



ÅRSREDOVISNING

2002 05 01 - 2003 04 30

Innehållsförteckning

Verksamhetsåret i sammandrag	3
Affärsidé, mål och vision	4
Därför är Morphic spännande	5
Intervju med VD	6
Historik i hög hastighet	8
Morphics produkter	9
Marknad och kunder	11
Genombrottsorder inom kapning	12
Marknadsföring och försäljning	13
Organisation och nätverk	15
Aktien och ägarstruktur	16
Risker	18
Flerårsjämförelse	19
Förvaltningsberättelse	20
Resultaträkningar	21
Balansräkningar	22
Kassaflödesanalyser	24
Noter	25
Revisionsberättelse	29
Styrelse	30
Ledning, revisor och styrelseberättelse	31
Adresser	32

Informationstillfällen 2003-2004

Ekonomisk information kommer att ges vid följande tillfällen:
Delårsrapport för perioden maj-juli: 2003-09-25
Halvårsrapport för perioden maj-oktober: 2003-12-18
Delårsrapport för perioden maj-januari: 2004-03-25
Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 03/04: 2004-06-24

Aktieägarkontakt

Ansvarig för aktieägarkontakter är VD Peter Heidlund. Thenberg & Kinde lämnar fortlöpande kursinformation om de bolag som handlas på Göteborgs OTC-lista via SIX och Reutersystemen samt över internet, www.thenberg.se. Morphics pressreleaser distribueras genom Waymaker. Årsredovisning, rapporter och pressreleaser kan beställas direkt från Morphic på adress Morphic Technologies AB, Stigbergsliden 5B, 414 63 Göteborg, per telefon 031-704 58 65 eller via e-post info@morphic.se. Samtlig information finns även utlagd på företagets webbplats, www.morphic.se.

Detta är Morphic

Morphic Technologies utvecklar och marknadsför teknik och systemlösningar för precisionsstyrning av extrema dynamiska krafter. Lösningarna skall främst användas för kostnadseffektiv produktion av kvalitetskomponenter i stora serier. Kunderna återfinns företrädesvis inom verkstadsindustrin.

Morphic är sedan slutet av 2000 inofficiellt noterat på Göteborgs OTC-lista. Huvudkontoret är beläget i Göteborg och antalet medarbetare uppgår till nio personer.

www.morphic.se

Verksamhetsåret i sammandrag

ÖKAD INTENSITET I MARKNADSFÖRINGSARBETET

Morphic Technologies har under det gångna året inlett en marknadssatsning på den nordamerikanska marknaden, baserat på en förfrågan från amerikanska intressenter. Satsningen innefattade bland annat medverkan som utställare på två ledande branschmässor, Forge Fair och Interwire, under våren 2003.

FÖRSTA LEVERANSEN AV KOMPLETT MASKINSYSTEM

Morphic levererade sitt första kompletta maskinsystem, en kombinerad rikt- och kapmaskin för produktion av svetråd, i november 2002. Systemet används sedan dess i produktion hos kunden och fungerar som en referensanläggning i den fortsatta försäljningsverksamheten.

ORDER FRÅN VOLVO POWERTRAIN

I april 2003 tecknade Volvo Powertrain AB en order på en prototypserie med tillhörande verktyg i syfte att undersöka förutsättningarna för att utnyttja höghastighetsformning av motorkomponenter.

INGA TVISTER KRING MORPHIC

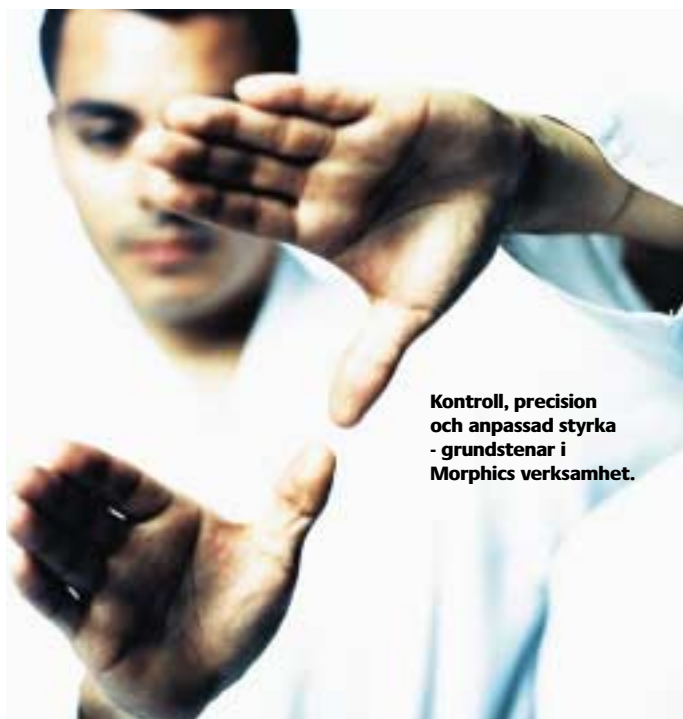
Karlskoga Tingsrätt registrerade under januari 2003 ett tillbakadragande av Hydropulsor ABs stämningsansökan riktad mot Morphic Technologies AB. Därmed finns det inga rättsliga tvister kring Morphic.

LYCKAD NYEMISSION

Morphics styrelse beslutade att utnyttja bolagsstämmans bemyndigande om nyemission i form av en företrädesemission, mars-april 2003, med subsidiär teckningsrätt riktad till nuvarande aktieägare. Totalt tecknades 4 988 935 nya B-aktier till teckningskursen 0,75 kronor, vilket tillförde bolaget 3,7 Mkr före emissionskostnader.

ÖKAD OMSÄTTNING

Morphic nådde under verksamhetsåret en nettoomsättning om 1 126 Tkr (304). Under samma period visade bolaget ett rörelseresultat om -12 134 Tkr (-7 804). Kassaflödet från den löpande verksamheten blev -11 578 Tkr (-5 537).



**Kontroll, precision
och anpassad styrka
- grundstenar i
Morphics verksamhet.**

VIKTIG HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS SLUT

ORDER FRÅN MULTINATIONELLT BOLAG

Industrikoncernen Eaton Corporation tecknade i maj en order på ett produktionssystem för tillverkning av fordonskomponenter. Ordervärdet uppgår till ca 4 Mkr och leverans kommer att ske i december 2003.

Eaton Corporation är ett globalt industriföretag med ledande position inom tillverkning och försäljning av drivsystem samt system för luft- och bränslestyrning av fordonsmotorer. Eaton har en årlig omsättning om ca 60 miljarder kronor, 51 000 anställda och försäljning i fler än 50 länder.

LICENSAVTAL SLUTET MED NATIONAL MACHINERY

Avtalet innebär att det amerikanska företaget National Machinery köper en exklusiv licens avseende tillverkning av Morphics kapmaskiner. Avtalet innebär även att Morphic kommer leverera kritiska komponenter som slagenhet med tillhörande styrfunktion till National Machinery. För licensavtalet betalar köparen Morphic en engångssumma på 4 Mkr samt en royaltysättning för varje såld maskinanläggning.

Affärsidé, mål och vision

AFFÄRSIDÉ

Morphic Technologies har som affärsidé att utveckla och marknadsföra teknik och systemlösningar för precisionsstyrning av extrema dynamiska krafter.

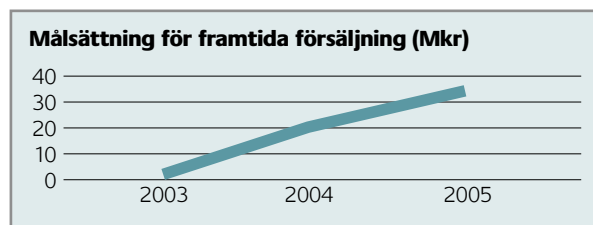
Det främsta användningsområdet för Morphics systemlösningar är vid produktion av kvalitetskomponenter i stora serier. Tekniken och lösningarna skall tillföra användaren, inom främst verkstads- och fordonsindustrin, mervärden i form av kostnadseffektivare processer och bättre kvalitet på slutprodukterna.

TILLVÄXTMÅL

Morphics övergripande målsättning är en betydande tillväxt under god lönsamhet. Tillväxten skall i första hand ske organiskt.

Omsättningsmålet för nästkommande räkenskapsår, 2003/2004, är ca 20 Mkr.

Förutsatt att försäljningen går planenligt beräknas ett positivt kassaflöde från den egna verksamheten uppnås under senare delen av verksamhetsåret 2003/2004.



KORTSIKTIGA MÅL, 1-2 ÅR

- Etablera fler referensanläggningar hos komponenttillverkare
- Etablera försäljning till maskinleverantörer i Europa och USA
- Utbyggnad av support- och servicefunktionen

Etableringsaffären består i att sälja kompletta maskinsystem till användarna, vilka i normalfallet utgörs av komponenttillverkare inom verkstads- och fordonsindustrin. Sålda och i drift tagna maskiner utgör därefter referensanläggningar i marknadsföringen riktad mot huvudmålgruppen, maskinleverantörerna. Det är dessa företag som har de kundkontakter och den försäljnings- och serviceorganisation som krävs för en kraftfull penetration inom de olika användningsområdena.

Huvudaffären utgörs av försäljning av de centrala delarna av lösningen (slag-systemet med tillhörande ventilenhet samt styr- och reglerteknik) till maskinleverantörer för montering i deras egna maskinmodeller. Morphic kommer i huvudaffären att vara en underleverantör av väsentliga och prestanda-avgörande delsystem på samma sätt som Bosch säljer tändsystem m.m. till fordonsindustrin och som Intel levererar "Intel inside"-konceptet till PC-tillverkarna.

Kompletteringsaffären erbjuder tekniken, i form av delsystem eller möjligen licenser till aktörer, vilka är verksamma inom användningsområden eller branscher där Morphic inte avser att marknadsföra sig. Ett exempel på sådan marknad är offshore-industrin.

LÅNGSIKTIGA MÅL, 2-5 ÅR

- Fortsatt etablering av referensanläggningar inom nya användningsområden
- Ett flertal avtal med större maskinleverantörer
- Bredda ägarbasen och öka likviditeten i aktien

MORPHICS VISION

Morphic Technologies har som vision att utvecklas till ett nytt svenskt storföretag baserat på revolutionerande teknik, affärs- mässigt nytänkande och stort fokus på skapande av kundnytta.

AFFÄRSMODELL OCH MARKNADSFÖRINGSSTRATEGI

Etablering av ny tillverkningsteknik inom verkstads- och fordonsindustrin är en lång process. Detta beror på att kunderna ställer höga krav på utrustningens tillförlitlighet och kostnadseffektivitet och att de önskar tydliga bevis för detta i praktisk drift.

Morphics affärsmodell består av två integrerade delar, etablerings- och huvudaffär samt en kompletteringsaffär. Det är huvudaffären som kommer att generera störst omsättning och vinst för bolaget.

REFERENSANLÄGGNINGAR

I referensanläggningar vilka Morphic antingen äger eller har tillgång till, kan potentiella kunder studera processen och tekniken samt utföra olika former av kvalitetstester. Idag finns åtta referensanläggningar i drift, varav fyra är sålda och ingår i produktionen hos komponenttillverkaren Precikap AB i Karlsborg. De övriga anläggningarna finns hos Morphic.

Därför är Morphic spännande

STORA FÖRDELAR JÄMFÖRT MED TRADITIONELL TEKNIK

Morphics verksamhet baseras på höghastighetsteknik, vilken innebär att ett material utsätts för ett mycket högt tryck under en extremt kort tidsperiod. Tack vare Morphics förädling av denna teknik är det möjligt att med stor precision kunna styra hur mycket energi som går in i slagkolvens rörelse, vilket i sin tur påverkar graden av mjukhet i materialet som ska formas. Särskilt användbar är tekniken vid förädling av svårbearbetade material med höga kvalitetskrav.

DÄRFÖR ÄR MORPHICS METOD UNIK

Morphics patenterade lösning består av ett slagsystem med tillhörande ventilenhet, styr- och reglersystem. Lösningen är unik därför att den möjliggör precisionsstyrning av hur mycket energi som skall gå in i processen. Konkurrerande lösningar på marknaden saknar denna förmåga att kontrollera rörelseenergin, vilket ofta leder till en rad fel i produktionen.

KUNDNYTTA 1: ELIMINERAR EFTERBEARBETNING

Vid produktion av komponenter med traditionell teknik uppstår ofta defekter såsom sprickor, till stor del beroende på spänningar i komponentens inre, och deformiteter på ytskiktet. Ett annat problem som ofta uppstår är grader, vilket kan få kritiska följder om det exempelvis rör sig om tillverkning av medicinska implantat, kugghjul eller delar i rullager.

Dyliga defekter kräver efterbearbetning, vilket kostar tid och pengar. Detta problem elimineras med hjälp av Morphics teknologi.

KUNDNYTTA 2: HALVERAD KOSTNAD

Den höga energitillförseln under extremt kort tid, upp till 20 megawatt, gör materialet flytande och därigenom enkelt att forma. Processen är mycket snabb – det är möjligt att skapa tusentals komponenter per timme. Därutöver hamnar materialåtgången på en betydligt lägre nivå, vilket gör att kostnaderna mer än halveras i produktionsprocessen, enligt Morphics beräkningar.

En mängd användningsområden

De främsta användningsområdena för Morphics teknologi är kapning, formning, pulverkompaktering och stansning av metallkomponenter i stora serier. Särskilt användbar är tekniken vid förädling av svårbearbetade material där kvalitetskraven är höga. Nedan följer några exempel:

- Ventiler till förbränningsmotorer
- Delar i rullager
- Kugghjul
- Medicinska implantat
- Bränslecellsplattor

"MORPHIC INSIDE"

Morphic erbjuder tekniken till maskinleverantörer verksamma inom verkstads- och fordonsindustrin. Morphics huvudaffär är att sälja delsystem som integreras i maskinleverantörernas produkter, på liknande sätt som Intel integrerar "Intel inside"-konceptet i PC-tillverkarnas produkter. Morphic har även utvecklat kompletta maskinfamiljer i vilka delsystemet ingår.

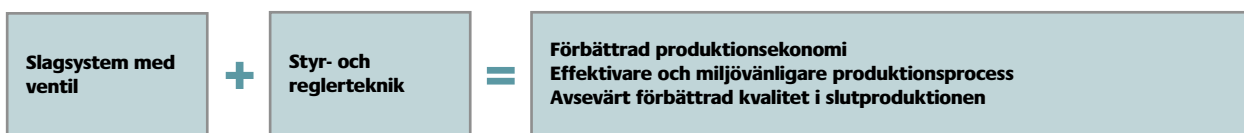
Användarnas återbetalningstid av en investering i ett delsystem hamnar inom intervallet 2 månader till 2 år. Ett delsystem prissätts från 250 Tkr till 5 Mkr. Morphics långsiktiga målsättning är att sälja fler än 1 000 delsystem per år.

UPPDÄMT BEHOV PÅ MARKNADEN

Konkurrensen inom verkstads- och fordonsindustrin har under de senaste åren ökat kraftigt, bland annat på grund av hårt driven outsourcing. Samtidigt har investeringarna i ny och effektiv teknik under många år varit starkt begränsade. Merparten av de maskiner som idag används inom verkstads- och fordonsindustrin för att framställa insatskomponenter är ålderstigen.

Morphic har identifierat drygt 100 maskinleverantörer i Europa och USA, som är potentiella kunder. Företagen omsätter årligen sammanlagt över 5 000 MUSD. Den långsiktiga målsättningen är att sluta avtal med tio procent av dessa.

MORPHIC TECHNOLOGIES UNIKA KONCEPT



Intervju med VD

Hur har Morphic utvecklats under det gångna året?

Trots förseningar i försäljningsarbetet har det varit ett bra år. Intresset för våra lösningar har varit stort, vi levererade vårt första kompletta maskinsystem och påbörjade bearbetningen av den nordamerikanska marknaden. Vi har även stärkt oss internt. Under året färdigställde vi två nya maskinfamiljer och utvecklade vår marknadsstrategi ytterligare. I takt med att utvecklingsarbetet minskat har vi kunnat fokusera mer på marknadsföring och försäljning.

Hur har försäljningen gått?

Försäljningen har utvecklats positivt, om än inte i den takt vi hade förväntat oss. Vi har haft lite otur i timingen. Vi har färdiga produkter men marknadsläget i USA och i delar av Europa är fortfarande tufft. Trots det har vi slutit tre mycket viktiga avtal. Avtalen med Eaton Corporation, Volvo Powertrain och National Machinery var därför mycket viktiga. Samtliga är mycket stora på sina respektive marknader, vilket gör avtalen användbara som referenser gentemot andra intressenter.

Ordern från Eaton Corporation innebär att vi skall leverera ett system för produktion av komponenter. Volvo Powertrains order på en prototypserie är betydelsefull då den öppnar upp för framtida möjligheter. Licensavtalet med National Machinery innebär att de framöver kommer tillverka kapmaskiner enligt våra patent och design. Vi kommer leverera färdiga slagenheter, vilket är helt enligt vår strategi att fokusera på utveckling och produktion av teknikens mest centrala delar.

Hur bedrivs försäljningsarbetet?

Vi fokuserar försäljningsarbetet till våra två huvudområden kapning och formning. Vår primära kundgrupp utgörs av företag som bygger maskiner. För att nå gruppen måste vi dock först bevisa att deras kunder – maskinanvändarna – gynnas av vår teknik i verklig produktion. I det korta perspektivet är därför vår strategi att sälja färdiga maskiner till företag inom tillverkningsindustrin. Därigenom får vi referenser vi sedan kan använda mot maskinbyggarna. Ordern från Eaton är ett exempel på detta.

Vi har sedan starten haft som strategi att etablera referensanläggningar tillsammans med samarbetspartners och kunder. I dagsläget har vi fyra anläggningar där vi kan visa tekniken för intressenter.



Morphic deltog under året på två mässor i USA.

Vad betydde det?

Deltagandet var ett avstamp för vår satsning i Nordamerika. För att lyckas där är det helt nödvändigt att finnas på plats och visa maskinerna. Vi knöt flera intressanta kontakter, som vi hoppas skall leda till affärer under det kommande året.

Hur går det med utvecklingen av teknik för produktion av bränslecellsplattor?

Vi har fortsatt samarbetet med Volvo Technology Transfer. Under året producerade vi t ex de första prototyperna av bipolära plattor till bränsleceller för en kunds räkning. Sedan i vintras ingår vi även i ett svenskt forskningsprogram kring bränsleceller. Programmet har beviljats 40 Mkr av MISTRA för industriell forskning och utveckling av svensk kompetens inom området. Bränslecellsmarknaden är enormt spännande och kommer att bli gigantiskt stor. Tekniken är långt kommen men det kommer ändå att ta ett antal år till innan en bredare kommersialisering sker.



I våras genomfördes en nyemission. Hur gick den?

Vi är mycket nöjda med resultatet av nyemissionen. Totalt tecknades 4 988 935 nya B-aktier till teckningskursen 0,75 kr, vilket innebär att Morphic tillfördes 3,7 Mkr före emissionskostnader. Genom emissionen fick vi ca 150 nya aktieägare. Det visar på att vi lyckats nå ut och på ett begripligt sätt förklara vad vi gör. Vi för nu dessutom diskussioner med olika institutionella investerare och industriella partners som visat intresse för att köpa de aktier som inte tecknades i emissionen.

Vad kommer att hända under 2003-2004?

Vi skall fortsätta att fokusera på marknads- och försäljningsarbetet. Vi har nu två kompletta maskinfamiljer för kapning och formning, som sammantaget utgör ett starkt och konkret erbjudande. Fokus kommer att ligga på fortsatt bearbetning av de kontakter vi byggt upp i Europa och Nordamerika.

Vi kommer även att fortsätta vårt arbete inom bränslecells-

området. Detta arbete är dock mer långsiktigt och förväntas inte att generera några intäkter under det kommande året.

Varför kommer ni att lyckas?

Vi kommer att lyckas för att vi har ett erbjudande som sänker våra kunders kostnader, ökar kvaliteten i slutprodukten och möjliggör bearbetning av tidigare svårbearbetade material. Vi har såväl den tekniska kompetensen som förståelsen för hur våra kunders marknader fungerar. Genom referensanläggningarna kan vi även påvisa teknikens möjligheter och fördelar i reell produktion. Tekniken går även att applicera inom många olika produktionsområden, vilket skapar möjligheter för en betydande tillväxt.

Peter Heidlund
VD Morphic Technologies AB (publ)

Historik i hög hastighet

Höghastighetstekniken – att låta ett material utsättas för hög energi, i form av ett slag, vilket i sin tur leder till att ämnet mjuknar och därför blir lätt att forma – är långt ifrån en ny upptäckt. I själva verket har akademiker känt till metoden sedan 1940-talet.

Den enklaste varianten av höghastighetsteknik är att låta en tung hammare falla fritt mot ett grundmaterial, exempelvis metall. Därmed utnyttjas hammarens läges- och rörelseenergi, vilken förs över i grundmaterialet i träffögonblicket, varpå materialet mjuknar.

Andra, mer avancerade metoder som använts i höghastighetsmaskiner är baserade på mekanik-, hydraulik- och tryckluftsteknik.

BOEING VS PERSONBIL

Modern höghastighetsteknik innebär att mekanisk energi frigörs i form av ett slag under en extremt kort tidsperiod, några få millisekunder. Den direkta effekten är extremt hög, i Morphics fall genererad och kontrollerad av ett unikt slagsystem. En medelstor maskin för höghastighetspressning kan avge en toppeffekt på ca 20 000 kW. Det kan jämföras med en stor konventionell hydraulpress, vars toppeffekt är ca 100 kW. Skillnaden är lika stor som mellan toppeffekten hos en Boeing 747 och en vanlig personbil.

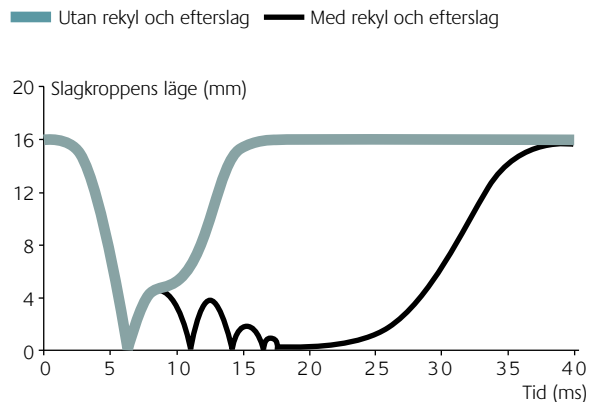
UTAN REKYLER OCH EFTERSLAG

Morphic Technologies unicitet består i förmågan att med hög precision styra och kontrollera stor kraft, till skillnad från tidigare höghastighetsmetoder där energin i slaget är lägre och precisionen mindre.

En väsentlig skillnad med Morphics metod, jämfört med andra tekniker, är att rekyler och oönskade efterslag uteblir. Därför undviks defekter i komponenterna som tillverkas, felaktigheter som både kostar pengar och tid att rätta till i form av efterbehandling. Metoden medför även fördelen att den är skonsam mot maskinen som används vid tillverkningen av komponenterna.

MORPHICS SLAGSYSTEM GER REKYLFRIA SLAG

Schematiskt slagförlopp med och utan efterslag



Morphics teknik är unik därför att det med exakthet går att kontrollera hur mycket energi som skall gå in i kolvens rörelse (slaget). Därför uteblir oönskade efterslag i kolven. På så sätt undviks defekter såväl i det bearbetade materialet som i slagverktyget.

MATERIALET BLIR FLYTANDE

Den extrema energikoncentrationen vid bearbetningen skapar en helt annorlunda inre process i det bearbetade materialet jämfört med vid användandet av konventionella, långsammare pressningsmetoder. Med konventionell bearbetning hårdnar materialet gradvis under pressningen, vilket ofta leder till sprickbildningar på grund av inre spänningar. Med Morphics metod blir materialet istället lättflytande. Det leder i sin tur till ett homogent och spänningsfritt inre, varför sprickor och andra defekter uteblir.

STORA FÖRDELAR VID STORSKALIG PRODUKTION

Höghastighetsteknikens främsta användningsområde är inom storskalig tillverkning av komponenter genom kapning, stansning, formning och pulverkompaktering. Särskilt användbar är tekniken vid förädling av svärbearbetade material med höga kvalitetskrav. Några exempel på tillämpningsområden är vid produktion av bränslecellsplattor, ventiler till förbränningsmotorer, medicinska implantat, delar i rullager och kuggjul.

Morphics produkter

Morphic erbjuder verkstads- och fordonsindustrin företagets tekniska lösning i form av ett delsystem eller kompletta maskinsystem där delsystemet ingår.

HUVUDERBJUDANDE

Morphics huvudaffär är försäljning av delsystem, support, och service till maskinleverantörer inom verkstads- och fordonsindustrin. Ett delsystem består i grunden av Morphics slag-system med tillhörande styrelektronik, vilket även kan vara försett med verktygssystem och andra applikationsspecifika tillägg. Delsystemen kan integreras i nya maskinmodeller men även i befintliga system/anläggningar. Delsystemen ingår även i Morphics egna maskiner, vilka marknadsförs och säljs direkt till komponenttillverkarna. Försäljningspriset för ett delsystem varierar, beroende på kundens kravspecifikation, inom intervallet 250 Tkr – 5 Mkr.

KOMPLETTERINGSAFFÄR

Försäljning av verktyg samt support och service till maskinleverantörerna innebär ytterligare en betydande

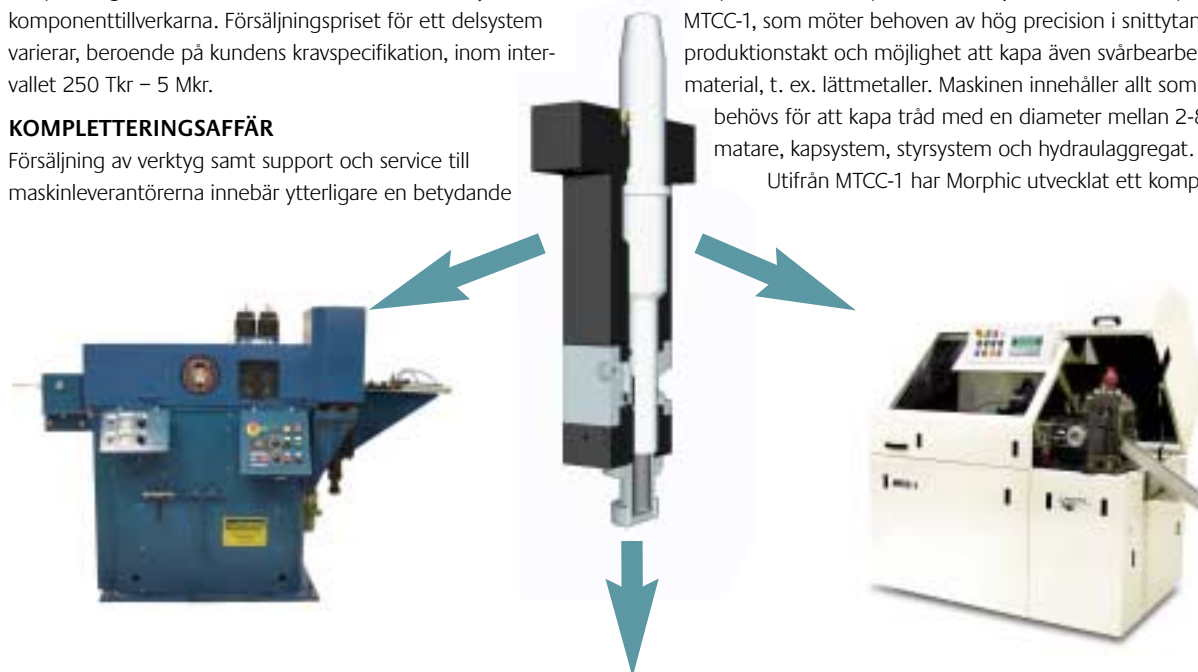
marknad för Morhic. Individuella avtal reglerar Morphics åtagande från fall till fall.

Morphic ser en möjlighet till en kompletteringsaffär genom att erbjuda bolagets tekniska lösning till kunder verksamma utanför Morphics huvudmarknad, där det finns ett behov av att styra och reglera extrema krafter under korta tidsperioder. Ett exempel på sådan marknad är offshore-industrin, där Morhic har tecknat ett avtal med en norsk samarbetspartner avseende försäljning av delsystem.

PRODUKTFAMILJ 1: KOMPLETTA KAPMASKINER

Under den internationella Wiremässan i april 2002 lanserades Morphics första kompletta maskinsystem avsett för kapning, MTCC-1, som möter behoven av hög precision i snittytan, hög produktionstakt och möjlighet att kapa även svårbearbetade material, t. ex. lättmetaller. Maskinen innehåller allt som behövs för att kapa tråd med en diameter mellan 2-8 mm: matare, kapsystem, styrsystem och hydraulaggregat.

Utifrån MTCC-1 har Morhic utvecklat ett komplett



Morphic har ett patenterat och unikt slagsystem, vilket maskinleverantörer erbjuder att integrera i sina maskiner, såsom "Intel inside"-konceptet. Tekniken erbjuds även i marknadsföringssyfte direkt till komponenttillverkare, i form av antingen kompletta maskiner eller som delsystem.



modellprogram som innehåller fyra maskinstorlekar för kapning upp till 24 mm, dessa kan även förses med stångmagasin för kapning av stångmaterial.

Som en variant på MTCC-konceptet erbjuder Morphic även kompletta rikt- och kapmaskiner för riktning och kapning av styrtråd i längre bitar, MTCC-1R. I dessa fall utgår Morphic från en existerande riktverksmaskin där Morphics kapenhet integrerats i systemet.

Priset på Morphics maskiner styrs till stor del av kundens specifika krav. Kapmaskinerna prissätts exempelvis inom intervallet 0,5 – 5 Mkr. Morphic erbjuder även leasingavtal för de kunder som så önskar.

Exempel på komponenter som kapas är ventiler till förbränningsmotorer, svetselektroder samt ämnen till borrarännen.

PRODUKTFAMILJ 2: KOMPLETTA KOMPakterINGS- OCH FORMNINGSMASKINER

Under hösten 2002 utarbetade Morphic ett komplett modellprogram för kompakterings- och formningsmaskiner. Modellprogrammet, som lanserades under 2003, omfattar maskiner i fyra olika storlekar. Utöver modellprogrammet erbjuder Morphic specialmaskiner som kan utrustas med två mot varandra gående slagenheter. Maskinerna prissätts i intervallet 1 – 15 Mkr.

Exempel på komponenter som formas är: bränslecellsplattor, kuggghjul, medicinska implantat och delar till kullager.

FRAMTIDA INVESTERINGAR

Morphic har slutfört grundutvecklingen genom framtagandet av ett driftsäkert delsystem samt en ny maskingeneration inom höghastighetstekniken. Därmed är de stora utvecklingskostnaderna tagna. Framtida investeringar kommer att avse rekrytering av tekniker, vilka kommer att ansvara för service och support till nya kunder. Investeringarna kommer att genomföras i takt med att försäljningen ökar.

UTVECKLING OCH PRODUKTION

Utveckling och produktion kommer att ske tillsammans med utvalda partners, där Morphic står för teknisk kompetens kring de mest vitala delarna, såsom själva slagenheten med tillhörande ventilenhet samt styr- och reglersystem.

PATENTSITUATION

Morphic patentsöker kontinuerligt de lösningar och konstruktioner som tas fram. Sedan företaget grundades 1999 har 13 patentansökningar lämnats in till Patent- och Registreringsverket. Vid räkenskapsårets slut, 2003-04-30, var 5 av dessa godkända. Ytterligare 3 patent beviljades efter periodens slut, varför bolaget har 8 beviljade patent när denna årsredovisning publiceras.

Huvuddelen i patentskyddet rör bolagets kärnkompetens, d.v.s. slagsystemet med dess unika ventilenhet. Dessutom har lösningar inom en rad olika kringliggande system resulterat i ett flertal patent och patentansökningar. Förutom skydd av rena tekniska lösningar har Morphic även fått patent på produktionsmetoden för att tillverka bipolära bränslecellsplattor på ett sätt som radikalt sänker tillverkningskostnaden.

Företagsledningen bedömer att ett mycket gott patentskydd föreligger.



Marknad och kunder

Marknaden för Morphics teknik och produkter är stor. Två primära kundgrupper har identifierats; maskinleverantörer och komponenttillverkande företag inom olika industrinäringar. Den förstnämnda bedöms som störst men samtidigt mest svårbehandlad då de initiala investeringarna i ny teknik blir höga. För att få referenser har fokus under det gångna året därför legat på marknadsbearbetning av komponenttillverkarna.

KOMPONENTTILLVERKARE

Med komponenttillverkare avses företag som tillverkar komponenter för kunders räkning. Komponenternas beskaffenhet och kvalitet varierar stort; allt ifrån enklare sprintar kapade av vanligt stål till specialkomponenter i mer avancerade material. En betydande andel av kundgruppen är underleverantörer till verkstads- och fordonsindustrin.

Traditionella metoder att producera komponenter på är bland annat genom kapning, stansning, olika former av smide samt genom formning. Trenden inom sektorerna har de senaste åren varit att lägga ut komponentproduktionen på underleverantörer. En hårdare konkurrens mellan komponentproducerande underleverantörer har lett till ökad efterfrågan på produktionsutrustning som sänker produktionskostnaderna, effektiviserar tillverkningsprocessen och stärker kunderbjudandet.

EXEMPEL PÅ KOMPONENTTILLVERKARE

Företag	Land	webbplats
GKN	USA/Tyskland	www.gknplc.com
PLM	Tyskland	www.powder-lights-metals.com
Eaton	USA/Tyskland	www.eaton.com
Torrington	USA	www.torrington.com
SKF	Sverige	www.skf.com
Precikap	Sverige	www.precikap.se
Nobel Biocare	Sverige	www.nobelbiocare.se
Rolex	Schweiz	www.rolex.com

Kapning

Morphics teknik för kapning erbjuder stora fördelar vid produktion av komponenter i stora serier och avancerade material, där kraven på slutprodukten är höga.

Formning och kompaktering

Morphics teknik för formning och kompaktering gör det möjligt att med bibehållen komponentkvalitet ersätta metoder som svarvning, smide, gjutning och MIM (Metal Injection Molding) och därigenom möjliggöra en kostnadseffektivare process.

Tekniken gör det även möjligt att med bibehållen process förbättra och effektivisera en rad traditionella tillverkningsmeto-

der, bl a pulversintring och pulversmide. Dessa metoder står i dagsläget endast för en mindre del av marknaden men tar årligen betydande marknadsandelar.

MARKNADENS DRIVKRAFTER

- Behov av en drastiskt förbättrad tillverkningsprocess avseende flexibilitet, produktionskraft och kostnadseffektivitet.
- Behov av en produktionsprocess som ersätter dyra och komplicerade bearbetningsmetoder när det gäller svårbehandlade material.
- Behov av en produktionsmetod som gör det möjligt att framställa högkvalitativa nischprodukter i stora kvantiteter, t ex bränslecellsplattor eller komponenter för medicinskt bruk.

"MORPHIC INSIDE"

Huvudaffären är att leverera teknik och delsystem till maskinbyggare. Kundgruppen utvecklar och marknadsför maskiner för framställning av komponenter i metalliska eller keramiska material genom främst kapning och pulverkompaktering. Genom att införa Morphics lösningar i befintliga anläggningar och maskiner ("Morphic Inside") stärks kunderbjudandet avsevärt. Bland de främsta potentiella kunderna finns ca 100 företag vilka i genomsnitt årligen omsätter 50 MUSD.

EXEMPEL PÅ MASKINTILLVERKARE

Företag	Land	webbplats
SMS Meer	Tyskland	www.sms-meer.com
National Machinery	USA	www.nationalmachinery.com
Dorst	Tyskland	www.dorst.de
AP&T	Sverige	www.ap.t.se

KONKURRENTER

Morphic möter konkurrens från två håll, dels från företag som baserar sin verksamhet på traditionell teknik, dels från aktörer som baserar sin verksamhet på höghastighetsteknik. I praktiken är den första gruppen helt dominerande.

Traditionell teknik

Konkurrerande traditionella tekniker för komponenttillverkning omfattas i huvudsak av skärande bearbetning (svarvning, fräsning, sågning etc.) samt konventionell pressning (extrudering, kall- och varmsmide). Metoderna är sedan länge väl beprövade och optimerade. En stor del av industrins maskinpark utgörs dock av åldersstigna maskiner och har tämligen begränsad prestanda och omfattande servicebehov.

Morphics utmaning när det gäller konkurrens från denna grupp ligger inte i att övertyga maskinanvändarna om konkurrensfördelarna med företagets produktionssystem i förhållande till traditionell teknik. Avgörande är istället att i provanläggningar genomföra specifika kundtester för att erhålla det beslutsunderlag som minimerar kundens risktagande vid en investering i den nya maskintekniken.

Maskinleverantörer som i nuläget baserar sin verksamhet på traditionell tillverkningsteknik är bl a presstillverkaren Dorst och kapmaskinstillverkaren Wafios.

Höghastighetsteknik

De första höghastighetsmaskinerna utvecklades under 1950-talet av bl a Atlas Copco, Bosch, General Dynamics och Fairchild/Weingarten. På grund av svårigheter med att styra och kontrollera själva slaghammaren kommersialiserades aldrig tekniken.

De främsta konkurrenterna inom tekniken idag är amerikanska LMC Inc och svenska Hydropulsor AB. Båda bolagen skiljer sig från Morphic såväl tekniskt som affärsmässigt.

LMC är verksamma på den amerikanska marknaden men

håller även på att etablera sig i Europa. LMC:s maskinteknik grundar sig på en mekanisk konstruktion från början av 1980-talet som innebär att en fjäder spänns upp. Vid dess frigörande skjuts slagkolven iväg mot ett verktyg.

Hydropulsors tekniska princip från början av 1990-talet är baserat på en hydraulisk drivning. I Hydropulsors fall trycksätts olja och vid öppnandet av en ventil skjuts slagkolven iväg mot ett verktyg.

Det som tekniskt förenar LMC och Hydropulsor (och de tidigare aktörerna inom området) är att slagkolven skjuts iväg utan möjlighet att kunna styra slagkolvens hastighet under själva färden mot materialet. Det är här Morphic skiljer sig väsentligt genom uppfinningen av det hydrauliska slagsystemet med dess ventil, elektronik och snabba regler-system. Med tekniken har Morphic helt andra förutsättningar att kommersialisera höghastighetstekniken på ett mer flexibelt sätt. Morphic har därför valt att erbjuda även delsystem och inte endast kompletta maskinsystem för integration i befintliga eller nya maskiner. Varken Hydropulsor eller LMC erbjuder sådana delsystem för integration i befintliga eller nya maskinsystem.

Genombrottsorder inom kapning

Strax efter räkenskapsårets slut, i maj 2003, offentliggjordes en genombrottsorder för Morphic inom kapning av avancerade material. Det är ett egenutvecklat system för tillverkning av motorkomponenter, som köpts av amerikanska Eaton Corporation, en av världens ledande underleverantörer inom fordonsindustrin.

Ordervärdet uppgår till ca 4 Mkr och leverans sker i december 2003. Målet är att systemet ska vara i drift hos köparen i januari 2004. Förutom att ordern är ett första steg mot en djupare relation med Eaton, kommer den att fungera som en viktig referens gentemot Morphics övriga intressenter.

UNIKA KAPPRESTANDA

Den process som används idag är gammalmodig, långsam och energikrävande, men har hittills varit det enda sättet att bearbeta komplexa material. Morphic erbjuder en förbättrad kapkvalitet, med minskad kassation och färre processteg som följd. Detta tack vare ett produktionssystem som är

betydligt snabbare, kräver mindre utrymme och är mer energisnålt.

Kapningen utgör det första steget i en lång produktionsprocess innan den slutliga produkten avsynas och kontrolleras. Ett dåligt kapsnitt i den inledande processen visar sig inte förrän i den slutliga avsyningen, varför kassation medför betydande kostnader för kunden. I Morphics kapprocess elimineras ett flertal av de felkällor som annars kan ge upphov till kassation.

PRODUKTIONSUTRUSTNING FÖR KONTINUERLIG PRODUKTION

Att leverera ett system som ska producera komponenter 24 timmar om dygnet, 7 dagar i veckan, hela året, ställer höga krav på konstruktionen. En förutsättning för att lyckas med detta, utan att överdimensionera och fördyra systemet, är Morphics kontroll av slagenergi. Härigenom säkerställs att exakt energimängd frigörs vid varje kapslag. Denna egenskap medför minimalt slitage på maskinsystemet. Då kontrollen baseras på konstant mätning av tillståndet i samtliga delsystem, erhålls även

Marknadsföring och försäljning

Att marknadsföra och etablera en ny teknisk lösning på en marknad med etablerade aktörer tar tid och kräver stor lyhördhet för kundernas behov och önskemål.

Morphics långsiktiga målsättning är att etablera företaget som en underleverantör till företag som bygger maskiner för komponentframställning. Morhic skall leverera delsystem, support och service. För att övertyga och skapa efterfrågan hos målgruppen kommer dock Morhic initialt fokusera på maskin-



en kontinuerlig bild av deras "hälsa". Om någon detalj är sliten eller inte fungerar som den ska, indikeras detta omgående så att operatören snabbt och enkelt kan åtgärda problemet.

ARBETSMILJÖ, ERGONOMI OCH ENKELT HANDHAVANDE

Tillsammans med kunden och erfarna industridesigners har hela processen analyserats och diskuterats ur ett användarperspektiv.

tillverkarnas kunder, d v s företag som tillverkar komponenter. Morhic kommer därför inledningsvis marknadsföra kompletta delsystem såväl som kompletta maskiner. Sålida och idrifttagna maskiner används därefter som referensanläggningar i marknadsföringen mot maskinleverantörerna.

Verksamhetsåret 2002/2003 har inneburit en etablering av tekniken på marknaden. Det gångna årets försäljningsarbete grundades till stor del på de kontakter som knöts på Wire-mässan 2002. Tonvikten har legat på applikationer för kapning men diskussioner har även förts inom områdena solidformning och pulverkompaktering.

FÖRSÄLJNINGRESULTAT

För att ytterligare öka kontaktytan gentemot marknaden har Morhic under året påbörjat samarbete med ett antal agenter, vilka främst bearbetat marknaden för kapning i Europa och Skandinavien. Investeringsviljan i den europeiska verkstadsindustrin har under verksamhetsåret varit fortsatt låg eller ytterligare försämrad, vilket försvårat Morphics marknadsarbete.

I samband med avmattningen på den europeiska marknaden har bearbetningen av den amerikanska marknaden inten-

Omställningstider har minimerats och operatören har fått en ergonomisk miljö att arbeta i.

VÄLRENOMMERAD KUND

Att som liten aktör komma in och ta order i multinationella företag av det här slaget är krävande. Tillsammans med Eaton hade gemensamma förstudier, konstruktionsarbete och specificering pågått en längre tid innan köpeavtalet slutligen undertecknades i maj. I och med ordern visar kunden att det finns ett stort förtroende för tekniken och Morphics förmåga att leverera till multinationella bolag.

KORT OM EATON CORPORATION

- Eaton Corporation är ett globalt industriföretag, med ledande verksamhet inom drivsystem samt system för luft- och bränslestyrning av fordonsmotorer.
- Företaget grundades 1911 i USA och är noterat på NYSE sedan juli 1923
- Omsättningen var 2002 ca 60 miljarder kronor, fördelat på 50 länder
- Antalet anställda uppgår till 51 000
- För mer information: www.eaton.com

sifierats. Ett starkt intresse och en starkare investeringsvilja ledde till en fokuserad satsning på den nordamerikanska marknaden under våren 2003. Morphic deltog bl a som utställare på två större branschmässor, Forge Fair i Cincinnati och Interwire i Atlanta. Satsningen ledde bl a till att en betydande order på ett produktionssystem för motorkomponenter tecknades av Eaton Corporation i USA. Ordervärdet ligger på ca 4 Mkr och leverans är beräknad till december 2003. Produktionssystemet ger en överlägsen kvalitet som drastiskt sänker kassationsgraden i den slutgiltiga produkten, samtidigt som kunden är en av de största underleverantörerna inom den internationella fordonsindustrin.

SAMARBETEN

Moog Inc.

Morphics extremt snabba hydraulik ställer höga krav på maskinstyrssystem, vilket tidigare inneburit egenutvecklade sub-styr-system baserade på avancerad mikroprocessorteknologi. Redan under föregående verksamhetsår påbörjades ett samarbete med det amerikanska företaget Moog Inc., ett ledande företag inom produkter och system för precisionsstyrning. Morphic har under verksamhetsåret implementerat Moogs nya system i samtliga produkter och deltagit i sluttestet av systemet innan det presenterades i november 2002. Moog valde då att demonstrera systemet genom att ha med Morphics kapmaskin MTCC-1 vid lanseringen på branschmässan SPS/IPC Drive i Nürnberg.

PCC Fastener Engineers & Lewis Machine (PCC FELM)

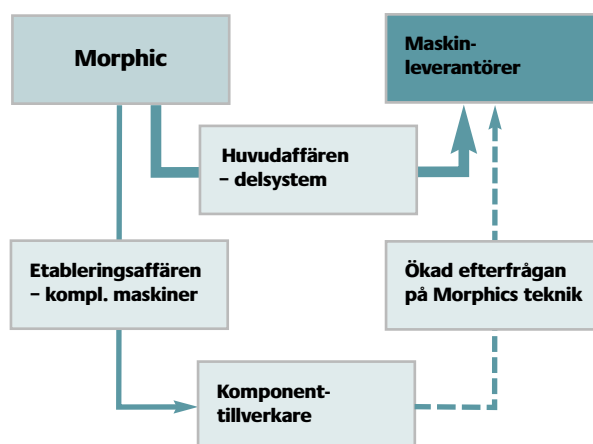
Ett samarbetsavtal med den amerikanska maskintillverkaren PCC FELM tecknades i februari 2003 för att introducera Morphics produkter på den internationella marknaden för tråd-baserad komponenttillverkning. Under våren tecknade även PCC FELM en order på ett kapsystem för integrering i riktverksmaskin. Maskinen levererades efter verksamhetsårets slut i samband med att den ställdes ut och demonstrerades på Interwire i Atlanta.

På grund av ägar- och personalförändringar hos PCC FELM upphörde samarbetsavtalet med Morphic under hösten 2003.

High Speed Forming 2000 AB / Hydropulsor AB (publ)

I augusti 2002 tecknades ett avtal med High Speed Forming 2000 AB (HSF) i syfte att undersöka möjligheterna till ett samgående mellan Morphic och Hydropulsor. Hydropulsor, ett svenskt företag verksam inom pulverkompaktering och höghastighetskapning, befann sig under rekonstruktion och konkurshot när den dåvarande huvudägaren Metallica överlät sina röststarka A-aktier till HSF som därmed blev huvudägare i

MARKNADSSTRATEGI



För att möjliggöra en kommersiell framgång i försäljningen till Morphics huvudmålgrupp som är maskinleverantörerna, avser bolaget verifiera tekniken genom försäljningen till huvudmålgruppens kunder vilka är komponenttillverkarna. Morphic erbjuder i etableringsaffären kompletta maskinsystem till komponenttillverkarna och i huvudaffären erbjuds maskinleverantörerna delsystem för integrering i nya maskingenerationer.

Hydropulsor. Ansträngningarna för att hitta en lösning för ett samgående pågick under hösten tills parterna i oktober konstaterade att förutsättningarna för ett samgående saknades.

Techtool AS

Det norska offshoreföretaget Techtool AS har under en tid uppmärksammat Morphics unika hydrauliska ventil och slagsystem. I december 2002 tecknades ett avtal mellan Techtool och Morphic som avser att tillämpa Morphics teknik inom ett flertal användningsområden för norsk och internationell offshore-industri.

Organisation och nätverk

Morphic består av moderbolaget Morpic Technologies AB (publ) i Göteborg och dotterbolaget Morpic Made AB i Karlskoga. Totalt har koncernen nio anställda, med lång erfarenhet från höghastighetsområdet.

TYDLIG FÖRDELNING AV UPPGIFTER

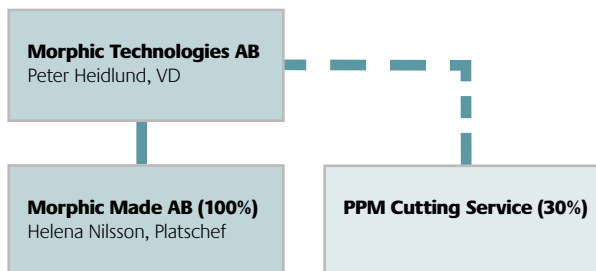
Moderbolaget ansvarar för affärsutveckling, marknadsföring och försäljning samt teknik- och produktutveckling. På moderbolaget arbetar fem personer.

I Karlskoga sker mekanisk konstruktion samt montering av maskiner. Enheten fungerar även som referensanläggning för potentiella kunder och partners. Verksamheten sysselsätter för närvarande fyra personer på heltid. För tillverkningen av olika maskindelar anlitar Morpic företag i Karlskoga.

NÄTVERK MED BRED ERFARENHET

Ett väl fungerande nätverk finns även knutet till Morpic. Här ingår personer och företag med lång erfarenhet från företags- och teknikutveckling, materialteknik, produktions- och process-teknologi samt forskning.

ORGANISATION



INTRESSEBOLAG I TYSKLAND

Under 2002 bildades ett intressebolag i Tyskland, PPM Cutting Service GmbH, vilket ägs till 30 procent av Morpic Technologies AB. Övriga ägare är Powder Light Metals GmbH och Precikap AB.

PPM Cutting Service är ett renodlat produktionsbolag för precisionskapning av komponenter. Företaget skall bedriva legoproduktion för främst den tyska marknaden. Verksamheten beräknas komma igång under 2003.



Aktien och ägarstruktur

AKTIEN

B-aktien i Morphic Technologies är sedan december 2000 officiellt noterad på Göteborgs OTC-lista, som administreras av Thenberg & Kinde Fondkommission. Vid räkenskapsårets slut (2003-04-30), var senaste betalkursen 0,70 kr (1,80), vilket motsvarar ett marknadsvärde på 27,8 Mkr (44,5). Löpande kursinformation lämnas dagligen i Dagens Industri, Göteborgs-Posten och på www.thenberg.se samt på Text TV, sidan 219.

AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i Morphic uppgick vid räkenskapsårets slut till 1 587 Tkr. Antalet aktier var 39 676 854 fördelat på 10 000 000 A-aktier och 29 676 854 B-aktier, med ett nominellt värde om 4 öre. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje B-aktie berättigar till 1/10 röst. Alla aktier har lika del i bolagets vinst och tillgångar.

NYEMISSION

Vid ordinarie bolagsstämma i Morphic, den 24 oktober 2002, bemyndigade styrelsen att emittera 10 miljoner nya B-aktier med subsidiär företrädesrätt. I februari 2003 valde styrelsen att utnyttja bemyndigandet och upprättade därmed ett emissionsprospekt som godkändes och registrerades av finansinspektionen den 27 februari 2003. Under teckningsperioden tecknades 4 988 935 nya B-aktier till teckningskursen 0,75 kr, vilket tillförde bolaget 3,7 Mkr före emissionskostnader. Aktierna registrerades hos PRV efter räkenskapsårets slut. Styrelsen har för avsikt att utnyttja återstoden av bemyndigandet i erbjudanden till nya industriella partners och investerare.

Om återstoden av bemyndigandet utnyttjas och nyemissionen tecknas fullt ut ökar aktiekapitalet med 200.444 kr, vilket motsvarar ca 11 procent av aktiekapitalet (beräknat på aktiekapitalet efter nyemissionen som tecknades i mars-april).

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Det totala antalet aktieägare i Morphic uppgick vid räkenskapsårets slut till 625 (452). A-aktierna var vid samma tidpunkt fördelade på 7 ägare, vilka sammanlagt kontrollerade 77,8 procent av rösterna. Under 2002 förvärvade Volvo Technology Transfer AB B-aktier motsvarande 11 procent av kapitalet. Säljare var bolagets grundare som använde hela köpeskillingen för inlösen av optioner.

UTSTÄLLDA OPTIONER

Den tredje och sista av de teckningsserier som sattes upp i samband med bolagets bildande löpte ut 2003-04-30. De 4,2 miljoner optioner som återstod i serien kan därmed inte utnyttjas till att teckna nya aktier i bolaget. Inga övriga optioner finns utställda i bolaget.

BEMYNDIGANDE TILL STYRELSEN ATT UTFÄRDA OPTIONER TILL PERSONAL

Vid ordinarie bolagsstämma i Morphic, den 24 oktober 2002, fattades beslut om att bemyndiga styrelsen att intill nästkommande ordinarie bolagsstämma besluta om en eller flera emission/er av skuldebrev förenade med optionsrätt. Optionerna skall riktas till anställda eller personer som rekryterats till bolagets verksamhet.

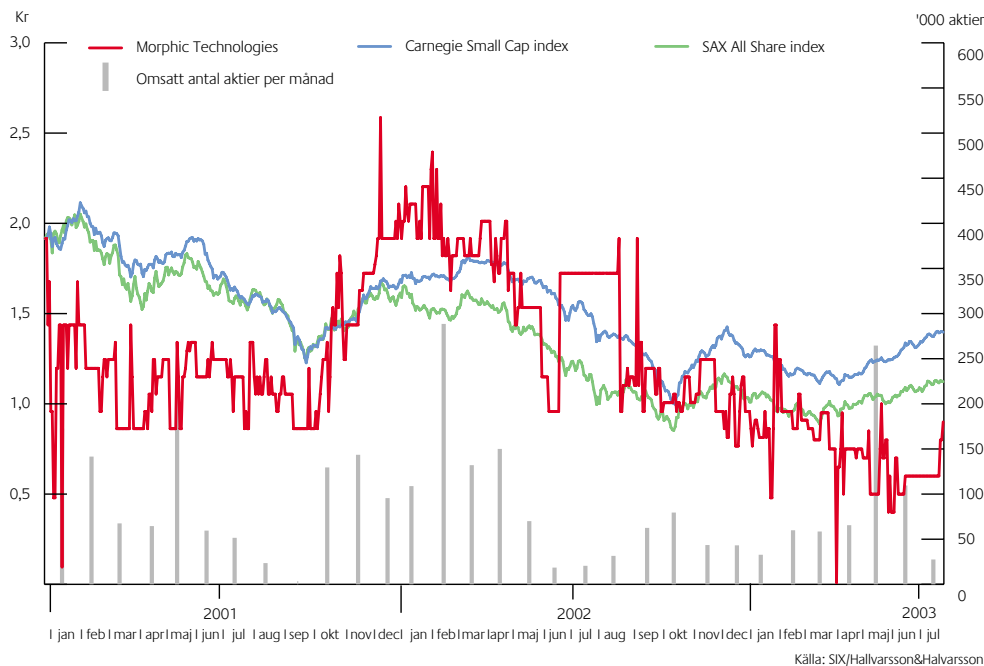
Om styrelsen utnyttjar sitt bemyndigande och beslutar om emission, skall överlåtelse till anställda ske till marknadsmässiga villkor. Bemyndigandet innefattar rätten att besluta om emission av maximalt 2 000 000 B-aktier. Om bemyndigandet utnyttjas fullt ut och samtliga aktier utnyttjas för teckning av ny-emitterade aktier medför det att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 80 000 kr, vilket motsvarar ca 4 procent av aktiekapitalet (beräknat på aktiekapitalet efter nyemissionen som tecknades i mars-april).

UTDELNINGSPOLICY

Storleken på framtida utdelningar styrs av företagens finansiella ställning, resultatsituation och framtida kapitalbehov.

MORPHICS AKTIEKURSUUTVECKLING

22 DECEMBER 2000 - 22 JULI 2003



AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Datum	Förändring		Totalt		Förändring av aktiekapitalet kr	Totalt aktiekapital kr	Nominellt belopp	Antal aktier
	A-aktier	B-aktier	A-aktier	B-aktier				
1999 Bolagets bildande	10 000 000		10 000 000		100 000	100 000	0,01	10 000 000
2000 Nyemission		10 300 000		10 300 000	103 000	203 000	0,01	20 300 000
2001 Nyteckning		38 000		10 338 000	380	203 380	0,01	20 338 000
2001 Nyemission		2 215 000		12 553 000	22 150	225 530	0,01	22 553 000
2001 Fondemission				12 553 000	676 590	902 120	0,04	22 553 000
2001 Nyteckning		8 567 954		21 120 954	342 718	1 244 838	0,04	31 120 950
2001 Nyteckning		205 000		21 325 954	8 200	1 253 038	0,04	31 325 950
2002 Nyteckning		8 350 900		29 676 854	334 036	1 587 074	0,04	39 676 854
2003 Nyemission		4 988 935		34 665 789	199 557	1 786 632	0,04	44 665 789
2003 Kvarstående mandat från nyemission		5 011 065		39 676 854	200 443	1 987 076	0,04	49 676 854

DE STÖRSTA ÄGARNA PER 2003-04-30*

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	% av kapital	% av röster
Kurt Dahlberg	3 250 000	1 633 307	4 883 307	10,9	25,3
Peter Heidlund	3 250 000	103 308	3 353 308	7,5	24,2
Jan Alvé	700 000	1 034 000	1 734 000	3,9	6,0
Torbjörn Holmstedt	700 000	465 000	1 165 000	2,6	5,5
Hans- Gunnar Larsson	700 000	264 000	964 000	2,2	5,4
Klaus Hummert	700 000	250 000	950 000	2,1	5,4
Alf Björseth	700 000		700 000	1,6	5,2
Volvo Technology Transfer		5 491 731	5 491 731	12,3	4,1
Scatec Ventures AS		1 046 010	1 046 010	2,3	0,8
Övriga		24 378 433	24 378 433	54,6	18,1
Totalt	10 000 000	34 665 789	44 665 789	100,0	100,0

*Uppgifterna tar hänsyn till nyemissionen mars-april 2003.

Risker

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med risktagande och i detta avseende utgör aktieäggande i Morphic inget undantag. Introduktion och etablering av nya tillverkningsmetoder i mogna industrier karakteriseras generellt av betydande risktagande men också av goda möjligheter till vinster vid en positiv utveckling av verksamheten. Ett aktieinnehav i Morphic skall därför ses som en utpräglad riskplacering där hela insatsen kan gå förlorad. Nedan redovisas de riskfaktorer som bolaget anser har störst betydelse.

GENERELLA RISKER FÖR UTVECKLINGSBOLAG

Morphic har under det gångna räkenskapsåret påbörjat marknadsföring och försäljning av färdigutvecklade produkter och tjänster. De till den operativa verksamheten knutna riskerna rör framförallt den nyligen påbörjade försäljningen, huruvida produkterna möter marknadens krav och behov, styrkan i patenten samt konkurrenternas agerande.

FÖRSÄLJNINGS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Att etablera en ny produkt, teknik eller idé på marknaden tar tid och är svårt. Införandet av Morphics lösningar kan kräva vissa omställningar i kundernas produktionsanläggningar, vilka kan innebära vissa risker. Strategin att tillsammans med kunder etablera referensanläggningar, bör minska risken i verksamheten.

FINANSIELLA RISKER

Bolagets finansiella situation stärktes kortsiktigt i samband med den nyemission som genomfördes under våren 2003. Ytterliga-

re finansiell förstärkning är emellertid nödvändig för att kompensera för förseningar inom försäljningsverksamheten. Bolaget arbetar därför aktivt med olika alternativ för att stärka kassan.

PATENT OCH TVISTER

Morphics egenutvecklade lösningar skyddas av omfattande patent. I och med att patenten godkänns blir tekniken allmänt känd, vilket kan göra den mer utsatt för angrepp. Morphics ledning bedömer att de patent bolaget beviljats, tillsammans med den löpande patentverksamheten, utgör ett gott skydd för den nuvarande verksamheten. Bolaget befinner sig inte i någon tvist.

MEDARBETARE

Morphics företagsledning är medveten om den risk det innebär när nyckelkompetens samlas hos ett fåtal personer. För att minimera risken att viktiga nyckelpersoner lämnar verksamheten strävar Morphic efter att erbjuda medarbetarna en stimulerande arbetsmiljö präglad av ömsesidig respekt.

KONKURRENTER

Morphic konkurrerar i första hand med företag vars verksamheter baseras på en betydligt äldre teknik. Det är därmed inte uteslutet att dessa aktörer kan komma att utveckla tekniker liknande Morphics. Dagens försprång skall behållas genom kontinuerlig produktutveckling, patentering och värdeskapande samarbetsavtal.

Morphics styrkor och svagheter

Styrkor

Påvisbar och mätbar kundnytta
Färdiga produkter och flexibelt kunderbjudande
Tekniskt försprång
Kvalificerade ledande befattningshavare och medarbetare

Svagheter

Liten aktör
Resursbrist
Få referenser på marknaden

Möjligheter

Större krav på effektivare processer
Marknad med enorm potential
Stor potential inom bränslecellstekniken

Hot

Finansieringsproblem
Tröghet i marknaden
Långa införsäljningstider

Flerårsjämförelse

Nyckeltal	Enhet	2002-2003	2001-2002	2000-2001
Antal aktier	st	39 676 854	39 676 854	31 120 954
Antal aktieägare	st	625	452	321
Omsättning	tkr	1 546	840	400
Aktiverat arbete för egen räkning	tkr	184	292	-
Rörelseresultat	tkr	-12 134	-7 804	-7 397
Reslutat efter finansiella poster	tkr	-12 447	-8 115	-7 626
Kassaflöde	tkr	-14 160	559	14 389
Balansomslutning	tkr	25 848	35 162	25 531
Eget kapital	tkr	12 104	22 439	19 160
Eget kapital per aktie	kr	0,31	0,70	0,62
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	%	neg	neg	neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	%	neg	neg	neg
Soliditet	%	47	64	75
Skuldsättningsgrad	%	82	40	23
Andel riskbärande kapital	%	47	64	75
Räntetäckningsgrad	ggr	-19	-13	-20
Antal anställda medeltal	st	9	6	6
Investeringar immateriella anläggningstillgångar	tkr	2 422	2 587	924
Investeringar materiella anläggningstillgångar	tkr	952	7 082	8 845
Resultat per vägt antal aktier före utspädning	kr	-0,31	-0,26	-0,44

Definitioner

Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen
Räntabilitet på genomsnittligt totalt kapital	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital	Resultat efter finansnetto i procent av genomsnittligt justerat eget kapital
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen vid årets utgång
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital vid årets utgång
Andel riskbärande kapital	Eget kapital plus uppskjuten skatt i procent av balansomslutningen vid årets utgång
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansnetto plus räntekostnader dividerat med räntekostnader
Resultat per vägt antal aktier före utspädning	Årets resultat dividerat med vägt antal aktier före utspädning

Förvaltningsberättelse Org. nr 556580-2526

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Morphic Technologies AB (publ) är ett växande svenskt företag som bedriver verksamhet i Göteborg och Karlskoga. Företaget utvecklar och etablerar en ny rationell miljövänlig produktionsteknik för precisionstillverkning av komponenter för kunder inom verkstadsindustrin.

Utgångspunkten i produktionstekniken är ett egenutvecklat hydrauliskt slagsystem, vilket skapar förutsättningar för kostnads-effektiv precisionstillverkning av olika komponenter inom produktionsområdena kapning, stansning, formning och pulverkompaktering.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget är sedan december 2001 inofficiellt noterat på Göteborgs OTC-lista. Den 9 maj 2003 var antalet aktieägare 625. A-aktierna var vid samma tidpunkt fördelade på 7 ägare, vilka sammanlagt kontrollerade 80 procent av rösterna. Under 2002 förvärvade Volvo Technology Transfer AB B-aktier motsvarande 11 procent av kapitalet. Säljare var bolagets grundare som använde hela köpeskillingen för inlösen av optioner.

KONCERNSTRUKTUR

Morphic Technologies är moderbolag till de helägda dotterbolagen Morphic Made AB (org nr 556588-8103) och Sercomo AB (org nr 556585-6936).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Morphic Technologies har under det gångna året inlett en marknadsutvärdering på den nordamerikanska marknaden, baserat på en förfrågan från amerikanska intressenter. Bolaget medverkade bland annat som utställare på två ledande branschmässor under våren.

I februari 2003 tecknade Morphic Technologies ett samarbetsavtal med den amerikanska maskinleverantören PCC Fastener Engineers & Lewis Machine (PCC FELM), i syfte att introducera Morphics produkter och lösningar på den internationella marknaden för trådbaserad komponenttillverkning.

I början av 2003 tecknade Volvo Powertrain en order på en prototypserie med tillhörande verktyg i syfte att undersöka förutsättningarna för att utnyttja höghastighetsformning av motorkomponenter.

Karlskoga Tingsrätt registrerade under januari 2003 ett tillbakadragande av Hydropulsors stämningensansökan riktad mot Morphic Technologies AB. Därmed finns det inga rättsliga tvister kring Morphic.

Morphics styrelse beslutade att utnyttja bolagsstämmans be- myndigande om nyemission i form av en företrädesemission med subsidiär teckningsrätt riktad till nuvarande aktieägare. Totalt tecknades 4 988 935 nya B-aktier till teckningskursen 0,75 kronor, vilket tillförde bolaget 3,7 Mkr före emissionskostnader.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

En multinationell industrikoncern tecknade i maj en order på ett produktionssystem för tillverkning av fordonskomponenter. Ordervärdet uppgår till ca 4 Mkr och leverans kommer att ske i december 2003.

I september slöts ett licensavtal vilket ger amerikanska National Machinery exklusiv rätt att tillverka kapmaskiner baserade på Morphics patent och design. För licensavtalet erhåller Morphic en

engångssumma på 4 Mkr samt royaltyersättning för varje såld maskinanläggning.

OPTIONSPROGRAM

Den tredje och sista av teckningsserierna som sattes upp i samband med bolagets bildande löpte ut 2003-04-30. De 4,2 miljoner optioner som återstod i serien kan därmed inte utnyttjas till att teckna nya aktier i bolaget. Inga övriga optioner finns utställda i bolaget.

MILJÖ

Bolaget driver inte någon verksamhet som omfattas av miljöbalkens tillstånds- och anmälningsplikt.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättning för koncernen uppgick till 1 553 Tkr (840 Tkr) med ett redovisat resultat på -12 448 Tkr (-8 128 Tkr). Moderbolagets omsättning uppgick till 2 078 Tkr (865 Tkr), med ett resultat på -12 382 Tkr (-8 103 Tkr).

LIKVIDITET OCH SOLIDITET

Koncernens disponibla likvida medel uppgick till 788 Tkr (14 948 Tkr). Koncernens soliditet uppgick till 46,8 % (64%).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 3 443 Tkr (9 907 Tkr). Morphic Technologies har slutfört grundinvesteringarna genom framtagandet av ett driftsäkert delsystem samt en ny maskingeneration inom höghastighetstekniken. Därmed är de stora utvecklingskostnaderna tagna. Framtida ekonomiska satsningar kommer framför allt att avse rekrytering av tekniker, med ansvar för service och support till nya kunder. Detta kommer att ske i takt med att försäljningen ökar.

PERSONAL

Koncernen hade vid räkenskapsperiodens slut 8 heltidsanställda och en halvtidsanställd. I samband med ordinarie bolagsstämma i oktober 2002 förstärktes bolagets styrelse med Bengt Belfrage som styrelsens ordförande, samt Anders Brännström, VD för Volvo Technology Transfer AB som ordinarie ledamot. Peter Heidlund återgick därmed till posten som bolagets verkställande direktör.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ordern på ett produktionssystem för motorkomponenter som tecknades i maj 2003 innebar ett genombrott för Morphic Technologies teknik. Tillsammans med beställningen från Volvo Powertrain och den lyckade satsningen på den nordamerikanska marknaden har bolaget väl överträffat målsättningen när det gäller inledda diskussioner med nya samarbetspartners och potentiella kunder. Intresset för företagets produkter är stort. Morphic ser därför stora möjligheter att under den närmaste tiden teckna ett flertal order samt presentera nya partners bland maskinleverantörer inom olika applikationer. Målsättningen är att försäljningsverksamheten ska bidra till ett positivt kassaflöde under andra halvan av kommande verksamhetsår.

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Koncernens ansamlade förlust uppgår till 28 228 Tkr (15 779 Tkr). Någon avsättning till bundna reserver föreslås inte. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att moderbolagets ansamlade förlust om 28 097 819 kr överförs i ny räkning.

Resultaträkningar

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Rörelsens intäkter m m	1				
Nettoomsättning	2	1.126	304	1.314	295
Förändring pågående arbete för annans räkning		-191	-	-191	-
Aktiverat arbete för egen räkning		184	292	184	292
Övriga rörelseintäkter		427	536	764	570
Summa intäkter m m		1.546	1.132	2.071	1.157
Rörelsens kostnader	2				
Inköp av varor och tjänster		-1.600	-1.532	-3.161	-2.002
Övriga externa kostnader	3	-4.689	-3.126	-5.941	-4.204
Personalkostnader	4	-5.466	-3.604	-3.201	-2.111
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1.925	-674	-1.843	-656
Summa rörelsens kostnader		-13.680	-8.936	-14.146	-8.973
Rörelseresultat		-12.134	-7.804	-12.075	-7.816
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i intresseföretag		-	-22	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	302	299	301	299
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-615	-588	-608	-586
Summa resultat från finansiella investeringar		-313	-311	-307	-287
Resultat efter finansiella poster		-12.447	-8.115	-12.382	-8.103
Skatt på årets resultat		-1	-13	-	-
Årets förlust		-12.448	-8.128	-12.382	-8.103
Resultat per aktie före och efter utspädning	7	-0,31	-0,26	-	-

Balansräkningar

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2003-04-30	2002-04-30	2003-04-30	2002-04-30
Tillgångar	1				
Tecknat men ej inbetalt kapital		3.742	–	3.742	–
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8	3.653	1.997	3.653	1.997
Patent	9	2.032	1.515	2.032	1.515
Goodwill	10	268	338	–	–
		5.953	3.850	5.685	3.512
Materiella anläggningstillgångar					
Byggnader och mark	11	6.770	6.873	6.770	6.873
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	6.356	5.609	6.356	5.609
Inventarier, verktyg och installationer	13	471	587	424	567
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	14	–	1.180	–	1.180
		13.597	14.249	13.550	14.229
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	27	–	–	620	620
Andelar i intresseföretag	15	69	–	69	–
Övriga långfristiga värdepappersinnehav	16	457	457	457	457
Övriga långfristiga fordringar	17	60	60	60	60
		586	517	1.206	1.137
Summa anläggningstillgångar		20.136	18.616	20.441	18.878
Omsättningstillgångar					
Varulager mm					
Pågående arbete för annans räkning	18	–	63	–	63
		–	63	–	63
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar		456	548	457	537
Fordringar hos koncernföretag		–	–	–	10
Övriga kortfristiga fordringar		505	764	502	761
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	221	223	198	196
Summa kortfristiga fordringar		1.182	1.535	1.157	1.504
Kortfristiga placeringar	20	82	12.981	82	12.981
Kassa och bank		706	1.967	683	1.589
Summa omsättningstillgångar		1.970	16.546	1.922	16.137
Summa tillgångar		25.848	35.162	26.105	35.015

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2003-04-30	2002-04-30	2003-04-30	2002-04-30
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	21				
Bundet eget kapital					
Aktiekapital (39 676 854 aktier à nom 0,04 kr)		1.587	1.587	1.587	1.587
Bundna reserver		36.631	36.631	-	-
Överkursfond		-	-	36.610	36.610
Pågående nyemission	22	2.114	-	2.114	-
		40.332	38.218	40.311	38.197
Ansamlad förlust					
Balanserad förlust		-15.780	-7.651	-15.716	-7.613
Årets förlust		-12.448	-8.128	-12.382	-8.103
		-28.228	-15.779	-28.098	-15.716
Summa eget kapital		12.104	22.439	12.213	22.481
Avsättningar					
Uppskjuten skatt		8	8	-	-
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	23	8.949	7.988	8.949	7.988
Summa långfristiga skulder		8.949	7.988	8.949	7.988
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut		939	939	939	939
Leverantörsskulder		1.882	1.722	1.079	1.337
Skulder till koncernföretag		-	-	1.648	816
Skatteskulder		85	25	4	-
Övriga kortfristiga skulder		330	413	69	63
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1.551	1.628	1.204	1.391
Summa kortfristiga skulder		4.787	4.727	4.943	4.546
Summa eget kapital och skulder		25.848	35.162	26.105	35.015
Ställda säkerheter	25	15.116	15.116	15.116	15.116
Ansvarsförbindelser	26	711	1.016	711	1.016

Kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Rörelsen					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster		-12.134	-7.804	-12.075	-7.816
Avskrivningar		1.731	684	1.648	656
Övriga ej likviditetspåverkande poster		194	919	194	919
		-10.209	-6.201	-10.233	-6.241
Erhållen ränta		371	312	371	312
Erlagd ränta		-624	-537	-617	-536
Betald inkomstskatt		-24	-	-4	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-10.486	-6.426	-10.483	-6.465
Ökning varulager		63	-63	63	-63
Ökning fordringar		-851	-328	-856	-450
Ökning kortfristiga skulder		-404	1.280	148	1.370
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11.678	-5.537	-11.128	-5.608
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-2.422	-2.587	-2.422	-2.588
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-952	-7.082	-915	-7.244
Förvärv av dotterbolag		-	-238	-	-500
Investeringar i intressebolag		-69	-	-69	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3.443	-9.907	-3.406	-10.332
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	11.407	-	11.407
Upptagna lån		1.900	5.000	1.900	5.233
Amortering av skuld		-939	-404	-1.171	-404
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		961	16.003	729	16.236
Årets kassaflöde		-14.160	559	-13.805	296
Likvida medel vid årets början		14.948	14.389	14.570	14.274
Likvida medel vid årets slut		788	14.948	765	14.570

Noter

Gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Morphic Technologies AB:s årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Under året har anpassning skett till Redovisningsrådets nya rekommendationer och uttalanden. Tillämpningen av dessa rekommendationer och uttalanden har inte medfört några ändringar av redovisnings- och värderingsprinciper.

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterföretagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Resultat från under året sålda bolag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen.

Intervinsten inom koncernen elimineras i sin helhet.

INTRESSEFÖRETAGSREDOVISNING

Som intresseföretag betraktas de företag som inte är dotterföretag men där moderföretaget direkt eller indirekt innehar minst 20 % av rösterna för samtliga andelar. Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att intresseföretagets resultat före skatt respektive skatt inkluderas på respektive rader i koncernredovisningen. Intresseföretagets resultat redovisas i resultat från intresseföretag. Som kapitalandelsfond redovisas den uppskrivning som en tillämpning av kapitalandelsmetoden medför.

INTÄKTER

Försäljning av varor redovisas vid leverans av produkter till kunden, i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljning redovisas netto efter moms, rabatter och kursdifferenser vid försäljning i utländsk valuta. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Övriga intäkter som intjänats avser främst hyresintäkter som intäktsredovisas i den period uthyrningen avser

INKOMSTSKATTER

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år samt justeringar avseende tidigare års aktuella skatt. Skatteskulder/-fordringar värderas till vad som enligt företagets bedömning skall erläggas till eller erhållas från skattemyndigheten.

FORDRINGAR

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning beräknas bli betalt.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Materiella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

	Antal år
Industribyggnader	25
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5
Inventarier, verktyg och installationer	3-5
Markanläggningar	20

I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ner till sitt återvinningsvärde.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt (hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter) balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo och från den tidpunkt då kommersiell produktion påbörjas. Avskrivningstiden överstiger inte fem år.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden. Goodwill skrivs av över 5 år.

Övriga immateriella tillgångar

Utgifter för patent balanseras och skrivs av linjärt över dess nyttjandetid, normalt högst 5 år.

Nedskrivning av immateriella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgång minskat i värde görs en bedömning av tillgångens redovisade värde, inklusive goodwill. I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ner till sitt återvinningsvärde.

LEASINGAVTAL

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal).

PÅGÅENDE ARBETE

Bolaget värderar pågående arbete till nedlagda direkta och skäligen del av indirekta kostnader.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- och utbetalningar.

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast obetydlig risk för värdefluktationer, dels

- handlas på en öppen marknad till kända belopp eller
- har kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Not 2 INKÖP OCH FÖRSÄLNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Moderbolaget		
Av bolagets nettoomsättning avser försäljning till dotterföretag	75	34
Av bolagets inköp avser inköp från dotterföretag	4.787	2.596

Not 3 ERSÄTTNINGAR TILL REVISORER

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Koncernen		
Revisionsuppdrag		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	148	70
Andra uppdrag än revisionsuppdraget		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	51	149
Summa	199	219

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Moderbolaget		
Revisionsuppdrag		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	120	42
Andra uppdrag än revisionsuppdraget		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers	39	149
Summa	159	191

Not 4 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män har uppgått till		
Koncernen		
Kvinnor	3	2
Män	6	4
Totalt för koncernen	9	6

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Moderbolaget		
Kvinnor	-	1
Män	4	3
Totalt för moderbolaget	4	4

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Koncernen		
Löner och ersättningar har uppgått till		
Styrelsen och verkställande direktören	832	930
Övriga anställda	2.743	1.412
Totala löner och ersättningar	3.575	2.342
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1.258	803
Pensionskostnader (varav för styrelse 4 (28) tkr och verkställande direktör 33 (29) tkr)	353	208
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader för koncernen	5.186	3.353

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Moderbolaget		
Löner och ersättningar har uppgått till		
Styrelse och verkställande direktören	832	930
Övriga anställda	1.205	453
Totala löner och ersättningar	2.037	1.383

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Sociala avgifter enligt lag och avtal	681	434
Pensionskostnader (varav för styrelse 4 (28) tkr och verkställande direktören 33 (29) tkr)	190	73
Totala löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader för moderbolaget	2.908	1.890

Till verkställande direktören har under året utbetalats lön och ersättningar med 522 (384) tkr. Till arbetande styrelseordförande har utbetalats 298 (546) tkr. Utöver betalda pensionspremier förekommer inga pensionsförpliktelser. Utöver styrelsearvodet har arvode för utförda tjänster utbetalats till bolag tillhörande Bengt Befrage om 179 tkr.

Principer och beredningsprocesser

Lön till styrelseordförande förhandlas av två av styrelsens övriga ledamöter. Lön till verkställande direktör förhandlas av styrelsens ordförande. För övriga ledande befattningshavare tillämpas individuell lönesättning vilken förhandlas med VD. Ersättningar till styrelseordförande, VD och övriga ledande befattningshavare är fasta.

Not 5 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Koncernen		
Ränteintäkter	11	299
Realisationsresultat vid försäljningar	291	-
Summa	302	299

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Moderbolaget		
Ränteintäkter	10	299
Realisationsresultat vid försäljningar	291	-
Summa	301	299

Not 6 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Koncernen		
Finansiella kostnader	2	185
Räntekostnader	613	403
Summa	615	588

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Moderbolaget		
Finansiella kostnader	2	183
Räntekostnader	606	403
Summa	608	586

Not 7 RESULTAT PER AKTIE

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Koncernen		
Redovisat resultat	-12.448	-8.128
Resultat för beräkning av resultat per aktie	-12.448	-8.128

	2002-05-01 -2003-04-30	2001-05-01 -2002-04-30
Vägt antal registrerade aktier före utspädning	39.676.854	31.855.191
Förmodad konvertering av konvertibla skuldebrev förenade med optionsrätt (avskiljbara)	-	2.286.167
Tecknade aktier pågående nyemission	4.988.935	-
Totalt antal aktier efter utspädning och nyemission.	44.665.789	34.141.358
Antal aktier vid årets slut	39.676.854	39.676.854

Not 8 BALANSERADE UTGIFTER FÖR FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSARBETEN OCH LIKANDE ARBETEN

	2003-04-30	2002-04-30
Koncernen och Moderbolaget		
Ingående anskaffningsvärden	1.997	-
Årets förändringar		
-Aktiverade utgifter	1.656	1.997
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3.653	1.997
Utgående restvärde enligt plan	3.653	1.997

Not 9 PATENT

	2003-04-30	2002-04-30
Koncernen och Moderbolaget		
Ingående anskaffningsvärden	1.515	924
Årets förändringar		
-Aktiverade utgifter	766	591
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2.281	1.515

	2003-04-30	2002-04-30
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-55	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-55	0

	2003-04-30	2002-04-30
Ingående nedskrivningar	-	-
Årets nedskrivningar	-194	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-194	0
Utgående restvärde enligt plan	2.032	1.515

Not 10 GOODWILL

Koncernen	2003-04-30	2002-04-30
Ingående anskaffningsvärden	350	-
Årets förändringar		
-Anskaffningar av dotterföretag	-	350
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	350	350
Ingående avskrivningar	-12	-
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-70	-12
Utgående ackumulerade avskrivningar	-82	-12
Utgående restvärde enligt plan	268	338

Not 11 BYGGNADER OCH MARK

Koncernen och Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Ingående anskaffningsvärden	7.282	7.209
Årets förändringar		
-Inköp	124	73
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7.406	7.282
Ingående avskrivningar	-409	-185
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-227	-224
Utgående ackumulerade avskrivningar	-636	-409
Utgående restvärde enligt plan	6.770	6.873

Taxeringsvärden för fastigheter i Sverige		
Byggnader	1.171	1.171
Mark	407	407
	1.578	1.578

Not 12 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

Koncernen och Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Ingående anskaffningsvärden	6.813	23
Årets förändringar		
-Överföring från pågående nyanläggning	1.180	1.185
-Inköp	715	5.605
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8.708	6.813

Ingående nedskrivningar	-903	-
Årets förändringar		
- Utvecklingsbidrag	-	-903
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-903	-903

Ingående avskrivningar	-301	-4
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-1.148	-297
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1.449	-301
Utgående restvärde enligt plan	6.356	5.609

Not 13 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

Koncernen	2003-04-30	2002-04-30
Ingående anskaffningsvärden	834	428
-Inköp	113	406
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	947	834

Ingående nedskrivningar	-54	-38
Årets förändringar		
-Utvecklingsbidrag	-	-16
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-54	-54

Ingående avskrivningar	-193	-57
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-229	-136
Utgående ackumulerade avskrivningar	-422	-193
Utgående restvärde enligt plan	471	587

Moderbolaget

Ingående anskaffningsvärden	813	428
Årets förändringar		
-Inköp	76	386
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	889	814

Ingående nedskrivningar	-54	-38
Årets förändringar		
-Utvecklingsbidrag	-	-16
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-54	-54

Ingående avskrivningar	-193	-57
Årets förändringar		
-Avskrivningar	-218	-136
Utgående ackumulerade avskrivningar	-411	-193
Utgående restvärde enligt plan	424	567

Not 14 PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernen och Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Ingående nedlagda kostnader	1.180	1.185
Under året nedlagda kostnader	-	1.180
Överfört till maskiner och tekniska anläggningar	-1.180	-1.185
Utgående nedlagda kostnader	0	1.180

Not 15 ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

Koncernen och Moderbolaget	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)
PPM Cutting Service GmbH	HRB3995	Gladbeck Tyskland	30

Moderbolaget	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Redovisat värde	Antal andelar	Redovisat värde i koncernen
PPM	30	30	69	30	69
Summa			69		69

Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Ingående värde	-	20
Årets förändringar		
-Inköp av andelar	69	-
-Försäljningar av andelar	-	-20
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	69	0
Utgående redovisat värde	69	0

Not 16 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Koncernen och Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Ingående anskaffningsvärden	457	457
Årets förändringar		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	457	457
Utgående redovisat värde, totalt	457	457

Varav inga aktier är noterade.

Not 17 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Koncernen och Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Ingående anskaffningsvärden	60	132
Årets förändringar		
- Avgående fordringar	-	-72
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	60	60
Utgående redovisat värde	60	60

Not 18 PÅGÅENDE ARBETEN FÖR ANNANS RÄKNING

	2002-05-01	2001-05-01
Koncernen och Moderbolaget	-2003-04-30	-2002-04-30
Ingående anskaffningsvärde	63	-
Nedlagda kostnader	-	271
Fakturerade delbelopp	-63	-208
Summa	0	63

Not 19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Koncernen	2003-04-30	2002-04-30
Förutbetalda hyror	41	40
Upplupna ränteutgifter	2	72
Bidrag länsstyrelsen	31	-
Försäkringar	74	-
Övriga poster	73	111
Summa	221	223

Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Förutbetalda hyror	41	40
Upplupna ränteutgifter	2	72
Bidrag länsstyrelsen	31	-
Försäkringar	60	-
Övriga poster	64	84
Summa	198	196

Not 20 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Koncernen och Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Värdepappersfonder	82	12.981

Not 21 FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	2003-04-30	2002-04-30
Bundet eget kapital		
Aktiekapital		
Belopp vid årets ingång	1.587	1.245
Nyemission	-	342
Belopp vid årets utgång	1.587	1.587
Summa bundet eget kapital	40.332	38.218

Bundna reserver		
Belopp vid årets ingång	36.631	25.554
Pågående nyemission	2.114	11.065
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	12
Belopp vid årets utgång	38.745	36.631

Ansamlad förlust		
Balanserad förlust	-15.780	-7.639
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-12
Årets förlust	-12.448	-8.128
Belopp vid årets utgång	-28.228	-15.779

Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Bundet eget kapital		
Aktiekapital		
Belopp vid årets ingång	1.587	1.245
Nyemission	-	342
Belopp vid årets utgång	1.587	1.587

Överkursfond		
Belopp vid årets ingång	36.610	25.545
Nyemission	-	11.065
Belopp vid årets utgång	36.610	36.610

Pågående nyemission	2.114	-
Summa bundet eget kapital vid årets utgång	40.311	38.197

Ansamlad förlust

Belopp vid årets ingång	-15.716	-7.613
Årets förlust	-12.382	-8.103
Summa fritt eget kapital vid årets utgång	-28.098	-15.716

Aktiekapitalet består av 10.000.000 st A-aktier á 0,04 kr och 29.676.854 st B-aktier á 0,04 kr.

Not 22 PÅGÅENDE NYEMISSION

Under perioden 2003-03-12–2003-04-16 genomförde Morphic Technologies AB (publ.) en nyemission. Totalt tecknades 4 988 935 st B-aktier med nominella värde 0,04 kr till en teckningskurs av 0,75 kr. Emissionskostnaderna uppgick till 1 627 tkr.

Moderbolaget	2002-05-01	2001-05-01
	-2003-04-30	-2002-04-30
Aktiekapital	199	-
Överkursfond	1.915	-
Pågående nyemission	2.114	0

Not 23 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Koncernen och Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
-----------------------------------	------------	------------

Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen:

Skulder till kreditinstitut	3.293	4.231
Summa	3.293	4.231

Not 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Koncernen	2003-04-30	2002-04-30
Upplupna räntekostnader	76	73
Upplupna personalkostnader	746	446
Upplupna kostnader i samband med marknadsföring	40	308
Upplupna emissionskostnader	494	-
Övriga poster	195	801
Summa	1.551	1.628

Moderbolaget	2003-04-30	2002-04-30
Upplupna räntekostnader	76	73
Upplupna personalkostnader	430	286
Upplupna kostnader i samband med marknadsföring	40	308
Upplupna emissionskostnader	494	-
Övriga poster	164	724
Summa	1.204	1.391

Not 25 STÄLLDA SÄKERHETER

	2003-04-30	2002-04-30
--	------------	------------

För egna avsättningar och skulder

Avseende skulder till kreditinstitut		
Fastighetsinteckningar	11.600	11.600
Företagsinteckningar	3.516	3.516
Summa	15.116	15.116

Revisionsberättelse

Not 26 ANSVARFÖRBINDELSER

	2003-04-30	2002-04-30
Beviljat utvecklingsbidrag	711	1.016
Summa ansvarsförbindelser	711	1.016

Bolaget har erhållit regionalt utvecklingsbidrag. Bidraget har reducerat inventariernas anskaffningsvärde och bidrag som avser kostnader har redovisats under övriga rörelseintäkter tidigare år. Möjligheterna till återkrav upphör enligt bestämmelserna i SFS (2000:279) dvs med 30, 25, 20, 15, resp 10 % av bidragsbeloppet under fem år som följer efter det att bidraget blivit helt utbetalt.

Not 27 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Koncernen	Org nr	Säte	Kapitalandel (%)
Morphic Made AB	566588-8103	Karlskoga	100
Sercomo AB	556585-6936	Göteborg	100

Moderbolaget	Kapitalandel %	Rösträttsandel %	Antal aktier	Redovisat värde
Morphic Made AB	100	100	10.000.000	100
Sercomo AB	100	100	1.000	520
Summa				620

	2003-04-30	2002-04-30
Ingående anskaffningsvärden	620	100
Årets förändringar		
-Inköp av andelar	-	500
-Omklassificeringar	-	20
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	620	620
Utgående redovisat värde	620	620

Karlskoga 2003-09-26

Jan Alvéen Alf Björseth

Peter Heidlund Anette Myrheim
VD

Bengt Belfrage Anders Brännström
Ordförande

Min revisionsberättelse har avgivits 2003-09-29

Inger Carlsson
Auktoriserad Revisor

Till bolagsstämman i
Morphic Technologies AB
Org nr 556580-2526

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Morphic Technologies AB för räkenskapsåret 2002-05-01-2003-04-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Örebro 29 september 2003

Inger Carlsson
Auktoriserad revisor

Styrelse



Jan Alvéen

Jan Alvéen (född 1942)
Styrelseledamot i Morpnic Technologies sedan 1999. Teknisk direktör Dacke Hydraulik AB. Grundare av Hydraulik Leverantören som ingår i Dacke Hydraulik AB. Mångårig erfarenhet som systembyggare inom hydraulikområdet. Aktieinnehav: 700 000 A-aktier och 1 034 000 B-aktier. jan.alven@hydlev.se



Anders Brännström

Anders Brännström (född 1945)
Styrelseledamot i Morpnic Technologies sedan 2002. VD Volvo Technology Transfer AB. Aktieinnehav: 0
Företrädare: Volvo Technology Transfers 5 491 731 B-aktier anders.brannstrom@volvo.com



Bengt Belfrage

Bengt Belfrage (född 1952)
Styrelseordförande för Morpnic Technologies sedan 2002. VD Bengt Belfrage & Partners AB. Tidigare erfarenheter från bl a Pharmacia Biotech och som affärsområdeschef inom Capio. Aktieinnehav: 0 bengt.belfrage@telia.com



Anette Myrheim

Anette Myrheim (född 1963)
Styrelseledamot i Morpnic Technologies sedan 2001. Fd Produktgruppchef Luxo Industri AB. Ansvarat för produktutveckling och lansering av nya produkter inom Luxo. Tidigare erfarenheter från marknadsföring och information från Volvo-koncernen. Aktieinnehav: 0 anette.myrheim@telia.com



Alf Bjørseth

Alf Bjørseth (född 1941)
Styrelseledamot i Morpnic Technologies sedan 1999. VD Renewable Energy Corp. Tidigare verksam som professor i kemi. F d forskningsdirektör på Norsk Hydro och teknisk direktör på Elkem. Aktieinnehav: 700 000 A-aktier. Företrädare: Scatec Ventures AS 1 046 010 B-aktier alf.bjorseth@rec-pv.com



Peter Heidlund

Peter Heidlund (född 1969)
VD i Morpnic Technologies. Styrelseledamot sedan 1999. Styrelseledamot i Morpnic Made AB. Grundare av SKF:s utvecklingscentrum för pulverteknik. Tidigare ansvarig för SKF:s affärsutveckling av nya produkter och processer på den nord-amerikanska marknaden. Aktieinnehav: 3 250 000 A-aktier och 103 308 B-aktier. Företrädare: Dynamis AB 600 000 B-aktier peter.heidlund@morphic.se

Ledning, revisor och styrelseberättelse

Revisor

Inger Carlsson (född 1956)

Auktoriserad revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Inger Carlsson har varit Morphics revisor sedan 2000.

Styrelseberättelse

Morphic Technologies styrelse består av sex ledamöter och har sedan bolagsstämman, den 24 oktober 2002, hållit 11 protokollförda sammanträden i enlighet med den arbetsordning som antagits utifrån aktiebolagslagens föreskrifter.

Styrelsen har framförallt fokuserat på att finna en långsiktigt fördelaktig finansiell lösning, som förbättrar förutsättningarna för Morphic att ta tillvara på de affärsmöjligheter som föreligger. Styrelsen har inte haft några kommittéer eller utskott under året.



Anders Dahlberg

Peter Heidlund VD,
se styrelse

Anders Dahlberg (född 1971)

Utvecklingschef
Tidigare erfarenhet från SKF Nova i Göteborg. Besitter specialkompetens inom magneter, sensorer, analog elektronik och snabba digitala regler-system.

Aktieinnehav: 430 000 B-aktier.
anders.dahlberg@morphic.se



Mikael Molin

Mikael Molin (född 1972)

Marknadschef
Tidigare erfarenhet från bl a Sercomo AB och SKF Nova. Specialist på mjukvaru-utveckling, digitala regler-system, industriellt underhåll och industriell kommunikationsteknik.

Aktieinnehav: 3 000 B-aktier.
mikael.molin@morphic.se



Jonas Hallström

Jonas Hallström (född 1971)

Teknisk chef
Tidigare erfarenhet från bl a Sercomo AB och SKF Nova. Specialiserad på sensorelektronik, digital och analog elektronik, digitala regler-system, industriellt underhåll och industriell kommunikationsteknik.

Aktieinnehav: 0
jonas.hallstrom@morphic.se

Morphic Technologies AB
Stigbergsliden 5B
414 63 Göteborg
Tel 031-704 58 65 Fax 031-775 90 61

Morphic Made AB
Gammelbackavägen 6
691 51 Karlskoga
Tel 0586-673 60 Fax 0586-673 69

www.morphic.se
info@morphic.se

