

- Nettoomsättningen uppgick till 66,3 MSEK (63,7)
- Rörelseresultatet uppgick till –36,9 MSEK (–21,7)
- Resultatet efter finansnetto uppgick till –35,0 MSEK (–19,8)
- Resultatet efter skatt uppgick till –33,7 MSEK (–19,8)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,21 kr (–0,14)
- Samlade orderstocken uppgick vid periodens slut till 1 021,6 MSEK varav Morphic Wind (före detta vindkraft) 737,6 MSEK
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 173,4 MSEK (146,1)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –64,6 MSEK (21,2)

Händelser i sammandrag

Under perioden erhöles en order på tio vindkraftverk om vardera 3 MW till Skellefteå Kraft AB, med ett ordervärde på 360 miljoner kronor. Vidare slutfördes förvärvet av 80 procent av den norska vindturbintillverkaren ScanWind AS. I samband med förvärvet tecknade Morhic och Vattenfall en avsiktsförklaring om samarbete kring vidareutveckling av ScanWinds 3,5 MW vindkraftsturbin för offshore. Under perioden tecknades ett samarbetsavtal med den tyska vindturbintillverkaren Kenersys. Det långsiktiga avtalet innebär att Morhic får rätten att sälja och marknadsföra Kenersys vindturbiner i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Island, Estland, Lettland, Litauen, och en icke-exklusiv rätt i Polen, med undantag för vissa av Kenersys befintliga kunder. En riktad nyemission om 13,1 miljoner B-aktier genomfördes den 19 maj till svenska institutionella placerare. Totalt tillförde emissionen Morhic 132 MSEK före emissionskostnader. En extra bolagsstämma den 10 juli bemyndigade styrelsen att innan årsstämman den 20 oktober besluta om företrädesemission. Efter periodens utgång erhöles Morhic Impact en ny testorder från en ledande fordonstillverkare. Inom den övriga verksamheten tecknades en testorder på tillverkning av chassi till konsumentelektronik.

Detta är Morhic

Morphic Technologies är en svensk industrikoncern med verksamhet inom bränsleceller, vindkraft, bränslecellsbaserade energisystem och verkstadsindustri. Koncernen har cirka 230 anställda och verksamheten bedrivs i sex länder – Sverige, Norge, Japan, Grekland, Italien och Schweiz. Morhic Technologies B-aktie är sedan mars 2008 noterad på OMX Nordiska Börs och antalet aktieägare uppgår till cirka 25 000.

Informationen i denna rapport är sådan som Morhic 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 17 september 2008, cirka kl. 08:00.

Koncernchefens kommentar

En stor del av första kvartalet har karaktäriserats av en breddning av produktutbudet inom Morphic Wind. De steg vi har tagit inom vindkraft har gjort att vi nu har en portfölj med olika Multi MegaWatts-turbiner för samtliga vindklasser. Vi utvecklar även en offshoreturbin i 4 MW-klassen. Dessa händelser ger oss stora möjligheter. Dessutom har den intensiva utvecklingen av vårt bränslecellsbaseade energisystem för telekomindustrin fortsatt och under hösten kommer vi att testa ett egenutvecklat vindkraftverk på 20 kW på Öland. Morphic Impact, vårt verksamhetsområde för bränslecellskomponenter, utvecklas enligt plan. Som tidigare kommunicerats har vi börjat leverera mot tagna volymorder. Vi har även erhållit strategiskt betydelsefulla testorder både på tillverkning av komponenter och hela testplattformar till både konsument- och fordonindustrin. I dagsläget har Morphic Impact tecknat 169 samarbetsavtal.

Såsom tidigare tillkännagetts utvärderar vi fortlöpande frågan om optimering av koncernstrukturen, vilket kan inkludera samägande av delar av verksamheten med industriella partners, avknoppning av verksamheter till aktieägarna och liknande strukturer.

Försäljningen är i det närmaste oförändrad jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår och beror i huvudsak på tidpunkten för färdigställande och leverans av pågående vindprojekt enligt projektplaner och avtal. I takt med att koncernens organisation byggs upp, en ökad orderingång och leverans mot orderboken tror jag att intäkterna på sikt kommer att successivt öka mellan kvartalen. Vårt nuvarande fokus ligger på att bygga upp koncernens organisation för att på allvar ta oss igenom den första steget av kommersialiseringssfasen. Fokus ligger på att klara av detta steg med en balanserad satsning på tillväxt samtidigt som en så kostnadseffektiv organisation som möjligt eftersträvas, anpassad efter marknadens efterfrågan på våra produkter. Den ansamlade orderstocken uppgår nu till över en miljard kronor vilket visar att vår satsning och strategi initialt burit frukt.

Finansiella utvecklingen i sammandrag

Koncernen i sammandrag	3-mån, maj-juli	
	2008/09	2007/08
Belopp i MSEK		
Nettoomsättning	66,3	63,7
Rörelseresultat	-36,9	-21,7
Resultat efter finansiella poster	-35,0	-19,8
Resultat efter skatt	-33,7	-19,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64,6	21,2
Resultat per aktie (kr)	-0,21	-0,14
	2008-07-31	2008-04-30
Likvida medel på balansdagen	173,4	146,1
Soliditet (%)	64,7	66,0

Omsättning och orderbok

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 66,3 MSEK vilket var en ökning med 4,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år (63,7). Att omsättningen i det närmaste är oförändrad beror i huvudsak på tidpunkten för färdigställande och leverans av pågående vindprojekt enligt projektplaner och avtal. Orderboken uppgick på balansdagen till 1 021,6 MSEK.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden var –36,9 MSEK (–21,7) och resultatförsämringen beror i huvudsak på kostnader för utvecklingsarbete i de förvärvade bolagen samt

resursuppbyggnad i det svenska bolaget inom Morphic Systems. Även inom Morphic Wind har kostnaderna varit högre till följd av uppstarten av tornfabriken, utveckling av bland annat nya svetsmetoder kostnader i samband med leveransförseningar. Kapacitetsutnyttjandet är fortfarande lågt, vilket medför en lägre kostnadstäckning. Ökningen av centrala kostnader är framförallt hänförligt till koncerngemensam marknadsföring, affärsutveckling och rekrytering i moderbolaget vilka som i sin tur har påverkat resultatet negativt.

Koncernens resultat efter skatt under det första kvartalet var –33,7 MSEK (–19,8).

Segmentsrapport

Belopp i MSEK	maj–juli 2008/09		maj–juli 2007/08	
	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Nettoomsättning	Rörelseresultat
Morphic Impact	1,5	–4,0	0,1	–4,6
Morphic Wind	26,7	–12,9	33,3	–4,5
Morphic Systems	4,5	–12,2	1,0	–1,6
Övrig verksamhet*	34,7	4,6	32,0	–1,7
Centrala kostnader	—	–13,1	—	–6,9
Koncernelimineringar	–1,1	0,7	–2,7	–2,4
Koncernen	66,3	–36,9	63,7	–21,7

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

Morphic Impact

Belopp i MSEK	Första kvartalet, maj–juli	
	2008/09	2007/08
Nettoomsättning	1,5	0,1
Rörelseresultat	–4,0	–4,6

- Orderboken för segmentet uppgick till 194,6 MSEK
- Leverans inledd mot tagna volymorder
- Nytt laboratorium i Karlskogaanläggning

Morphic har utvecklat en teknik som gör det möjligt att tillverka kritiska komponenter till bränsleceller avsevärt snabbare, billigare och med högre kvalitet än vad som tidigare varit möjligt. Produktionen bedrivs i egen anläggning i Karlskoga. Verksamheten inom Morphic Impact bedrivs i det helägda dotterbolaget Cell Impact AB.

Morphic Impacts resultat

Segmentet visar ett negativt rörelseresultat på –4,0 MSEK (–4,6). Satsningar på ökade marknadsaktiviteter i Asien, USA och Europa har fortsatt under perioden, bland annat har en försäljningschef anställts för den nordamerikanska marknaden. En fortsatt industrialisering av produktionsprocesserna har skett under perioden med ett fokus på kvalitetssäkring mot kundernas dokumentation. Slutmontering av en större slagenhet har skett under perioden.

Leverans inledd mot tagna volymorder

Under perioden har Morphic påbörjat leverans mot tagna volymorder för produktion av flödesplattor till konsumentelektronikindustrin, efter en period av anpassning av produktionsprocesser. Anpassningen avser automationsutrustning och produktionsverktyg dedikerad för den aktuella produkten, vilket ingår i varje industrialiseringsfas.

Testorder på tre produktionsplattformar till fordonsindustri

Efter periodens utgång har Morphic Impact erhållit en order på ytterligare tre test- och verifieringsplattformar från en av världens fem största fordonstillverkare. De första två plattformarna, tillverkade under våren, har nu framgångsrikt klarat av de kritiska kvalitetstester som ingår i projektplanen. Som en följd av detta har kunden tecknat en ny order på ytterligare tre plattformar. Plattformarna ska tillverkas och levereras under hösten för att sedan utvärderas av kunden under första kvartalet 2009.

Nytt laboratorium i Karlskogaanläggning

I höst kommer Morphic Impacts nya laboratorium vid produktionsanläggningen i Karlskoga att vara i full drift. Redan nu används labbet både för kvalitetskontroll av slagna plattor och för internt utvecklingsarbete. Genom utvidgningen av anläggningen kortas tiden ned för utveckling, produktionskontroll samt provtagning.

Marknaden för bränslecellskomponenter

Morphics verksamhet inom segmentet utgörs 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 fordonstillverkarens 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 etablerad 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 driftstid.

Morphic Wind

Belopp i MSEK	Första kvartalet, maj–juli	
	2008/09	2007/08
Nettoomsättning	26,7	33,3
Rörelseresultat	-12,9	-4,5

- Orderboken för segmentet uppgick till 737,6 MSEK
- Order på tio vindkraftverk om vardera 3 MW
- Förvärv av 80 procent av norska ScanWind AS, resulterande i en mer komplett produktportfölj
- Avsiktsförklaring med Vattenfall AB
- Samarbetsavtal med Kenersys AG
- Erik Göthlin ny VD för Morphe Wind

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. Verksamheten bedrivs i dotterbolagen DynaWind AB och ScanWind AS.

Morphic Winds resultat

Morphic Wind redovisar ett negativt rörelseresultat på -12,9 MSEK (-4,5). Under kvartalet har resultatet belastats av kostnader till följd av förseningar i komponentleveranser med påföljande förseningar till kund samt utveckling av bland annat nya svetsmetoder. För att stärka organisationens förmåga att hantera större leveransvolym har kostnader för utbildning och rekrytering av personal inom installation, marknad och projektstyrning tagits. Kapacitetshöjande investeringar i installationsutrustning har gjorts. Kostnader relaterade till upprättande och förhandling av samarbetsavtal har också belastat resultatet för perioden.

Order på tio vindkraftverk om vardera 3 MW

Morphic har erhållit en order på tio vindkraftverk om vardera 3 MW till Uljabuouda vindkraftpark i Arjeplogs kommun. Beställare är Sveriges fjärde största elkraftproducent, Skellefteå Kraft AB, och ordervärdet uppgår till 360 miljoner kronor. Uljabuouda är den första stora anläggningen som byggs i ett arktiskt klimat. Risken för isbildning ställer därför stora krav på driftssäkerhet och teknologi. Parken ska färdigställas 2010 och årsproduktionen bedöms till 80 GWh, vilket motsvarar el till cirka 4 000 eluppvärmda villor. Skellefteå Kraft har planer för ytterligare vindkraft i fjällnära miljöer där Blaiken med 100 vindkraftverk är det största projektet. För närvarande pågår arbete med tillståndprocesser och möjlig byggstart är planerad till 2011–12.

Förvärv av 80 procent av norska ScanWind AS

Morphic har förvärvat 80 procent av norska vindturbin-tillverkaren ScanWind AS. ScanWind tillverkar och marknadsför vindturbiner om 3,5 MW, speciellt utvecklade för vindklass IEC 1 och 2, extrema vindlägen och krävande klimat, såsom kustnära lägen. Köpeskillingen uppgår till 189 MNOK och säljare är Nord Trøndelag Elektrisitetsverk AS (NTE). Därutöver har Morphe en option att förvärva

resterande aktier i bolaget. Scanwinds huvudkontor är beläget i Trondheim. Totalt sysselsätter verksamheten 35 personer. ScanWinds omsättning för 2007 uppgick till motsvarande 253,6 MNOK, med ett resultat före finansiella kostnader om -60,4 MNOK.

Förvärvet av ScanWind innebär att koncernens Morphe Winds produktutbud blivit mer komplett för de flesta vindlägen både till lands (IEC2), kustnära lägen (IEC1) och med en potential även till havs (IEC1).

Avsiktsförklaring med Vattenfall Vind AB

I samband med förvärvet av ScanWind meddelades att Morphe och Vattenfall tecknat en avsiktsförklaring om samarbete kring vidareutveckling av ScanWinds vindkraftsturbin för offshore. Under förutsättning att vidareutvecklingen blir framgångsrik avser Vattenfall att teckna ett ramavtal med Morphe gällande volymleveranser från och med 2010. Morphe avser att successivt bygga upp produktionskapacitet för leveranserna till Vattenfall och andra kunder.

Samarbetsavtal med Kenersys AG

Morphic har tecknat ett samarbetsavtal med den tyska vindturbin-tillverkaren Kenersys. Det långsiktiga avtalet innebär att Morphe får rätten att sälja och marknadsföra Kenersys vindturbiner i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Island, Estland, Lettland, Litauen och i Polen, med undantag för vissa av Kenersys befintliga kunder. Vindturbinerna kommer att tillverkas i Kenersys fabrik i norra Tyskland och fraktas sedan till Sverige. Alla kringtjänster, också tillverkningen av de torn som ska användas för Kenersys turbiner, utförs i Morphics fabrik i Sverige. På längre sikt kan det bli aktuellt för Morphe att leverera torn till Kenersys även för kraftverk utanför Norden och Baltikum. Morphe kommer att svara för drift och underhåll av Kenersys turbiner i ovan nämnda regioner. Omfattningen och villkoren i avtalet med Kenersys har stora likheter med det avtal som Morphe tecknat med WinWinD.

Erik Göthlin ny VD för Morphic Wind

I juni meddelades att Erik Göthlin utsetts till ny VD för DynaWind AB tillika affärsområdesansvarig för Morphic Wind, vilket även innebär ansvar för dotterbolaget Scan-Wind. Erik kommer närmast från en position som ansvarig för den internationella delen av amerikanska Chromalox Inc, som tillverkar elektrisk värmeutrustning för industriella applikationer.

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. Till exempel har antalet svenska projekt inom landbaserad vindkraft ökat under den senaste tiden. Marknaden för vindkraft beläget på extrema vindlägen och krävande klimat, såsom kustnära lägen och offshore-lägen 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. Bakom investeringarna står såväl stora energibolag som lokala vindkraftsföreningar och privata investerare.

Morphic Systems

Belopp i MSEK	Första kvartalet, maj–juli	
	2008/09	2007/08
Nettoomsättning	4,5	1,0
Rörelseresultat	-12,2	-1,6

- Orderboken för segmentet uppgick till 18,3 MSEK
- Energisystem levererat till Patras, Grekland

Inom området sker utveckling och försäljning av kompletta energisystem baserade på bränsleceller kombinerat med olika system och tekniker för förnybar energi. Verksamheten bedrivs i dotterbolaget Morphic System och dess dotterbolag AccaGen S.A, Helbio S.A, och Exergy Fuel Cells s.r.l.

Morphic Systems resultat

Segmentet redovisar ett negativt rörelseresultat på -12,2 MSEK (-1,6) till följd av intensiv produktutveckling, rekrytering och den utveckling som möjliggjorts genom förvärven av de tre internationella energiteknikföretagen i slutet av 2007. Resultatet innefattar dels kostnader för den kraftigt utökade utvecklingsresursen samt ökade kostnader för avskrivningar av övervärden.

Energisystem levererat till Patras, Grekland

Morphic Systems order från Grekland på ett energisystem för omvandling av biogas från avloppsvatten till el och värme stod klar i juni. Systemet, som producerar 20 kW elektrisk energi och 20 kW värmeenergi, utvärderas nu av beställaren Patras Municipal Corporation for Water Supply and Waste Water Management. I systemet ingår, förutom Helbios patenterade reformer, ett reningsfilter för biogasen, en 20 kW bränslecell, samt spänningsomvandlare för att anpassa bränslecellens utspänning till elnätet. Efter utvärderingsperioden finns intresse för ytterligare system för betydligt större effekter, eftersom nuvarande pilotanläggning endast utnyttjar en liten del av den utvunna biogasen.

Marknaden för Energisystem

Morphic utvecklar bränslecellsbaserade energisystem som möjliggör omvandling, lagring och användning av förny-

bar energi. Marknaden utgörs av tjänsteföretag, serviceanläggningar, industrier, jordbruk samt privata användare. Marknaden för energisystemen bedöms ha en mycket god tillväxtpotential på sikt. Marknaden för system för lokal produktion av el kan delas in i två kategorier – områden med infrastruktur för elgenerering och områden utan infrastruktur för elgenerering. Inom den första kategorin kan Morphics system användas för att generera el ur energi från till exempel reningsverk, återvinningsanläggningar och mindre industrier.

Inom den andra kategorin och den Morphic fokuserar på kan Morphics system komma att ersätta dieseldrivna elgeneratorer, vilket kan sänka kunders elkostnader. Även om den initiala investeringen för Morphics energisystem är högre än för en dieseldriven generator, blir systemet relativt snabbt konkurrenskraftigt eftersom inget bränsle behöver tillföras. Som ett exempel kan nämnas att en enda operatör skall installera 9 000 telekombasstationer i Indien under 2009. Hälften av dessa bedöms installeras i områden utan el där bara dieseldriven generatorer kan användas. Morphics energisystem möjliggör även elförsörjning på otillgängliga platser där dieselbränsle inte kan transporteras.

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

Övrig verksamhet

Belopp i MSEK	Första kvartalet, maj–juli	
	2008/09	2007/08
Nettoomsättning	34,7	32,0
Rörelseresultat	4,6	-1,7

- Orderboken för segmentet uppgick till 71,0 MSEK
- Nya ordrar inom tung maskinbearbetning

Området består av tre olika verksamheter – Legotillverkning (komponentbearbetning genom adiabatisk formning samt tung maskinbearbetning inom bl a vattenkraft), Fartygspropulsion samt Automationsteknik. Verksamheterna bedrivs genom dotterbolagen Cell Impact AB, Finshyttan Hydro Power AB, Aerodyn AB samt Dynamis AB.

Segmentets resultat

Segmentet visar ett positivt rörelseresultat på 4,6 MSEK (-1,7). Resultatet har utvecklats positivt till följd av den goda marknaden inom fartygspropulsion och det fokuserade arbetet på tung maskinbearbetning. Marknadsintroduktionen inom automationsteknik ger initialt en ökad omsättning, men bidrar ej till den positiva utvecklingen av resultatet. Operativt är målet att etablera systemet på marknaden och identifiera potentiella samarbetspartners inom systemintegration.

Nya ordrar inom tung maskinbearbetning

Dotterbolaget Finshyttan har fått flera ordrar från GE Hydro Inepar AB på renovering av turbindetaljer till Stensele, Gulsele och Hojums kraftstationer. Arbetet med Gulsele startade i maj och arbetet med Stensele och Hojum 15 påbörjades under slutet av sommaren. Finshyttan har även fått flertalet ordrar inom gruvindustrin via finska Outotec och deras samarbetspartner Siempelkamp. Öckeröbaserade Berg Propulsion har ökat sin orderingång av fartygspropellersystem vilket har lett till att Finshyttan får fler ordrar inom segmentet propulsion. Scana Björneborg är en fortsatt stor kund till Finshyttan med löpande avtal om bearbetning inom området power generation.

Testorder på tillverkning av chassi till konsumentelektronik

Efter periodens utgång har Morphic Impact erhållit en mindre strategisk testorder på tillverkning av chassi i magnesium till en konsumentelektronikprodukt. Kunden är en stor asiatisk tillverkare av konsumentelektronik och ordern är ett resultat av lyckade initiala tester vid Morphics Teknolog- och kundcenter i Shin-Yokohama utanför Tokyo, Japan. Höghastighetsformning av lättmetall, exempelvis magnesium är en mycket lämplig bearbetningsmetod och konkurrerar med traditionell bearbetning såsom gjutning både avseende kvalitet och kostnad.

Marknaden för legotillverkning – komponentbearbetning

Verksamheten inom legoproduktion av komponenter med höghastighetsteknologi är under uppstart. Marknaden utgörs främst av tillverkande underleverantörer inom verkstads- och fordonsindustri.

Marknaden för legotillverkning – tung maskinbearbetning

Marknaden inom tung maskinbearbetning omfattar bland annat vattenkraft, gruvindustri, propulsion, vindkraft och generation – sektorer som Finshyttan fortsatte att stärka sig mot under kvartalet. Den tyska tunga industrin går starkt och Finshyttan har med hjälp av Exportrådet inlett en satsning för att knyta fler tyska kunder till sig. Finshyttan ser ännu ingen vikande efterfrågan på marknaden för tung maskinbearbetning.

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. Morphic är verksamt 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. Fokus ligger i första hand på den svenska marknaden, men systemet kommer även att lanseras på utvalda europeiska marknader.

Finansiell ställning – koncernen

Eget kapital ökade under perioden till 760,6 MSEK (625,2) beroende på en nyemission. Soliditeten uppgick till 64,7 procent (66,0). Koncernens balansomslutning ökade till 1 175,4 MSEK (946,7). Likvida medel uppgick på balansdagen 2008-07-31 till 173,4 MSEK (146,1). Räntebärande skulder uppgick till 155,8 MSEK varav 93,0 avser ett kortiktigt lån för finansiering av förvärvet av ScanWind AS.

För att refinansiera förvärvskrediter samt redan beslutat utvecklingsarbete kommer ytterligare en nyemission att genomföras. Styrelsen har som stöd för detta ett bemyndigande från extra bolagsstämma 10 juli 2008. Som kommunicerades i juni 2008 är det styrelsens uppfattning att emissionen bör uppgå till cirka 400 MSEK för att täcka likviditets- och refinansieringsbehov under den närmaste 12-månadersperioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades med 85,8 MSEK i förhållande till föregående år, -64,6 MSEK (21,2), vilket motsvarar -0,39 kr per aktie (0,15). Försämringen beror till största delen förändringar i projektlikviditet inom segmentet Morphic Wind.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 1,4 MSEK (10,4). Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,3 MSEK (4,3). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 8,3 MSEK (1,2). Alla investeringar redovisas exklusive bolagsinvesteringar. Periodens avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 6,6 MSEK (1,0).

Förvärv av ScanWind AS

Morphic har den 17 juli 2008, förvärvat 80 procent av det norska vindkraftsbolaget ScanWind AS. ScanWind tillverkar och marknadsför vindturbiner från 3,5 MW speciellt utvecklade för extrema vindlägen och krävande klimat, såsom kustnära lägen. Bolaget ingår i koncernen från och med 31 juli 2008 och konsolideras i koncernens resultat och balansräkning från och med det datumet. ScanWind ingår i segmentet Morphic Wind. I koncernens resultat under perioden ingår inga intäkter eller kostnader från ScanWind. Kassaflödeseffekten på förvärvet uppgår till -223,9 MSEK, bestående av kontantbetalning på 222,5 MSEK, förvärvskostnader på 3,8 MSEK minus en erhållen kassa på 2,4 MSEK. Om förvärvet skulle ha skett vid inledningen av räkenskapsåret skulle koncernens nettoomsättning ökat med 4,8 MSEK och koncernens rörelseresultat skulle ha påverkas negativt med 10,0 MSEK. Se även not 2 för preliminär förvärvsanalys.

Personal

Personalkostnaderna under perioden uppgick till 31,9 MSEK (19,5). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av perioden till 232 (112), en ökning med 107,1 procent jämfört med samma period föregående räkenskapsår.

Finansiella mål

Morphics mål är att skapa högsta möjliga avkastning för aktieägarna i form av värdetillväxt och vinstutdelningar. Koncernens överordnade mål är att på sikt uppnå lönsamhet. På längre sikt, under år 2012, strävar koncernen efter en årsomsättning om cirka 10 Mdkr.

Utsikter

Räkenskapsåret 2008/09 kommer att karaktäriseras av en fokuserad och balanserad satsning på fortsatt tillväxt inom koncernens kärnverksamheter Morphic Systems, Morphic Wind och Morphic Impact. Den fortsatta tillväxten förväntas gradvis ge skalfördelar och skall ske i kombination med prioritering på lönsamma affärer och strikt kostnadsmedvetenhet. Såsom tidigare 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 -5,7 MSEK (-4,1). Under perioden genomförde moderbolaget investeringar i anläggningstillgångar för 294,7 MSEK (18,9) varav 0,2 MSEK avseende patent samt materiella anläggningstillgångar 0,1 MSEK. Resterande belopp 294,4 MSEK utgörs av investeringar i dotterbolagen. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen till 107,3 MSEK (92,0) med en soliditet på 89,5 procent (96,8).

HR-chef och CFO rekryterad

Helena Woxlin har anställts som HR-chef för koncernen från och med 1 september 2008. Hon kommer att rapportera till VD och koncernchef Jonas Eklind och ingå i Morphics koncernledning. Efter periodens utgång har en ny CFO för koncernen, Håkan Wallin, rekryterats.

Immateriella rättigheter

Morphics patentportfölj omfattade på balansdagen 21 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.

Varumärkesstrategi

Morphic har utvecklat en ny varumärkesstrategi. Arbetet inleds med att Morphic under hösten lanserar en ny grafisk profil samtidigt som vissa affärsområden byter namn. Med Morphic som masterbrand byter våra huvudskaliga affärsområden namn: Dynawind blir Morphic Wind. Morphic Business Development har blivit Morphic Systems. Cell Impact blir Morphic Impact (Cell Impact kvarstår som produktvarumärke).

Transaktioner med närstående

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

Bolagsstämmor

Årsstämma 2008

Årsstämma hålls den 20 oktober kl. 13.00 på Göteborg Convention Centre (Hotel Gothia Towers), Mössans gata 24, Göteborg. Kallelse publiceras enligt bolagsordningen i dagspress och på www.morphic.se. Där finns även mer information om anmälan till årsstämman.

Förslag till ändring av räkenskapsår

Styrelsen avser att för årsstämman lägga fram förslag om ändring av räkenskapsår till kalenderår.

Förutsatt att årsstämman godtar förslaget kommer innevarande räkenskapsår att förkortas och omfatta perioden maj–dec 2008, med följande informationstillfällen:

- Delårsrapport för perioden maj–juli 2008: 17 september
 - Delårsrapport för perioden maj–okt 2008: 19 december
- Ytterligare rapporttillfällen meddelas efter årsstämman.

Förslag till ny styrelse

Morphics nomineringskommitté har inför årsstämman den 20 oktober beslutat att föreslå Peter Ekenger som ny styrelseledamot. Nomineringskommittén föreslår dessutom omval av Peter Enå (tillika styrelseordförande), Kurt Dahlberg, Kjell Östergren och Anette Myrheim. Eva-Lotta Kraft och Lars Olof Nilsson har avböjt omval och beslutade att lämna sina styrelseuppdrag per den 26 augusti. Jan Alvéns övergår i samband med årsstämman som konsult för att operativt bistå Morphic i den fortsatta industriutbyggnaden inom koncernen. Nomineringskommitténs övriga förslag till beslut om bl a styrelsearvoden och val av revisor beräknas offentliggöras i samband med kallelsen till årsstämma.

Extra bolagsstämma 10 juli 2008

Vid en extra bolagsstämma den 10 juli 2008 beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att före nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna, varvid aktieägare med A-aktier ska äga rätt att teckna A-aktier och aktieägare med B-aktier ska äga rätt att teckna B-aktier. Dessutom beslutades i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma besluta om nyemission av B-aktier utan företrädesrätt för aktieägarna med betalning genom kvittning. Bemyndigandet ska endast få användas för betalning av garantiarvode i nyemission.

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 perioden sjönk aktiekursen med 12,1 procent att jämföra med OMXSPI som under samma period sjönk 13,1 procent. Högsta betalda kurs under perioden var 13,80 kr

och lägsta betalda kurs var 7,20 kr. Morphics börsvärde var vid periodens utgång 1 437 MSEK. Under perioden omsattes 56,84 miljoner B-aktier till ett värde om 615,6 MSEK. Detta motsvarar en omsättningshastighet på 144 procent.

Riktad nyemission

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. Totalt tillförde 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.

Aktiekapital

På balansdagen 31 juli 2008 uppgick aktiekapitalet i Morphic till cirka 6,6 MSEK fördelat på 163 872 022 aktier, varav 5 984 000 av serie A och 157 888 022 av serie B. Antalet aktieägare uppgick till cirka 25 000.

Incitamentsprogram

Det finns två utestående aktierelaterade incitamentsprogram i Morphic. Ett marknadsbaserat program med teckningsoptioner som faller den 31 oktober 2009 och ett personaloptionsprogram som faller den 31 maj 2013. Om samtliga optioner i de båda optionsprogrammen utnyttjas för nyteckning av aktier, så skulle de nyemitterade aktierna motsvara cirka 5,3 procent av Morphics aktiekapital den 31 juli 2008.

Under perioden har personaloptionsprogrammet blivit tilldelat personalen, varvid det har börjat belasta koncernens resultaträkning. Koncernen uppskattar totala kostnaden för programmet till 17,9 MSEK, (beräknat utifrån det värde optionen hade på tilldelningsdagen). De sociala kostnader som ingår i kostnadsuppskattningen är då baserade på optionens värde vid tilldelningsdagen, dessa kostnader, kommer under löptiden, variera med aktiekursens utveckling.

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. Koncernens nettoomsättning för 2007/08 uppgick till 356,6 MSEK. För att nå det övergripande finansiella målet 2012 krävs således en betydande försäljnings-tillväxt. 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	maj–juli 2008/09	maj–juli 2007/08
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	66,3	63,7
Förändring av varulager	7,6	0,9
Aktiverat arbete för egen räkning	1,6	0,5
Övriga rörelseintäkter	2,6	0,4
Summa intäkter	78,1	65,5
Rörelsens kostnader		
Inköp av varor och tjänster	–50,4	–49,3
Övriga externa kostnader	–21,0	–13,1
Personalkostnader	–31,9	–19,5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–11,7	–5,3
Summa rörelsens kostnader	–115,0	–87,2
Rörelseresultat	–36,9	–21,7
Resultat från finansiella investeringar		
Finansiella intäkter	3,6	2,1
Finansiella kostnader	–1,7	–0,2
Resultat efter finansiella poster	–35,0	–19,8
Skatt på årets resultat	—	—
Uppskjuten skatt	1,3	—
Minoritetens andel	—	—
Periodens förlust	–33,7	–19,8
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	–0,21	–0,14
Vägt antal aktier under perioden	161 272 033	139 688 862
Totalt antal aktier vid periodens utgång	163 872 022	136 744 966

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i MSEK	maj–juli 2008/09	maj–juli 2007/08
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	0,1	—
Förändring varulager	—	—
Aktiverat arbete för egen räkning	—	—
Övriga rörelseintäkter	—	—
Summa intäkter	0,1	—
Rörelsens kostnader		
Inköp av varor och tjänster	–0,1	—
Övriga externa kostnader	–6,2	–3,3
Personalkostnader	–6,3	–2,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–0,5	–0,7
Summa rörelsens kostnader	–13,1	–6,9
Rörelseresultat	–13,0	–6,9
Resultat från finansiella investeringar		
Finansiella intäkter	7,6	2,8
Finansiella kostnader	–0,3	—
Resultat efter finansiella poster	–5,7	–4,1
Skatt på årets resultat	—	—
Periodens förlust	–5,7	–4,1

Balansräkning koncernen

Belopp i MSEK	2008-07-31	2008-04-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	580,4	355,3
Materiella anläggningstillgångar	197,5	148,7
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	8,8
Summa anläggningstillgångar	778,9	512,8
Omsättningstillgångar		
Varulager	79,6	51,5
Kortfristiga fordringar	143,5	236,3
Likvida medel	173,4	146,1
Summa omsättningstillgångar	396,5	433,9
Summa tillgångar	1 175,4	946,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	6,6	6,0
Övrigt tillskjutet kapital	974,1	844,5
Andra reserver	3,6	3,2
Ansamlad förlust	-278,3	-244,6
Minoritetsintressen	54,6	16,1
Summa eget kapital	760,6	625,2
Långfristiga skulder	138,5	105,9
Kortfristiga skulder	276,3	215,6
Summa eget kapital och skulder	1 175,4	946,7
Ställda säkerheter	222,0	234,7
Ansvarsförbindelser ¹	34,8	25,1

¹ Utöver ansvarsförbindelser finns bank- och försäkringsgarantier på 203,9 MSEK (204,5).

Balansräkning moderbolaget

Belopp i MSEK	2008-07-31	2008-04-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	8,0	8,3
Materiella anläggningstillgångar	0,8	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	848,4	559,9
Summa anläggningstillgångar	857,2	569,0
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	11,4	112,9
Likvida medel	107,3	92,0
Summa omsättningstillgångar	118,7	204,9
Summa tillgångar	975,9	773,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	6,6	6,0
Övriga bundna medel	293,8	291,9
Fria reserver	572,9	451,0
Summa eget kapital	873,3	748,9
Långfristiga skulder	0,5	
Kortfristiga skulder	102,1	25,0
Summa eget kapital och skulder	975,9	773,9
Ställda säkerheter	93,0	108,2
Ansvarsförbindelser ¹	33,9	24,2

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

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i MSEK	maj–juli 2008/09	maj–juli 2007/08
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	–36,9	–21,7
Ej likvidpåverkande poster	16,7	5,5
Finansnetto	3,5	1,9
Betald inkomstskatt	0,2	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar i rörelsekapitalet	–16,5	–14,2
Ökning/minskning omsättningstillgångar	2,8	64,7
Ökning/minskning korta rörelseskulder	–50,9	–29,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–64,6	21,2
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	–8,3	–1,2
Investeringar i materiella tillgångar	–1,4	–10,4
Sålda tillgångar	—	3,1
Investeringar i dotterföretag	–223,9	—
Övriga finansiella placeringar	109,6	–21,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–124,0	–29,9
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	128,1	—
Upptagna lån	93,0	9,3
Amortering	–5,5	–3,8
Ökning/minskning korta finansiella skulder	0,3	1,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	215,9	6,9
Periodens kassaflöde	27,3	–1,8
Likvida medel vid årets början	146,1	186,4
Likvida medel vid årets slut	173,4	184,6

Förändring av eget kapital koncernen

Belopp i MSEK	maj–juli 2008/09	maj–juli 2007/08
Belopp vid periodens ingång	625,2	441,1
Nyemission	128,1	–0,2
Intjänade personaloptioner	2,0	—
Omräkningsreserv	0,4	—
Andra reserver	—	0,8
Periodens förlust	–33,7	–19,8
Minoritetsintressen	38,6	—
Summa eget kapital vid periodens utgång	760,6	421,9

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. Koncernen har under perioden förändrat sin indelning av segmenten för att anpassa den till koncernens verksamhetsområden. Koncernens segment består av Morphic Wind, Morphic Impact, Morphic System och Övrig verksamhet. Jämförelse tal från föregående period har också räknats om till de nya segmenten.

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 PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS SCANWIND

Belopp i MSEK

Kontant köpeskilling	222,5
Förvärvskostnader	3,8
Förvärvspris	226,3
Koncernens andel av förvärvade nettotillgångar (80%)	153,8
Goodwill	72,5

Förvärvade nettotillgångar

	Verkligt värde	Bokfört värde
Immateriella tillgångar	147,1	19,2
Materiella tillgångar	53,5	53,5
Omsättningstillgångar	42,7	42,7
Kassa	2,4	2,4
Uppskjuten skatt	-35,8	—
Korta skulder	-17,7	-17,7
Förvärvade nettotillgångar	192,2	100,1

Karlskoga, den 16 september, 2008
Styrelsen i Morphic Technologies AB

Granskningsrapport

Jag har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Morphic Technologies AB för perioden 1 maj till 31 juli 2008. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Örebro den 16 september 2008

Inger Carlsson
Auktoriserad revisor

Kommande informationstillfällen

- Ordinarie bolagsstämma 2007/08: 20 oktober 2008
- Sexmånadersrapport 2008/2009: 19 december 2008

Nya rapportdatum meddelas efter årsstämmans beslut om räkenskapsårsförkortning den 20 oktober.
