

Delårsrapport för perioden 2004.05.01 — 2005.03.31

Detta är en rapport för 11 månader och därmed inte helt jämförbar med de rapporter som Morphic Technologies vanligtvis publicerar. Bolaget har valt att inte publicera några jämförelsesiffror i den löpande texten, då det inte föreligger något bokslut för motsvarande period föregående år och som är översiktligt granskat av revisorn.

Att i den löpande texten jämföra med siffror som sträcker sig över hela fjärde kvartalet föregående år bedömer Morphic Technologies bli missvisande.

- Omsättningen för koncernen uppgick under perioden till 1.890 tkr, med ett redovisat resultat på -14.384 tkr.
- Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-03-31 till 28.281 tkr med en soliditet på 63 procent.
- Periodens kassaflöde, inklusive investeringsverksamheten uppgick till 23.910 tkr.
- Resultat per aktie för perioden var -0,24 kr och för februari och mars -0,06 kr. Eget kapital per utgående antal aktier före utspädning var på balansdagen 0,46 kr.

Viktiga händelser under perioden

2005-02-01 – 2005-03-31

- Med stöd av bolagsstämman bemyndigande genomfördes en riktad emission till kursen 2,50 kr till investmentbolaget Mariégården Investment AB och dess aktieägare. Emissionen tillförde moderbolaget 25 Mkr i syfte att finansiera den första av två planerade enheter för produktion av plattor till bränsleceller inom dotterbolaget Cell Impact. Inga emissionskostnader uppstod i samband med emissionen.
- Nyemissionen innebar en ökning med 10.000.000 B-aktier. Efter nyemission och inlösen av personaloptioner uppgick vid periodens slut det totala antalet aktier i Morphic Technologies till 70.096.839 st.
- 1.300.000 A-aktier konverterades till B-aktier vilket förändrade fördelning mellan aktieslagen till 61.396 839 B-aktier och 8.700.000 A-aktier
- Styrelsen för Morphic Technologies AB beslutade genomföra en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Bolaget emitterar 14.019.367 B-aktier till kursen 2,50 kr per aktie. Det innebär att Bolaget tillförs maximalt 35 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader. Pengarna skall användas för investering i ytterligare kapacitet i dotterbolaget Cell Impact för produktion av flödesplattor för bränsleceller. Styrelsens beslut om nyemission är villkorat av godkännande från extra bolagsstämma.

- Bolaget genomförde slutliga leveranstester i den tidigare levererade och installerade kapanläggningen hos Eaton Corporation. Eaton utvärderar ännu leveranstestet och avser meddela Morphic Technologies resultatet inom kort.
- Ett patent beviljades av patentverket i Australien.

Viktiga händelser efter periodens slut

- National Machinery godkände första delleveransen på tidigare beställningen av 5 st kompletta kapenheter till ett ordervärde av drygt 5 Mkr.
- Bolaget inledde förhandlingar med en etablerad anläggningsbyggare för samarbete inom grövre kapning och solidformning.

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 svärbearbetade 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 Technologies av de båda helägda dotterbolagen 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 Nya Marknaden med Remium AB som sponsor.

Antalet aktieägare uppgår till cirka 2.000.

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 cirka 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. Delleveranser har genomförts och slutleveranser kommer att ske successivt under första halvåret 2005.

EATON

Morphic Technologies har tillsammans med Eaton under perioden genomfört ett enligt avtal definierat produktionstest för slutgodkännande av den tidigare levererade kaptäckningen. Produktionstestet är av stor vikt för båda bolagen och ett slutgodkännande av anläggningen innebär i praktiken att Eaton på koncernnivå möjliggör för införandet av Morphic Technologies teknologi i flera av sina fabriker. Eaton utvärderar fortfarande leveranstestet och avser meddela Morphic Technologies resultatet inom kort.

GRÖVRE KAPNING OCH SOLIDFORMNING

Morphic Technologies patentsökta koncept för grövre kapning har väckt intresse från flera större maskintillverkare. Inledande diskussioner, demonstrationer och provkörningar i prototypmaskin har genomförts och lett till att förhandlingar intensifierats om rättigheter att utnyttja tekniken och samarbete inom applikationsområdet grövre kapning och solidformning.

PULVERKOMPakterING

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

BRÄNSLECELLSVERKSAMHETEN

Dotterbolaget Cell Impact har erhållit en mycket god respons på den inledande marknadsföringen av Bolagets erbjudande om tillverkning och försäljning av flödesplattor till bränslecellsindustrin. Omfattande kontakter med ledande bränslecellstillverkare och slutanvändare har knutits. Inledande leveranser av demoplattor har genomförts till flera av de större bränslecellsaktörerna med hjälp av Morphic Technologies prototypanläggning i Karlskoga. Efter periodens slut har en större formningsenhet tagits i drift och specifika kundtester har påbörjats. Flera större bränslecellsaktörer planerar att besöka Morphic Technologies och Cell Impact i Karlskoga inom kort.

De inledda diskussionerna med ledande bränslecellsbolag har lett till förfrågningar på större volymer av plattor vilket kräver produktionsanläggningar med hög kapacitet. Under perioden 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 den tidigare nyemissionen på 25 miljoner kronor riktad till Mariegården Investment AB. Investeringen innebär en beställning av ett komplett maskinsystem från Morphic Technologies dotterbolag Morphic

Made. Det förväntade ordervärdet är ca 10 Mkr. Därutöver tillkommer investeringar i materialhanterings- och kvalitetsystem, 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. Kjell Östergren VD i Mariegården Investment AB har valts in som styrelseledamot i Cell Impact AB.

Omsättning och resultat

För perioden maj 2004 – mars 2005 uppgick omsättningen för koncernen till 1.890 tkr med ett redovisat resultat på -14.384 tkr. Omsättningen för februari – mars uppgick till 349 tkr, med ett redovisat resultat på -3.489 tkr.

Likvida medel och soliditet

Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-03-31 till 28.281 tkr.

Koncernens soliditet uppgick till 63,0 procent.

Investeringar

Under perioden maj 2004-mars 2005 uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 1.853 tkr varav 206 tkr under februari och mars.

Övriga investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden maj-mars till 2.544 tkr varav 790 tkr under februari och mars.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under perioden maj-mars uppgick till 1.961 tkr med ett resultat på -14.296 tkr. Under februari och mars uppgick moderbolagets nettoomsättning till 400 tkr, med ett resultat på -3.406 tkr. Moderbolaget investerade i anläggningstillgångar under perioden maj-mars för 4.033 tkr. Under februari och mars investerade moderbolaget i anläggningstillgångar för 613 tkr.

Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-03-31 till 23.132 tkr med en soliditet på 69 procent.

Patent

Under perioden har två svenska och fyra amerikanska patent blivit beviljade. Vid rapportens publicering har Bolaget 14 beviljade patent i Sverige och fem i USA.

Morphic Technologies 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 Technologies befinner sig inte i några tvister.

Organisation och medarbetare

Inga organisations- eller personalförändringar har genomförts under perioden. Efter perioden har en maskinoperatör och verktygskonstruktör anställts i syfte att förstärka verksamheterna i Morphic Made och Cell Impact.

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 februari – mars har totalt 160.000 nya B-aktier tecknats genom optionsrätter tilldelat anställda inom Morphic-koncernen. Aktiekapitalet har därmed ökat med 6.400 kr. Totalt återstår 1.580.000 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 2005-03-31 uppgick antalet aktier till 70.096.839 st varav 8.700.000 st A-aktier. Nominellt belopp per aktie är 0,04 kr varvid aktiekapitalet på balansdagen uppgick till 2.803.873 kr.

BESLUT OM FÖRETRÄDESEMISSION

Aktieägarna i Morphic Technologies erbjuder att teckna en ny aktie för varje tidigare femtal. Aktiekapitalet kommer vid fullteckning att öka från 2.803.873,56 till 3.364.648,24 kr. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen är den 4 maj, 2005. Teckningstid är beslutad att ske under peri-

oden den 16 maj till den 10 juni. Prospekt med teckningsförfarande samt handel med teckningsrätter kommer att administreras av Thenberg&Kinde Fondkommission AB. Styrelsens beslut om nyemission är villkorat av godkännande från extra bolagsstämma, som hölls onsdagen den 20 april 2005 enligt kallelse på Bolagets hemsida.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper för innevarande år överensstämmer med principerna i senaste årsredovisningen. Delårsrapporten är upprättad enligt RR 20. Perioderna för jämförelsesiffror i resultaträkningarna, kassaflödesanalysen och förändringen av eget kapital avviker dock från RR20 och avser inte motsvarande period föregående år, utan avser maj 2003-april 2004 och februari 2004-april 2004.

Framtidsutsikter

Morphic Technologies inledande satsningen på mindre kapmaskiner resulterade i två för Bolaget avgörande affärsgenombrott under 2003. Eaton Corporation köpte ett komplett maskinsystem för kapning av ventilälmen och National Machinery köpte rättigheter och inledde samarbete med Morphic Technologies för mindre kapmaskiner. Med omfattande interna investeringar har båda bolagen visat stark beslutsamhet att förändra och expandera sina verksamheter med hjälp av Morphic Technologies teknologi. Förutsättningarna för en betydande markandsetablering av tekniken inom området anses goda.

Under 2004 återupptogs och intensifierades utvecklingsarbetet inom såväl grövre kapning som solidformning och pulverkompaktering. Utveckling av ny utrustning och kompletterande patent har nu återigen tagit Bolaget till ett nytt unikt utgångsläge med diskussioner och förhandlingar kring betydande genombrottsaffärer och samarbetsavtal inom dessa applikationsområden.

Den pågående övergången från förbränningsmotorer och batterier till vätgassamhället visar på en snabb utveckling. Cell Impact har i sin påbörjade internationella marknadsföring fått mycket god respons på Bolagets bränslecellsverksamhet. Kontakter med ledande bränslecells företag har lett till förfrågningar på stora volymer. För att möta efterfrågan behöver Cell Impacts tillverkningskapacitet byggas ut från dagens prototypanläggningar till två fullvärdiga produktionsanläggningar med stor tillverkningskapacitet. Utbyggnaden ger Morphic Technologies möjlighet att ta en stark position i industrins kommersialisering av bränsleceller, som förutspås få en accelererande tillväxt under de kommande åren.

Koncernens resultaträkning

Belopp i tkr	05.02.01 – 05.03.31 (2 mån)	04.02.01 – 04.04.30 (3 mån)	04.05.01 – 05.03.31 (11 mån)	03.05.01 – 04.04.30 (12 mån)
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	372	1.837	1.753	9.208
Förändring pågående arbete för annans räkning	201	-201	-523	831
Aktiverat arbete för egen räkning	66		413	23
Övriga rörelseintäkter	-23	149	137	438
SUMMA INTÄKTER	616	1.785	1.780	10.500
RÖRELSENS KOSTNADER				
Inköp av varor och tjänster	-169	-520	-326	-5.757
Övriga externa kostnader	-1.558	-1.797	-5.253	-6.678
Personalkostnader	-1.329	-1.698	-7.031	-5.640
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-905	-767	-3.062	-2.471
Summa rörelsens kostnader	-3.961	-4.782	-15.672	-20.546
Rörelseresultat	-3.345	-2.997	-13.892	-10.046
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	6	63	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	-144	-159	-555	-785
Skatt på årets resultat				
		-17		-17
Periodens resultat	-3.489	-3.167	-14.384	-10.831
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)				
	-0,06	-0,06	-0,24	-0,23
Vägt antal aktier under perioden	62.909.253	54.642.906	59.170.393	47.732.216
Totalt antal aktier vid periodens utgång	70.096.839	55.416.839	70.096.839	55.416.839

Koncernens Balansräkning

Belopp i tkr

2005.03.31

2004.04.30

Tillgångar

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar	7.578	7.122
Materiella anläggningstillgångar	12.446	11.868
Finansiella anläggningstillgångar	586	586
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	20.610	19.576

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Lager, färdiga varor	—	367
Kortfristiga fordringar	2.269	2.709
Kortfristiga placeringar	15.021	3.505
Kassa och bank	13.261	866
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	30.551	7.447

Summa tillgångar **51.161** **27.023**

Eget kapital och skulder

EGET KAPITAL

Bundet eget kapital	85.679	52.686
Ansamlad förlust	-53.455	-39.059
SUMMA EGET KAPITAL	32.224	13.627

AVSÄTTNINGAR

LÅNGFRISTIGA SKULDER	7.257	8.060
KORTFRISTIGA SKULDER	11.457	5.113

Summa eget kapital och skulder **51.161** **27.023**

STÄLLDA SÄKERHETER 24.716 19.716
ANSVARSFÖRBINDELSER 559 559

Koncernens Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	04.05.01 – 05.03.31 (11 mån)	03.05.01 – 04.04.30 (12 mån)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 634	-8 879
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 440	-1 910
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	36 984	14 444
PERIODENS KASSAFLÖDE	23 910	3 655
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS BÖRJAN	4 371	788
KURSDIFFERENSER I LIKVIDA MEDEL		-72
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	28 281	4 371

Förändring av eget kapital hos koncernen

Belopp i tkr	04.05.01 – 05.03.31	03.05.01 – 04.04.30
BUNDET EGET KAPITAL		
Belopp vid periodens ingång	52 686	40 332
Nyemission	32 983	12 354
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	10	
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	85 679	52 686
ANSAMLAD FÖRLUST		
Balanserad förlust	-39 059	-28 228
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-10	
Periodens förlust	-14 384	-10 83
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	-53 453	-39 059
Summa eget kapital vid periodens utgång	32 226	13 627

GÖTEBORG 20 APRIL 2005

MORPHIC TECHNOLOGIES AB (PUBL)

STYRELSEN