Delårsrapport för perioden 2005-05-01 – 2005-07-31

- Omsättningen för koncernen uppgick under perioden till 417 tkr (140 tkr) med ett redovisat resultat på -3 898 tkr (-3 446 tkr).
- Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-07-31 till 51 520 tkr (25 732 tkr) med en soliditet på 75,0% (60,9%).
- Periodens kassaflöde, inklusive investeringsverksamheten uppgick till 25 788 tkr (3 068 tkr)
- Resultat per aktie för perioden var -0,05 kr (-0,06 kr) och eget kapital per utgående antal aktier före utspädning var på balansdagen 0,69 kr (0,43 kr).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

- 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.
- Cell Impact AB beställde en produktionsanläggning av systerföretaget Dynamis AB. Anläggningen beräknas vara i drift vid årsskiftet 05/06 och ordervärdet uppgick till 12,1 Mkr.
- Fem europeiska patentansökningar har blivit beviljade under perioden.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Cell Impact tecknade ett exklusivt licensavtal med Göta Technology Developer International och dess grundare Dr. Bin Zhu. Avtalet innebär att Cell Impact utökar sin verksamhet med tillverkning och försäljning av kompletta bränslecellsstackar inom framför allt marknadsområdet stationär elkraftproduktion.
- Beslut fattades att genomföra en namnändring av dotterbolaget Morphic Made till Dynamis AB.
- Dynamis sålde ett mindre maskinsystem för rörkapning till ett legotillverkande företag. Systemet har inför beställningen varit utlånat och utvärderats under en längre tid hos kunden.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN OCH MORPHIC TECHNOLOGIES

Morphic Technologies är en svensk industrikoncern som erbjuder resurssnål produktionsteknik som drastiskt förbättrar miljön. Koncernen består av moderbolaget Morphic Technologies AB samt de helägda dotterbolagen Dynamis AB (fd Morphic Made AB) och Cell Impact AB. Moderbolaget äger och förvaltar immateriella rättigheter kring utnyttjandet av höghastighetsteknik. Dynamis erbjuder mer effektiva tillverkningsprocesser som minskar industrins miljöbelastning och sänker produktionskostnaderna. Cell Impact påskyndar övergången från fossila bränslen till förmån för vätgas och bränsleceller genom att erbjuda verklig volymproduktion av väsentliga bränslecellskomponenter.

Verksamheten bedrivs i Göteborg där huvudkontoret är placerat och i Karlskoga. Antalet medarbetare uppgår till 14 personer. 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 3 100.

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

PRODUKTER OCH MARKNAD

Cell Impact AB

Under perioden har Cell Impact beställt en första produktionsanläggning av systerföretaget Dynamis. Beställningen är ett led i den handlingsplan som tagits fram i bolaget och som låg till grund för den genomförda nyemissionen i Morphic. Investeringen i egen, unik produktionskapacitet är avgörande för Cell Impacts möjligheter att etablera sig på den internationella marknaden för kundanpassade flödesplattor. Anläggningen tas fram av systerföretaget Dynamis i Karlskoga och beräknas vara i drift vid årsskiftet 05/06. Efter leveransgodkännande kommer beslut att fattas om verksamhetsort för den fortsatta produktionen.

Efter pediodens slut tecknade Cell Impact ett exklusivt licensavtal Göta Technology Developer International och dess grundare Dr. Bin Zhu. Avtalet innebär att Cell Impact utökar sin verksamhet med tillverkning och försäljning av kompletta bränslecellsstackar inom framför allt marknadsområdet stationär elkraftproduktion. Licensavtalet innebär att Cell Impact har både en exklusiv licens att utnyttja Göta Technology Developer Internationals och Dr. Zhu´s rättigheter inom Skandinavien samt en icke-exklusiv rätt för övriga världen med undantag för Kina. Licensen är royaltybaserad och innebär att Cell Impact betalar rättighetsinnehavarna en mindre del av membranets försäljningsvärde i den kommande försäljning av kompletta bränslecellsstackar. Avtalet innebär ingen begränsning eller förändring inom Cell Impacts pågående affärsverksamhet att producera och leverera kundanpassade flödesplattor till bränslecellstillverkare och tillverkare av värmeväxlare.

Dynamis AB

Dynamis har under perioden färdigställt delar av den order som mottogs i december 2004 från National Machinery. De första tre av beställningens totalt fem kapenheter är klara för leverans. De två återstående kapenheterna beräknas färdigställas under verksamhetsårets andra kvartal.

Förutom tillverkning till National Machinery har ordern från Cell Impact på en komplett produktionslinje för kundanpassade flödesplattor dominerat Dynamis utveckling och produktion under och efter perioden. Ett ökat intresse för bolagets produkter för solidformning har emellertid visats och ett antal nya kontakter inom området har etablerats medan verksamheten kring grövre kapning och pulverkompaktering har givits lägre prioritet under perioden. Ett mindre maskinsystem för rörkapning har sålts till ett legotillverkande företag. Systemet har inför beställningen varit utlånat och utvärderats under en längre

tid hos kunden. Beställningen är strategiskt viktigt eftersom maskinsystemet fungerar som en referensanläggning för marknadsområdet rörkapning.

Eaton har under perioden fortsatt sina produktions- och långtidstester enligt avtal av den tidigare levererade kapanläggningen. Testerna 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.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För perioden maj 2005 – juli 2005 uppgick omsättningen för koncernen till 417 tkr (140 tkr) med ett redovisat resultat på -3 898 tkr (-3 446 tkr).

LIKVIDA MEDEL OCH SOLIDITET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-07-31 till 51 520 tkr (25 732 tkr). Koncernens soliditet uppgick till 75,0% (60,9%).

INVESTERINGAR

Under perioden maj 2005 – juli 2005 uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 517 tkr (13 tkr). Övriga investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden maj 2005 – juli 2005 till 297 tkr (634 tkr).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning under perioden maj 2005 – juli 2005 uppgick till 633 tkr (124 tkr) med ett resultat på -3 094 tkr (-3 464 tkr). Moderbolaget investerade i anläggningstillgångar under perioden maj 2005 - juli 2005 för 2 026 tkr (647 tkr). Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen 2005-07-30 till 18 180 tkr (21 058 tkr) med en soliditet på 83% (69%).

VERKSAMHETSOMRÅDESRAPPORTERING

Verksamhetsområde	Nettointäkter	Rörelseresultat
Immaterialla rättigheter	633	-3 012
Maskinutrustning	1 730	-127
Bränsleceller	0	-573
Koncernelimineringar	-2 010	0
Koncernen	353	-3 712

Belopp i tkr

PATENT

Under perioden har fem europeiska patent blivit beviljade. Vid rapportens publicering har bolaget 14 beviljade svenska patent, fem amerikanska, fem europeiska och ett australiensiskt.

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

Under perioden har verksamheterna i Karlskoga förstärkts med två personer i Dynamis och en i Cell Impact. Moderbolaget har vi rapportens publicering tre anställda, Dynamis tio och Cell Impact en anställd. Cell Impact köper även in resurser inom och utanför koncernen.

AKTIEN

Antal aktier och aktiekapital
På balansdagen 2005-07-31 uppgick antalet aktier till 84 116 206 st varav 8 700 000 st A-aktier. Nominellt belopp per aktie är 0,04 kr varvid aktiekapitalet på balansdagen uppgick till 3 364 648 kr.

Konvertering av A-aktier till B-aktier
Under perioden har inga 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 perioden har inga nya B-aktier tecknats genom optionsrätter tilldelat anställda inom Morphic-koncernen. 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.

Genomförda nyemissioner
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 till bränsleceller och värmeväxlare.

FRAMTIDSUTSIKTER

Morphic noterar att intresset i att investera i ny produktionsteknologi i syfte att nå kostnadseffektiv produktion har ökat av flera skäl. Istället för att konsekvent flytta produktion till låglöneländer överväger större komponenttillverkare istället investeringar i sina anläggningar på hemmamarknaderna. Dessutom har fler mindre komponenttillverkare som besitter unika komponenter påbörjat sin etablering på marknaden.

Tillväxtmöjligheten för de mindre aktörer ses som mycket god i samband med att fordonsindustrin nu slår om från dagens förbränningsmotorer och mekaniska transmissioner till elhybrider och fullt bränslecellsdrivna fordon. Behovet av nya komponenter i nya material kommer att omstrukturera hela komponentindustrin inom detta område. Förändringen påverkar på samma sätt de större maskintillverkarna. Det är därför glädjande för Morphic att bevittna att referenskunderna National Machinery och Eaton Corporation fortsätter att investera i Morphics teknologi för att möta denna omstrukturering.

Samtidigt kan bolaget konstatera att flera mindre aktörer nu vill investera i Morphics produktions-teknologi i syfte att etablera sin tillverkning innan de större komponenttillverkarna hunnit ställa om sin

nuvarande produktion. På så sätt har de mindre aktörerna en stor möjlighet att ta betydande marknadsandelar vilka kommer att bli svårt för dagens stora tillverkare att återta. Detta innebär att marknadstillväxten för Morphics maskinverksamhet utöver marknaden för mindre kapmaskiner avgörs av hur snabbt tilltron till bolagets maskinteknik växer, dvs avgörande är hur olika referensmaskiner inom olika applikationsområden kommer ut och blir uppmärksammade. En försiktig bedömning är att Morphics maskinbolag, Dynamis, inom ett par år bör kunna sälja ca 50 system årligen.

Teknik- och affärsintresset kring Morphics bränslecellsverksamhet är stort. Flera större aktörer på marknaden analyserar sedan en tid möjligheterna med Morphic och Cell Impact som partner vid massproduktion av bränsleceller. Den påbörjade uppbyggnaden av produktionskapacitet inom Cell Impact spelar en avgörande roll för de inledande beställningarna där förutom den höga kvaliteten den kommande höga produktionskapacitet är direkt avgörande för beställningarna.

Flera nya större aktörer har nyligen tillkommit som intressenter och fler förväntas påbörja diskussioner under hösten kopplat till verksamhetsexpansionen inom tillverkning av kompletta bränslecellsstackar som bolaget nyligen offentliggjorde. Expansionen innebär att Cell Impacts verksamhet som underleverantör av flödesplattor till bränsleceller och värmeväxlare utökas till att också innefatta systemleveranser av bränslecellsstackar. Därutöver tillåter expansionen markandsutveckling inom såväl lågtemperaturs- som högtemperaturområdet (PEM resp SOFC). På så sätt ökar intresset för fler och olika typer av partnerskap med betydande aktörer på marknaden. Påbörjat licensavtal och samarbete med Göta Technology Developer International och Dr. Bin Zhu ger Morphic och Cell Impact goda förutsättningar för samverkan och etablering på Kinamarknaden där myndigheterna visar stort intresse för att på kort sikt förverkliga det sk bränslecellssamhället.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, *Interim Financial Reporting*, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation *RR 31, Delårsrapporter för koncerner*. Morphic Technologies tillämpar från och med den 1 maj 2005, internationella redovisningsstandarder, *International Financial Reporting Standards* (IFRS), tidigare IAS, i enlighet med EU:s förordning. Övergången till IFRS, enligt EU-förordningen från tidigare redovisningsprinciper har skett enligt IFRS 1.

Effekterna på Morphic Technologies av övergången till IFRS, samt omräkning av kvartalsinformation enligt IFRS, är beskrivna i årsredovisningen för 2004/2005 på sidorna 34-35. Den väsentligaste effekten för Morphic Technologies är att avskrivning av goodwill upphör från och med 2004-05-01 och ersätts med en kontinuerlig bedömning av ett eventuellt nedskrivningsbehov. IFRS 1, *First time Adoption of Financial Reporting Standards*, innehåller ett antal tillåtna undantag för övergången från tidigare tillämpade regler till IAS/IFRS. Av dessa undantag har Morphic Technologies valt att tillämpa IFRS 3, *Rörelseförvärv*, vilken innebär att förvärv genomförda före 1 maj 2004 inte räknas om enligt IFRS och IAS 39 finansiella instrument, vilket innebär att finansiella instrument värderas om från och med 2005-05-01.

Redovisningsprinciperna, jämfört med de i årsredovisningen för 2004/2005 intagna redovisningsprinciperna, har därmed ändrats i och med övergången till IFRS. Bolagets nya redovisningsprinciper som en effekt av införandet av IFRS redovisningsprinciper finns publicerade på bolagets hemsida http://www.morphic.se. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

KONCERNRESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	*2005-05-01 2005-07-31*	*2004-05-01 2004-07-31*
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	353	127
Förändring pågående arbete för annansräkning	989	
Aktiverat arbete för egen räkning	29	
Övriga rörelseintäkter	64	13
Summa intäkter	1 435	140
Rörelsens kostnader		
Inköp av varor och tjänster	-767	-13
Övriga externa kostnader	--2 045	-1 028
Personalkostnader	—1 589	-1 597
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-746	-860
Summa rörelsens kostnader	–5 147	-3 498
Rörelseresultat	**–3 712**	**-3 358**
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	-198	-103
Skatt på årets resultat		
Periodens resultat	**–3 898**	**-3 446**
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,05	-0,06
Vägt antal aktier under perioden	74 211 218	55 694 664
Totalt antal aktier vid periodens utgång	84 116 206	59 676 839

KONCERNBALANSRÄKNING

Belopp i tkr	*05-07-31*	*05-04-30*
TILLGÅNGAR		
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	8 151	7 843
Materiella anläggningstillgångar	12 219	12 388
Finansiella anläggningstillgångar	586	586
Summa anläggningstillgångar	**20 956**	**20 817**
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	1 264	
Kortfristiga fordringar	3 957	2 659
Kortfristiga placeringar	36 011	15 021
Kassa och bank	15 509	10 711
Summa omsättningstillgångar	**56 741**	**28 391**
SUMMA TILLGÅNGAR	**77 697**	**49 208**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	117 510	85 647
Ansamlad förlust	-59 493	-55 665
Summa eget kapital	**58 017**	**29 982**
Avsättningar		
Långfristiga skulder	6 697	7 238
Kortfristiga skulder	12 983	11 988
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**77 697**	**49 208**
Ställda säkerheter	**26 466**	**26 466**
Ansvarsförbindelser	**325**	**325**

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Belopp i tkr	*2005-05-01 2005-07-31*	*2004-05-01 2004-07-31*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 030	-3 466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-803	-88
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 621	6 622
Periodens kassaflöde	**25 788**	**3 068**
Likvida medel vid periodens början	**25 732**	**4 371**
Likvida medel vid periodens slut	**51 520**	**7 439**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HOS KONCERNEN

Belopp i tkr	*2005-05-01 2005-07-31*	*2004-05-01 2004-07-31*
Bundet eget kapital		
Belopp vid periodens ingång	85 647	52 686
Nyemission	31 863	7 668
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		10
Belopp vid periodens utgång	**117 510**	**60 364**
Ansamlad förlust		
Balanserad förlust	-55 595	-39 059
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital		-10
Periodens förlust	- 3 898	-3 463
Belopp vid periodens utgång	**-59 493**	**-42 532**
Summa eget kapital vid periodens utgång	**58 017**	**17 832**

Göteborg, 2005-09-29

Morphic Technologies AB (publ)

Styrelsen

Kommande rapportillfällen

Delårsrapport för perioden maj-oktober: 16 december 2005
Delårsrapport för perioden maj-januari: 30 mars 2006
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 05/06: 29 juni 2006

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.