgrad, %	58	23	26	16
Andel riskbärande kapital, %	35	54	40	56
Avkastning på sysselsatt (totalt) kapital, %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Räntetäckningsgrad, %	neg	neg	neg	neg
Eget kapital per aktie, (SEK)	0.51	0.79	0.50	0.78
Resultat per aktie (SEK)	-0.28	-0.67	-0.28	-0.68
Antalet utestående aktier vid periodens slut,	58 382 283	58 382 283	58 382 283	58 382 283
Antalet utestående optioner för nyteckning	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Antalet utestående aktier vid fullteckning uppgår till	59 382 283	59 382 283	59 382 283	59 382 283

RESULTATRÄKNING, TKR	Koncernen			Moderbolaget		
	jan-juni 2002	jan-juni 2001	Helår 2001	jan-juni 2002	jan-juni 2001	Helår 2001
Nettoomsättning	4 683	5 116	17 451	3 769	5 207	19 897
Övriga rörelseintäkter	15					
Summa intäkter	4 698	5 116	17 451	3 769	5 207	19 897
Kostnad sålda varor	-4 291	-7 626	-25 319	-3 560	-7 488	-27 806
Bruttoresultat	407	-2 510	-7 868	209	-2 281	-7 909
Försäljningskostnader	-1 396	-2 248	-4 648	-1 396	-2 241	-4 637
Administrationskostnader	-6 656	-5 132	-12 052	-6 400	-4 013	-9 910
Utvecklingskostnader	-5 072	-890	-7 555	-5 072	-1 749	-6 557
Avskrivning av goodwill	-52		-116			
Rörelseresultat	-12 769	-10 780	-32 239	-12 659	-10 284	-29 013
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1		36	1		33
Räntekostnader och liknande resultatposter	-740	-297	-1 851	-614	-47	-1 551
Resultat från andelar i koncernföretag						-1 752
Jämförelsestörande poster	-3 054	-863	-5 263	-3 054	-863	-7 160
Summa resultat från finansiella investeringar	-3 793	-1 160	-7 078	-3 667	-910	-10 430
Resultat efter finansiella poster	-16 562	-11 940	-39 317	-16 326	-11 194	-39 443
Skatt		-44	-27			
PERIODENS FÖRLUST	-16 562	-11 984	-39 344	-16 326	-11 194	-39 443

BALANSRÄKNING, TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-06-30	2001-12-31	2002-06-30	2001-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	41 851	36 860	41 851	36 860
Materiella anläggningstillgångar	15 388	8 246	3 189	3 556
Finansiella anläggningstillgångar	13 279	16 333	13 829	16 884
Goodwill	161	183		
Summa anläggningstillgångar	70 679	61 622	58 869	57 300
Omsättningstillgångar				
Varulager och pågående arbeten	10 231	12 902	10 194	12 864
Övriga omsättningstillgångar	3 948	7 543	4 295	8 724
Kassa och bank	480	3 107	328	2 745
Summa omsättningstillgångar	14 659	23 552	14 817	24 333
SUMMA TILLGÅNGAR	85 338	85 174	73 686	81 633
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 168	1 094	1 168	1 094
Övrigt bundet kapital	114 464	111 864	111 790	111 864
Ansamlad förlust	-86 074	-66 838	-83 528	-67 202
Summa eget kapital	29 558	46 120	29 430	45 756
Långfristiga låneskulder	14 650	10 391	4 973	7 473
Latent skatt	32	32		
Kortfristiga skulder				
Kortfr del av långfristiga skulder	2 600	200	2 600	200
Övriga kortfristiga skulder	38 498	28 431	36 683	28 204
Summa kortfristiga skulder	41 098	28 631	39 283	28 404
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	85 338	85 174	73 686	81 633

Förändring i eget kapital Belopp i KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-06-30	2001-12-31	2002-06-30	2001-12-31
Ingående eget kapital december 31	46 120	68 141	45 756	67 876
Emission		17 323		17 323
Periodens nettoresultat	-16 562	-39 344	-16 326	-39 443
Belopp vid periodens utgång	29 558	46 120	29 430	45 756

KASSAFLÖDESANALYS	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-06-30	2001-12-31	2002-06-30	2001-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-12 769	-32 239	-12 659	-29 013
Avskrivningar	1 682	3 185	1 486	2 855
Övriga ej likviditetspåverkande poster		5		-1 752
	-11 087	-29 049	-11 173	-27 910
Erhållen ränta		36		33
Erlagd ränta	-738	-1 851	-612	-1 551
Betald inkomstskatt		-54		
	-11 825	-30 918	-11 785	-29 428
Ökning/minskning varulager	2 671	-6 893	2 670	-6 877
Ökning/minskning kundfordringar	1 170	3 486	2 365	3 487
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	2 425	-5 753	2 063	-7 058
Ökning/minskning leverantörsskulder	4 414	1 437	3 395	1 390
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	8 053	17 354	7 484	16 220
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 908	-21 287	6 192	-22 266
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 041	-19 106	-6 041	-18 891
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-7 753	-4 104	-69	-1 561
Investeringar i dotterbolag				-2 068
Investeringar i intressebolag		-591		-591
Avyttring/amorteringar av övriga finansiella anläggningstillgångar		10 000		10 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 794	-13 801	-6 110	-13 111
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission		17 323		17 323
Upptagna lån	4 259	5 043		5 000
Amortering av skuld		-300	-2 500	-300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 259	22 066	-2 500	22 023
Årets kassaflöde	-2 627	-13 022	-2 418	-13 354
Likvida medel vid årets början	3 107	16 129	2 745	16 099
Likvida medel vid periodens slut	480	3 107	327	2 745

Karlskoga 30 augusti 2002
Hydropulsor AB (publ)

Styrelsen