HYDROPULSOR

Kvartalsrapport januari – sep 2002
Hydropulsor AB (publ)

Viktiga händelser under perioden

- High Speed Forming är nya huvudägare efter övertagandet av Metall/Metallicas samtliga A-aktier. Förändringar i bolagsstyrelsen och ny VD har utsetts.
- Bolaget befinner sig fortfarande under företagsrekonstruktion. Ackordet skall enligt tidplan för rekonstruktionen regleras per den 3 december 2002.
- Kostnadsnedskärningsprogrammet har genomförts och ny organisation har implementerats.
- Styrelsen har fått bemyndigandet att emittera B-aktier samt konvertibla skuldebrev för att lösa bolagets långsiktiga finansiering.
- Produktionen av pulverkompakteringsmaskin till Hawk Precision Components Inc., USA, har påbörjats.
- Leveranser till Siljans Höghastighetsformning och Långshyttan samt Columbus i Tyskland är slutförda.
- Nya huvudägarna tog initiativ till ett samarbete med Morphic Technologies i Karlskoga.

Verksamheten

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

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

Kunderna återfinnes bland komponenttillverkare som exempelvis levererar till tillverkare av olika fordon, vitvaror och trädgårdsredskap.

Tekniken möjliggör högre densitet och större komponenter vid pulverkompaktering än konventionell pressning samt ger möjligheter till att kapa och stansa hårda materialkvaliteter. Tekniken ger allmänhet en hög produktivitet och därmed ekonomiska fördelar.

Bolaget innehar bla. väsentliga maskin- och metodpatent gällande processen för höghastighetskompaktering av pulver(HVC).

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.

Huvudägarna (HSF) anser att det finns goda möjligheter att etablera Hydropulsors teknik på marknaden. Framförallt ser man pulvertillämpningen som speciellt intressant, där också immateriella rättigheter inom området stärker bolagets konkurrenskraft.

Nya huvudägaren i Hydropulsor har under en period fört en dialog med Morphic Technologies AB om ett eventuellt samgående alternativt ett samarbete mellan bolagen. I och med den fortsatta bolagsstämman i och ägarbytet av A-aktier tillsattes en ny bolagsstyrelse och tillfällig VD, Kurt Dahlberg, med avsikt att möjliggöra ett samgående med Morhic Tecnologies AB. Diskussion fortgår gällande framtida samarbeten.

Huvudägarna High Speed Forming Technology 2000 AB (HSF) anser att det finns goda möjligheter att etablera företaget som leverantör av produktionsmaskiner. Därför att de produktionsmaskiner som bolaget tillverkar producerar komponenter med framträdande tekniska och ekonomiska fördelar gentemot de komponenter som tillverkas med idag etablerad produktionsteknik.

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 hölls den 18 juni 2002 och ackordsförhandling skedde den 12 september 2002. Ackordet accepterades av bolagets borgenärer och beslutet håller på att vinna laga kraft.

Eftersom ackordsuppgörelsen nu är säkerställd bland fordringsägarna har riskerna för en konkurs i Hydropulsor markant minskat. Ett externt kapitaltillskott måste dock ske för att färdigställa Hawk-orden och för täckande av de fasta kostnaderna tills kapitalflödena kan säkras i företaget.

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

Rekonstruktionen har varit framgångsrik och företagets skulder kommer att minska med ca. 20 mkr. Ackordet kommer att genomföras enligt plan och regleringen kommer att ske senast den 3 december 2002.

Emittering av B-aktier eller konvertibla skuldebrev.
Styrelsen har bemyndigats av bolagsstämman den 28 juni att fram till nästkommande ordinarie bolagsstämma genomföra en eller flera nyemissioner i avsikt att stärka bolagets kapitalbas. Bakgrunden till bemyndigandet är bolagets behov av riskkapital.

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 b la. kunna ge väsentligt bättre villkor. Lokalytornas kostnader och storlek har omförhandlats och kommer att ge väsentligen lägre lokalkostnader.

Hydropulsor, Cutting Center och AFC hade i mars 35 anställda. Organisationen har ändrats till att omfatta 12 personer. Neddragningen är helt genomförd i oktober 2002. Hälften av neddragningen har skett genom uppsägningar, hälften genom frivillig avgång. Kompetensen i bolaget är i huvudsak intakt. I något fall har ur bolagets synpunkt oönskad avgångar skett.

De betydande kostnadsreduktionerna och bolagets förändrade arbetssätt har reducerat de fasta kostnaderna till c:a 1 Mkr per månad. Kostnaden för att genomföra programmet har beräknats till c:a 3 Mkr.

Marknaden
Intresset för Hydropulsors höghastighetsteknik inom pulverkompaktering (HVC, High Velocity Compaction) och olika maskinteknologier 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. 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 beträffande en fokusering av möjliga tillämpningar av tekniken. Vi kommer därför att inom vissa områden bedriva utveckling externt genom samarbeten. Stansning koncentreras till samarbetet med Adiapress, ett intresseföretag till Hydropulsor AB, i Frankrike. Homogenformning begränsas tillsvidare till samarbetet med Siljans Höghastighetsformning i Mora. Kapmaskiner för grövre stång- och profilmaterial skall tills vidare inte marknadsföras i avvaktan på åtgärdsprogrammet avseende på PUM-maskinen.

Order till Hawk Precision Components Inc. USA
Bolaget erhöll under 1:a kvartalet order på ett maskinsystem för pulverkompaktering till Hawk i USA. med leverans under 2:a kvartalet 2003. Maskinsystemet har konstruerats och är under produktion.

Levererade order
Leveranser av maskinsystem för pulverformning och kalibreringspressning har under perioden genomförts till Siljans Höghastighetsformning i Mora och till TAF in Sweden i Långshyttan. Båda maskinsystemen har tagits i drift.

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. Uppgörelsen var nödvändig pga Hydropulsors ekonomiska situation. Hydropulsor konstaterade att bolaget ej kunde 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)
Syftet var 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 och framförallt utveckla slagprocessen.

Samarbete med Morphic Technologies i Karlskoga.
De nya huvudägarna, High Speed Forming Technology 2000 AB (HSF), har efter övertagandet intensivt verkat för den adibatiska teknikens etablerande och kommersialiserande som produktionsmetod. Som ett led i detta har HSF fört en dialog med Morphic Technologies AB om samarbeten alternativt ett samgående med Hydropulsor. Ett försök till samgående har prövats under augusti och september. Olika samarbetsformer har behandlats och diskussionerna fortsätter.

Händelser efter periodens utgång

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.

Diskussionerna om ett samgående med Morphic Technologies AB avbröts. Därefter har en ny strategi för bolagets framtid tagits fram av Hydropulsors huvudägare. Från och med den 1 oktober 2002 utsågs Anders Falk till ny VD., Han har tidigare varit verksam som controller i bolaget.

Företagsrekonstruktion
Huvudägarskapet i Hydropulsor AB har delats efter det att industrimannen Åke Hörnell genom Hörnell Teknikinvest AB den 30 oktober 2002 förvärvade hälften av High Speed Formings A-aktier.

Båda huvudägarna har ekonomiskt säkrat det offentliga ackordet genom lån till bolaget om 4 mkr. Regleringen av ackordet kommer därmed att kunna ske enligt plan.

Förändrad distributionsstrategi
Styrelsen har fattat beslut om förändring av produktprogrammets utformning samt om marknadsföring, försäljning och hanteringen av eftermarknadsfrågor för att snabbare komma ut på marknaden och stärka bolagets finanser.

Ekonomisk information

Omsättning och resultat
Omsättningen för koncernen uppgick till 4 783 tkr med ett redovisat resultat på –16 488 tkr. Moderbolagets omsättning uppgick till 3 858 tkr med ett resultat på –15 710 tkr.

Likviditet
Koncernens disponibla likvida medel uppgick till 192 tkr. Bolagets kapitalförsäkring värderades till 10 666 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 5 071 tkr.

Nyckletal
Soliditeten uppgick till 29 % för koncernen och 35 % för moderbolaget. Skuldsättningsgraden för koncernen har ökat till 81 % och har ökat med 23 procentenheter jämfört med 2: 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 värmeugn..

Produktutveckling
Bolagets totalt aktiverade kostnader för produktutveckling är enligt balansräkningen 41 579 tkr. Därav har under året balanserats 6 050 tkr samt avskrivning gjorts med 20 % per år av tidigare aktiveringar med 1 154 tkr.

FINANSIELLT SAMMANDRAG		Moderbolaget	
	Helår 2001	2002-09-30	*Helår 2001*
Nettoomsättning, KSEK	*17 451*	3 858	*19 897*
Rörelseresultat, KSEK	*-32 239*	-15 710	*-29 013*
Resultat efter finansiella poster, KSEK	*-39 317*	-21 640	*-39 443*
Vinstmarginal, %	*neg*	neg	*neg*
Soliditet, %	54	35	56
Skuldsättningsgrad, %	23	36	16
Andel riskbärande kapital, %	54	35	56
Avkastning på sysselsatt (totalt) kapital, %	*neg*	neg	*neg*
Avkastning på eget kapital, %	*neg*	neg	*neg*
Räntetäckningsgrad, %	*neg*	neg	*neg*
Eget kapital per aktie, (SEK)	0,79	0,41	0,78
Resultat per aktie (SEK)	-0,67	-0,37	-0,68
Antalet utestående aktier vid periodens slut,	*58 382 283*	58 382 283	*58 382 283*
Antalet utestående optioner för nyteckning	*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*

RESULTATRÄKNING, TKR	Koncernen			Moderbolaget		
	jan-sep 2002	jan-sep 2001	Helår 2001	jan-sep 2002	jan-sep 2001	Helår 1999
Nettoomsättning	4 783	5 632	17 451	3 858	7 836	19 897
Övriga rörelseintäkter	24	0		0		
Summa intäkter	**4 807**	**5 632**	**17 451**	**3 858**	**7 836**	**19 897**
Kostnad sålda varor	-4 289	-7 200	-25 319	-3 523	-9348	-27 806
Bruttoresultat	**518**	**-1 568**	**-7 868**	**335**	**-1 512**	**-7 909**
Försäljningskostnader	-1 498	-3 354	-4 648	-1 498	-3 287	-4 637
Administrationskostnader	-7 937	-7 552	-12 052	-7 042	-6 197	-9 910
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 505	-3 661	-7 555	-7 505	-3 661	-6 557
Avskrivning av övervärde msk	-66		-116			
Avskrivning av goodwill		-87				
Rörelseresultat	**-16 488**	**-16 222**	**-32 239**	**-15 710**	**-14 657**	**-29 013**
Resultat från finansiella investeringar						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-39		36	1		33
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6 258	-1 348	-1 851	-5 931	-1 185	-1 551
Resultat från andelar i koncernföretag						-1 752
Jämförelsestörande poster			-5 263			-7 160
Summa resultat från finansiella investeringar	**-6 297**	**-1 348**	**-7 078**	**-5 930**	**-1 185**	**-10 430**
Resultat efter finansiella poster	**-22 785**	**-17 570**	**-39 317**	**-21 640**	**-15 842**	**-39 443**
Skatt			-27			
PERIODENS FÖRLUST	**-22 785**	**-17 570**	**-39 344**	**-21 640**	**-15 842**	**-39 443**

BALANSRÄKNING, TKR	Koncernen			Moderbolaget		
	2002-09-30	2001-09-30	*2001-12-31*	2002-09-30	2001-09-30	*2001-12-31*
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar	41 579	31 301	*36 860*	41 429	30 456	*36 860*
Materiella anläggningstillgångar	14 893	7 665	*8 246*	2 981	2 604	*3 556*
Finansiella anläggningstillgångar	11 262	21 296	*16 333*	11 812	24 243	*16 884*
Goodwill		348	*183*			
Summa anläggningstillgångar	**67 734**	**60 610**	***61 622***	**56 222**	**57 303**	***57 300***
Omsättningstillgångar						
Varulager och pågående arbeten	10 444	8 914	*12 902*	10 407	9 723	*12 864*
Övriga omsättningstillgångar	743	4 524	*7 543*	2 591	7 044	*8 724*
Kassa och bank	192	554	*3 107*	-499	3	*2 745*
Summa omsättningstillgångar	**11 379**	**13 992**	***23 552***	**12 499**	**16 770**	***24 333***
SUMMA TILLGÅNGAR	**79 113**	**74 602**	***85 174***	**68 721**	**74 073**	***81 633***
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital	1 168	1 094	*1 094*	1 168	1 094	*1 094*
Övrigt bundet kapital	114 464	94 541	*111 864*	111 790	94 541	*111 864*
Ansamlad förlust	-92 297	-46 167	*-66 838*	-88 842	-43 601	*-67 202*
Summa eget kapital	**23 335**	**49 468**	***46 120***	**24 116**	**52 034**	***45 756***
Långfristiga låneskulder	**16 355**	**9 826**	***10 391***	**5 973**	**6 878**	***7 473***
Latent skatt	**32**	**32**	***32***			
Kortfristiga skulder						
Kortfr del av långfristiga skulder	2 600	50	*200*	2 600	50	*200*
Övriga kortfristiga skulder	36 791	15 226	*28 431*	36 032	15 111	*28 204*
Summa kortfristiga skulder	**39 391**	**15 276**	***28 631***	**38 632**	**15 161**	***28 404***
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**79 113**	**74 602**	***85 174***	**68 721**	**74 073**	***81 633***

Förändring i eget kapital Belopp i KSEK		**Moderbolaget**	
	2001-12-31	**2002-09-30**	***2001-12-31***
Ingående eget kapital december 31	***68 141***	**45 756**	***67 876***
Emission	*17 323*		*17 323*
Periodens nettoresultat	*-39 344*	-21 640	*-39 443*
Belopp vid periodens utgång	***46 120***	**24 116**	***45 756***

KASSAFLÖDESANALYS	Koncernen		Moderbolaget	
	2002-09-30	*2001-12-31*	2002-09-30	*2001-12-31*
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-16 488	*-32 239*	-15 710	*-29 013*
Avskrivningar	2 497	*3 185*	2 126	*2 855*
Övriga ej likviditetspåverkande poster		*5*		*-1 752*
	-13 991	***-29 049***	**-13 584**	***-27 910***
Erhållen ränta		*36*		*33*
Erlagd ränta	-1 103	*-1 851*	-716	*-1 551*
Betald inkomstskatt		*-54*		
	-15 094	***-30 918***	***-14 300***	***-29 428***
Ökning/minskning varulager	2 458	*-6 893*	2 457	*-6 877*
Ökning/minskning kundfordringar	3 683	*3 486*	3 904	*3 487*
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	3 117	*-5 753*	3 086	*-7 058*
Ökning/minskning leverantörsskulder	3 660	*1 437*	3 216	*1 390*
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	7 100	*17 354*	7 012	*16 220*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	***4 924***	***-21 287***	***5 375***	***-22 266***
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-6 050	*-19 106*	-6 050	*-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	***-13 803***	***-13 801***	***-6 119***	***-13 111***
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission		*17 323*		*17 323*
Upptagna lån	5 314	*5 043*		*5 000*
Amortering av skuld		*-300*	-2 500	*-300*
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	***5 314***	***22 066***	***-2 500***	***22 023***
Årets kassaflöde	***-3 565***	***-13 022***	***-3 244***	***-13 354***
Likvida medel vid årets början	**3 107**	***16 129***	**2 745**	***16 099***
Likvida medel vid periodens slut	***-458***	***3 107***	***-499***	***2 745***

Karlskoga 29 november 2002
Hydropulsor AB (publ)

Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för revisorsgranskning