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

- Omsättningen för koncernen uppgick under perioden till 1 541 tkr (7 659 tkr) med ett redovisat resultat på -10 894 tkr (-7 664 tkr).
- Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-01-31 till 1 269 tkr (4 371 tkr) med en soliditet på 43,2% (50,4%).
- Periodens kassaflöde, inklusive investeringsverksamheten uppgick till -3 102 tkr (9 666 tkr)
- Resultat per aktie för perioden var -0,19 kr (-0,17 kr) och för kvartalet -0,06 kr (-0,10 kr). Eget kapital per utgående antal aktier före utspädning var på balansdagen 0,18 kr (0,25 kr).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER VERKSAMHETSÅRETS TREDJE KVARTAL

- National Machinery lade en beställning av 5 st kompletta kapenheter till ett ordervärde av drygt 5 Mkr.
- Organisationen förändrades genom att dotterbolaget Morphic Made AB övertog affärsansvaret för bolagets slag- och kapenheter, maskinsystem och installationer. Moderbolaget Morphic Technologies AB ansvarar för licens- och samarbetsavtal, patent och grundforskning.
- Beslut fattades att byta namn på dotterbolaget Sercomo AB till Cell Impact AB. Samtidigt påbörjades lanseringen av Cell Impact på den internationella bränslecellsmarknaden.
- Tre patent beviljades av amerikanska patentverket.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Med stöd av bolagsstämman bemyndigande genomfördes en riktad emission som tillförde moderbolaget 25 Mkr. Emissionen ska finansiera den första av två planerade enheter för produktion av plattor till bränsleceller inom dotterbolaget Cell Impact.
- Ett patent beviljades av patentverket i Australien.

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 tio 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 handelsplats Nya Marknaden med Erik Penser Fondkommission AB som sponsor. Antalet aktieägare uppgår till ca 1 400.

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

PRODUKTER OCH MARKNAD

National Machinery
Morphic Technologies mottog en order värd ca 5 Mkr från National Machinery i december 2004. Beställningen omfattar tillverkning och leverans av totalt fem kapenheter i tre olika storlekar samt visst konstruktionsarbete för kommande leveranser av andra storlekar. Leveranser kommer att ske successivt under första halvåret 2005.

Eaton
Eaton har under perioden fortsatt att bygga unik kompetens kring utnyttjandet av Morphics teknologi inom sin tillverkningsprocess för bästa möjliga resultat. Tillsammans med Morphic har ett antal förändringar i produktionssystemet genomförts efter periodens slut. Intresset hos produktionsansvariga inom Eaton att utnyttja tekniken i större omfattning är stort och Morphics insatser på plats inför ett slutgodkännande är viktigt för att kunna bemöta Eatons intressen.

Grövre kapning
Morphics patentsökta koncept för grövre kapning har väckt intresse från flera större maskintillverkare. Inledande diskussioner, demonstrationer och provkörningar i prototypmaskin har genomförts och lett till nya förhandlingar om rättigheter att utnyttja tekniken inom olika applikationsområden.

Pulverkompaktering
Diskussioner har inletts med etablerade maskintillverkare med avsikt att teckna nya licensavtal för utnyttjande av Morphic teknik inom pulverkompaktering.

Bränsleceller – Cell Impact
I november beslutades att byta namn på Morphics dotterbolag Sercomo AB till Cell Impact AB. Samtidigt påbörjades bolagets etablering på marknaden genom lanseringen av webplatsen cellimpact.com och framtagning av marknadsmaterial. Inledande kontakter har knutits med potentiella kunder och diskussioner om samarbeten pågår.

Efter periodens slut fattades beslut om att bygga den första av två planerade produktionsanläggningar för produktion av flödesplattor till bränsleceller inom dotterbolaget Cell Impact AB. Satsningen möjliggörs av en nyemission på 25 miljoner kronor riktad till Mariegården Investment AB. De inledda diskussionerna med ledande bränslecellsbolag har lett till förfrågningar på större volymer av plattor vilket kräver en produktionsanläggning med hög kapacitet. Investeringen innebär en internbeställning av ett komplett maskinsystem från Morphics dotterbolag Morphic Made. Det förväntade ordervärdet är ca 10 Mkr. Därutöver tillkommer investeringar i materialhanterings- och kvalitetssystem, organisation

och produktutveckling. Maskinsystemet tillverkas och tas i drift i bolagets anläggning i Karlskoga och efter leveransgodkännande kommer beslut att fattas om verksamhetsort för den fortsatta produktionen.

Inom ramen för forskningsstiftelsen MISTRA's program "Fuel Cells In a Sustainable Society" har tester genomförts i olika material och ett fullskaleverktyg för tillverkning av plattor i både metall och grafit tagits fram. Verktyget kommer att tas i drift i Morphics nya försöks- och produktionsanläggning i Karlskoga under våren. Tester har även genomförts för Volvobolaget Powercell som ett led i konstruktionen av verktyg för kommersiella plattor.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För perioden maj-januari uppgick omsättningen för koncernen till 1 541 tkr (7 659 tkr) med ett redovisat resultat på -10 894 tkr (-7 664 tkr). Omsättningen för verksamhetsårets tredje kvartal uppgick till 199 tkr (3 447 tkr) med ett redovisat resultat på -3 744 tkr (-4 948 tkr).

LIKVIDA MEDEL OCH SOLIDITET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-01-31 till 1 269 tkr (4 371 tkr). Koncernens soliditet uppgick till 43,2% (50,4%).

INVESTERINGAR

Under perioden maj-januari uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 1 647 tkr (1 684 tkr) varav 723 tkr (209 tkr) under verksamhetsårets tredje kvartal.

Övriga investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden maj-januari till 1 799 tkr (63 tkr) varav 1 001 tkr (36 tkr) under verksamhetsårets tredje kvartal.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden maj-januari uppgick till 1 561 tkr (7 382 tkr) med ett resultat på -10 890 tkr (-7 648 tkr). Under verksamhetsårets tredje kvartal uppgick moderbolagets nettoomsättning till 385 tkr (3 266 tkr), med ett resultat på -3 740 tkr (-4 808 tkr). Moderbolaget investerade i anläggningstillgångar under perioden maj-januari för 3 166 tkr (1 747 tkr). Under verksamhetsårets tredje kvartal investerade moderbolaget i anläggningstillgångar för 1 452 tkr (245 tkr). Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-01-31 till 930 tkr (4 329 tkr) med en soliditet på 43,1% (50,8%).

PATENT

Under perioden har ett svenskt och fyra amerikanska patent blivit beviljade varav tre amerikanska patent under verksamhetsårets tredje kvartal. Efter periodens slut har även ett patent blivit beviljat i Australien. Vid rapportens publicering har bolaget 13 beviljade patent i Sverige, fem i USA och ett i Australien.

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

För att effektivt hantera den ökande graden av beställningar på bolagets produkter har dotterbolaget Morphic Made övertagit affärsansvaret för Morphics fysiska produkter. Moderbolaget ansvarar för licens- och samarbetsavtal, patent och grundforskning.

Morphic Made har därmed ansvaret för försäljning, tillverkning och leverans av slagsystem, kapsystem och kompletta maskinsystem. I samband med förändringen har Morphic Made förstärkts med Anders Reyier i rollen som operativ chef. Anders Reyier tillträdde 1 januari 2005 och har en omfattande erfarenhet av ledarskap inom tillverkning och utveckling i teknikintensiva verksamheter. Morphic Mades VD, Kurt Dahlberg, kommer därmed öka sin fokusering på försäljning och affärsutveckling. Morphic Made bedriver sin verksamhet i Karlskoga och har vid rapportens publicering sju medarbetare.

Moderbolaget Morphic Technologies, med verksamhet i Göteborg, ansvarar för bolagets affärsutveckling, licens- och samarbetsavtal. Inom moderbolaget bedrivs även grundforskning och teknikutveckling inom elektronik och mjukvara. I samband med förändringen har två projektanställningar hos moderbolaget avslutats och en anställd har valt att lämna bolaget. Vid rapportens publicering har moderbolaget därmed tre medarbetare vid kontoret i Göteborg.

Adressändring

Moderbolaget Morphic Technologies AB flyttar till nya lokaler på Lindholmen i Göteborg från och med 1 april 2005:

Morphic Technologies AB
Theres Svenssons gata 10
417 55 Göteborg

Telefonnummer samma som tidigare.

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.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Under verksamhetsårets tredje kvartal har totalt 260 000 nya B-aktier tecknats genom optionsrätter tilldelat anställda inom Morphic-koncernen. Aktiekapitalet har därmed ökats med 10 400 kr. Totalt återstår 1 740 000 av de 2 000 000 optionsrätter som styrelsen med bemyndigande av ordinarie bolagsstämma 2002-10-24 fördelat till anställda i Morphic-koncernen. Köpeoptionernas löptid är från 1 augusti 2003 till 1 augusti 2006 och optionsinnehavaren har rätt att när som helst under löptiden begära inlösen.

Antal aktier och aktiekapital

På balansdagen 2005-01-31 uppgick antalet aktier till 59 936 839 st varav 10 000 000 st A-aktier. Nominellt belopp per aktie är 0,04 kr varvid aktiekapitalet på balansdagen uppgick till 2 397 474 kr.

Riktad nyemission genomförd efter periodens slut

Med stöd av bolagsstämmans bemyndigande fattades beslut att nyemittera och rikta 10 000 000 B-aktier till kursen 2,50 kr till investmentbolaget Mariegården Investment AB och dess aktieägare. Inga emissionskostnader uppstår i samband med emissionen varvid Morphic tillfördes 25 Mkr. Det totala antalet aktier efter emissionen uppgår till 69 936 839 st varav 10 000 000 A-aktier.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

FRAMTIDSUTSIKTER

National Machinery har inte nått den försäljningsvolym som de tidigare har antytt i sina prognoser. Insäljningen har tagit längre tid än vad de förväntat sig. Volymordern på 5 st kompletta kapenheter från National tillsammans med visst förberedande arbete för andra storlekar av kapenheter är därför en viktig signal om att de nu förbereder sig för att kunna leverera ett flertal maskiner. Ordern visar också att National fortsätter att satsa på de fristående kapmaskinerna och förväntar sig ett genombrott i försäljningen inom kort.

Eatons intresse för Morphics teknologi är betydande och det nära samarbetet mellan bolagen skapar förutsättningar för en vidare expansion av utnyttjandet av tekniken inom detta produktionsområde.

De diskussioner som är inledda rörande nya licensavtal för kapning i grövre dimensioner och för pulverkompaktering fortsätter och förväntas övergå i förhandlingar inom kort. En ny maskinanläggning tas i drift i bolagets lokaler i Karlskoga under april månad. Möjligheten att genomföra prover i maskinen kommer att ha en avgörande roll för att kunna nå avslut i kommande förhandlingar.

Den riktade nyemissionen om 25 Mkr efter periodens slut, ger möjlighet att finansiera dotterbolaget Cell Impacts satsning inom bränsleceller. Ett produktionssystem ska nu specificeras och beställas av systerbolaget Morphic Made. Produktionssystemet avses tas i drift i slutet av 2005, samtidigt som Cell Impact har för avsikt att påbörja leveranser av plattor. Fram till dess att produktionssystemet är levererat kommer Cell Impact att utnyttja befintlig utrustning hos Morphic Made för kortare provserier till intresserade bränslecellstillverkare.

KONCERNRESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	*2004-11-01 – 2005-01-31*	*2003-11-01 – 2004-01-31*	*2004-05-01 – 2005-01-31*	*2003-05-01 – 2004-01-31*
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	93	3 266	1381	7 145
Förändring pågående arbete för annansräkning	–	-2 308	-724	1 032
Aktiverat arbete för egen räkning	204	–	348	23
Övriga rörelseintäkter	106	181	160	514
Summa intäkter	403	1 139	1 165	8 714
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-52	-2 474	-157	-5 237
Övriga externa kostnader	-1 156	-1 418	-3 695	-4 868
Personalkostnader	-2 240	-1 447	-5 702	-3 955
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-554	-554	-2 158	-1 704
Summa rörelsens kostnader	-4 002	-5 893	-11 712	-15 764
Rörelseresultat	**-3 599**	**-4 754**	**-10 547**	**-7 050**
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	29	4	64	11
Räntekostnader och liknande resultatposter	-174	-198	-411	-625
Skatt på årets resultat	–	–	–	–
Periodens resultat	**-3 744**	**-4 948**	**-10 894**	**-7 664**
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,06	-0,10	-0,19	-0,17
Vägt antal aktier under perioden	59 796 172	49 077 693	58 378 956	45 503 768
Totalt antal aktier	59 936 839	49 676 839	59 936 839	49 676 839

KONCERNBALANSRÄKNING

Belopp i tkr	*2005-01-31*	*2004-04-30*
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 719	7 122
Materiella anläggningstillgångar	12 288	11 868
Finansiella anläggningstillgångar	586	586
Summa anläggningstillgångar	**20 593**	**19 576**
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	367	367
Kortfristiga fordringar	2 276	2 709
Kortfristiga placeringar	21	3 505
Kassa och bank	1 248	866
Summa omsättningstillgångar	**3 912**	**7 447**
SUMMA TILLGÅNGAR	**24 505**	**27 023**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	60 558	52 686
Ansamlad förlust	-49 963	-39 059
Summa eget kapital	10 595	13 627
Avsättningar	223	223
Långfristiga skulder	7 780	8 060
Kortfristiga skulder	5 907	5 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**24 505**	**27 023**
Ställda säkerheter	**21 066**	**19 716**
Ansvarsförbindelser	**559**	**559**

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Belopp i tkr	*2004-05-01 – 2005-01-31*	*2003-05-01 – 2004-01-31*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 889	-5 389
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 608	-1 747
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 395	16 802
Periodens kassaflöde	**-3 102**	**9 666**
Likvida medel vid periodens början	**4 371**	**788**
Likvida medel vid periodens slut	**1 269**	**10 454**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HOS KONCERNEN

Belopp i tkr	*2004-05-01 – 2005-01-31*	*2003-05-01 – 2004-01-31*
Bundet eget kapital		
Belopp vid periodens ingång	52 686	40 333
Nyemission	7 862	3 758
Pågående nyemission		8 610
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	10	–
Belopp vid periodens utgång	**60 558**	**52 701**
Ansamlad förlust		
Balanserad förlust	-39 059	-28 228
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-10	–
Periodens förlust	-10 894	-7 664
Belopp vid periodens utgång	**-49 963**	**-35 892**
Summa eget kapital vid periodens utgång	**10 595**	**16 809**

Göteborg, 2005-03-15

Morphic Technologies AB (publ)

Styrelsen

Kommande rapportillfällen:

Bokslutskommuniké	29 juni 2005
Delårsrapport för perioden 050501-050731	29 september 2005
Bolagsstämma (preliminärt)	29 september 2005

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.