

Bokslutskommuniké 1 maj–31 december 2008

(förkortat räkenskapsår, 8 mån)

morphic™

- Morphickoncernens nettoomsättning uppgick för räkenskapsåret till 310,2 MSEK (215,2) en ökning med 44,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -189,6 MSEK (-45,1).
- Koncernen uppvisar ett resultat efter finansnetto -311,9 MSEK (-40,6) och ett resultat efter skatt -301,8 MSEK (-40,3) för räkenskapsårets åtta månader.
- Resultat per aktie uppgick till -1,49 kr (-0,28).
- Årets resultat belastas av stora nedskrivningar i dotterbolag om 135,6 MSEK.
- Koncernens likvida medel uppgick till 226,2 MSEK (248,6) varav 101,2 MSEK (102,5) är spärrade medel. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -251,6 MSEK (12,3) för räkenskapsåret.
- Nettoomsättningen för räkenskapsårets två sista månader uppgick till 92,9 MSEK (56,6), en ökning med 64,1 procent.
- De två sista månadernas rörelseresultat uppgick till -60,6 MSEK (-14,9).
- Reviderade långsiktiga finansiella mål.

Detta är Morphic

Morphic Technologies är en svensk industrikoncern med verksamhet inom bränsleceller och vindkraft. Koncernen har cirka 245 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 26 februari 2009, cirka kl. 08:00.

Händelser i sammandrag

■ Ny prototyporder på bränslecellsplattor

Morphic erhöi i november 2008 en initial testorder från en europeisk leverantör till bil- och flygindustrin i ett större bränslecellsprojekt. Kunden är underleverantör till bil- och flygindustri och utvecklar även bränsleceller för olika applikationer. Den modifierade prototypen levererades i slutet av 2008 och utvärderas för närvarande av kunden. I det fall utvärderingen leder till ett tillfredställande och positivt resultat kommer prototypen att fullt ut anpassas för Morphics produktionsmetod.

■ Lyckade tester med levererat energisystem

Morphic Technologies dotterbolag Helbio S.A. erhöi 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 Morhic att marknadsintroducera denna typ av energisystem i olika effektklasser på bred front i Europa.

■ Fortsatt arbete kring omstruktureringen av koncernen

Arbetet med omstruktureringen av koncernens verksamhet fortsatte under perioden. Förändringen har inneburit ett ökat fokus på koncernens kärnverksamheter, bränsleceller och vindkraft, en ökad marknadsbearbetning, samt ett intensivt arbete med att minska koncernens kostnads massa. Som ny VD för Cell Impact utsågs Per Sand, tidigare försäljningschef.

■ Nedskrivning av dotterbolag

I samband med omstrukturering av koncernens affärsområden, har även nedskrivningstester på koncernens tillgångar utförts. På grund av omstrukturering av delar av koncernens affärsmodell och på grund av det rådande allmänna finansiella läget, har bolaget identifierat ett nedskrivningsbehov i framför allt AccaGen, Exergy och Helbio om 135,6 MSEK som påverkat koncernens rörelseresultat negativt.

■ Reviderade finansiella mål

Morphic har tidigare offentliggjort finansiella mål avseende bland annat koncernens omsättning 2012. Den globala finansiella krisen har emellertid visat sig ha sådana genomgripande och bestående konsekvenser för Morhic, avseende faktorer såväl inom som utom Morphics kontroll, att det enligt styrelsens bedömning för närvarande inte är möjligt att definiera ett långsiktigt finansiellt mål. Icke desto mindre kan styrelsen konstatera att underliggande fundamenta inom framför allt energi- och miljöteknik med oförändrad styrka pekar i en för Morhic gynnsam riktning. Med bibehållen fokusering på att även under rådande förhållanden skapa lönsamhet i förening med kostnadsmedvetande bedömer styrelsen därför att Morphics verksamhet kommer att kunna fortsätta utvecklas positivt, oaktat att flera omvärldsfaktorer för närvarande påverkar Morhic i motsatt riktning.

Händelser efter räkenskapsårets slut

■ Order på system för vätgasproduktion

Morphics dotterbolag AccaGen fick i januari 2009 en beställning på ett system för vätgasproduktion från verktygstillverkaren JV Bahco Bisov. Systemet skall användas i en ny fabrik i Minsk och värdet på ordern uppgår till cirka EUR 200 000.

■ Projektbidrag till Exergy Fuel Cells S.r.l.

Exergy Fuel Cells S.r.l., ett dotterbolag till Morphic Technologies AB, har i samarbete med ICI Caldaie S.p.A. och flera andra italienska företag och forskningsinstitutioner erhållit ett projektbidrag varav Exergys andel är värd cirka 1 960 000 EUR, cirka 20 MSEK.

■ Patent på koldioxidupptagning och framställning av flytande bränsle

Morphic har beviljats patent på en metod och system för att absorbera koldioxid ur luften med hjälp av vindkraftverk, för att sedan använda koldioxiden, tillsammans med vatten och överskottselektricitet för att framställa flytande biobränsle. Tekniken har verifierats i laboratoriemiljö och nu söks partnerskap för att utvärdera möjlig kommersialisering av konceptet.

■ Letter of Intent för leverans av bränsleceller till husbilar och husvagnar

Exergy Fuel Cells har inlett ett samarbete med Narbonne Accessoires i Narbonne, Frankrike avseende exklusiv distribution av Exergys bränsleceller för husbilar och husvagnar i Narbonne Accessoires distributionsnät i Frankrike och Spanien.

■ Morphics småskaliga vindkraftverk i skarpa test

I mitten av februari 2009 inleddes tester med andra generationen av Morphics egenutvecklade småskaliga vindkraftverk, SWT20. Vindkraftverket är utvecklat för drift av t ex telekombasstationer och mindre jordbruk i områden där infrastruktur för el saknas.

■ Förändringar i finansfunktionen

Som ett led i det pågående förändringsarbetet inom Morphickoncernen har finansfunktionen organiserats om. Morphic Technologies tidigare CFO, Håkan Wallin, beslöt sig i samband med detta att gå vidare mot nya utmaningar. Som ny CFO för Morphic Technologies AB har Helena Nilsson utsetts.

Koncernchefens kommentar

Den gångna perioden har i hög utsträckning präglats av arbetet med omstruktureringen av koncernens verksamhet. Genom förändringen får vi nu möjlighet att kraftsamla våra resurser och sätta fokus på de verksamheter som utgör våra kärnområden – bränsleceller och vindkraft. 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.

Bakgrunden till omstruktureringen är dels att skapa bästa möjliga förutsättningar för vår kärnverksamhet, dels att möjliggöra en så effektiv drift av verksamheten som möjligt och därigenom spara kostnader. Att fortsätta arbetet med att identifiera besparingsmöjligheter hör till ett av våra högst prioriterade områden även under 2009.

Detta ska dock kombineras med en fortsatt offensiv marknadsbearbetning. Som tidigare VD för vår bränslecellsverksamhet vet jag hur stort intresset för såväl bränsleceller som vår teknik inom området är. Inom de kommande 10 åren kommer vi att få uppleva en enorm förändring när det gäller generering och konsumtion av el. Vi kommer att få se effektivare batterier, men även helt ny teknik, varav bränslecellstekniken är en.

I det korta perspektivet har dock marknadsläget försämrats. Den försämrade världsekonomin i kombination med den globala finanskrisen innebär stora utmaningar även för vårt marknadssegment. Framför allt märks detta genom längre beslutsprocesser och framskjutna investeringar. Det är bland annat mot bakgrund av detta som styrelsen upphävt de långsiktiga finansiella målen.

Nettoomsättningen för perioden visar på en ökning jämfört med samma period 2007. Förbättringen är till största del hänförlig till Morphic Wind och den successiva vinstavräkning som löpande sker i Dyna Winds kundprojekt, exempelvis första etappen av resningen av Vindpark Väneren i vecka 15 2009. Orderboken har under perioden minskat och minskningen motsvaras i princip av periodens nettoomsättning för Morphic Wind. Efter periodens slut har affärsområden Morphic Fuel Cells emottagit order från ett flertal kunder vilka är strategiskt viktiga för koncernen. Trots detta är vi inte nöjda med utvecklingen av orderboken och stor kraft läggs på att intensifiera marknadsbearbetningen utifrån det produkterbudande koncernen har. Under perioden har därför ett flertal nyckelpersoner anställts till Morphic Fuel Cells marknadsorganisation.

Efter de omstruktureringar som koncernen genomfört under hösten med mera tydliga affärsområden och den rådande marknaden framkom indikationer på att nedskrivningsbehov kunde föreligga i koncernens tillgångar i dotterbolag. Efter nedskrivningstester av koncernens tillgångar identifierade koncernen ett nedskrivningsbehov om 135,6 MSEK.

Jag ser framför mig att 2009 kommer bli ett intensivt år för Morphic. Med stort fokus på den pågående processen att finna industriella partners till vår vindverksamhet, avyttra Aerodyn och Dynamis, samt fokusera på att marknadsintroducera våra produkter utan att äventyra vår likviditet. I en utmanande marknad skapas möjligheter genom ett starkt produkterbudande som både skapar aktieägarvärde och miljöförbättringar.

Karlskoga i februari 2009

Martin Valfridsson, VD och Koncernchef

Finansiella utvecklingen i sammandrag

Koncernen i sammandrag Belopp i MSEK	nov-dec		8 mån, maj-dec	
	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	92,9	56,6	310,2	215,2
Rörelseresultat	-60,6	-14,9	-189,6	-45,1
Resultat efter finansiella poster	-187,3	-13,9	-311,9	-40,6
Resultat efter skatt	-183,3	-13,6	-301,8	-40,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-154,6	-11,7	-251,6	12,3
Resultat per aktie (kr)	-0,57	-0,09	-1,49	-0,28
			2008-12-31	2008-04-30
Likvida medel på balansdagen			125,0	146,1
Soliditet (%)			70,9	66,0

Omsättning och orderbok

Koncernens nettoomsättning för de åtta först månaderna uppgick till 310,2 MSEK vilket var en ökning med 44,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år (215,2).

Koncernens intäkter för nov-dec ökade markant med en nettoomsättning uppgående till 92,9 MSEK (56,6).

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 vindkraftverk för Vindpark Vänerån våren 2009.

Inom affärsområdet Fuel Cells sker en märkbar ökning jämfört med 2007, dels för att Accagen och Exergy inte konsoliderades in helt under föregående period. Under tvåmånadersperioden (nov-dec) 2008 bidrar dessa koncernbolag med ökad omsättning då de levererar ett flertal projekt under perioden.

Koncernens totala orderbok uppgick på balansdagen till 859,5 MSEK.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för räkenskapsåret var -189,6 MSEK (-45,1). Rörelseresultatet för årets sista två månader uppgick till -60,6 MSEK (-14,9).

Rörelseresultatet för årets sista två månader belastas av extra kostnader för lagernedskrivningar (ca 7 MSEK) samt ytterligare förväntade kostnader för bland annat förseningsviten i relation till levererade vindkraftverk (ca 10 MSEK).

En stor del av det negativa rörelseresultatet under räkenskapsåret kommer ifrån omstruktureringen och kostnader av engångskaraktär i samband med omstruktureringen av Morphic Systems. Räkenskapsåret belastas även av engångsposter som uppsägningslön och avgångsvederlag för tidigare koncernchef 5,7 MSEK.

I samband med omstruktureringen av segmentet Morphic Systems uppstod även ett nedskrivningsbehov av balanseerade utvecklingskostnader om 11,7 MSEK.

På grund av förseningar och väderförhållanden blev koncernen under hösten tvungen att skjuta fram installation av första delen av Vindpark Vänerån. Resning av de fem första verken är nu planerade till våren 2009. Projektet har därför belastats med en reservering av förväntade extrakostnader om 9,1 MSEK. Under räkenskapsåret har DynaWind AB fortsatt sin expansion för att på sikt kunna hantera större volymer och större projekt. Expansionen har skett både avseende personal och produktionskapacitet och har under året belastat koncernens resultat negativt.

Under större delen av året har ScanWind konsoliderats in i koncernens resultat vilket också ger en negativ effekt på resultatet jämfört med samma period föregående år.

Koncernens centrala kostnader har under året också ökat på grund av den tillväxt som koncernen haft.

Koncernens resultat efter skatt under årets sista två månader var -183,3 MSEK (-13,6).

Segmentsrapport

Belopp i MSEK	maj-dec 2008		maj-dec 2007	
	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Nettoomsättning	Rörelseresultat
Flödesplattor	0,3	-13,5	0,9	-11,7
Bränsleceller	5,4	-17,1	1,7	-1,5
Elektrolysörer	8,1	-16,8	—	—
Fuel processing	9,7	-1,4	1,2	-0,8
Vindkraft	194,8	-65,3	115,2	-6,3
Komponenter	14,4	0,2	26,8	-0,3
Fartygspropulsion	69,7	11,2	71,5	10,8
Automation	15,6	-9,6	3,0	-5,0
Small Wind Turbines	—	-2,4	—	—
Summa segment	318,0	-114,7	220,3	-14,8
Centrala kostnader*	0,4	-46,2	0	-24,7
Morphic Systems AB**	1,5	-35,1	1,0	-5,1
Koncernelimineringar***	-9,7	6,4	-6,1	-0,5
Koncernen	310,2	-189,6	215,2	-45,1

* 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, Small Wind Turbines, vilket framför allt i ett initialt skede kommer att avse försäljning och marknadsföring av ett 20kW vindkraftverk för bland annat telekommunikationsindustrin. Morphic Systems ABs rörelseresultatet för perioden maj till december 2008 har belastats med en reserv för återstående omstrukturingskostnader om 4,8 MSEK samt nedskrivning av tidigare aktiverade utvecklingskostnader om 11,7 MSEK.

Morphic Fuel Cells

Belopp i MSEK	nov-dec		8 månader, maj-dec	
	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	4,7	3,5	23,5	3,8
Rörelseresultat	-26,4	-4,3	-51,2	-14,0

- Orderboken för affärsområdet uppgick till 205,6 MSEK
- Ny prototyporder på bränslecellsplattor
- Lyckade tester med levererat bränslecells-baserat energisystem
- Ny VD för Cell Impact AB
- Viss försening av leveranser av volymorder till följd av konjunkturen motsvarande cirka 190 MSEK av affärsområdets orderbok

Morphic är en av de ledande aktörerna när det gäller utveckling och försäljning av teknik och produkter som möjliggör en kommersialisering av bränsleceller.

Morphics erbjudande inom bränslecellsområdet omfattar såväl kompletta bränsleceller som kritiska komponenter och teknik för produktion av vätgas. Verksamheten består av fem segment: tillverkning och försäljning av flödesplattor, försäljning av kompletta bränslecellsystem, utveckling och försäljning av elektrolysörer, utveckling och försäljning av system för bränslekonvertering samt utveckling och marknadsföring av småskaliga vindkraftverk. Därutöver bedrivs även legoproduktion av andra typer av metalliska komponenter.

Morphic Fuel Cells resultat

Affärsområdet visar ett negativt rörelseresultat på -26,4 MSEK (-4,3) för årets sista två månader. Det försämrade resultatet beror till största del på att Accagen ingår i segmentets resultat för första gången denna period.

Inom Cell Impact har arbetet med effektivisering av produktionsutrustning löpt parallellt med samarbetet med kunderna för att tillse att nödvändig kapacitet finns då avrop mot volymorder beräknas ta fart. Under perioden har också avrop mot tagna order skett, dock kommer avropen senare än beräknat. Samtidigt sker en kraftig marknadsbearbetning i Asien, USA och Europa. Dessa faktorer bidrar till affärsområdets negativa resultat.

Under perioden har både Exergy och Helbio färdigställt och levererat utrustning emot tagna order. Trots detta bidrar de negativt till affärsområdets resultat för att kommersialiseringssfasen drar kostnader.

Händelser under perioden*Ny prototyporder på bränslecellsplattor*

I november erhöles den första testordern från en europeisk kund och den ska vara en del i ett större bränslecellsprojekt. Kunden är en underleverantör till bil- och flygindustri som även utvecklar bränsleceller för olika applikationer. Utvecklingsprojektet är uppdelat i flera steg där den första ordern avser modifieringar av en befintlig prototyp. Leverans av den modifierade prototypen utfördes i slutet av 2008.

Metangas från avloppsverk blir el och värme

Morphic Technologies dotterbolag Helbio S.A. erhöles 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 kombinationen av energisystem i olika effektklasser att marknadsintroduceras på bredare front i Europa.

Per Sand ny VD för Cell Impact AB

Per Sand utsågs i december till ny VD för Morphics dotterbolag Cell Impact AB. Sand kommer närmast från befattningen som försäljningschef och efterträdde Martin Valfridsson, som utsetts till VD och Koncernchef för Morphic Technologies AB.

Försenade leveranser till följd av konjunkturen

Som tidigare meddelats har Morphic Fuel Cells inlett leveranser av de volymorder på flödesplattor som tidigare tagits. Till följd av rådande konjunktur och marknadsföring har beställaren under perioden framfört önskemål om att skjuta återstående leveranser framåt i tiden. Diskussioner förs nu om tidpunkt för detta. Viktigt att påpeka är dock att inte alltså inte handlar om någon annullering.

Händelser efter periodens slut*Order på bränslecellsystem*

Morphics dotterbolag Helbio S.A. fick i januari 2009 en första mindre beställning från Milanos universitet på ett bränslecellbaserat kraftsystem som drivs av bioetanol (energisystemet GH2-5000). En grupp italienska investerare har gett universitetet i Milano i uppdrag att utvärdera det unika kraftsystemet. När utvärderingen är genomförd kommer diskussioner om volymleveranser och/eller licenssamarbete att inledas.

Order på system för vätgasproduktion

Morphics dotterbolag AccaGen har fått en beställning på ett system för vätgasproduktion från verktygstillverkaren JV Bahco Bisov. Systemet skall användas i en ny fabrik i Minsk och värdet på ordern uppgår till EUR 200 000. Kunden JV Bahco Bisov ingår i SNA Europe som är en del av den globala Snap-on koncernen.

Marknaden

Bränsleceller som energiomvandlare har stor potential inom många områden. Marknaden kan övergripande delas in i tre områden; Bärbar elektronik, Stationära elkraftaggregat samt Transport- och fordonsindustrin.

Finanskrisen och den snabbt försvagade världsekonomin under slutet av 2008 påverkar i det korta perspektivet utvecklingen inom bränslecellsområdet negativt. Tex har flera stora aktörer inom fordonsindustrin aviserat generella neddragningar inom forsknings- och utvecklingsområdet; åtgärder som kan drabba satsningar på ny teknik. I det lite längre perspektivet är dock just ny teknik nödvändig för att skapa den typ av energisnåla och högeffektiva produkter marknaden och dagens konsumenter efterfrågar.

Viktiga händelser under räkenskapsåret 2008

- Leverans inledd mot tidigare tagna volymorder
- Nytt laboratorium i Karlskogaanläggning
- Energisystem levererat till Patras, Grekland
- 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
- Skarpa tester av Morphics småskaliga vindkraftverk

Morphic Wind

Belopp i MSEK	nov-dec		maj-dec	
	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	65,5	30,5	209,2	142,0
Rörelseresultat	-18,1	-1,3	-65,1	-6,6

■ Fortsatt arbete kring omstrukturering av affärsområdet

Området omfattar tillverkning och försäljning av vindkraftverk om 1–4 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 -18,1 MSEK (-1,3) för årets sista två månader. Resultatet beror till stor del på kostnader för förseningen i vindkraftsprojekten. Investeringar och uppgradering av produktionsutrustningen för att kunna hantera större volymer och andra typer av torn, sker löpande och belastar då till viss del resultatet negativt på kort sikt.

Volymen avseende vindprojekt har under perioden inte kunnat täcka Morphic Winds kostnadsbas vilket också påverkar resultatet negativt.

ScanWind

Vid en jämförelse med motsvarande period under föregående räkenskapsår är en stor förklaringspost att ScanWinds resultat konsoliderats in först från och med augusti 2008 och att ännu inga nya order tagits.

Händelser under perioden

Fortsatt arbete kring omstrukturering av segmentet
Inom vindkraftområdet har arbetet med att strukturera och konsolidera produktutbudet fortsatt. Målet att hitta industriella och finansiella samarbetspartners kvarstår.

Marknaden

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 off shore lägen förväntas växa kraftigt framöver. Till exempel prognostiserar BTM Consulting att off shore installationerna 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 off shore 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.

Viktiga händelser under räkenskapsåret 2008

- Order på tio vindkraftverk om vardera 3 MW
- Förvärv av 81,55 procent av norska ScanWind AS
- Avsiktsförklaring med Vattenfall AB
- Samarbetsavtal med Kenersys AG
- Beslut om att lägga vindkraftverksamheten i eget bolag, Morphic Wind AB
- Klart för resning av vindkraftverk till Vindpark Vätern i vecka 15 2009

Övrig verksamhet

Belopp i MSEK	nov-dec		maj-dec	
	2008	2007	2008	2007
Nettoomsättning	23,9	25,1	87,2	75,5
Rörelseresultat	-13,3	-8,3	-79,7	-24,0

- Orderboken för affärsområdet uppgick till 40,7 MSEK

Området består av verksamheterna Fartygspropulsion (Aerodyn AB), Automationsteknik (Dynamis AB), moderbolaget samt den verksamhet som bedrevs inom Morphe Systems AB innan omstruktureringen hösten 2008.

Resultat för övrig verksamhet

Affärsområdet visar ett rörelseresultat på -13,3 MSEK (-8,3) för de två sista månaderna. Resultatet påverkas positivt av den goda marknaden inom fartygspropulsion som trots allt inte visar tecken på en större avmattning. Resultatet påverkas också negativt av koncerncentrala kostnader.

Under perioden pågår en strukturerad process 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.

Kommentarer till den finansiella ställningen och för åttamånadersperioden

Eget kapital ökade under räkenskapsåret till 858,9 MSEK (625,2) beroende på den nyligen genomförda nyemissionen. Soliditeten uppgick till 70,9 procent (66,0). Koncernens balansomslutning ökade till 1 211,7 MSEK (946,7).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades med 263,9 MSEK i förhållande till föregående år, -251,6 MSEK (12,3), vilket motsvarar -1,23 kr per aktie (0,08). 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 vilka endast konsolideras delvis under föregående period.

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.

Likvida medel uppgick på balansdagen 2008-12-31 till 226,2 MSEK (248,6), varav 101,2 MSEK (102,5) är spärrade medel. Räntebärande skulder uppgick till 66,2 MSEK. I november 2008 har det kortsiktiga lånet om 93,0 MSEK återbetalats.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick räkenskapsåret till 16,1 MSEK (32,1). Avskrivningarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 19,0 MSEK (8,6). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 31,9 MSEK (6,7). Alla investeringar redovisas exklusive bolagsinvesteringar. Periodens avskrivningar i immateriella tillgångar uppgick till 24,6 MSEK (4,3).

Nedskrivningar

Bolaget har individuellt prövat nedskrivningsbehov för samtliga dotterbolag. Detta har resulterat i en nedskrivning om totalt 135,6 MSEK i framförallt de utländska dotterbolagen Exergy, Helbio och AccaGen.

Personal

Personalkostnaderna under räkenskapsåret uppgick till 114,8 MSEK (56,1). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av perioden till 246 (170), en ökning med 44,7 procent jämfört med samma period föregående räkenskapsår.

Reviderade finansiella mål

Morphic har tidigare offentliggjort finansiella mål avseende bland annat koncernens omsättning 2012. Den globala finansiella krisen har emellertid visat sig ha sådana genomgripande och bestående konsekvenser för Morphic, avseende faktorer såväl inom som utom Morphics kontroll,

att det enligt styrelsens bedömning för närvarande inte är möjligt att definiera ett långsiktigt finansiellt mål. Icke desto mindre kan styrelsen konstatera att underliggande fundamenta inom framför allt energi- och miljöteknik med oförändrad styrka pekar i en för Morphic gynnsam riktning. Med bibehållen fokusering på att även under rådande förhållanden skapa lönsamhet i förening med kostnadsmedvetande bedömer styrelsen därför att Morphics verksamhet kommer att kunna fortsätta utvecklas positivt, oaktat att flera omvärldsfaktorer för närvarande påverkar Morphic i motsatt riktning.

Utsikter

Räkenskapsåret 2009 kommer att karaktäriseras av en fokuserad och balanserad satsning på fortsatt tillväxt och fokusering på koncernens likviditet. Den fortsatta tillväxten förväntas gradvis ge skalfördelar vid volymproduktion och därmed en förbättrad lönsamhet. 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 -338,7 MSEK (-16,4). Det försämrade resultatet beror framför allt på nedskrivning av moderbolagets fordringar och andelar i dotterföretag uppgående till 318,7 MSEK. Under perioden genomförde moderbolaget investeringar i anläggningstillgångar för 428,8 MSEK (261,6) varav 1,1 MSEK avseende patent samt materiella anläggningstillgångar 0,9 MSEK. Resterande belopp 426,8 MSEK utgörs av investeringar i dotterbolagen. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen till 83,4 MSEK (92,0) med en soliditet på 98,2 procent (96,8).

Immateriella rättigheter

Morphics patentportfölj omfattade på balansdagen 25 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 nyemissionen i oktober 2008.

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 Gilstring, representant Mariegården Investment AB
- Kurt Dahlberg, för egen räkning
- Thomas Ehlin, representant 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:

- förslag till val av ordförande vid stämman,
- förslag till val av styrelseledamöter,
- förslag till val av styrelseordförande,
- förslag till styrelsearvoden,
- förslag till val av revisor samt revisorsarvode,
- 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.

Årsredovisning för 2008

För att spara kostnader och minimera påverkan på miljön har bolaget beslutat att inte trycka årsredovisningen för 2008. Årsredovisningen kommer endast att publiceras på bolagets hemsida den 30 april 2009.

Årsstämma 2009

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

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning skall lämnas för det förkortade räkenskapsåret 2008.

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 åttamånadersperioden sjönk aktiekursen med 81,81 procent att jämföra med OMXSPI som under samma period sjönk 35,82 procent. Högsta betalda kurs under perioden var 13,80 SEK (9,53 SEK korrigerat för nyemission) och lägsta betalda kurs var 1 kr. Morphics börsvärde var vid periodens utgång 426 MSEK. Under perioden omsattes 276,6 miljoner B-aktier till ett värde om 1 197,2 MSEK. Detta motsvarar en omsättningshastighet på 181 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 extrabalansstämma 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 uppgick aktiekapitalet i Morphic till cirka 13,1 MSEK fördelat på 327 744 044 aktier, varav 11 968 000 av serie A och 315 776 044 av serie B. 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 konjunkturen som kan leda till förseningar i marknadsintroduktionen av bolagets produkter. Även bristande kapacitets- och leveransförmåga hos underleverantörer utgör en riskfaktor. Vidare finns även risker relaterade till likviditeten i handeln av Morphics aktie. Därtill finns även risker kopplade till finansieringen av verksamheten, samt kundernas förmåga att själva finansiera sina projekt.

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

Resultaträkning koncernen

Belopp i MSEK	nov-dec 2008	nov-dec 2007	maj-dec 2008	maj-dec 2007
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	92,9	56,6	310,2	215,2
Förändring av varulager	-17,7	-3,9	-23,4	10,6
Aktiverat arbete för egen räkning	-0,2	0,8	7,3	2,5
Övriga rörelseintäkter	20,4	1,7	34,0	4,0
Summa intäkter	95,5	55,2	328,2	232,3
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-90,2	-31,7	-254,4	-159,7
Övriga externa kostnader	-18,5	-16,4	-90,1	-48,9
Personalkostnader	-33,3	-17,4	-114,8	-56,2
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14,1	-4,5	-58,5	-12,6
Summa rörelsens kostnader	-156,0	-70,0	-517,8	-277,3
Rörelseresultat	-60,6	-14,9	-189,6	-45,1
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	15,5	1,7	23,8	6,2
Finansiella kostnader	-135,9	-0,8	-146,1	-1,7
Resultat efter finansiella poster	-187,3	-13,9	-311,9	-40,6
Skatt på årets resultat	-0,4	—	-0,4	—
Uppskjuten skatt	2,0	0,7	5,5	0,3
Minoritetens andel	2,4	-0,4	5,0	—
Periodens resultat	-183,3	-13,6	-301,8	-40,3
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,57	-0,09	-1,49	-0,28
Vägt antal aktier under perioden	323 085 378	152 283 206	205 318 398	143 905 011
Totalt antal aktier vid periodens utgång	327 744 044	150 772 022	327 511 917	150 772 022

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i MSEK	nov-dec 2008	nov-dec 2007	maj-dec 2008	maj-dec 2007
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0,3	—	0,4	—
Förändring av varulager	—	—	—	—
Aktiverat arbete för egen räkning	—	—	1,5	—
Övriga rörelseintäkter	—	—	—	—
Summa intäkter	0,3	—	1,9	—
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	—	—	-1,8	—
Övriga externa kostnader	-4,7	-4,0	-20,2	-13,3
Personalkostnader	-6,4	-3,6	-23,4	-10,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,4	-2,7	-1,4
Summa rörelsens kostnader	-11,3	-8,0	-48,1	-24,7
Rörelseresultat	-11,0	-8,0	-46,2	-24,7
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	9,4	2,5	28,2	8,3
Finansiella kostnader	-249,3	—	-320,8	—
Resultat efter finansiella poster	-250,9	-5,5	-338,7	-16,4
Skatt på årets resultat	—	—	—	—
Periodens resultat	-250,9	-5,5	-338,7	-16,4

Balansräkning koncernen

Belopp i MSEK	2008-12-31	2008-04-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	434,3	355,3
Materiella anläggningstillgångar	201,8	148,7
Finansiella anläggningstillgångar	0,5	8,8
Summa anläggningstillgångar	636,7	512,8
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	32,3	51,5
Kortfristiga fordringar	417,7	236,3
Likvida medel	125,0	146,1
Summa omsättningstillgångar	575,0	433,9
Summa tillgångar	1 211,7	946,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	13,1	6,0
Övrigt tillskjutet kapital	1 328,7	844,5
Andra reserver	11,6	3,2
Ansamlad förlust	-546,4	-244,6
Minoritetsintressen	51,9	16,1
Summa eget kapital	858,9	625,2
Långfristiga skulder	127,0	105,9
Kortfristiga skulder	225,8	215,6
Summa skulder och eget kapital	1 211,7	946,7
Ställda säkerheter	235,4	234,7
Ansvarsförbindelser ¹	26,9	25,1

¹ Utöver ansvarsförbindelser finns bank- och försäkringsgarantier på 189 434 tkr (86 623).

Balansräkning moderbolaget

Belopp i MSEK	2008-12-31	2008-04-30
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	8,3	8,3
Materiella anläggningstillgångar	1,7	0,8
Finansiella anläggningstillgångar	738,3	559,9
Summa anläggningstillgångar	748,3	569,0
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	88,7	112,9
Likvida medel	83,4	92,0
Summa omsättningstillgångar	172,1	204,9
Summa tillgångar	920,4	773,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	13,1	6,0
Övriga bundna medel	291,9	291,9
Fria reserver	598,6	451,0
Summa eget kapital	903,6	748,9
Långfristiga skulder	—	—
Kortfristiga skulder	16,8	25,0
Summa skulder och eget kapital	920,4	773,9
Ställda säkerheter	75,5	108,2
Ansvarsförbindelser ¹	42,4	24,2

¹ Utöver ansvarsförbindelser försäkringsgarantier på 165 764 tkr (200 458).

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i MSEK	maj-dec 2008	maj-dec 2007
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-189,6	-43,3
Ej likvidpåverkande poster	67,3	18,4
Finansnetto	5,1	4,6
Betald inkomstskatt	3,1	
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar i rörelsekapitalet	-114,1	-20,3
Ökning/minskning omsättningstillgångar	-123,6	-6,8
Ökning/minskning korta rörelseskulder	-13,9	39,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-251,6	12,3
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-31,9	-6,7
Investeringar i materiella tillgångar	-13,3	-5,4
Sålda tillgångar		3,0
Investeringar i dotterföretag	-231,9	-205,3
Övriga finansiella placeringar	19,0	-26,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-258,1	240,8
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	491,2	264,7
Upptagna lån	5,5	10,4
Amortering	-8,1	-5,6
Ökning/minskning korta finansiella skulder		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	488,6	269,5
Periodens kassaflöde	-21,1	41,0
Likvida medel vid periodens början	146,1	186,4
Likvida medel vid periodens slut	125,0	227,4

Förändring av eget kapital hos koncernen

Belopp i MSEK	maj-dec 2008	maj-dec 2007
Belopp vid periodens ingång	625,2	441,1
Nyemission	491,2	262,5
Skatteeffekter vid koncernbidrag	—	-1,4
Omräkningsreserv	6,2	0,7
Andra reserver	2,2	5,4
Periodens förlust	-301,8	-38,3
Minoritetsintressen	35,9	2,5
Summa eget kapital vid periodens utgång	858,9	672,5

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-dec 2008		maj-dec 2007	
	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Nettoomsättning	Rörelseresultat
Morphic Impact	0,3	-13,5	0,9	-11,7
Morphic Wind	194,8	-64,7	115,2	-6,3
Morphic Systems	24,7	-72,8	3,9	-7,4
Övrig verksamhet*	99,7	1,8	101,3	5,5
Centrala kostnader	0,4	-46,2	0	-24,7
Koncernelimineringar	-9,7	5,8	-6,1	-0,5
Koncernen	310,2	189,6	215,2	-45,1

* 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 december 2008.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

Karlskoga, den 25 februari 2009

Styrelsen i Morphic Technologies AB

Kommande informationstillfällen

- 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.