

Delårsrapport maj–oktober 2008 **morphic™**

- Morphic-koncernens nettoomsättning uppgick för räkenskapsårets sex första månader till 217,3 MSEK (158,6), en ökning med 37 procent.
- Rörelseresultat uppgick till –129,0 MSEK (–30,2) för de sex första månaderna.
- Koncernen uppvisar ett resultat efter finansnetto –124,6 MSEK (–26,7) och ett resultat efter skatt –118,5 MSEK (–26,3) för de sex första månaderna.
- Resultat per aktie uppgick till –0,72 kr (–0,19) för sexmånadersperioden.
- Den samlade orderstocken uppgick vid periodens slut till 925,4 MSEK varav Morphic Wind 667,1 MSEK.
- Koncernens likvida medel var 367,5 MSEK (146,1) per bokslutsdagen och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –97,0 MSEK (24,0) för sexmånadersperioden.
- Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 151,1 MSEK (94,8), en ökning med 59 procent.
- Det andra kvartalets rörelseresultat uppgick till –92,1 MSEK (–8,6).

Detta är Morphic

Morphic Technologies är en svensk industrikoncern med verksamhet inom bränsleceller och vindkraft. Koncernen har cirka 230 anställda och verksamheten bedrivs i sex länder – Sverige, Norge, Japan, Grekland, Italien och Schweiz. Morphic Technologies B-aktie är sedan mars 2008 noterad på OMX Nordiska Börs och antalet aktieägare uppgår till cirka 28 800.

Informationen i denna rapport är sådan som Morphic Technologies AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till marknaden för offentliggörande den 19 december 2008, cirka kl. 08:00.

Händelser i sammandrag

I syfte att ytterligare tydliggöra och effektivisera verksamheten inom Morp hic har styrelsen fattat beslut om att dela upp koncernen i två fristående kärnverksamheter för bränsleceller och vindkraft. Som en del av omstruktureringen har Martin Valfridsson, VD för segmentet Flödesplattor (Cell Impact AB), utsetts till ny VD och koncernchef för Morp hic Technologies. Förändringen innebär att verksamheten i de tidigare fyra affärsområdena övergår till två; Morp hic Fuel Cells och Morp hic Wind. Maskinbearbetningsföretaget Finshyttan Hydro Power läggs in under Morp hic Wind och skall fokusera på tillverkning av komponenter till vindverksamheten. För att lyckas med en kraftfull expansion av vindverksamheten för Morp hic dialog med större tänkbara industriella och finansiella partners. En utdelning och särnotering av Morp hic Wind alternativt en avyttring kan bli aktuellt i samband med att nya delägare och partners kommer in. Det är i dagsläget svårt för bolaget att uttala sig om tidplanen för ovanstående process.

Inom affärsområdet Morp hic Systems har en omfattande omstrukturering skett vilket bland annat innebär att verksamheten i Stockholm läggs ned och att affärsområdet upphör att existera samt att kvarvarande verksamhet inom den svenska delen av affärsområdet från och med den 1 november 2008 organiseras under moderbolaget. De utländska dotterbolagen inom tidigare Morp hic Systems har i den nya organisationen lagts in under Morp hic Fuel Cells. Nedläggning av Morp hic Systems i Stockholm innebär en framtida kostnadsinbesparing för 2009 dels relaterad till ca 10 anställda samt inhyrda konsulter om cirka 35 MSEK samt planerade investeringar och andra kostnader för utveckling av Morp hics energisystem om cirka 65 MSEK.

Under perioden har en process påbörjats avseende en avyttring av segmentet fartygspropulsion (Aerodyn AB). Även för dotterbolaget Dynamis AB inom segmentet automationsteknik pågår en process avseende utvärdering av bolagets affärsmodell alternativt en avyttring.

I oktober genomfördes en nyemission som totalt tillförde Morp hic 363 MSEK efter emissionskostnader. Syftet med emissionen var att finansiera förvärvet av norska ScanWind AS, dels för att öka rörelsekapitalet för finansieringen av den fortsatta satsningen på vindkraft och övriga kärnverksamheter.

Inom Morp hic Fuel Cells tecknade Cell Impact under perioden flera prototyporder på bränslecellsplattor. Till beställarna hör bland annat en stor asiatisk industrikoncern och en ledande fordonstillverkare. Inom vindkraftverksamheten har stor kraft lagts på förberedelserna inför resningen av de första tornen till Vindpark Vänern. En stor del av arbetet har kretsat kring klassificeringen av den maritima operation som ska transportera ut delarna till Gässlingegrundet i Vänern. Resning av vindkraftverken bedöms kunna starta i vecka 15 2009.

Koncernchefens kommentar

Det gångna kvartalet präglades till en del av beslutet att strukturera om koncernen och bilda två fristående kärnverksamheter för bränsleceller och vindkraft. Genom omstruktureringen får vi nu möjlighet att kraftsamla våra resurser och sätta fokus på de verksamheter som utgör våra kärnområden – bränsleceller och vindkraft.

Utvecklingen inom båda dessa områden har under perioden fortsatt i en positiv riktning. Inom bränslecellområdet utökade en av världens fem största fordonstillverkare en initial order på tre test- och verifieringsplattformar till nio. Syftet med plattformarna är att optimera effekten ur en flödesplatta formad med Morphics patenterade produktionsteknologi. I plattformarna skall nio varianter av flödesplattor provas och optimeras, för att sedan, om detta arbete är framgångsrikt, ingå i olika slutprodukters bränslecellssystem. Det är naturligtvis mycket glädjande att kunden, efter noggranna studier har valt att gå vidare med utvärderingen av vår teknologi. Efter starka resultat från vår pilotanläggning i Grekland, där vi omvandlar biogas från avloppsvatten till el och värme, har beslut fattats om marknadsintroduktion på bredare front i Europa.

Inom vindkraftområdet har vi fortsatt arbetet med att strukturera och konsolidera produktutbudet. Vi har nu ett av den nordiska marknads bredaste utbud av turbiner för olika vindlägen och klimat. Under perioden lades stor kraft på tekniska förberedelser inför resningen av de första vindkraftverken till Vindpark Vänern. Alla tekniska underlag för resning av vindkraftverkens övre delar är inlämnade till klassificeringssällskapet DNV och om allt går enligt plan förväntas ett slutligt godkännande av den marina operationen före årsskiftet. I syfte att hålla nere stilleståndskostnaderna för beredskap att påbörja resningen under hösten har vi beslutat att skjuta upp resningen till vecka 15 2009. Vi har försiktigtvis reserverat 9 MSEK, för de negativa effekter som förseningen kan innebära för projektet. Det slutliga utfallet avseende extra kostnader för förseningen är till stor del beroende av resultatet av förhandlingarna med leverantörer vilka beräknas var färdiga då projektet slutförts under den senare delen av 2009.

Som tidigare meddelats är avsikten att avyttra dotterbolaget Aerodyn och en process kring detta har påbörjats. Vi utvärderar även Dynamis ABs affärsmodell eller möjligheter att avyttra detta bolag.

Nettoomsättningen för kvartalet visar på en väsentlig ökning jämfört med det första kvartalet föregående period. Ökningen är till största del hänförlig till Morphic Wind och den successiva vinstavräkning som har skett för leveranser och slutfasen av förberedelser inför första etappen av resningen av torn för Vindpark Vänern i vecka 15 2009. Även ScanWinds slutförande av projekt Hundhammerfjellet har bidragit till ökningen. Minskningen av orderboken motsvaras i princip av den ovanstående nettoomsättningen för Morphic Wind och vi är givetvis inte nöjda med den relativt låga orderingången för kvartalet. För närvarande pågår ett intensivt arbete inom såväl Morphic Fuel Cells och Morphic Wind att öka orderboken genom en idog bearbetning av respektive affärsområdes offertstock. En förbättrad orderbok är också en förutsättning för att nå den kritiska intäktsmassa inom koncernen som krävs för ett förbättrat resultat och att på sikt uppvisa lönsamhet.

Det är med glädje jag noterar att vi kom på fjärde plats i tävlingen Deloitte Technology Fast 500 EMEA, där de 500 snabbast växande teknologibolagen i Europa, Mellan Östern och Afrika rankas. I oktober erhöll vi första pris som Sveriges snabbast växande teknologiföretag.

Som tidigare har kommunicerats sker fortlöpande ett arbete att via kostnadsbesparingar skapa en så kostnadseffektiv organisation som möjligt och anpassa den efter marknads mognadsgrad och efterfrågan på våra produkter. Målet är att i möjligaste mån skapa finansiell stabilitet och uthållighet och förbättra koncernens marknadsposition på ett balanserat sätt under 2009. Detta är enligt min mening ett ledord för ett bolag av Morphics karaktär som fortfarande befinner sig i sin initiala kommersialiseringsfas och som strävar att på sikt uppvisa en mer förutsägbar tillväxt mot marknaden och visa en tydlig väg mot lönsamhet.

Martin Valfridsson, VD och koncernchef

Finansiella utvecklingen i sammandrag

Koncernen i sammandrag Belopp i MSEK	Andra kvartalet, aug–okt		6-mån, maj–okt	
	2008	2007/08	2008	2007/08
Nettoomsättning	151,1	94,8	217,3	158,6
Rörelseresultat	-92,1	-8,6	-129,0	-30,2
Resultat efter finansiella poster	-89,5	-6,9	-124,6	-26,7
Resultat efter skatt	-84,7	-6,5	-118,5	-26,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-32,4	2,2	-97,0	24,0
Resultat per aktie (kr)	-0,50	-0,05	-0,72	-0,19
			2008-10-31	2008-04-30
Likvida medel på balansdagen			367,5	146,1
Soliditet (%)			67,5	66,0

Omsättning och orderbok

Koncernens nettoomsättning för de sex först månaderna uppgick till 217,3 MSEK vilket var en ökning med 37,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år (158,6).

Andra kvartalets nettoomsättning är koncernens historiskt sett bästa kvartal med en nettoomsättning uppgående till 151,1 MSEK (94,8). Ökningen i omsättningen beror till största del på en ökad aktivitet i vindkraftverksamheten bestående framförallt av i förberedande installationsarbete och leverans av komponenter inför resning av torn för Vindpark Vänern våren 2009 samt dotterbolaget ScanWind AS slutförandet av projekt Hundhammerfjellet. En annan förklaring till den ökade omsättningen mellan 6-månadersperioderna avser affärsområdet Fuel Cells och försäljning från de utländska dotterbolagen. Av dessa ingick endast Helbio S.A. som ett dotterbolag under en del av jämförande perioden 2007/08. Dessutom konsoliderades det svenska dotterbolaget EIA AB först i koncernen från och med förvärvet i januari 2008. Orderboken uppgick på balansdagen till 925,4 MSEK.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden var -129,0 MSEK (-30,2).

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -92,1 MSEK (-8,6). En väsentlig del av resultatförsämringen avser reservering för poster av engångskaraktär såsom omstrukturering av affärsområdet Morphic Systems om 12 MSEK, nedskrivning av aktiverade kostnader för utvecklingsarbete inom Morphic Systems uppgående till 11,7 MSEK, uppsägningslön och avgångsvederlag till tidigare koncernchef, 5,7 MSEK, samt att Morphic Winds resultat har belastats med en reservering av extra kostnader om 9,1 MSEK för förseningen i projekt Vindpark Vänern. Den löpande uppbyggnaden av Morphic Winds organisation under perioden för att på sikt kunna hantera större volymer och projekt är också en förklaring till den ökade förlusten. Pågående projekt har dessutom inte haft den lönsamhet eller storlek för att på kortare sikt täcka Morphic Winds kostnadsbas. Som tidigare har kommunicerats innefattar även den ökade kostnadsmassan för Morphic Wind uppstarten av tornfabriken i Kristinehamn samt att ScanWind AS konsolideras i koncernen för första gången under perioden. I takt med att koncernens storlek och verksamheter har expanderat har även centrala kostnader för koncerngemensam marknadsföring, affärsutveckling och styrning i moderbolaget ökat vilka i sin tur har påverkat resultatet negativt.

Koncernens resultat efter skatt under det andra kvartalet var -84,7 MSEK (-6,5).

Segmentsrapport

Belopp i MSEK	maj–okt 2008		maj–okt 2007/08	
	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Nettoomsättning	Rörelseresultat
Flödesplattor	1,5	-8,5	0,3	-8,2
Bränsleceller	3,9	-8,0	—	—
Elektrolysörer	5,1	-8,5	—	—
Bränsleomvandlare	8,2	0,3	—	-0,7
Vindkraft	134,6	-46,0	102,0	-2,6
Komponenter (Finshyttan)	9,0	-0,1	9,6	-2,8
Fartygspropulsion	50,9	12,2	46,9	9,4
Automation	12,8	-6,3	2,6	-3,8
Summa segment	226,0	-64,9	161,4	-8,7
Centrala kostnader*	—	-35,2	—	-16,7
Morphic Systems AB**	1,5	-35,1	1,0	-3,0
Koncernelimineringar***	-10,2	6,2	-3,8	-1,8
Koncernen	217,3	-129,0	158,6	-30,2

* Centrala kostnader har inte fördelats för perioden.

** Från och med 1 november 2008 kommer kvarvarande del av Systems AB att redovisas under ett separat segment, Affärsutveckling, vilket framför allt i ett initialt skede kommer att avse försäljning och marknadsföring av ett 20kW vindkraftverk för telekommunikationsindustrin samt aktiviteter för koordinering och marknadsföring av affärsområdet Morphic Fuel Cells. Morphic Systems ABs rörelseresultatet för perioden maj till oktober 2008 har belastats med en reserv för omstruktureringskostnader om 12 MSEK samt nedskrivning av tidigare aktiverade utvecklingskostnader om 11,7 MSEK.

*** Koncernelimineringar avseende nettoomsättningen har ökat på grund av att den interna faktureringen har ökat. Den positiva koncernelimineringen av rörelseresultatet uppstår på grund av omvärdering av terminskontrakt i koncernen.

Morphic Fuel Cells

Belopp i MSEK	Andra kvartalet, aug–okt		6 månader, maj–okt	
	2008	2007/08	2008	2007/08
Nettoomsättning	12,2	0,2	18,7	0,3
Rörelseresultat	-12,6	-4,3	-24,7	-8,9

- Orderboken för affärsområdet uppgick till 208,1 MSEK.
- Flera nya prototyporder på bränslecellsplattor.
- Tilläggsorder från världsledande fordonstillverkare.
- Morphic leverantör av bränsleceller till infrastrukturprojekt i London.
- Lyckade tester av energisystem för omvandling av biogas till el och värme.
- Ett nytt renodlat bränslecellsbolag innehållande flödesplattor för konsumentelektronik och bilindustri samt systemtillverkare för elkraftsproduktion via vätgas.

Den gemensamma nämnanen för affärsområdet är att marknadsföra och tillverka komponenter och system för produktion av el och värme från vätgas och metanol. Morphic har utvecklat en produktionsteknik som gör det möjligt att tillverka flödesplattor till bränsleceller avsevärt snabbare, billigare och med högre kvalitet än tidigare för såväl konsumentelektronik som fordonsindustri. Inom applikationsområdet elkraftproduktion av vätgas och metanol har Morphic avancerat som systemtillverkare genom förvärv av den italienska bränslecellstillverkaren Exergy Fuel Cells, den grekiska systemtillverkaren av bränsleomvandling, Helbio samt den schweiziska elektrolysoätillverkaren AccaGen. För att effektivisera Morphics marknadsutveckling inom affärsområdet kommer verksamheten från och med 1 november 2008 att samordnas via moderbolaget och Cell Impact AB. Parallellt med detta kommer de utländska dotterbolagen att övergå till mer självständiga tillverknings- och försäljningsbolag med ökat fokus på marknadsutveckling inom respektive område.

Morphic Fuel Cells resultat

Affärsområdet visar ett negativt rörelseresultat på -12,6 MSEK (-4,3) för andra kvartalet. Det försämrade resultatet beror framför allt på att de utländska dotterbolagen ingår i segmentet för första gången i perioden. Inom Cell Impact AB sker ett löpande samarbete med bolagets kunder för att ha en beredskap och nödvändig kapacitet då avrop mot volymorder beräknas ta fart. Parallellt med marknadsaktiviteter i Asien, USA och Europa har segmentet fokus på att effektivisera kostnadsmassan samtidigt som framför allt de utländska dotterbolagen parallellt med sina marknadsaktiviteter jobbar aktivt för att erhålla EU-bidrag eller lokalt stöd för sina pilotprojekt såsom för den nyligen installerade biogasanläggningen i Patras dit både Exergy Fuel Cells och Helbio sålde komponenter.

Flera nya prototyporder på bränslecellsplattor

Under perioden erhöles tre nya prototyporder från olika kunder på bränslecellsplattor. I september erhöles Morphics testcenter i Tokyo en order på ytterligare tre test- och verifieringsplattformar från en av världens fem största fordonstillverkare. Ordern är ett resultat av tidigare genomförda och lyckade tester.

I oktober erhöles en prototyporder på flödesplattor från en ny kund. Kunden är en stor asiatisk industrikoncern

och flödesplattorna ska integreras i en bränslecellsstack. Även här har initiala tester med kunden skett på Morphics kund- och teknikcenter i Japan.

I november erhöles en första testorder från en europeisk underleverantör till bil- och flygindustrin, som även utvecklar bränsleceller för olika applikationer. Utvecklingsprojektet är uppdelat i flera steg där den första ordern avser modifieringar av en befintlig prototyp. Huvudsakliga faktorer som har varit avgörande vid val av Morphic som leverantör av kunden är potentialen i Morphics produktionsmetod samt dess förmåga att reducera kostnader. Leverans av den modifierade prototypen kommer att göras i slutet av 2008. I det fall utvärderingen leder till ett tillfredställande och positivt resultat kommer prototypen att fullt ut anpassas för Morphics produktionsmetod.

Tilläggsorder från världsledande fordonstillverkare

En tidigare kommunicerad order på tre testplattformar av bränslecellsplattor har nu utökats till att omfatta nio testplattformar. Syftet med testplattformarna är att optimera effekten ur en flödesplatta formad med Morphics patenterade produktionsteknologi. I plattformarna skall nio varianter av flödesplattor provas och optimeras, för att sedan, om detta arbete är framgångsrikt, ingå i olika slutprodukters bränslecellssystem.

Morphic leverantör av bränsleceller till infrastrukturprojekt i London

Morphics dotterbolag Exergy Fuel Cells har blivit utvalt att som en av två aktörer leverera bränsleceller till ett pågående infrastrukturprojekt i London. Syftet med projektet är utrusta temporära kraftanläggningar i gatumiljö med bränsleceller, för att därigenom minska såväl luftföroreningar som oljud. Ett första system, avsett för att driva en station för mätning av trafikrelaterade luftföroreningar utanför London City Hall, premiärvisades i slutet av oktober 2008. Den bränslecellstrustade stationen drivs av vätgas som tillhandahålls från en lokal depå invid Eurostar terminalen, Kings Cross järnvägsstation i Camden. Hittills har två bränslecellsgeneratorer producerats. Den första består av en 5 kW PEM bränslecell från den amerikanska tillverkaren Plug Power. Den andra, som kommer att levereras under 2010, är utrustad med två stycken 1 kW-bränsleceller från Morphics dotterbolag Exergy Fuel Cells.

Lyckade tester av energisystem för omvandling av biogas till el och värme

Morphic Technologies dotterbolag Helbio S.A. erhöll i december 2007 en order på ett energisystem för omvandling av biogas från avloppsvatten till el och värme. Efter att produkten nu har varit i drift under fyra månader visar alla tester att systemet ger utlovad prestanda. Som en konsekvens av detta kommer Morphic marknadsintroducera denna kombination av energisystem i olika effektklasser på bredare front i Europa. I systemet, som producerar 20 kW elektrisk energi och 20 kW värmeenergi, utvinns värme och el ur biogas, som i sin tur är direkt utvunnen ur avloppsvatten. Första steget i systemet är ett reningsfilter för biogasen, där föroreningar, såsom svavel och illaluktande ämnen, filtreras bort. Därefter omvandlas biogasen till vätgas i Helbios unika reformer, innan den matas till en bränslecell, som tillverkats av Morphics italienska dotterbolag Exergy Fuel Cells i Bologna.

Morphic Fuel Cells – ett renodlat affärsområde

Bränsleceller närmar sig en bredare marknadsintroduktion inom såväl konsumentelektronik som fordonsindustri. Morphic har utvecklat och äger en egen produktionsteknik som drastiskt sänker tillverkningskostnaden av flödesplattorna och därmed den totala kostnaden för bränslecellerna. Verksamheten bedrivs inom dotterbolaget Cell Impact. Betydande kostnadsreduktioner och hög prestanda är avgörande faktorer för att nå omfattande användning av bränsleceller på den civila marknaden. Inom applikationsområdet elkraftproduktion har Morphic avancerat som systemtillverkare genom förvärv av den italienska bränslecellstillverkaren Exergy Fuel Cells, den grekiska reformertillverkaren Helbio samt den schweiziska elektrolysörtillverkaren AccaGen.

För att samordna och effektivisera Morphics verksamhet inom bränsleceller kommer den fortsatta marknadsutvecklingen att bedrivas inom moderbolaget och Cell Impact AB samt inom de befintliga utländska dotterbolagen till det tidigare affärsområdet Morphic Systems. Fokuseringen medför att affärsområdet Morphic Systems upphör att existera. Dotterbolagen kommer att övergå till självständiga tillverknings- och försäljningsbolag med ökat fokus på marknadsutveckling inom respektive område.

Marknaden för bränslecellskomponenter

Morphics verksamhet inom affärsområdet utgörs bland annat av produktion av bränslecellens nyckelkomponent, så kallade flödesplattor (även "bipolära plattor"). Ett bränslecellssystem kan bestå av hundratals plattor, vars uppgift är att på ett effektivt sätt leda det tillförda bränslet. Morphics marknad inom bränslecellsområdet utgörs dels av aktörer inom främst fordons-, reservkrafts- och konsumentelektronikindustri samt renodlade bränslecellstillverkare.

Inom fordonsindustrin, har till exempel världens första serietillverkade bränslecellsbil rullats ut från en etablerad fordonstillverkares specialfabrik. Tillverkaren har kommunicerat att de kommer att bygga ett tiotal exemplar av bilen under 2008, vilka ska leasas ut till kunder i Japan och USA. Nästa år ökas produktionen till några hundra bilar. En annan fordonstillverkare har meddelat att deras bränslecellsbilar ska lanseras direkt mot konsumentmarknaden 2010–2012. Denna etablering sker i enlighet med bolagets förväntningar på tillväxttakten inom segmentet. Vad gäller bränsleceller och konsumentelektronik har till exempel en global asiatisk aktör meddelat planer på att under 2008 kunna erbjuda bränslecellsdrivna mp3-spelare. Bränslecellernas stora fördel inom detta produktområde ligger huvudsakligen i avsevärt längre drifttid.

Idag marknadsförs AccaGens elektrolysörer framför allt mot det industriella och energirelaterade segmentet för användning som till exempel reserv för elkraftsaggregat i stålverk, kylanläggningar för kärnkraftverk samt oljeraffinaderiers förädlingsprocesser. Aktuella exempel för användningsområden för Helbios reformer är de stora möjligheterna till omvandling av biogas till el från restprodukter och avfall från förbränningsanläggningar, sopstationer, industrier och jordbruk.

En framtida möjlig marknad för främst elektrolysörer och reformer är tankstationer för vätgas, en marknadspotential som är beroende av utvecklingen mot vätgasdrivna fordon.

Morphic Wind

Belopp i MSEK	Andra kvartalet, aug–okt		6 månader, maj–okt	
	2008	2007/08	2008	2007/08
Nettoomsättning	112,1	73,7	143,6	111,6
Rörelseresultat	-32,9	1,7	-46,1	-5,4

- Orderboken för affärsområdet uppgick till 667,1 MSEK.
- Klart för resning av vindkraftverk till Vindpark Vätern.
- Order inom vattenkraft.
- Beslut om att lägga vindkraftverksamheten i eget bolag, Morphic Wind AB.

Området omfattar tillverkning och försäljning av vindkraftverk om 1–3,5 MW. Erbjudandet omfattar såväl enskilda vindkraftverk som kompletta vindparker i vindklass IEC 1–3. I syfte att vidareutveckla och effektivisera Morphics vindkraftverkserbjudande ingår även komponenttillverkning vind- och vattenkraft i affärsområdet från och med 1 november 2008. Verksamheten bedrivs i en separat underkoncern till Morphic genom holdingbolaget Well Power Sweden AB och dotterbolagen DynaWind AB, ScanWind AS och Finshyttan Hydropower AB.

Morphic Winds resultat

Morphic Wind redovisar ett negativt rörelseresultat på -32,9 MSEK (1,7) för andra kvartalet. Den löpande uppbyggnaden av Morphic Winds organisation under perioden för att på sikt kunna hantera större volymer och projekt är också en förklaring till den ökade förlusten. Dessutom har pågående projekt inte haft den lönsamhet eller storlek för att på kortare sikt täcka Morphic Winds kostnadsbas. Som tidigare har kommunicerats innefattar även den ökade kostnadsmassan för Morphic Wind uppstarten av tornfabriken i Kristinehamn samt att ScanWind AS konsolideras i koncernen för första gången under perioden. Morphic Winds resultat har även belastats med en reservering av extra kostnader om 9,1 MSEK för förseningen i projekt Vindpark Vätern.

Klart för resning av vindkraftverk till Vindpark Vätern

Under perioden har stor kraft lagts på förberedelser inför resningen av de första tornen till Vindpark Vätern. En stor del av arbetet har kretsats kring klassificeringen av den maritima operation, WestWind, som ska transportera ut delarna till Gässlingegrundet i Vätern. Enligt tidplanen skulle fem verk ha varit i drift under 2008. Som en följd av instabil väder och i syfte att hålla nere stilleståndskostnaderna för beredskap att påbörja resningen under hösten har beslut tagits att skjuta upp resningen till vecka 15 2009. Detta innebär att drifttagningen nu kommer att bli mellan 5–7 månader försenad och eventuellt förseningsvite som ej orsakats av väderomständigheter kommer beräknas när verken är överlämnade sommaren 2009. Storleken på eventuellt vite och fördelning av detta är en förhandlingsfråga.

Order inom vattenkraft

Morphics dotterbolag Finshyttan Hydro Power AB har mottagit order från Andritz Hydro Inepar Sweden AB avseende renovering och ombyggnad av en vattenturbin i vattenkraftverket Letsi. Ordern omfattar aggregat 2 och renoveringen omfattar vingservomotorer, turbinaxel och turbindetaljer. Projektet kommer att löpa från mitten av november 2008 till mitten av januari 2009.

Marknaden för vindkraft

Med den senaste tidens genomförda expansion inom vindkraft har Morphic nu en portfölj med turbiner för olika kundönskemål, vindlägen och klimat. Dessutom har marknadsområdet utökats väsentligt. Synergierna vid framställningen och försäljningen av de olika turbinerna är många i den fortsatta verksamhetsutvecklingen. Morphics egna produktionsanläggningar kan nu utnyttjas fullt ut och stor vikt kommer att läggas vid att säkerställa komponenter för kommande volymleveranser.

I ett första skede fokuserar Morphic främst på den nordiska marknaden. Antalet svenska projekt har inom landbaserad vindkraft ökat under den senaste tiden. Marknaden för vindkraft beläget på extrema vindlägen och krävande klimat, såsom kustnära lägen och offshorelägen förväntas växa kraftigt framöver. Till exempel prognostiserar BTM Consulting att offshoreinstallationerna i Europa kommer att öka med 5 800 MW under åren 2008–2011. I Sverige har Energimyndigheten föreslagit att fram till år 2020 ska cirka 10 TWh vindel komma från offshore och cirka 20 TWh från landbaserade vindkraftsparker. Detta motsvarar cirka 3 000–6 000 vindkraftverksinstallationer beroende på effekt. Såväl stora energibolag som lokala vindkraftföreningar och privata investerare, bedöms stå för dessa investeringar.

Morphic Wind – ett renodlat affärsområde

Morphic har genom att ta tillvara och utveckla lokala förutsättningar och resurser inom tung bearbetningsindustri i Sverige och Norge byggt upp en industriell plattform för tillverkning och försäljning av marknadsledande vindkraftverk. Morphics exklusiva licensavtal med finska WinWinD och tyska Kenersys utgör goda möjligheter att etablera omfattande vindkraft på land i framför allt Norden och Baltikum men också för andra specifika områden i Europa. Morphics förvärv av norska ScanWind har på samma sätt skapat unika förutsättningar och ScanWinds produkter har potential att bli marknadsledande inom etablering av vindkraft till havs och i andra områden där goda vindförhållanden råder, på en global marknad.

Det krävs dock nya och starka partnerskap för att lyckas med en kraftfull expansion av verksamheten. Morpich är idag i dialog med större tänkbara partners och styrelsen anser att goda förutsättningar finns för såväl nationell som global expansion. Styrelsens bedömning är dock att vindverksamheten måste särskiljas från koncernens övriga verksamheter i syfte att öppna upp möjligheten för nya delägare och partners inom specifikt detta område. Morphics holdingbolag Well Power Sweden AB övertar därför ägandet av licensavtal, andra rättigheter och olika resurser hos bolagen DynaWind, ScanWind och Finshyttan i syfte att bilda ett renodlat affärsområde för vindkraft. En utdelning och särnotering av Morpich Wind kan bli aktuellt i samband med att nya delägare och partners kommer in i bolaget. Det är i dagsläget svårt för bolaget att uttala sig om tidplanen för ovanstående process.

Övrig verksamhet

Belopp i MSEK	Andra kvartalet, aug–okt		6 månader, maj–okt	
	2008	2007/08	2008	2007/08
Nettoomsättning	33,9	22,0	63,7	49,5
Rörelseresultat	1,0	4,8	5,9	5,6

- Orderboken för segmenten uppgick till 50,2 MSEK.
- Morphics automationslösningar lanseras i Schweiz.
- Order på testprogram inom nytt segment.

Området består av två olika verksamheter Fartygspropulsion och Automationsteknik. Verksamheterna bedrivs genom Aerodyn AB och Dynamis AB.

Resultat för övrig verksamhet

Segmentet visar ett positivt rörelseresultat på 1,0 MSEK (4,8) för andra kvartalet. Resultatet har utvecklats positivt till följd av den goda marknaden inom fartygspropulsion som trots en allmän konjunkturnedgång inte visar några väsentliga tecken på avmattning mycket beroende på en bra efterfrågan driven av skärpta myndighetskrav och underhåll och byte av skrov och propellrar.

Morphics automationslösningar lanseras i Schweiz

I oktober tecknade Morpichs dotterbolag Dynamis AB samarbetsavtal med det schweiziska företaget Bachmann-Engineering AG, specialister inom systemintegration, om försäljning av Dynamis produkter på den schweiziska marknaden. Samarbetsavtalet innebär att Bachmann-Engineering AG marknadsför, säljer och installerar Dynamis SensActive-produkter hos slutkunder, främst företag verksamma inom bil- och träindustrin. SenseActive® är varumärket på de patenterade materialhanteringslösningar som utvecklats inom Dynamis AB.

Marknaden för fartygspropulsion

Verksamheten inom fartygspropulsion omfattar tillverkning av dels hela propellrar, dels blad, nav och axlar till propellrar för en rad olika fartygstyper. Bland kunderna återfinns i princip samtliga större tillverkare av kompletta propellersystem verksamma i Sverige; Rolls Royce, Wärtsilä, MAN och Berg Propulsion. Slutkunderna utgörs av enskilda rederier spridda över hela världen. Morpich är verksam inom segmentet högkvalitetspropellrar. Marknaden för fartygspropellrar styrs i hög utsträckning av utvecklingen på varvsmarknaden. De senaste årens stora efterfrågan på nya fartyg, till stor del driven av skärpta myndighetskrav och en kraftigt ökad efterfrågan från Kina, har medfört en kraftigt ökad efterfrågan även på propellrar.

Marknaden för automationsteknik

Marknaden är i stark tillväxt. På den svenska marknaden uppskattas investeringarna till cirka 750 MSEK per år enligt International Federation of Robotics (IFR). En drivkraft är stigande kostnader för arbetskraft i låglöneländer. Därtill har kostnaderna för robotarna minskat relativt kraftigt till följd av teknisk utveckling.

Kommentarer till den finansiella ställningen och för sexmånadersperioden

Eget kapital ökade under perioden till 1 049,3 MSEK (625,2) beroende på den nyligen genomförda nyemissionen. Soliditeten uppgick till 67,5 procent (66,0). Koncernens balansomslutning ökade till 1 553,6 MSEK (946,7). Likvida medel uppgick på balansdagen 2008-10-31 till 367,5 MSEK (146,1). Räntebärande skulder uppgick till 156,1 MSEK varav 93,0 avser ett kortsiktigt lån för finansiering av förvärvet av ScanWind AS. I november 2008 har det kortsiktiga lånet om 93,0 MSEK återbetalats.

Nedskrivningstest av värdet på de utländska dotterbolagen kommer att ske i samband med årsbokslutet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades med 121,0 MSEK i förhållande till föregående år, -97,0 MSEK (24,0), vilket motsvarar -0,58 kr per aktie (0,17). Försämringen beror, i likhet med föregående kvartalsrapport, till största delen på förändringar i projektlikviditet inom affärsområde Morphic Wind. Övriga orsaker till försämringen relateras till de utländska dotterbolagen av vilket endast ett konsolideras föregående år samt dotterbolaget Morphic Systems AB.

Som tidigare kommunicerats har tidpunkten för färdigställande av olika projekt och dess olika milstolpar stor påverkan på såväl intäkter, resultat och kassaflöde för Morphic Wind. I samband med projektens slutförande frigörs vanligen ett väsentligt inflöde av kapital dels via direkta betalningar från kund men också via frigörande av pantsatta medel för utställda bankgarantier.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 13,1 MSEK (29,9). Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 14,4 MSEK (6,3). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 24,8 MSEK (3,8). Alla investeringar redovisas exklusive bolagsinvesteringar. Periodens avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 17,0 MSEK (1,8).

Personal

Personalkostnaderna under perioden uppgick till 81,4 MSEK (38,9). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av perioden till 227(130), en ökning med 74,6 procent jämfört med samma period föregående räkenskapsår.

Finansiella mål

Som en konsekvens av den beslutade organisationsförändringen och effekterna av den globala finanskrisen sker för närvarande en översyn av Morphics finansiella mål.

Utsikter

Räkenskapsåret 2009 kommer att karaktäriseras av en fokuserad och balanserad satsning på fortsatt tillväxt

inom koncernens kärnverksamheter Morphic Fuel Cells och Morphic Wind. Den fortsatta tillväxten förväntas gradvis ge skalfördelar och skall ske i kombination med prioritering på lönsamma affärer och strikt kostnadsmedvetenhet. Såsom tidigare har tillkännagivits utvärderar styrelsen fortlöpande frågan om optimering av koncernstrukturen, vilket kan inkludera samägande med industriella partners av delar av verksamheten, avknoppning av verksamheter till aktieägarna och liknande strukturer.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat uppgick efter skatt till -87,8 MSEK (-10,9). Det försämrade resultatet beror framför allt på nedskrivning av moderbolagets andel i dotterbolaget Systems AB uppgående till 69,5 MSEK. Under perioden genomförde moderbolaget investeringar i anläggningstillgångar för 310,8 MSEK (72,1) varav 0,8 MSEK avseende patent samt materiella anläggningstillgångar 0,7 MSEK. Resterande belopp 309,3 MSEK utgörs av nettoinvesteringar i dotterbolagen. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen till 304,1 MSEK (92,0) med en soliditet på 90,3 procent (96,7).

Ny VD och CFO rekryterad

Som ett led i den pågående strukturförändringen inom bolaget har Martin Valfridsson, som sedan 2006 är VD för Morphics dotterbolag Cell Impact AB, utsetts till ny VD och koncernchef i Morphic Technologies AB. Martin Valfridsson är civilekonom och civilingenjör med en bakgrund från ledande befattningar inom ABB, Ericsson och Clover Electronics i Japan. Som tidigare meddelats har även Håkan Wallin rekryterats som ny CFO. Håkan Wallin kommer närmast från en position som VD för Libertas Capital Nordic AB, en global investmentbank med huvudkontor i London verksamt inom Corporate Finance med fokus på branscherna energi, teknologi, medicin och råvaror. Innan dess var Håkan partner på investmentbanken ABG Sundal Collier, Corporate Finance, med bland annat ansvar för sektorn Life Science.

Immateriella rättigheter

Morphics patentportfölj omfattade på balansdagen 24 uppfinningar som alla beviljats patent i Sverige och majoriteten dessutom i ytterligare länder och regioner. Dessutom finns nio uppfinningar som beviljats patent till utländska koncernbolag. Morphics strategi för immateriella rättigheter syftar till att skydda bolagets kärnteknologier och tillämpning av dessa. Bolaget ansöker löpande om patentskydd, mönsterskydd och varumärken i olika regioner för utvecklade tekniker, metoder och processer i de fall detta anses stärka bolagets skydd mot intrång.

Transaktioner med närstående

Morphic har inte haft några transaktioner med närstående som påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning.

Bolagsstämmor

Årsstämma 2008

Vid årsstämman den 20 oktober 2008 fastställdes resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen, samt beslutade om resultatdisposition i enlighet med styrelsens förslag. Styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet i enlighet med revisorns tillstyrkande. Vidare beslutades om en ändring av räkenskapsår till kalenderår.

Beslut fattades även om omval av styrelseledamöterna Kurt Dahlberg, Peter Enå, Anette Myrheim, Kjell Östergren samt nyval av Peter Ekenger. Peter Enå omvaldes till styrelseordförande. Styrelsearvode skall utgå med 200 000 kronor vardera till de styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget.

Stämman godkände styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen.

Stämman bemyndigade styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning, betalning genom apport eller kvittning eller med villkor samt att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Vid nyemissioner mot kontant betalning utan företrädesrätt skall emissionskursen vara marknadsmässig. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra företagsförvärv inom något av bolagets kärnområden mot kontant betalning eller med betalning i form av nyemitterade aktier eller en kombination därav samt för finansiering och ställande av sedvanliga säkerheter inom ramen för leveransavtal. Antalet aktier som ges ut med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet med högst 10 procent baserat på aktiekapitalet efter den nyss avslutade nyemissionen.

Valberedning inför årsstämma 2009

I enlighet med beslut vid Morphics årsstämma den 20 oktober 2008 skall en valberedning utses inför årsstämman 2009. Valberedning skall bestå av representanter för de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget samt styrelseordföranden (sammankallande). De fyra till röstetalet största ägarna utgjordes, per den sista bankdagen i oktober 2008, av Mariegården Investment AB, Kurt Dahlberg, Nordea Fonder och Peter Enå. Dessa har utsett varsin representant, enligt nedan, att utgöra Morphics valberedning.

Valberedningens ledamöter

Kåre Gilström, representant för Mariegården Investment AB
Kurt Dahlberg, för egen räkning
Thomas Ehlin, representant för Nordea Fonder
Peter Enå, styrelseordförande och för egen räkning

De fyra ägarrepresentanterna i valberedningen representerar tillsammans cirka 31,5 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Valberedningen har till uppgift att utarbeta förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman 2009 för beslut:

- (i) förslag till val av ordförande vid stämman,
- (ii) förslag till val av styrelseledamöter,
- (iii) förslag till val av styrelseordförande,
- (iv) förslag till styrelsearvoden,
- (v) förslag till val av revisor samt revisorsarvode,
- (vi) förslag till hur nomineringsprocessen inför årsstämman 2010 skall genomföras.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Morphics valberedning kan göra det via e-post till: valberedningen@morphic.com eller med brev till adressen: Morphic Technologies AB, Att: Valberedningen, Gammelbackavägen 6, 691 51 Karlskoga, senast den 20 mars 2009.

Årsstämma 2009

Årsstämma för räkenskapsåret 2008 är planerad till den 27 maj 2009 och skall genomföras i Stockholm.

Förkortat räkenskapsår

Stämman beslutade om ändringar i bolagsordningen i enlighet med styrelsens förslag. Ändringarna innebär att bolagets räkenskapsår ändras till kalenderår. Innevarande räkenskapsår förkortas därför till att omfatta perioden 1 maj–31 december 2008. Ändringarna innebär vidare en höjning av gränserna för aktiekapitalet samt att bolagsstämma skall kunna hållas i Karlskoga och Stockholm.

Morphic-aktien

Morphics B-aktie noterades den 4 mars 2008 på OMX Nordiska Börs Stockholm. Noteringen innebär att handeln i B-aktien flyttades från handelsplatsen First North till Nordiska börsens lista för medelstora företag.

Under sexmånadersperioden sjönk aktiekursen med 69,1 procent att jämföra med OMXSPI som under samma period sjönk 36,7 procent. Högsta betalda kurs under perioden var 13,8 kr (8,94 kr korrigerat för nyemission) och lägsta betalda kurs var 2,0 kr. Morphics börsvärde var vid periodens utgång 724,3 MSEK. Under perioden omsattes 193,9 miljoner B-aktier till ett värde om 1066,6 MSEK. Detta motsvarar en omsättningshastighet på 148 procent.

Nyemissioner

Med stöd av bemyndigande från årsstämman 2007 genomfördes den 19 maj 2008 en riktad nyemission av 13,1 miljoner B-aktier till nya svenska institutionella ägare. Total tillfördes emissionen Morphic 132 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen ökade antalet aktier med 13 100 000 från 150 772 022 till 163 872 022, motsvarande en utspädning om 7,99 procent.

Under perioden 30 september till 13 oktober 2008 genomförde Morphic med stöd av bemyndigande från en extrabolagsstämma den 10 juli 2008 en nyemission av aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare, varvid A-aktieägare hade rätt att teckna A-aktier och B-aktieägare hade rätt att teckna B-aktier, i syfte att finansiera förvärvet av ScanWind AS. Styrelsen beslutade den 19 september 2008 att bolagets aktieägare hade rätt att teckna en ny aktie för en aktie till en teckningskurs om 2,40 kronor per aktie. Total tillfördes Morphic 393 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen ökade antal aktier med 163 872 022 från 163 872 022 till 327 744 044.

Aktiekapital

På balansdagen 31 oktober 2008 uppgick aktiekapitalet i Morphic till cirka 12,5 MSEK fördelat på 312 895 379 aktier, varav 5 984 000 av serie A och 306 911 379 av serie B. 14 848 665 aktier var på balansdagen under registrering. Antalet aktieägare uppgick till cirka 28 800.

Incitamentsprogram

Det finns två utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Morphic. Ett marknadsbaserat program (2006/09) med teckningsoptioner som faller den 31 oktober 2009 och ett personaloptionsprogram (2008/12) som faller den 31 maj 2013. Efter företrädesemissionen 2008 ger varje utestående teckningsoption i marknadsbaserade programmet rätt att teckna 1,37 B-aktier i Morphic till teckningskursen 11,70 samt personaloptionsprogrammet ger i framtiden rätt att teckna 1,29 B-aktier i Morphic till teckningskursen 12,40 kronor. Om samtliga optioner i de båda optionsprogrammen utnyttjas för nyteckning av aktier, så skulle de nyemitterade aktierna motsvara cirka 3,5 procent av Morphics aktiekapital den 31 oktober 2008.

Risker och osäkerhetsfaktorer

En investering i Morphic-aktien är förenat med risktagande. Att utveckla nya produkter på helt eller delvis nya marknader är alltid behäftat med risker, såväl interna som externa. Till de interna utmaningarna hör, enligt styrelsens bedömning, bland annat organisationsuppbyggnad, förmåga att välja rätt produktions- och marknadsstrategi samt förmåga att hantera tillväxten. Till de största externa riskerna hör inte minst risken för en allmän försening vad gäller marknadsintroduktionen av bränsleceller samt bristande kapacitets- och leveransförmåga hos underleverantörer. Vidare finns även risker relaterade till likviditeten i handeln av Morphics aktie. Därtill finns även risker kopplade till finansieringen av verksamheten.

Koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs utförligt i årsredovisning, noteringsprospekt och på bolagets hemsida, www.morphic.se.

Resultaträkning koncernen

Belopp i MSEK	aug–okt 2008	aug–okt 2007/08	maj–okt 2008	maj–okt 2007/08
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	151,1	94,8	217,3	158,6
Förändring av varulager	-13,3	13,3	-5,7	14,2
Aktiverat arbete för egen räkning	5,7	1,2	7,4	1,7
Övriga rörelseintäkter	11,0	2,0	13,7	2,3
Summa intäkter	154,5	111,3	232,7	176,8
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-113,9	-78,4	-164,3	-127,6
Övriga externa kostnader	-50,7	-19,3	-71,7	-32,4
Personalkostnader	-49,4	-19,4	-81,4	-38,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32,6	-2,8	-44,3	-8,1
Summa rörelsens kostnader	-246,6	-119,9	-361,7	-207,0
Rörelseresultat	-92,1	-8,6	-129,0	-30,2
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	9,0	2,4	12,5	4,6
Finansiella kostnader	-6,4	-0,7	-8,1	-1,1
Resultat efter finansiella poster	-89,5	-6,9	-124,6	-26,7
Uppskjuten skatt	2,2	—	3,5	—
Minoritetens andel	2,6	0,4	2,6	0,4
Periodens förlust	-84,7	-6,5	-118,5	-26,3
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,50	-0,05	-0,72	-0,19
Vägt antal aktier under perioden	175 173 771	141 028 521	168 069 651	139 688 862
Totalt antal aktier vid periodens utgång	312 895 379	136 744 996	312 895 379	136 744 996

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i MSEK	aug–okt 2008	aug–okt 2007/08	maj–okt 2008	maj–okt 2007/08
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	–	–	0,1	–
Förändring varulager		–	–	–
Aktiverat arbete för egen räkning	1,5	–	1,5	–
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Summa intäkter	1,5	–	1,6	–
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	–1,6	–	–1,8	–
Övriga externa kostnader	–9,4	–5,9	–15,5	–9,2
Personalkostnader	–10,7	–3,6	–17,1	–6,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–2,0	–0,4	–2,4	–1,0
Summa rörelsens kostnader	–23,7	–9,9	–36,8	–16,7
Rörelseresultat	–22,2	–9,9	–35,2	–16,7
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	11,2	3,0	18,9	5,8
Finansiella kostnader	–71,1	–	–71,5	–
Resultat efter finansiella poster	–82,1	–6,9	–87,8	–10,9
Skatt på årets resultat	–	–	–	–
Periodens resultat	–82,1	–6,9	–87,8	–10,9

Balansräkning koncernen

Belopp i MSEK	2008-10-31	2008-04-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	597,5	355,3
Materiella anläggningstillgångar	200,2	148,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	8,8
Summa anläggningstillgångar	798,7	512,8
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	73,1	51,5
Kortfristiga fordringar	314,3	236,3
Likvida medel	367,5	146,1
Summa omsättningstillgångar	754,9	433,9
Summa tillgångar	1 553,6	946,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	12,5	6,0
Nyemission under registrering	35,6	
Övrigt tillskjutet kapital	1 295,2	844,5
Andra reserver	21,6	3,2
Ansamlad förlust	-367,1	-244,6
Minoritetsintressen	51,5	16,1
Summa eget kapital	1 049,3	625,2
Långfristiga skulder	138,4	105,9
Kortfristiga skulder	365,9	215,6
Summa eget kapital och skulder	1 553,6	946,7
Ställda säkerheter	330,6	234,7
Ansvarsförbindelser ¹	24,1	25,1

¹ Utöver ansvarsförbindelser finns bank- och försäkringsgarantier på 199,2 MSEK (204,5).

Balansräkning moderbolaget

Belopp i MSEK	2008-10-31	2008-04-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	8,1	8,3
Materiella anläggningstillgångar	1,5	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	843,3	559,9
Summa anläggningstillgångar	852,9	569,0
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	119,7	112,9
Likvida medel	304,1	92,0
Summa omsättningstillgångar	423,8	204,9
Summa tillgångar	1 276,7	773,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	12,5	6,0
Nyemission under registrering	35,6	
Övriga bundna medel	291,9	291,9
Fria reserver	812,7	451,0
Summa eget kapital	1 152,7	748,9
Långfristiga skulder	—	
Kortfristiga skulder	124,0	25,0
Summa eget kapital och skulder	1 276,7	773,9
Ställda säkerheter	191,2	108,2
Ansvarsförbindelser ¹	39,8	24,2

¹ Utöver ansvarsförbindelser försäkringsgarantier på 195,2 MSEK (200,5).

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i MSEK	maj–okt 2008	maj–okt 2007/08
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-129,0	-30,2
Ej likvidpåverkande poster	60,4	8,3
Finansnetto	4,4	3,5
Betald inkomstskatt	-0,2	-1,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar i rörelsekapitalet	-64,4	-20,1
Ökning/minskning omsättningstillgångar	-62,4	15,5
Ökning/minskning korta rörelseskulder	29,8	28,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-97,0	24,0
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-24,8	-3,6
Investeringar i materiella tillgångar	-13,1	-3,5
Sålda tillgångar		2,9
Investeringar i dotterföretag	-228,2	-38,5
Övriga finansiella placeringar	4,9	-21,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-261,2	-64,5
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	489,6	-0,2
Upptagna lån	94,4	9,4
Amortering	-4,4	-4,0
Ökning/minskning korta finansiella skulder		-2,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	579,6	3,0
Periodens kassaflöde	221,4	-37,5
Likvida medel vid årets början	146,1	186,4
Likvida medel vid årets slut	367,5	148,9

Förändring av eget kapital koncernen

Belopp i MSEK	maj–okt 2008	maj–okt 2007/08
Belopp vid periodens ingång	625,2	441,1
Nyemission	489,5	-0,2
Skatteeffekter vid koncernbidrag		-1,4
Omräkningsreserv	15,2	-0,8
Andra reserver	2,5	1,2
Periodens förlust	-118,5	-26,3
Minoritetsintressen	35,4	2,1
Summa eget kapital vid periodens utgång	1 049,3	415,7

NOT 1 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), så som de antagits av EU. IFRS 8 avseende segmentsrapportering och definition av rörelsesegment tillämpas för första gången i delårsrapporten för perioden maj till oktober 2008. Centrala kostnader har inte fördelats på segmenten för perioden. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt RR32:06 Redovisning för juridiska personer.

NOT 2 SEGMENTSRAPPORTERING ENLIGT TIDIGARE AFFÄRSOMRÅDESSTRUKTUR

Belopp i MSEK	maj-okt 2008		maj-okt 2007/08	
	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Nettoomsättning	Rörelseresultat
Morphic Impact	1,5	-8,5	0,3	-8,2
Morphic Wind	134,6	-46,0	102,0	-2,6
Morphic Systems	18,5	-51,3	1,0	-3,8
Övrig verksamhet*	72,7	5,8	59,1	2,9
Centrala kostnader	0,2	-35,2	—	-16,7
Koncernelimineringar	-10,2	6,2	-3,8	-1,8
Koncernen	217,3	-129,0	158,6	-30,2

*I Övrig verksamhet ingår verksamheterna inom legotillverkning, automationsteknik och fartygspropulsion.

Ovanstående not syftar till underlätta förståelsen av Morphics förändrade affärsområdesstruktur och visar koncernens nettoomsättning och rörelseresultat som om den gamla segmentstrukturen skulle ha gällt per den 31 oktober 2008.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte varit föremål för revisorns övergripande granskning.

Karlskoga, den 18 december 2008

Styrelsen i Morphic Technologies AB

Kommande informationstillfällen

- Bokslutskommuniké 2008 26 februari 2009
- Årsredovisning för 2008 30 april 2009
- Ordinarie bolagsstämma 2008 27 maj 2009
- Tremånadersrapport 2009 27 maj 2009
- Sexmånadersrapport 2009 27 augusti 2009
- Niomånadersrapport 2009 25 november 2009
- Bokslutskommuniké 2009 25 februari 2010

Räkenskapsåret 2008 är förkortat enligt beslut på bolagsstämma den 20 oktober 2008 och omfattar perioden 1 maj till 31 december 2008.