

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret maj 2004 – april 2005

- Omsättningen för koncernen uppgick under perioden till 2 252 tkr (9 646 tkr) med ett redovisat resultat på -16 628 tkr (-10 831 tkr).
- Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-04-30 till 25 732 tkr (4 371 tkr) med en soliditet på 60,9% (50,4%).
- Periodens kassaflöde, inklusive investeringsverksamheten uppgick till 21 361 tkr (3 655 tkr)
- Resultat per aktie för perioden var -0,28 kr (-0,23 kr) och för kvartalet -0,09 kr (-0,06 kr). Eget kapital per utgående antal aktier före utspädning var på balansdagen 0,43 kr (0,25 kr).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER VERKSAMHETSÅRET

- National Machinery beställde 5 st kompletta kapenheter till ett ordervärde av drygt 5 Mkr. Under verksamhetsåret har även mindre testutrustning levererats till National Machinery i syfte att säkerställa Morphics kapteknik integrerad i Nationals befintliga maskinutbud.
- Bolaget genomförde slutliga leveranstester i den tidigare levererade och installerade kapanläggningen hos Eaton Corporation.
- Morphic introducerade bolagets slagenheter för pulverkompaktering på den internationella pulvermässan PM 2004 i Wien.
- Beslut fattades att byta namn på dotterbolaget Sercomo AB till Cell Impact AB under hösten 2004. Samtidigt påbörjades lanseringen av Cell Impact på den internationella bränslecellsmarknaden.
- 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.
- Vid en extra bolagsstämma i april 2005 fattades beslut om att godkänna nyemission med företrädesrätt för aktieägarna omfattande 14 019 367 B-aktier till kursen 2,50 kronor per aktie. Pengarna skall användas för investering i ytterligare kapacitet i dotterbolaget Cell Impact för produktion av flödesplattor för bränsleceller.
- Två svenska, fyra amerikanska och ett australiensiskt patent har blivit beviljade under verksamhetsåret, varav ett svenskt och ett australiensiskt under verksamhetsårets sista kvartal.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER VERKSAMHETSÅRETS SLUT

- En nyemission med företrädesrätt för aktieägare genomfördes under perioden 16 maj – 10 juni. Emissionen blev övertecknad och de 14 019 367 emitterade aktierna tillförde bolaget ca 35 Mkr före emissionskostnader.

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 elva 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 ansluten till Stockholmsbörsens handelsplats Nya Marknaden med Remium Securities som sponsor. Antalet aktieägare uppgår till ca 2 100.

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. Delleveranser har genomförts och kommer att vara avslutade under andra kvartalet av verksamhetsåret 05/06.

Eaton

Under verksamhetsårets sista kvartal har Morphic tillsammans med Eaton genomfört ett antal enligt avtal definierade produktionstest för slutgodkännande av den tidigare levererade kapläggningen. Produktionstestet är av stor vikt för båda bolagen och ett slutgodkännande av anläggningen innebär i praktiken att Eaton på koncernnivå möjliggör införandet av Morphics teknologi i flera av sina fabriker. Eaton har vid denna rapports publicering ännu inte lämnat besked angående slutgodkännandet.

Grövre kapning

Efter demonstrationer av Morphics patentsökta koncept för grövre kapning (över 25 mm diameter), har kontakt etablerats med flera större internationellt verksamma maskinleverantörer. Inledande diskussioner och provkörningar i Morphics prototypmaskin har genomförts och lett till att förhandlingar intensifierats om rättigheter att utnyttja tekniken och samarbete inom applikationsområdena grövre kapning och solidformning.

Pulverkompaktering

I oktober 2004 medverkade Morphic vid den internationella pulvermässan PM 2004 i Wien. Syftet var att introducera och demonstrera bolagets teknik och slagenheter för tillverkare av utrustning för pulverkompaktering. Medverkan på mässan ledde till ett flertal vidare kontakter med etablerade maskintillverkare med avsikt att teckna nya licensavtal för utnyttjande av Morphic teknik inom pulverkompaktering.

Bränsleceller – Cell Impact

I slutet av föregående verksamhetsår flyttades Morphics bränslecellsverksamhet till det helägda, då vilande, dotterbolaget Sercomo AB. I november 2004 beslutades att byta namn på Sercomo AB till Cell Impact AB. I samband med namnbytet inleddes marknadsföringen av bolagets erbjudande om tillverkning och försäljning av flödesplattor till bränslecellsindustrin. Cell Impacts har under verksamhetsåret erhållit god respons på erbjudandet och omfattande kontakter med ledande

bränslecellstillverkare och slutanvändare har knutits. Inledande leveranser av demonstrationsplattor har genomförts till ett flertal större bränslecellsaktörer. I slutet av verksamhetsårets sista kvartal togs en större försöksanläggning i bruk av Morphic Made i Karlskoga och kundspecifika försök har inletts. Flera större bränslecellsaktörer har efter verksamhetsårets slut besökt eller planerar besöka Morphic och Cell Impact i Karlskoga.

De inledda diskussionerna med ledande bränslecellsbolag har lett till förfrågningar på större volymer av plattor vilket kräver hög produktionskapacitet. En handlingsplan för att kunna möta bränslecellsindustrins behov av och krav på flödesplattor har därför tagits fram. Under verksamhetsårets sista kvartal fattades beslut om att bygga den första av två planerade produktionsanläggningar för produktion av flödesplattor. Satsningen möjliggörs av en nyemission på 25 miljoner kronor riktad till Mariegården Investment AB. Investeringen innebär en internbeställning av ett komplett maskinsystem med ett förväntat ordervärde på ca 10 Mkr hos Morphics dotterbolag Morphic Made. Maskinsystemet tillverkas och tas i drift i bolagets anläggning i Karlskoga och efter leveransgodkännande kommer beslut att fattas om verksamhetsort för den fortsatta produktionen.

För att kunna genomföra hela handlingsplanen för kommersialisering av plattproduktionen fattades beslut under verksamhetsårets sista kvartal att genomföra en emission med företrädesrätt till aktieägarna. Emissionen genomfördes efter verksamhetsårets slut och tillförde bolaget 35 Mkr före emissionskostnader.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För perioden maj 2004 - april 2005 uppgick omsättningen för koncernen till 2 252 tkr (9 646 tkr) med ett redovisat resultat på -16 628 tkr (-10 831 tkr). Omsättningen för verksamhetsårets fjärde kvartal uppgick till 711 tkr (1 986 tkr) med ett redovisat resultat på -5 732 tkr (-3 167 tkr).

LIKVIDA MEDEL OCH SOLIDITET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-04-30 till 25 732 tkr (4 371 tkr). Koncernens soliditet uppgick till 60,9% (50,4%).

INVESTERINGAR

Under perioden maj 2004 - april 2005 uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 1 953 tkr (1 816 tkr) varav 306 tkr (75 tkr) under verksamhetsårets fjärde kvartal.

Övriga investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden maj 2004 - april 2005 till 2 704 tkr (95 tkr) varav 906 tkr (32 tkr) under verksamhetsårets fjärde kvartal.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden maj 2004 - april 2005 uppgick till 2 023 tkr (9 220 tkr) med ett resultat på -16 457 tkr (-10 751 tkr). Under verksamhetsårets fjärde kvartal uppgick moderbolagets nettoomsättning till 463 tkr (1 837 tkr), med ett resultat på -5 567 tkr (-3 103 tkr). Moderbolaget investerade i anläggningstillgångar under perioden maj 2004 - april 2005 för 4 209 tkr (1 911 tkr). Under verksamhetsårets fjärde kvartal investerade moderbolaget i anläggningstillgångar för 1 044 tkr (107 tkr). Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-04-30 till 21 058 tkr (4 329 tkr) med en soliditet på 66,6% (50,8%).

PATENT

Under verksamhetsåret har två svenska, fyra amerikanska och ett australiensiskt patent blivit beviljade varav ett svenskt och ett australiensiskt patent under verksamhetsårets fjärde kvartal. Vid rapportens publicering har bolaget 14 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 efterfrågan på såväl licensavtal som slagsystem, specialmaskiner och flödesplattor har en uppdelning i affärsområden mellan moderbolaget och dotterbolagen skett under verksamhetsåret. Moderbolaget Morphic Technologies ansvarar för affärsutveckling genom licens- och samarbetsavtal samt patent och nya produkter. Dotterbolaget Morphic Made i Karlskoga har övertagit affärsansvaret för Morphics fysiska produkter – slagenheter och maskinsystem.

Bränslecellsverksamheten bedrivs i sin helhet inom dotterbolaget Cell Impact som under verksamhetsåret 05/06 planeras förstärkas med egen personal.

Under verksamhetsåret har även en omfördelning av personal skett. Moderbolaget har vid rapportens publicering tre anställda och dotterbolaget Morphic Made åtta anställda. Dotterbolaget Cell Impact har vid rapportens publicering inga egna anställda, utan köper in resurser inom och utanför koncernen.

AKTIEN

Antal aktier och aktiekapital

På balansdagen 2005-04-30 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 2 803 874.

Konvertering av A-aktier till B-aktier

Under verksamhetsårets sista kvartal har 1 300 000 A-aktier konverterats 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.

Aktierelaterade ersättningar till anställda

Under verksamhetsåret har totalt 340 000 st, varav 80 000 st under verksamhetsårets fjärde kvartal, nya B-aktier tecknats genom optionsrätter tilldelat anställda inom Morphic-koncernen. Aktiekapitalet har därmed ökats med 13 600 kr. Totalt återstår 1 660 000 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.

Genomförda nyemissioner

Under verksamhetsåret har två riktade nyemissioner genomförts:

I juni utnyttjade styrelsen ett mandat från ordinarie bolagsstämma 2003 och genomförde en riktad nyemission till investmentbolaget Mariegården Investment AB och dess aktieägare. Emissionen

omfattade 4 260 000 B-aktier till kursen 1,80 kr. Utöver B-aktierna övertog Mariegården samtidigt 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. Nyemissionen tillförde Morphic 7,67 Mkr efter emissionskostnader.

Med stöd av bolagsstämans bemyndigande fattades i mars 2005 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 uppstod i samband med emissionen varvid Morphic tillfördes 25 Mkr.

Anledningen till företrädesavvikelseerna är att styrelsen efter diskussioner med de större aktieägarna gjort bedömningen att ägarna vid rådande tillfällen ej varit beredda att teckna emissionen på givna villkor. De båda genomförda nyemissionerna har medfört en utspädning av aktiekapitalet på 20%.

Företrädesemission genomförd efter verksamhetsårets slut

Vid en extra bolagsstämma i april 2005 fattades beslut om att godkänna nyemission med företrädesrätt för aktieägarna enligt tidigare förslag från styrelsen. Bolaget emitterade 14 019 367 B-aktier till kursen 2,50 kronor per aktie. Emissionen övertecknades och tillförde bolaget ca 35 Mkr före emissionskostnader. Pengarna skall användas för investering i ytterligare kapacitet i dotterbolaget Cell Impact för produktion av flödesplattor för bränsleceller.

BOLAGSSTÄMMA OCH ÅRSREDOVISNING

Ordinarie bolagsstämma är planerad till torsdagen den 29:e september 2005. Kallelse kommer att distribueras till aktieägare och publiceras genom pressmeddelande och annons i dagspress.

Årsredovisningen publiceras senast två veckor innan bolagsstämman och kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor i Karlskoga och Göteborg, samt på bolagets hemsida, www.morphic.se.

Årsredovisningen skickas också till aktieägarna enligt adress i VPC's aktiebok.

UTDELNING

Styrelsen föreslår bolagsstämman att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2004-05-01 – 2005-04-30.

FRAMTIDSUTSIKTER

Under 2003 ledde bolagets inledande satsningar på mindre kapmaskiner till två avgörande affärsgenombrott. Eaton Corporation valde att investera i en komplett kaptäckning och National Machinery köpte senare samma år rättigheter att utnyttja Morphics teknologi för kapning. Båda bolagen har under verksamhetsåret 04/05 fortsatt visa på betydande interna investeringar och stark beslutsamhet för att expandera sin verksamhet genom utnyttjande av Morphics teknologi. Med reservation för att omställningen till ny teknik är tidskrävande anses förutsättningarna goda för en stark marknadsutveckling inom området.

Det återupptagna utvecklingsarbetet kring grövre kapning och solidformning har under verksamhetsåret 04/05 kunnat visa på nya möjligheter att utnyttja bolagets teknik. Utveckling av ny utrustning och tillhörande patent har fört bolaget till ett attraktivt utgångsläge med diskussioner och förhandlingar kring genombrottsaffärer inom dessa applikationsområden.

Med den förstärkning som skett av dotterbolaget Morphic Made i samband med överflyttningen av affärsansvaret för maskinprodukter, kan bolaget agera snabbt och svara mot de förfrågningar som uppstått. Den nya maskinutrustning som tagits i bruk under våren hos Morphic Made möjliggör

provkörningar i mindre serier, vilket kommer att ha en avgörande roll för att kunna nå avslut i pågående förhandlingar.

Industrins ökande efterfrågan på flödesplattor till bränsleceller i större volymer har föranlett bolagets satsning på att ta fram två produktionsanläggningar för plattproduktion. Såväl befintliga som nytilkomna aktieägare har i en riktad emission och i en företrädesemission visat sitt stöd för den affärsplan som tagits fram inom dotterbolaget Cell Impact. De båda emissionerna ger utrymme att stärka marknadsetableringen av bolagets teknik och produkter och ta en stark position i den snabbt växande bränslecellsindustrin.

Med den maskinanläggning som Morphic Made tagit i drift genomförs nu prover för ledande aktörer inom bränslecellsindustrin. Anläggningen medger kortare serier och utprovning av verktyg och material inför volymproduktion. Arbetet med att ta fram den första av två maskinanläggningar för volymproduktion har påbörjats och i slutet av året beräknas den första anläggningen tas i drift.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

ÖVERGÅNG TILL IFRS

Bolaget följer löpande utvecklingen för att kunna anpassa sig till det nya regelverket. Baserat på vad som idag är känt bedömer Morphic att den största skillnaden mellan nuvarande redovisningsregler och IFRS som kommer att påverka bolaget är att löpande avskrivning på goodwill inte kommer att belasta resultatet. Dessutom kan redovisningen komma att påverkas av aktierelaterade ersättningar till anställda och värdering av finansiella instrument. I årsredovisningen för 2004/2005 kommer bolaget att redovisa en fullständig avstämning mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS.

KONCERNRESULTATRÄKNING

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2005-02-01 – 2005-04-30</i>	<i>2004-02-01 – 2004-04-30</i>	<i>2004-05-01 – 2005-04-30</i>	<i>2003-05-01 – 2004-04-30</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	434	1 837	1815	9 208
Förändring pågående arbete för annansräkning	261	-201	-463	831
Aktiverat arbete för egen räkning	47		394	23
Övriga rörelseintäkter	277	149	437	438
Summa intäkter	1 019	1 785	2 183	10 500
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-205	-520	-362	-5 757
Övriga externa kostnader	-2 539	-1 797	-6 234	-6 678
Personalkostnader	-2 618	-1 698	-8 322	-5 640
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 172	-767	-3 329	-2 471
Summa rörelsens kostnader	-6 534	-4 782	-18 247	-20 546
Rörelseresultat	-5 515	-2 997	-16 064	-10 046
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteutgifter och liknande resultatposter	1	6	65	17
Räntekostnader och liknande resultatposter	-229	-159	-640	-785
Bokslutsdispos				
Skatt på årets resultat	11	-17	11	-17
Periodens resultat	-5 732	-3 167	-16 628	-10 831
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,09	-0,06	-0,28	-0,23
Vägt antal aktier under perioden	65 359 566	54 642 906	60 075 900	47 732 216
Totalt antal aktier vid periodens utgång	70 096 839	55 416 839	70 096 839	55 416 839

KONCERNBALANSRÄKNING

<i>Belopp i tkr</i>	<i>05-04-30</i>	<i>04-04-30</i>
TILLGÅNGAR		
Tecknat men ej inbetalt kapital		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	7 844	7 122
Materiella anläggningstillgångar	12 387	11 868
Finansiella anläggningstillgångar	586	586
Summa anläggningstillgångar	20 817	19 576
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	-	367
Kortfristiga fordringar	2 659	2 709
Kortfristiga placeringar	15 021	3 505
Kassa och bank	10 711	866
Summa omsättningstillgångar	28 391	7 447
SUMMA TILLGÅNGAR	49 208	27 023
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	85 646	52 686
Ansamlad förlust	-55 663	-39 059
Summa eget kapital	29 983	13 627
Avsättningar	210	223
Långfristiga skulder	7 238	8 060
Kortfristiga skulder	11 777	5 113
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 208	27 023
Ställda säkerheter	26 466	19 716
Ansvarsförbindelser	325	559

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2004-05-01 – 2005-04-30</i>	<i>2003-05-01 – 2004-04-30</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 363	-8 879
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 926	-1 910
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37 650	14 444
Periodens kassaflöde	21 361	3 655
Likvida medel vid periodens början	4 371	788
Kursdifferans i likvida medel		-72
Likvida medel vid periodens slut	25 732	4 371

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HOS KONCERNEN

<i>Belopp i tkr</i>	<i>2004-05-01 – 2005-04-30</i>	<i>2003-05-01 – 2004-04-30</i>
Bundet eget kapital		
Belopp vid periodens ingång	52 686	40 332
Nyemission	32 983	12 354
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-23	
Belopp vid periodens utgång	85 646	52 686
Ansamlad förlust		
Balanserad förlust	-39 059	-28 228
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	23	
Periodens förlust	-16 628	-10 831
Belopp vid periodens utgång	-55 664	-39 059
Summa eget kapital vid periodens utgång	29 982	13 627

Göteborg, 2005-06-29

Morphic Technologies AB (publ)

Styrelsen

Kommande rapporttillfällen:

Delårsrapport för perioden 050501-050731

29 september 2005

Bolagsstämma (preliminärt)

29 september 2005

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.