



HYDROPULSOR

Kvartalsrapport januari – mars 2002

Hydropulsor AB (publ)

Viktiga händelser under perioden

- Likviditeten successivt försämrad
- Leveransen till PUM/PMA visar sig gå snett
- VD-byte
- Kostnadsnedskärningsprogram startas vilket resulterar i halverad personalstyrka
- 10-miljoners order på produktionssystem för pulverkompaktering till USA
- Leveransen till Siljan Höghastighetsformning slutförd
- Leverans till Långshyttan under slutförande

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 m m och inom metallvaruindustrin. Även applikationer med kompaktering av keramer och polymerer testas.

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 fullbordas leveransen av en nyutvecklad matarutrustning. Denna stärker produktlinjens konkurrenskraft.

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

Händelser efter periodens utgång

En ny inriktning har fastställts. Tyngdpunkten blir maskinsystem för pulverkompaktering och kapmaskiner för klenare material. Stansning ska koncentreras till samarbetet i Adiapress i Frankrike. Homogenformning begränsas tills vidare till samarbetet med Siljans Höghastighetsformning. Kapmaskiner för grövre stång- och profilmaterial skall tills vidare inte marknadsföras.

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 utvecklingsarbete, som har bedömts vara av långsiktigt värde och därför aktiverats.

Övertagande av Adiabatic Forming Center (AFC)

Hydropulsor har för symboliska 5 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 under genomförande. Hela upphandlingsmönstret och metoderna för inköp av komponenter, tillverkning etc omprövas. Bättre framförhållning, mer systematik mm bedöms kunna ge väsentligt bättre villkor. Lokalytornas kostnad och storlek kommer att omförhandlas.

Från 35 personer i mars i Hydropulsor, Cutting Center och AFC kommer organisationen att bestå av 18 personer. Neddragningen är helt genomförd i oktober 2002. Hälften av neddragningen har skett genom uppsägningar, hälften genom frivillig avgång. Kostnadsreduktionen kommer att bli knappt 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.

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.

Under perioden har ett skifte skett på VD-posten. Ny VD är Klemens Lundin.

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.

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.

Möjligheterna att finna en rekonstruktionslösning för företaget bedöms av styrelsen som hyggliga.

Ekonomisk information

Omsättning och resultat

Omsättningen för koncernen uppgick till 4.056 tkr med ett redovisat resultat på -6.908 tkr. Moderbolagets omsättning uppgick till 3.931 tkr med ett resultat på -7.490 tkr.

Likviditet

Koncernens disponibla likvida medel uppgick till 273 tkr. Ytterligare nedskrivning av bolagets kapitalförsäkring hade gjorts med 541 tkr. Vid periodens slut har det ett bokfört värde på 15.196 tkr.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 50% för koncernen och 52% för moderbolaget.

Investeringar

Bolagets bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 69 tkr, bestående av inventarier.

Produktutveckling

Bolagets totalt aktiverade kostnader för produktutveckling är enligt balansräkningen 40.849 tkr. Därav har under perioden balanserats 4.528 tkr samt avskrivning gjorts med 20% per år av tidigare aktiveringar med 540 tkr.

Bolagsstämma

P g a rekonstruktionen flyttas den ordinarie bolagsstämman från 4 juni till 28 juni 2002 i Karlskoga.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

FINANSIELLT SAMMANDRAG	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-03-31	Helår 2001	2002-03-31	Helår 2001
Nettoomsättning, KSEK	4 056	17 451	3 931	19 897
Rörelseresultat, KSEK	-6 131	-32 239	-6 763	-29 013
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-6 908	-39 317	-7 490	-39 443
Vinstmarginal, %	neg	neg	neg	neg
Soliditet, %	50	54	52	56
Skuldsättningsgrad, %	30	23	23	16
Andel riskbärande kapital, %	50	54	52	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)	0,67	0,79	0,66	0,78
Resultat per aktie (SEK)	-0,12	-0,67	-0,13	-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-mars 2002	jan-mars 2001	Helår 2001	jan-mars 2002	jan-mars 2001	Helår 2001
Nettoomsättning	4 056	5 147	17 451	3 931	5 004	19 897
Summa intäkter	4 056	5 147	17 451	3 931	5 004	19 897
Kostnad sålda varor	-4 269	-6 742	-25 319	-4 227	-6 681	-27 806
Bruttoresultat	-213	-1 595	-7 868	-296	-1 677	-7 909
Försäljningskostnader	-1 013	-760	-4 648	-1 013	-759	-4 637
Administrationskostnader	-3 529	-1 282	-12 052	-4 110	-852	-9 910
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 344	-600	-7 555	-1 344	-600	-6 557
Avskrivning av goodwill	-32		-116			
Rörelseresultat	-6 131	-4 237	-32 239	-6 763	-3 888	-29 013
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter			36			33
Räntekostnader och liknande resultatposter	-236	-70	-1 851	-186	-16	-1 551
Resultat från andelar i koncernföretag						-1 752
Jämförelsestörande poster	-541		-5 263	-541		-7 160
Summa resultat från finansiella investeringar	-777	-70	-7 078	-727	-16	-10 430
Resultat efter finansiella poster	-6 908	-4 307	-39 317	-7 490	-3 904	-39 443
Skatt			-27			
PERIODENS FÖRLUST	-6 908	-4 307	-39 344	-7 490	-3 904	-39 443

BALANSRÄKNING, TKR	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-03-31	2001-12-31	2002-03-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	40 849	36 860	40 849	36 860
Materiella anläggningstillgångar	7 998	8 246	3 402	3 556
Finansiella anläggningstillgångar	15 792	16 333	<u>16 342</u>	<u>16 884</u>
Goodwill	<u>172</u>	<u>183</u>		
Summa anläggningstillgångar	64 811	61 622	60 593	57 300
Omsättningstillgångar				
Varulager och pågående arbeten	8 626	12 902	8 589	12 864
Övriga omsättningstillgångar	4 489	7 543	<u>4 928</u>	8 724
Kassa och bank	<u>273</u>	<u>3 107</u>		<u>2 745</u>
Summa omsättningstillgångar	13 388	23 552	13 517	24 333
SUMMA TILLGÅNGAR	78 199	85 174	74 110	81 633
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 168	1 094	1 168	1 094
Övrigt bundet kapital	111 790	111 864	111 790	111 864
Ansamlad förlust	<u>-73 745</u>	<u>-66 838</u>	<u>-74 692</u>	<u>-67 202</u>
Summa eget kapital	39 213	46 120	38 266	45 756
Långfristiga låneskulder	11 640	10 391	8 767	7 473
Latent skatt	32	32		
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristiga skulder	150	200	150	200
Övriga kortfristiga skulder	<u>27 164</u>	<u>28 431</u>	<u>26 927</u>	<u>28 204</u>
Summa kortfristiga skulder	27 314	28 631	27 077	28 404
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	78 199	85 174	74 110	81 633

Förändring i eget kapital Belopp i KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-03-31	2001-12-31	2002-03-31	2001-12-31
Ingående eget kapital december 31	46 120	68 141	45 756	67 876
Emission		17 323		17 323
Periodens nettoresultat	-6 908	-39 344	-7 490	-39 443
Belopp vid periodens utgång	39 213	46 120	38 266	45 756

KASSAFLÖDESANALYS	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-03-31	2001-12-31	2002-03-31	2001-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-6 131	-32 239	-6 763	-29 013
Avskrivningar	868	3 185	764	2 855
Övriga ej likviditetspåverkande poster		5		-1 752
	-5 263	-29 049	-5 999	-27 910
Erhållen ränta		36		33
Erlagd ränta	-236	-1 851	-186	-1 551
Betald inkomstskatt		-54		
	-5 499	-30 918	-6 185	-29 428
Ökning/minskning varulager	4 276	-6 893	4 275	-6 877
Ökning/minskning kundfordringar	2 024	3 486	2 025	3 487
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 030	-5 753	1 770	-7 058
Ökning/minskning leverantörsskulder	910	1 437	960	1 390
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-2 227	17 354	-2 287	16 220
Kassaflöde från den löpande verksamheten	514	-21 287	558	-22 266
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 528	-19 106	-4 528	-18 891
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-69	-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	-4 597	-13 801	-4 597	-13 111
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission		17 323		17 323
Upptagna lån	1 249	5 043	1 294	5 000
Amortering av skuld		-300		-300
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 249	22 066	1 294	22 023
Årets kassaflöde	-2 834	-13 022	-2 745	-13 354
Likvida medel vid årets början	3 107	16 129	2 745	16 099
Likvida medel vid periodens slut	273	3 107	0	2 745

Karlskoga maj 2002

Hydropulsor AB (publ)

Styrelsen

Frågor med anledning av denna rapport besvaras av Klemens Lundin, VD, tel 0586-64950.