Delårsrapport för perioden 2004-05-01 – 2004-07-31

- Omsättningen under perioden uppgick för koncernen till 140 tkr (94 tkr) med ett redovisat resultat på -3 463 tkr (-3 245 tkr).
- Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2004-07-31 till 7 439 tkr (4 371 tkr) med en soliditet på 60,6% (50,4%).
- Periodens kassaflöde, inklusive investeringsverksamheten uppgick till 3 068 tkr (-377 kr)

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER VERKSAMHETSÅRETS FÖRSTA KVARTAL

- National Machinery beställde en mindre testutrustning i syfte att säkerställa Morphics kapteknik integrerad i deras befintliga maskinutbud.
- En riktad nyemission om 4 260 000 B-aktier tillförde bolaget 7,7 Mkr efter emissionkostnader.
- Ett patent har beviljats av Svenska patent och registreringsverket.
- National Machinery följde upp sin lansering av fristående kapmaskiner vid Wire 2004 i Düsseldorf i april, med deltagande vid en motsvarande amerikansk branschmässa i juni.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Den 1 september flyttade Morphics B-aktie från Göteborgs OTC-lista till Stockholmsbörsens handelsplats Nya Marknaden med Erik Penser Fondkommission AB som sponsor.
- Organisation har förstärkts med Magnus Lindholm som har tillträtt tjänsten som konstruktionschef.
- Ett patent har beviljats av den amerikanska patentmyndigheten.

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 Sercomo 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 följde upp sin lansering av fristående kapmaskiner vid Wire 2004 i Düsseldorf i april, med deltagande vid en motsvarande amerikansk branschmässa i juni. De fristående maskinerna är baserade på Morphics teknik och marknadsförs och säljs av National Machinery under namnet IMPAXE enligt det avtal som tecknades i september 2003. Efter lanseringen har National tagit emot en omfattande mängd intressenter för vilka man under perioden har genomfört tester av kundspecifika material och dimensioner.

Under perioden har National och Morphic arbetat tillsammans för att säkerställa erbjudandet av Morphics kapteknologi inom Nationals befintliga maskinsystem. Inom ramen för denna utveckling beställde National en mindre testutrustning till ett ordervärde av 20 000 USD för leverans i augusti. Leveransen har skjutits framåt då även National producerar vissa delar till testutrustningen som måste inväntas innan leverans. Detta väntas ske under september månad.

Morphic erhåller månadsvis en försäljningsprognos från National och har på så sätt insyn i den kommande försäljningen för att kunna planera för framtagning av kap- och slagenheter.

Eaton

Under perioden har Morphic besökt Eaton Corp. för att bistå i operatörsutbildning och processutveckling av den tidigare levererade kapanläggningen. Slutgodkännandet har dragit ut på tiden pga oförutsedda störningar i produktionssystemet. Eaton anser sig emellertid nu ha god förmåga att hantera utrustningen och meddelar att de är mycket nöjda med utrustningen och dess funktion. Det formella slutgodkännandet är planerat under oktober.

Grövre kapning

Morphic har under perioden tagit fram lösningar för kapning i grövre dimensioner (över 25 mm diameter) och presenterat för ett antal intressenter. Även inom applikationsområdena rörkapning och flygande kapning har affärsdiskussioner påbörjats. Lösningarna ligger till grund för nya licens- och partneravtal.

Pulverkompaktering

Under perioden fattade Morphic beslut om att medverka vid den europeiska branschmässan PM 2004 i Wien, oktober 2004. PM 2004 riktar sig till tillverkare och användare av både pulverkompakteringsutrustning och pulvermaterial. På mässan kommer Morphic presentera en demonstrationsanläggning.

Stigbergsliden 5, 414 63 Göteborg, Sweden
tel: 031-775 4620, fax: 031-7759061
e-mail: info@morphic.se, web: www.morphic.se
Org. Nr. SE556580252601

Bränsleceller
I samarbete med Volvobolaget Powercell arbetar Morphics helägda dotterbolag Sercomo AB med design av komponenter anpassade för Morphics produktionsteknik. Inom ramen för forskningsstiftelsen MISTRA's program "Fuel cells in a sustainable society" bidrar Morphic med produktionsutrustning. Arbetet under perioden har resulterat i beslut om tillverkning av testverktyg för bipolära plattor i olika material.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under verksamhetsårets första kvartal uppgick omsättningen för koncernen till 140 tkr (94 tkr) med ett redovisat resultat på -3 463 tkr (-3 245 tkr).

LIKVIDA MEDEL OCH SOLIDITET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2004-07-31 till 7 439 tkr (4 371 tkr) med en soliditet på 60,6% (50,4%).

INVESTERINGAR

Under verksamhetsårets första kvartal uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 13 tkr (485 tkr). Övriga investeringar i anläggningstillgångar uppgick under verksamhetsårets första kvartal till 634 tkr (26 tkr).

MODERBOLAGET

Nettoomsättningen för moderbolaget under verksamhetsårets första kvartal uppgick till 124 tkr (46 tkr), med ett resultat på -3 464 tkr (-3 297 tkr). Under verksamhetsårets första kvartal investerade moderbolaget i anläggningstillgångar för 647 tkr (511 tkr). Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2004-07-31 till 7 426 tkr (4 329 tkr) med en soliditet på 60,4% (51,%).

PATENT

Under perioden maj-juli har ett svenskt patent beviljats. Ett av Morphics kärnpatent har dessutom beviljats i USA efter periodens slut. Vid rapportens publicering har således bolaget tretton beviljade patent i Sverige och två 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

En konstruktionschef har rekryterats och tillträtt efter periodens slut. Magnus Lindholm är civilingenjör inom maskinteknik och kommer närmast från Saab Ericsson Space där han har arbetat som projektledare.

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

Stigbergsliden 5, 414 63 Göteborg, Sweden
tel: 031-775 4620, fax: 031-7759061
e-mail: info@morphic.se, web: www.morphic.se
Org. Nr. SE556580252601

AKTIEN

Nyemission

I juni beslutade styrelsen valt att utnyttja det resterande mandatet om nyemission från den ordinarie bolagsstämman 2003. 4 260 000 B-aktier nyemitterades och riktades till en kurs på 1,80 kr till investmentbolaget Mariegården Investment AB och dess aktieägare. Nyemissionen tillförde Morphic 7,7 Mkr efter emissionskostnader.

Utöver B-aktierna övertog Mariegården även 800 000 A-aktier från bolagets grundare. Mariegården har i aktieägaravtal förbundit sig att under två år ge grundarna en förköpsrätt av samtliga förvärvade B-aktier.

Antal aktier och aktiekapital

På balansdagen 2004-07-31 uppgick antalet aktier till 59 676 839 st varav 10 000 000 st är A-aktier. Nominellt belopp per aktie är 0,04 kr varvid aktiekapitalet på balansdagen uppgick till 2 387 074 kr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

FRAMTIDSUTSIKTER

National Machinery's lansering av IMPAXE i Europa, USA och Asien har fått stor uppmärksamhet och resulterat i ett omfattande utbud av intressenter. Morphic representerar ny teknologi för nya kunder hos National vilket förlänger insäljningstiden i förhållande till deras redan etablerade produkter. En insäljningstid från etablerad kontakt till avslut på 6-12 månader är rimlig för den här typen av utrustning, varvid de första resultaten i form av order från National kan förväntas under hösten 2004. Deras utökade satsning på integrering av Morphics kapteknik i Nationals befintliga maskinutbud bedöms ge ytterligare möjligheter till affärer, fast i ett något senare skede.

Intresset för Morphics teknik inom andra applikationsområden som grövre kapning och kallformning har lett till nya projekt med nya intressenter. Inledande försök pågår och kommer att fortsätta under hösten. Morphics målsättning är att tillsammans med nya partners kommersialisera grövre kapning, kallformning och pulverkompaktering.

Under sommaren har Morphic träffat ett flertal etablerade maskin- och anläggningsbyggare inom såväl övriga kapområden som solidformning. Inledande tester har genomförts och fortsätter under hösten parallelt med fortsatta affärsdiskussioner. Under hösten och början av 2005 kommer Morphic även att bygga en större slagenhet i bolagets anläggning i Karlskoga. Utrustningen kommer att kombineras med en rad olika verktygslösningar. Beslutet om framtagandet av utrustningen anses bidra till att nå avslut i bolagets pågående projekt inom applikationsområdena grövre kapning, rörkapning, flygande kapning, pulverkompaktering och tillverkning av bipolära plattor till bränsleceller.

Inom bränsleceller arbetar Morphics dotterbolag Sercomo AB med att produktionsanpassa komponenter från Volvobolaget Powercell AB. En anpassad design ligger till grund för att sedan kunna ta fram produktionsverktyg inför en produktionsstart

Dotterbolaget Sercomos verksamhet inom produktion av komponenter till bränsleceller är påbörjad och fokuserar på att produktionsanpassa konstruktioner av bipolära plattor för olika intressenter. Samarbetet med Volvobolaget Powercell AB fortsätter och inom i de statligt finansierade projekten MISTRA och Gröna Bilen erbjuder Sercomo produktion av plattor. Bolagets målsättning är att etablera affärsrelationer med ytterligare intressenter under verksamhetsåret.

Stigbergsliden 5, 414 63 Göteborg, Sweden
tel: 031-775 4620, fax: 031-7759061
e-mail: info@morphic.se, web: www.morphic.se
Org. Nr. SE556580252601

KONCERNRESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	*2004-05-01 – 2004-07-31*	*2003-05-01 – 2003-07-31*
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	127	46
Förändring pågående arbete för annansräkning		459
Aktiverat arbete för egen räkning		8
Övriga rörelseintäkter	13	48
Summa intäkter	140	561
Rörelsens kostnader		
Inköp av varor och tjänster	-13	-416
Övriga externa kostnader	-1 028	-1 619
Personalkostnader	-1 597	-1 180
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-877	-440
Summa rörelsens kostnader	-3 515	-3 655
Rörelseresultat	**-3 375**	**-3 094**
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-103	-160
Skatt på årets resultat		
Periodens resultat	**-3 463**	**-3 245**
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,06	-0,08
Vägt antal aktier under perioden	55 694 664	42 767 824
Totalt antal aktier vid periodens utgång	59 676 839	44 665 789

KONCERNBALANSRÄKNING

Belopp i tkr	*2004-07-31*	*2004-04-30*
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	6 851	7 122
Materiella anläggningstillgångar	11 908	11 868
Finansiella anläggningstillgångar	586	586
Summa anläggningstillgångar	**19 345**	**19 576**
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	367	367
Kortfristiga fordringar	2 279	2 709
Kortfristiga placeringar	6 788	3 505
Kassa och bank	651	866
Summa omsättningstillgångar	**10 085**	**7 447**
SUMMA TILLGÅNGAR	**29 430**	**27 023**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	60 364	52 686
Ansamlad förlust	-42 532	-39 059
Summa eget kapital	17 832	13 627
Avsättningar	223	223
Långfristiga skulder	7 589	8 060
Kortfristiga skulder	3 786	5 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**29 430**	**27 023**
Ställda säkerheter	**19 716**	**19 716**
Ansvarsförbindelser	**559**	**559**

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Belopp i tkr	*2004-05-01 – 2004-07-31*	*2003-05-01 – 2003-07-31*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 466	-2 853
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-88	-511
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 622	2 987
Periodens kassaflöde	**3 068**	**-377**
Likvida medel vid periodens början	**4 371**	**788**
Likvida medel vid periodens slut	**7 439**	**411**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HOS KONCERNEN

Belopp i tkr	*2004-05-01 – 2004-07-31*	*2003-05-01 – 2003-07-31*
Bundet eget kapital		
Belopp vid periodens ingång	52 686	40 333
Nyemission	7 668	
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	10	
Belopp vid periodens utgång	**60 364**	**40 333**
Ansamlad förlust		
Balanserad förlust	-39 059	-28 228
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-10	
Periodens förlust	-3 463	-3 245
Belopp vid periodens utgång	**-42 532**	**-31 473**
Summa eget kapital vid periodens utgång	**17 832**	**8 860**

Göteborg, 2004-09-28

Morphic Technologies AB (publ)

Styrelsen

Kommande rapportillfällen:

Delårsrapport för perioden 2004-05-01 – 2004-10-31: 16 december 2004

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.