

Delårsrapport för perioden 2004-05-01 – 2004-10-31

- Omsättningen under perioden uppgick för koncernen till 1 341 tkr (4 212 tkr) med ett redovisat resultat på -7 150 tkr (-2 715 tkr).
- Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2004-10-31 till 4 469 tkr (4 371 tkr) med en soliditet på 53,7% (50,4%).
- Periodens kassaflöde, inklusive investeringsverksamheten uppgick till 98 tkr (3 730 tkr)
- Resultat per aktie för perioden uppgick till -0,12 kr och för verksamhetsårets andra kvartal till -0,06 kr.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER VERKSAMHETSÅRETS ANDRA KVARTAL

- Morphic deltog på den internationella pulvermässan PM 2004 i Wien.
- Testutrustning med syfte att säkerställa Morphics teknik för användande i National Machinerys befintliga produkter levererades och testkördes med gott resultat.
- Ordinarie bolagsstämma hölls i Göteborg.
- Den 1 september flyttade Morphics B-aktie från Göteborgs OTC-lista till Stockholmsbörsens handelsplats Nya Marknaden med Erik Penser Fondkommission AB som sponsor.
- Ett patent har beviljats av den amerikanska patentmyndigheten.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Beslut fattades att byta namn på dotterbolaget Sercomo AB till Cell Impact AB.
- Ett lån från ALMI omfattandes 1,7 MSEK beviljades i syfte att finansiera framtagandet av större slagenhet för bla tillverkning av bränslecellsplattor.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN OCH MORPHIC TECHNOLOGIES

Morphic Technologies utvecklar och marknadsför teknik för precisionsstyrning av extrema dynamiska krafter. Lösningarna skall främst användas för kostnadseffektiv produktion av kvalitetskomponenter i stora serier genom kapning, pulverkompaktering, stansning och formning. Tekniken gör det även möjligt att med bibehållen kvalitet producera komponenter i tidigare svårbearbetade material, t ex lättmetaller och verktygsstål. Kunderna återfinns huvudsakligen inom verkstadsindustrin. Huvudkontoret är beläget i Göteborg och antalet medarbetare uppgår till tolv personer. Utöver moderbolaget består Morphic av de båda helägda dotterföretagen Morphic Made AB och Cell Impact AB.

Morphic Technologies B-aktie har varit inofficiellt noterad sedan december 2000 och är sedan 1 september 2004 listad på Stockholmsbörsens Nya Marknaden med Erik Penser Fondkommission AB som sponsor. Antalet aktieägare uppgår till ca 1 200.

Morphic Technologies tillämpar brutet räkenskapsår som sträcker sig från 1 maj till sista april.

PRODUKTER OCH MARKNAD

National Machinery

National Machinery har under perioden marknadsfört sin maskinserie IMPAXE i Europa, USA och Asien och genomfört omfattande tester tillsammans med kunder och intressenter. De första ordererna från National Machinery var prognostiserade till sista kvartalet för kalenderåret 2004. National har av olika interna skäl inte nått sin prognos i detta avseende, utan har justerat fram prognosen till första kvartalet 2005. IMPAXE innebär ett nytt erbjudande till nya kunder för National och en insäljningstid från etablerad kontakt till avslut på 6-12 månader är rimlig för den här typen av utrustning.

Under verksamhetsårets andra kvartal har även leverans av testutrustning till National Machinery skett tillsammans med framgångsrika testkörningar i maskin hos Morphic. Utrustningen och testerna ingår i Nationals satsning att införa Morphics teknik i sina befintliga produkter.

Eaton

Produktionssystemet som Morphic har levererat till Eaton Corp. i USA har under perioden tagits i kontinuerlig drift. De ansvariga för produktionen på fabriken är mycket nöjda med kvaliteten på bitarna och maskinens prestanda. Man anpassar nu kringliggande processer för att på bästa sätt utnyttja maskinen. Efter önskemål från Eaton kommer Morphic i samband med detta att genomföra ett antal förändringar i maskinen inför ett slutgodkännande. Morphic har valt att gå med på önskemålen och skjuta på slutgodkännandet då detta kommer att stärka möjligheterna för produktionsansvariga på fabriken att få klartecken till investeringar i fler maskiner.

Grövre kapning

Morphics nya koncept för kapning av material i grövre dimensioner än 25 mm är nu patentsökt. Prototyper har körts med gott resultat och även presenterats för flera intressenter. Utöver kapning över 25 mm lämpar sig även konceptet väl för rörkapning och flygande kap. Diskussioner har under perioden förts med ett flertal intressenter med avsikt att teckna licensavtal för att utnyttja tekniken inom olika applikationsområden.

Pulverkompaktering

Vid den internationella pulverbranschens kombinerade mässas och kongress i Wien i oktober, lanserades Morphics slagsystem för pulverkompaktering. Morphic deltog som utställare med egen monter i vilken ett slagsystem demonstrerades. Gensvaret var gott från både pulvertillverkare, tillverkare av utrustning för pulverkompaktering och tillverkare av komponenter i pulver. Besökarna bekräftade att Morphics unika förmåga att undvika skadlig återstuds är en förutsättning för att kunna kompaktera höglegerade material. Intresset var stort från flera presstillverkare att kunna erbjuda

högastighetskompaktering till sina kunder genom att använda Morphics slagsystem. Diskussionerna inledda vid mässan fortsätter med avsikt att teckna nya licensavtal.

Bränsleceller

Morphic stod som värd för höstens koordineringsmöte inom forskningsstiftelsen MISTRA's program "Fuel cells in a sustainable society". I programmet bidrar Morhic med produktionsutrustning.

Tillsammans med Volvobolaget Powercell pågår utvecklingen av plattor för kommersiellt bruk. Tester har påbörjats efter periodens slut som grund för konstruktion av fullskaleverktyg.

I november, efter periodens slut, fattades beslut att byta namn på Morphics dotterbolag Sercomo AB till Cell Impact AB. Det nya namnet är anpassat för bolagets kärnverksamhet, produktion av bipolära plattor till bränsleceller. Cell Impacts webbplats med information riktad till bränslecellsmarknaden togs i drift och innebar starten på bolagets marknadsföring.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För perioden maj-oktober uppgick omsättningen för koncernen till 1 341 tkr (4 212 tkr) med ett redovisat resultat på -7 150 tkr (-2 715 tkr). Omsättningen för verksamhetsårets andra kvartal uppgick till 1 202 tkr (4 117 tkr) med ett redovisat resultat på -3 688 tkr (528 tkr).

LIKVIDA MEDEL OCH SOLIDITET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2004-10-31 till 4 469 tkr (4 371 tkr). Koncernens soliditet uppgick till 53,7% (50,4%).

INVESTERINGAR

Under perioden maj-oktober uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 924 tkr (1 404 tkr) varav 911 tkr (919 tkr) under verksamhetsårets andra kvartal.

Övriga investeringar i materiella och finansiella anläggningstillgångar uppgick under perioden maj-oktober till 798 tkr (27 tkr) varav 164 tkr (0 tkr) under verksamhetsårets andra kvartal.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden maj-oktober uppgick till 1 454 tkr (4 448 tkr) med ett resultat på -7 150 tkr (-2 840 tkr). Under verksamhetsårets andra kvartal uppgick moderbolagets nettoomsättning till 1 051 tkr (4 072 tkr), med ett resultat på -3 686 tkr (457 tkr). Moderbolaget investerade i anläggningstillgångar under perioden maj-oktober för 1 713 tkr (1 431 tkr). Under verksamhetsårets andra kvartal investerade moderbolaget i anläggningstillgångar för 1 067 tkr (919 tkr). Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2004-10-31 till 4 261 tkr (4 329 tkr) med en soliditet på 53,4% (50,8%).

PATENT

Under perioden maj-oktober har ett svenskt och ett amerikanskt patent beviljats. Efter periodens slut har ytterligare ett av Morphics svenska patent även blivit godkänt i USA. Vid rapportens publicering har bolaget tretton beviljade patent i Sverige och tre i USA.

Morphics patentstrategi syftar till att skydda bolagets kärnteknologi; system och metoder för materialbearbetning med snabba hydrauliska system. Bolaget ansöker löpande om patentskydd i olika regioner på utvecklade tekniker, metoder och processer i de fall detta anses stärka bolagets skydd mot intrång. Då en stor andel av bolagets värde ligger i de tekniska lösningar som utvecklats inom bolaget är det naturligt att värna om detta värde genom att ansöka om patentskydd.

TVISTER

Morphic befinner sig inte i några tvister.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Vid rapportens publicering har koncernen 12 medarbetare fördelat på sex vid huvudkontoret i Göteborg och sex vid bolagets anläggning i Karlskoga.

AKTIEN

Konvertering av A-aktier till B-aktier

Vid ordinarie bolagsstämma 2004-10-28 fattades beslut att ändra bolagsordningen genom att införa en frivillig konverteringsklausul för aktie av serie A till serie B, samt att gränsen för antal aktier av serie B höjs till ett antal av högst 190 000 000 st.

Antal aktier och aktiekapital

På balansdagen 2004-10-31 uppgick antalet aktier till 59 676 839 st varav 10 000 000 st A-aktier. Nominellt belopp per aktie är 0,04 kr varvid aktiekapitalet på balansdagen uppgick till 2 387 074 kr. Vid ordinarie bolagsstämma 2004-10-28 fattades beslut att höja aktiekapitalets gränser till lägst 2 000 000 kr och högst 8 000 000 kr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper för innevarande år överensstämmer med principerna i senaste årsredovisningen. Delårsrapporten är upprättad enligt RR 20.

FRAMTIDSUTSIKTER

Enligt National Machinerys prognoser kommer de att ta de första ordena på IMPAXE under de kommande månaderna. Försäljningen från National kommer att ge en kontinuerligt ökanden omsättning för Morphic genom de slagsystem som levereras till IMPAXE-maskinerna. Höstens lyckade försök med syfte att säkerställa Morphics teknik för Nationals befintliga produkter tyder på en fortsatt satsning i den riktningen vilket bedöms ge ytterligare affärer i ett senare skede.

Ett slutgodkännande av Eaton ligger till grund för att de ska kunna gå vidare internt med beslut om investeringar i ytterligare utrustning. Morphic arbetar tillsammans med teamet från Eaton för att skapa bästa möjliga förutsättningar för de produktionsansvariga på fabriken i deras interna förhandlingar.

De nya kontakter som knutits vid PM 2004 kommer att bearbetas vidare i syfte att nå nya affärsavtal inom pulverkomponenttillverkning. Diskussioner är inledda med flera stora aktörer.

Inom grövre kapning, rörkapning och flygande kap pågår diskussioner med ett flertal intressenter med syfte att nå nya licensavtal för kommersialisering av tekniken. Utvecklingen av en större slagenhet med tillhörande produktionsutrustning och verktygslösningar pågår och kommer att färdigställas under första kvartalet av kalenderåret 2005. Utvecklingen av utrustningen har spelat och kommer att spela en stor roll för möjligheterna att nå nya affärssuppgörelser inom grövre kapning, rörkapning och flygande kap.

Morphics dotterbolag Cell Impact kommer att utnyttja den nya utrustningen för att producera de första bipolära plattorna i full skala till bland andra Volvobolaget Powercell. Inom MISTRA's bränslecellsprogram kommer Morphic och Cell Impact att ta fram plattor i olika material och design till de olika bränsleceller som programmet har för avsikt att bygga. Marknadsföringen av Cell Impact påbörjas under innevarande kvartal och riktar sig till de ledande internationella tillverkarna av bränsleceller med målsättningen att teckna avtal under verksamhetsåret.

KONCERNRESULTATRÄKNING

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2004-08-01 – 2004-10-31</i>	<i>2003-08-01 – 2003-10-31</i>	<i>2004-05-01 – 2004-10-31</i>	<i>2003-05-01 – 2003-10-31</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	936	3 833	1062	3 879
Förändring pågående arbete för annans räkning	-724	2 881	-724	3 340
Aktiverat arbete för egen räkning	143	15	144	23
Övriga rörelseintäkter	266	284	279	333
Summa intäkter	621	7 013	761	7 575
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-93	-2 347	-106	-2 762
Övriga externa kostnader	-1 512	-1 831	-2 539	-3 450
Personalkostnader	-1 864	-1 328	-3 462	-2 508
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-726	-709	-1 603	-1 150
Summa rörelsens kostnader	-4 195	-6 215	-7 710	-9 870
Rörelseresultat	-3 574	798	-6 949	-2 295
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	20		35	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-134	-270	-236	-429
Periodens resultat	-3 688	528	-7 150	-2 715
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,06	0,01	-0,12	-0,06
Vägt antal aktier under perioden	59 676 839	44 665 789	57 685 752	43 716 806
Totalt antal aktier vid periodens utgång	59 676 839	44 665 789	59 676 839	44 665 789

KONCERNBALANSRÄKNING

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2004-10-31</i>	<i>2004-04-30</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 474	7 122
Materiella anläggningstillgångar	11 634	11 868
Finansiella anläggningstillgångar	586	586
Summa anläggningstillgångar	19 694	19 576
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	367	367
Kortfristiga fordringar	1 921	2 709
Kortfristiga placeringar	3 308	3 505
Kassa och bank	1 161	866
Summa omsättningstillgångar	6 757	7 447
SUMMA TILLGÅNGAR	26 451	27 023
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	60 423	52 686
Ansamlad förlust	-46 219	-39 059
Summa eget kapital	14 204	13 627
Avsättningar	223	223
Långfristiga skulder	7 188	8 060
Kortfristiga skulder	4 836	5 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 451	27 023
Ställda säkerheter	19 716	19 716
Ansvarsförbindelser	559	559

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2004-05-01 – 2004-10-31</i>	<i>2003-05-01 – 2003-10-31</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 655	-3 367
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 128	-1 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 881	8 528
Periodens kassaflöde	98	3 730
Likvida medel vid periodens början	4 371	788
Likvida medel vid periodens slut	4 469	4 518

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HOS KONCERNEN

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2004-05-01 2004-10-31</i>	<i>2003-05-01 2003-10-31</i>
Bundet eget kapital		
Belopp vid periodens ingång	52 686	40 333
Nyemission	7 727	3 758
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	10	
Belopp vid periodens utgång	60 423	44 091
Ansamlad förlust		
Balanserad förlust	-39 059	-28 228
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-10	
Periodens förlust	-7 150	-2 715
Belopp vid periodens utgång	-46 219	-30 943
Summa eget kapital vid periodens utgång	14 204	13 148

Göteborg, 2004-12-07

Morphic Technologies AB (publ)

Styrelsen

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport för perioden 2004-05-01 – 2005-01-31

30 mars 2005

Bokslutskommuniké

29 juni 2005

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.