

Bokslutskommuniké och sista kvartalets delårsrapport för verksamhetsåret maj 2003 – april 2004

- Koncernens omsättning för verksamhetsåret uppgick till 9 646 tkr (1 553 tkr). För verksamhetsårets sista kvartal (20040201 – 20040430) uppgick omsättningen till 1 986 tkr (483 tkr).
- Resultatet för verksamhetsåret var -10 831 tkr (-12 448 tkr) och för verksamhetsårets sista kvartal -3 167 tkr (-3 023 tkr).
- Kassaflödet för verksamhetsåret var 3 655 tkr (-14 160 tkr).
- Resultat per aktie för verksamhetsåret var -0,23 kr (-0,31 kr) och för verksamhetsårets sista kvartal -0,06 kr (-0,08 kr). Eget kapital per utgående antal aktier före utspädning var vid verksamhetsårets slut 0,25 kr (0,25 kr).

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER VERKSAMHETSÅRET

- En genombrottsorder på produktionssystem för motorkomponenter tecknades med och levererades till amerikanska Eaton Corp.
- Ett omfattande licens- och underleverantörsavtal tecknades med amerikanska National Machinery LLC kring marknadsföring och försäljning av Morphics lösningar inom ett av Morphics affärsområden.
- Morphic aktiverade ett separat bränslecellsbolag i det helägda dotterbolaget Sercomo AB för produktion av bränslecells-komponenter. Sercomo tecknade ett samarbetsavtal med Volvobolaget Powercell AB.
- Med stöd av bemyndigande från bolagsstämorna 2002 och 2003 genomfördes under verksamhetsåret två riktade nyemissioner som tillförde bolaget sammanlagt 12,4 Mkr.
- Vid extra bolagsstämma i januari valdes Thomas Widstrand, Thomas Krishan och Kurt Dahlberg till nya ordinarie styrelseledamöter.
- Totalt åtta patent har beviljats av Patent- och Registreringsverket. Bolaget har därmed vid rapportens publicering 13 beviljade patent i Sverige och två i USA.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER VERKSAMHETSÅRETS SLUT

- National Machinery överförde sin första säljprognos innehållande omgående leveransförfrågningar av olika slagenheter från Morphic.
- Med stöd av bemyndigandet från bolagsstämman 2003 genomfördes under juni 2004 en nyemission vilken fulltecknades och tillförde bolaget 7,7 Mkr efter emissionskostnader.
- Styrelsen fattade beslut att notera Morphics B-aktie på Nya Marknaden med Erik Penser Fondkommission AB som bolagets sponsor.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN OCH MORPHIC TECHNOLOGIES

Morphic Technologies har utvecklat en ny maskin- och produktionsteknologi, vilken ger industrin nya möjligheter att med stor precision kontrollera och styra extrema dynamiska krafter. Tekniken möjliggör en avsevärt bättre kvalitet och kostnadseffektivitet vid storskalig precisionstillverkning av komponenter genom kapning, pulverkompaktering, stansning och formning. Tekniken gör det även möjligt att med bibehållen kvalitet bearbeta tidigare svårbearbetade material, t ex lättmetaller och verktygsstål.

Morphic Technologies grundades i slutet av 1999. Företaget bedriver verksamhet i Göteborg och Karlskoga. Morphic Technologies B-aktie är sedan december 2000 inofficiellt noterad på Göteborgs OTC-lista. Handel med aktien bedrivs genom Thenberg & Kinde Fondkommission AB. Morphic Technologies tillämpar brutet räkenskapsår som sträcker sig från första maj till sista april.

PRODUKTER OCH MARKNAD

Verksamhetsåret har dominerats av två stora affärshändelser –genombrottsordern från Eaton Corporation och licensavtalet med National Machinery. De båda affärerna följer den affärsmodell Morphic arbetat efter under de senaste åren. Ordern från Eaton är att betrakta som en referensaffär där Morphic levererat ett komplett maskinsystem till slutanvändaren. Ordern från Eaton fungerade som en katalysator för att på allvar intressera National Machinery och ledde till deras köp av en licens på liknande användningsområden.

Genombrottsorder på maskinsystem för komponentproduktion

I maj 2003 tecknade amerikanska Eaton Corporation en order värd 4 Mkr på ett komplett produktionssystem för tillverkning av motorkomponenter. Affären har varit avgörande för Morphics under verksamhetsåret och dominerat det tekniska arbetet i bolaget. Anläggningen godkändes för leverans av kunden i december 2003 och idrifttagande pågår.

Omfattande licensavtal med National Machinery

I september köpte den amerikanska maskinbyggaren National Machinery en exklusiv licens avseende Morphics lösningar för höghastighetskapning av material upp till 25 mm i diameter. I samband med licensavtalet tecknades även ett underleverantörsavtal som innebär att Morphic levererar centrala delar som bland annat slagenheter till marknadsmässiga priser. För licensavtalet betalade National Machinery en engångssumma på ca 4 Mkr samt royaltysättning för varje såld maskin.

Avtalet med National Machinery är en milstolpe för såväl Morphic som för etableringen av höghastighetstekniken inom industrin. Under verksamhetsårets senare hälft har National köpt två kapsystem av Morphic med kringutrustning till ett ordervärde av 2.4 Mkr. Kapsystemen är avsedda för Nationals båda första egna maskiner med Morphics teknik. Den ena användes vid Nationals lansering av maskinerna under det egna varumärket IMPAXE vid den internationella trådmässan Wire 2004 i Düsseldorf i april 2004. Lanseringen innebar starten för Nationals marknadsföring och försäljning av fristående kapmaskiner med Morphics teknik.

Dotterbolag för produktion av bränslecellskomponenter

I april överförde Morphic sin bränslecellsverksamhet till det helägda dotterbolaget Sercomo AB. Sercomo övertog därmed de immateriella rättigheterna och know-how för tillverkningen av bränslecellskomponenter från Morphic. Bolagets affärsidé blir att tillhandahålla centrala bränslecellskomponenter till den internationella bränslecellsmarknaden. Tillverkningen baseras på Morphics unika produktionslösningar och ett avtal med en exklusiv licens med tillhörande royaltysättning har tecknats mellan moderbolaget och Sercomo.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under verksamhetsåret uppgick omsättningen för koncernen till 9 646 tkr (1 553 tkr) med ett redovisat resultat på -10 831 tkr (-12 448 tkr). För verksamhetsårets fjärde kvartal uppgick omsättningen för koncernen till 1 986 tkr (483 tkr) med ett redovisat resultat på -3 167 tkr (-3 023 tkr).

LIKVIDA MEDEL OCH SOLIDITET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2004-04-30 till 4 371 tkr (788 tkr). Koncernens soliditet uppgick till 50,4% (46,8%).

INVESTERINGAR

Under verksamhetsåret uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 1 816 tkr (2 422 tkr), motsvarande siffra för verksamhetsårets sista kvartal är 75 tkr (513 tkr).

Övriga investeringar i anläggningstillgångar uppgick under verksamhetsåret till 95 tkr (1 021 tkr) och under sista kvartalet investerades i övriga anläggningstillgångar för 32 tkr (714 tkr).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för verksamhetsåret uppgick till 9 220 tkr (1 314 tkr) med ett resultat på -10 751 tkr (-12 382 tkr). För verksamhetsårets fjärde kvartal uppgick moderbolagets nettoomsättning till 1 837 tkr (491 tkr), med ett resultat på -3 103 tkr (-3 008 tkr).

Investeringar i anläggningstillgångar under verksamhetsåret uppgick för moderbolaget till 1 911 tkr (3 406 tkr). Under verksamhetsårets fjärde kvartal investerade moderbolaget i anläggningstillgångar för 107 tkr (1 227 tkr).

Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2004-04-30 till 4 329 tkr (765 tkr) med en soliditet på 51,3% (46,8%).

PATENT

Under verksamhetsåret har totalt åtta patent beviljats varav sju svenska och ett amerikanskt. Vid verksamhetsårets slut hade bolaget tretton beviljade patent varav ett amerikanskt. Efter periodens slut har ytterligare ett patent beviljats av den amerikanska patentmyndigheten. Vid rapportens publicering har bolaget tolv beviljade svenska patent och två amerikanska.

Morphic patentsöker kontinuerligt de lösningar och konstruktioner som tas fram. Bolagets patent och patentansökningar för slagenhetens specifika lösningar och patentet för tillverkningsmetod för bipolära plattor för bränsleceller anses ge ett gott skydd för bolagets teknologi.

TVISTER

Morphic befinner sig inte i några tvister.

ORGANISATION OCH MEDARBETARE

Medarbetare

Under verksamhetsåret har koncernen förstärkts med tre personer varav två är tidigare anlitade konsulter. En försäljningschef rekryterades i februari. Koncernen hade vid verksamhetsårets slut 11

anställda medarbetare. Åtta av de anställda har minst ingenjörsutbildning på högskolenivå. Efter periodens utgång har en konstruktionchef rekryterats vars anställning påbörjas den 1 september.

Organisation

I syfte att anpassa och stärka organisationen vid bolagets förändring från utvecklingsbolag till försäljningsbolag har verksamheten anpassats till två operativa enheter inom koncernen. Bolagets verksamhet i Göteborg fokuseras till försäljning av befintliga och nya produkter, affärsutveckling och R&D medan verksamheten i Karlskoga tar över ansvaret för tillverkning, produktion och leverans av bolagets produkter. Omstruktureringen och rekryteringen av försäljningschef innebär att bolaget i dag har fyra personer som arbetar aktivt med försäljning och affärsutveckling.

STYRELSE

Vid extra bolagsstämma, 27 januari 2004, valdes Thomas Widstrand, Thomas Krishan och Kurt Dahlberg till nya ordinarie styrelseledamöter. Styrelseledamöterna Alf Björseth och Bengt Belfrage begärde i slutet av 2003 utträde ur styrelsen pga andra engagemang som kommit att ta alltmer av deras tid i anspråk. I direkt efterföljande konstituerande styrelsemöte valdes Thomas Widstrand till styrelsens ordförande.

Styrelsen består därmed vid verksamhetsårets slut av Thomas Widstrand (ordf), Peter Heidlund (VD), Jan Alvé, Kurt Dahlberg, Anders Brännström, Thomas Krishan och Anette Myrheim.

AKTIEN

Vid verksamhetsårets slut uppgick antalet aktier till 55 416 839 st varav 10 000 000 st A-aktier. A-aktierna är fördelade på 14 privatpersoner som totalt kontrollerar 75% av rösterna. Det totala antalet aktieägare ökade under verksamhetsåret från 625 till 1 136.

Riktade nyemissioner

Vid verksamhetsårets början återstod ett bemyndigande från ordinarie bolagsstämma 2002 att teckna 5 011 065 nya aktier. I en riktad nyemission i oktober tecknades samtliga återstående aktier till teckningskursen 0,75 kr som tillförde bolaget 3,8 Mkr.

Med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämma 28 oktober 2003, genomfördes ytterligare en riktad nyemission. Bolaget tillfördes 8,6 Mkr genom tecknandet av totalt 5 740 000 st B-aktier till teckningskursen 1,50 kr.

Nya A-aktieägare

Under verksamhetsåret har två A-aktieaffärer genomförts. I november sålde Morphics grundare och huvudägare Peter Heidlund och Kurt Dahlberg genom bolaget Dynamis AB totalt 1 400 000 A-aktier till 5 privatpersoner. I samband med den riktade nyemissionen i januari 2004 sålde Peter Heidlund och Kurt Dahlberg vardera 525 000 A-aktier till en privat kapitalplacerare. Syftet med försäljningen var att bredda ägarbasen och få ett utökat finansiellt och institutionellt nätverk kopplat till Morhic.

Optioner

Med stöd av bemyndigande av bolagsstämman 2002 beslutade styrelsen att emittera skuldebrev förenade med totalt 2 000 000 optionsrätter riktade till anställda inom koncernen. Optionsrätterna ger rätt till nyteckning av sammanlagt 2 000 000 nya B-aktier. Om samtliga optioner utnyttjas för teckning av nya aktier medför det att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 80 000 kr.

BOLAGSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Ordinarie bolagsstämma är planerad till torsdagen den 28:e oktober 2004. Kallelse kommer att distribueras till aktieägare och publiceras genom pressmeddelande och annons i dagspress.

Årsredovisningen skickas till aktieägarna i augusti enligt adress i VPC's aktiebok. Samtidigt kommer årsredovisningen att finnas tillgänglig på bolagets kontor i Karlskoga och Göteborg, samt på bolagets hemsida, www.morphic.se.

UTDELNING

Styrelsen föreslår bolagsstämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 20030501-20040430.

FRAMTIDSUTSIKTER

Avtalet med National Machinery innebär en bred marknadsföring av Morphics teknik över hela världen. National Machinery har påbörjat sina försäljningsaktiviteter i och med lanseringen av samarbetet och de nya produkterna vid Wire 2004 i april. Nationals satsning förväntas resultera i ett flertal order på kapsystem under 2004 för att sedan öka.

National Machinerys försäljningssatsning på precisionskapning upp till 25 mm gör att Morhic nu på allvar kan fokusera på övriga applikationsområden. Bolaget har för avsikt att knyta nya licensavtal med flera etablerade maskinbyggare under det kommande verksamhetsåret. Avtalet med National är en mycket stark referens och Morhic gör bedömningen att behovet av egna referensanläggningar nu minskar och att möjligheten till snabbare avslut i licensaffärerna ökar.

Med aktiverandet av dotterbolaget Sercomo för produktion av komponenter till bränsleceller och samarbetet med Volvobolaget Powercell AB avser Morhic att ta bränslecellsverksamheten in i en kommersiell fas. Bolaget avser att etablera affärsrelationer med ytterligare aktörer inom bränslecellsindustrin under verksamhetsåret.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.

Göteborg, 2004-06-24

Morphic Technologies AB (publ)

Styrelsen

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport för perioden maj-juli:	2004-09-29
Delårsrapport för perioden augusti-oktober:	2004-12-16

KONCERNRESULTATRÄKNING

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2004-02-01 – 2004-04-30</i>	<i>2003-02-01 – 2003-04-30</i>	<i>2003-05-01 – 2004-04-30</i>	<i>2002-05-01 – 2003-04-30</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1837	263	9208	1 126
Förändring pågående arbete för annansräkning	-201		831	-191
Aktiverat arbete för egen räkning		81	23	184
Övriga rörelseintäkter	149	220	438	427
Summa intäkter	1 785	564	10 500	1 546
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-520	-370	-5 757	-1 600
Övriga externa kostnader	-1 797	-1 241	-6 678	-4 689
Personalkostnader	-1 698	-1 471	-5 640	-5 466
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-767	-485	-2 471	-1 925
Summa rörelsens kostnader	-4 782	-3 567	-20 546	-13 680
Rörelseresultat	-2 997	-3 003	-10 046	-12 134
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	6	150	17	302
Räntekostnader och liknande resultatposter	-159	-169	-785	-615
Skatt på årets resultat	-17	-1	-17	-1
Periodens resultat	-3 167	-3 023	-10 831	-12 448
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,06	-0,08	-0,23	-0,31
Vägt antal aktier under perioden	54 642 906	39 676 854	47 732 216	39 676 854
Totalt antal aktier vid periodens utgång	55 416 839	39 676 854	55 416 839	39 676 854

KONCERNBALANSRÄKNING

Belopp i tkr 2004-04-30 2003-04-30

TILLGÅNGAR

Tecknat men ej inbetalt kapital - 3 742

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar 7 123 5 953

Materiella anläggningstillgångar 11 868 13 597

Finansiella anläggningstillgångar 586 586

Summa anläggningstillgångar **19 577** **20 136**

Omsättningstillgångar

Lager, färdiga varor 367

Kortfristiga fordringar 2 709 1 182

Kortfristiga placeringar 3 505 82

Kassa och bank 866 706

Summa omsättningstillgångar **7 447** **1 970**

SUMMA TILLGÅNGAR **27 024** **25 848**

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Bundet eget kapital 52 686 40 332

Ansamlad förlust -39 059 -28 228

Summa eget kapital **13 627** **12 104**

Avsättningar **223** **8**

Långfristiga skulder **8 060** **8 949**

Kortfristiga skulder **5 114** **4 787**

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER **27 024** **25 848**

Ställda säkerheter **19 716** **15 116**

Ansvarsförbindelser **559** **711**

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

	2003-05-01 – 2004-04-30	2002-05-01 – 2003-04-30
<i>Belopp i tkr</i>		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 879	-11 678
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 910	-3 443
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 444	961
Periodens kassaflöde	3 655	-14 160
Likvida medel vid periodens början	788	14 948
Kursdifferens i likvida medel	-72	
Likvida medel vid periodens slut	4 371	788

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HOS KONCERNEN

	2003-05-01 – 2004-04-30	2002-05-01 – 2003-04-30
<i>Belopp i tkr</i>		
Bundet eget kapital		
Belopp vid periodens ingång	40 332	38 218
Nyemission	12 354	
Pågående nyemission		2 114
Belopp vid periodens utgång	52 686	40 332
Ansamlad förlust		
Balanserad förlust	-28 228	-15 780
Periodens förlust	-10 831	-12 448
Belopp vid periodens utgång	-39 059	-28 228
Summa eget kapital vid periodens utgång	13 627	12 104