

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2009

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 230 mkr (101).
- Rörelseresultatet uppgick till -168 mkr (-56) efter nedskrivningar med 86 mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -165 mkr (-51).
- Resultat per aktie blev -0,46 kr (-0,33).

Januari – September

- Nettoomsättningen uppgick 486 mkr (302).
- Rörelseresultatet uppgick till -631 mkr (-133) och i rörelseresultatet ingår nedskrivningar av anläggningstillgångar (inkl förvärvade företag) med 407 mkr. Om Scanwinds förlust och nedskrivningarna elimineras var periodens operativa rörelseresultat -87 mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -598 mkr (-122).
- Resultat per aktie blev -1,79 kr (-2,80).
- Eget kapital uppgick per den sista september 2009 till 263 mkr eller 0,75 kronor per aktie. Soliditeten på balansdagen uppgick till 47,9 %.
- Koncernens likvida medel uppgick till 218 mkr (142) på bokslutsdagen, varav 57 mkr spärrade medel.

Händelser under tredje kvartalet

- GE Energy förvärvar ScanWind och betalar 104 mkr för Morphics andel.
- Börsens genomgång av Morphics verksamhet under det första året på börsen utfaller negativt och ett ärende mot Morphic initieras därför i Börsens disciplinnämnd. Morphic aktie förs över till OBS-listan.
- Ny CFO och ny VD för vindverksamheten utses.

Händelser efter tredje kvartalet

- Den nya styrelsen för Morphic har fattat ett principbeslut att fortsätta bolagets fokusering, nu mot bara två utvalda områden. Dessa är dels inom området färdiga bränsleceller, huvudsakligen för mobila applikationer, och dels teknologi kring tillverkning av tunna metall- och grafitplattor med hög precision. Beslutet motiveras av att de utvalda verksamhetsområdena bedöms ha en hög framtida marknadspotential och bygga på en framgångsrik och patenterad egen teknik.
- Resterande verksamhet kommer att drivas vidare tills vidare. Det innebär att den svenska vindkraftsverksamheten för såväl stora som små verk så småningom kommer att säljas eller avvecklas. Detsamma gäller enheter för att generera resp. rena vätgas liksom enheter för att tillverka propellrar resp. renovera vattenturbiner. Dessa senare enheter har en omsättning på årsbas om ca 30 mkr och ca 48 mkr i kostnader.
- En översyn av koncernledningsfunktionerna med gemensamma funktioner beräknas sänka kostnadsnivån fr o m nästa år med 7 mkr. De transaktioner som krävs för att lämna icke-prioriterade områden och banta huvudkontoret bedöms kunna hanteras inom nuvarande finansiella resurser.

Uttalande från Morphics styrelseordförande

Styrelsen och koncernledningen har stor förståelse för att det är svårt i dagsläget för aktieägare, kunder, leverantörer och personal att känna förtroende för Morphic. Bolagets aktier har bland annat placerats på Börsens OBS-lista. Bakgrunden till detta är att en ettårsuppföljning av börsnoteringen visat på vissa brister. Morphics nya styrelse (med mig som ordförande), som valdes vid årsstämman den 27 maj 2009, välkomnar utredningen som fångat upp problemen som Morphics föregående ledning haft att följa regler och god sed för börsbolag. Vi arbetar därför hårt med att åtgärda dessa brister samtidigt som vi genomför en omfattande omstrukturering av Morphic och dessutom sänker koncernens kostnadsnivå.

- En ny arbetsordning har utformats för styrelsen och dess utskott. Styrelsens arbete leds nu av en fristående ordförande som inte är operativt involverad i bolagets ledning.
- En strikt tillämpning av bolagets informationspolicy har införts.
- Inför halvårsbokslutet gick ledningen tillsammans med revisorn igenom läget för förvärvade bolag. En mer realistisk värdering genomfördes. En ny temporär finansdirektör, Carl Sköld, har kontrakterats. En permanent finansdirektör, Mattias Klintemar, har anställts och kommer att börja den 15 januari 2010.
- Ett annat arbete som pågår är att ta fram ett nytt internt rapportpaket för att få en bättre ekonomistyrning.
- Morphics andel av den norska vindkraftenheten ScanWind har sålts till GE Energy för drygt 100 mkr. Härigenom ökar vår finansiella handlingsberedskap högst väsentligt samtidigt som koncernens riskexponering och förluster har reducerats.
- Under september framkom tecken på att det svenska vindkraftbolagets projektredovisning inte på ett korrekt sätt avspeglade läge och kostnader för pågående projekt – vilka kontrakterades under föregående ledning. Verkställande direktören för denna verksamhet har ersatts och styrelsen har utsett en intern arbetsgrupp för att speciellt bevaka projektläget. Omförhandlingar med kunder och leverantörer har inletts.
- Morphics ledning och styrelse har gemensamt utformat en ny strategi.

Vi konstaterar att Morphic fortsatt står inför stora utmaningar. Vi är dock övertygade om att våra åtgärder ökar bolagets möjligheter att kunna utnyttja framtida affärsmöjligheter och att återfå marknadens förtroende.

Staffan Ahlberg, styrelseordförande

VD har ordet

Vår renodling av verksamheten under min ledning pågår med full kraft och Morphic kommer att utvecklas till ett bolag helt fokuserat på tillverkning av flödesplattor och bränsleceller. Övrig verksamhet kommer successivt att avyttras när marknadsförutsättningarna är de rätta och därmed skapa förutsättningar för Cellimpact och Exergy Fuel Cells att utvecklas i takt med marknadens tillväxt. Statliga stimulanspaket runt om i världen börjar ge effekt på investeringar inom miljöteknik och tillväxten förväntas ta fart. Intresset för vår bränslecell Max-E-3600 till fritidsprodukter såsom båtar, husvagnar och husbilar tilltar. Här är det inte bara från franska Narbonne som vi i maj ingick ett distributörsavtal med som vi ser ett intresse, utan vi ser även ett ökande intresse från de nordiska länderna och Italien. CE märkningen är inne i slutfasen och produktionsuppbyggnad pågår inför leveranser mot det ingångna distributionsavtalet med

Narbonne. Vi ser också redan nu ett starkt intresse för Polaris 5 TLC som reservkraft för telekombassationer. Denna produkt kommer att lanseras brett i april 2010 och vi arbetar redan nu med testinstallationer. Gemensamt för dessa bäge produkter är en innovativ konstruktion med hög verkningsgrad i kombination med låg produktkostnad och låga driftkostnader.

Vad gäller tillverkning av flödesplattor har vi ett stort antal pågående intressanta utvecklingsarbeten och pågående industrialiseringar med olika kunder inom olika segment.

Trots kraftigt överskridande av projektbudgeten för Vindpark Vätern är det glädjande att konstatera att de turbiner som är driftsatta tillhör de bäst producerande turbinerna i Sverige.

Martin Valfridsson, VD

Finansiella utvecklingen i sammandrag

Belopp i Mkr	Tredje kvartalet		9 mån, jan-sep	
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	229,8	101,4	486,1	302,0
Rörelseresultat	-167,6	-55,6	-631,0	-133,2
Resultat efter finansiella poster	-175,8	-55,1	-639,2	-128,9
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare	-165,1	-51,2	-598,3	-122,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81,7	-30,3	65,4	81,6
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,46	-0,33	-1,79	-0,71
	2009-09-30		2009-06-30	2008-12-31
Likvida medel på balansdagen*		218,1	140,4	125,0
Soliditet (%)		47,9	59,8	70,9

Omsättning

Koncernens nettoomsättning för tredje kvartalet uppgick till 230 mkr (101). För årets nio månader uppgick nettoomsättningen till 486 mkr (302).

Ökningen beror på att aktiviteten inom den kvarvarande vindverksamheten har varit hög under andra och tredje kvartalet. Inom projektet Vindpark Vätern har de sista fem vindkraftverken rests. Produktion och förberedelser inom projektet till Skellefteå Kraft har också påbörjats och löper i stort sett enligt plan.

Trots koncernens totalt förbättrade omsättning, minskade affärsområdet Morhic Fuel Cells omsättning jämfört med samma period 2008. Inom segmentet Flödesplattor har leveranser av prototyper och testplattor skett men kunderna till de två volymorder som tidigare kommunicerats har skjutit fram sina leveransplaner.

Även omsättningen i övrig verksamhet, framförallt fartygspropulsion, har minskat markant på grund av en kraftigt vikande marknad.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet var -168 mkr (-56) och var för årets första nio månader -631 mkr (-133). Rörelseresultatet för det tredje kvartalet, liksom årets första nio månader, påverkas av låg beläggning inom koncernen och nedskrivningar av anläggningstillgångar. Vinstmarginalerna från levererade projekt och produkter räcker inte till för att täcka koncernens kostnadsmassa.

Segmentet bränsleceller har fortsatt den expansion av sin produktionskapacitet som är avsedd användas för serieproduktion av bränsleceller. Serieproduktionen beräknas starta under december i år.

Segmentsrapport

Belopp i Mkr	jan-sep 2009		jan-sep 2008	
	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Nettoomsättning	Rörelseresultat
Flödesplattor	3,7	-17,3	1,9	-15,3
Bränsleceller	0,3	-27,8	5,5	-10,6
Elektrolysörer	8,6	-52,0	7,9	-10,5
Fuel Processing	1,1	-51,2	8,1	-5,1
Small Wind Turbines	0,0	-24,4	-	-
Vindkraft	420,6	-301,7	166,6	-41,5
Komponenter	16,4	-7,1	16,6	-0,6
Fartygspropulsion	37,1	-82,4	80,7	17,0
Automation***	2,3	-15,1	17,9	-8,1
Summa segment	490,1	-579,0	305,2	-74,7
Centrala kostnader*	1,2	-52,0	0,2	-48,0
Morphic Systems**	0,0	0,0	1,5	-14,8
Koncernelimineringar	-5,2	0,0	-4,9	4,3
Koncernen	486,1	-631,0	302,0	-133,2

*Centrala kostnader har inte fördelats.

**Från och med 1 november 2008 redovisas kvarvarande del av Systems AB under ett separat segment, Small Wind Turbines, vilket framför allt i ett initialt skede avser försäljning och marknadsföring av ett 20kW vindkraftverk för Telekom.

*** Segmentet Automation avyttrades i sin helhet per 2009-04-07 vilket genererade en koncernmässig reaförlust på 8,4 mkr .

Morphic Fuel Cells

Belopp i Mkr	Tredje kvartalet juli-sep		jan-sep	jan-sep
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	3,9	12,2	13,7	23,4
Rörelseresultat	-61,1	-13,1	-172,7	-41,6

- Beställning av en bränslecell för test under vatten
- Fortsatt revidering av verksamhetsområdets strategi
- Nedskrivningar av koncernmässiga övervärden i förvärvade bolag

Morphic är en aktör 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 redovisar ett negativt rörelseresultat på -61,1 mkr (-13,1) för årets andra kvartal. För hela perioden uppgår rörelseresultatet till -172,7 mkr (-41,6). Den största delen av resultatförsämringen utgörs av nedskrivningar av koncernmässiga övervärden i förvärvade bolag, totalt 147 mkr under årets första nio månader.

Segmentet bränsleceller har under kvartalet fortsatt sin uppbyggnad av produktionskapacitet som skall användas till kommande serieleveranser av bränsleceller.

Inom segmentet Flödesplattor är omsättningen något högre än samma period föregående år. Under perioden har mindre avrop mot tagna order skett. Såsom tidigare meddelats konstaterar koncernen att kunderna fortfarande avvaktar tidigare avrop vilket innebär att förväntad omsättning kommer senare än beräknat.

Händelser under tredje kvartalet

Polska marinen beställer en bränslecell för test i undervattensfarkoster

En beställning på en helt ny typ av bränslecell som skall användas i undervattensfarkoster har mottagits under perioden. Utvecklingsarbetet pågår parallellt med den pågående industrialiseringsprocessen för Max-E-3600, bränslecellssystemet för fritidsfordon såsom båtar, husvagnar och husbilar samt som reservkraft för basstationer för telekom.

Leveransstart av Max-E-3600 planerad till december

Vi ser ett stort intresse från de nordiska länderna, Frankrike, Spanien och Italien. I maj tecknades ett distributörsavtal med franska Narbonne Accessories gällande en portabel bränslecell, Polaris 140. Vid ett utnyttjande av distributörsavtalet som innebär en försäljning för 2010 om minst 48 mkr erhåller Narbonne exklusivitet på ett antal marknader. Processen med CE-godkännande är nu inne i slutfasen och en industrialisering och produktionsuppbyggnad pågår. Leveranser är planerade att påbörjas under december 2009, en fördröjning mot tidigare kommunicerat på grund av en modifiering av konstruktionen och därmed försening i CE godkännande.

Utsikter

Finanskrisen och lågkonjunkturen har i det korta perspektivet fortsatt påverkat utvecklingen inom bränslecellsområdet negativt. Bl.a har flera stora aktörer inom fordonsindustrin aviserat neddragningar inom forsknings- och utvecklingsområdet; åtgärder som kan fördröja satsningar på bränsleceller och annan ny teknik. I det lite längre perspektivet är dock just bränslecellsteknik nödvändig för att skapa den typ av energisnåla och högeffektiva produkter marknaden efterfrågar. Alltmer pekar på att batterier och bränsleceller kommer att integreras i elbilar där bränslecellen ger en betydande förlängning av en elbils räckvidd.

Morphic Wind

Belopp i Mkr	Tredje kvartalet juli-sep		jan-sep	jan-sep
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning	225,0	62,3	437,0	183,2
Rörelseresultat	-42,3	-18,7	-308,8	-18,7

- Vindpark Vänern och Uljabuouda enligt plan
- Fortsatt arbete med omstrukturering
- ScanWind sålt till GE Energy
- Lars Öhlin, ny VD för vindverksamheten

Området omfattar tillverkning av torn och försäljning av WinWinds Oys vindkraftverk om 1–3 MW. Erbjudandet omfattar såväl enskilda vindkraftverk som kompletta vindparker i vindklass IEC 1–3 samt service. Verksamheten bedrivs i bolaget DynaWind AB.

Morphic Winds resultat

Morphic Wind redovisar ett negativt rörelseresultat på -42,3 mkr (-18,7) för tredje kvartalet. För hela perioden uppgår rörelseresultatet till -309 mkr (-19), varav Scanwind står för -166 mkr. Under tredje kvartalet har aktiviteterna ökat påtagligt inom området, då DynaWind rest resterande fem vindkraftverk till Vindpark Vänern (VPV) samt fyra till Uljabuouda vindpark. Då VPV-projektets totala kostnader kommer att överstiga intäkterna har reservering av beräknade projektförluster belastat kvartalets resultat.

Händelser under och efter tredje kvartalet

Morphic Technologies AB sålde samtliga aktier i ScanWind AS till GE Energy. Morphics ägarandel uppgick till drygt 80 procent, motsvarande drygt 104 mkr av köpeskillingen. Transaktionen medförde en förlust för koncernen om uppskattningsvis 135 mkr. Försäljningen medför en betydande minskning av koncernens kostnads massa och påverkar kassaflöde och resultat positivt från och med tredje kvartalet 2009. Affären omfattar inte den fastighet i Verdal, Norge, i vilken produktionen av ScanWinds turbiner bedrivs.

Övriga delar av Morphics verksamhet inom vindkraftsområdet berördes inte av affären.

Fortsatt arbete med omstrukturering och ny VD

Lars Öhlin har internrekryterats som ny VD för Dynawind AB. I samband med en genomgång i september av dotterbolaget Dynawinds vindkraftsprojekt Vindpark Vänern har det framkommit att kostnadskalkylen för uppförandet av parken förväntas överskridas med högst cirka 30 mkr i tillkommande kostnader. Dynawinds VD, Erik Göthlin, lämnade med omedelbar verkan sin befattning.

Dynawinds verksamhet under perioden har huvudsakligen präglats av och fokuserats på montage och driftsättning av de tio vindkraftverken för Vindpark Vänern samt första

etappen (fyra av tio vindkraftverk) av Uljabuoudaprojektet (för Skellefteå Kraft). För Vindpark Vänern har de första avtalsenliga provdriftperioderna genomförts och det kan konstateras att de turbiner som är driftsatta tillhör de bäst producerande turbinerna i Sverige. Samtliga tio vindkraftverk för Vindpark Vänern planeras färdigställda och överlämnade till respektive kund till årsskiftet 2009/2010. För Uljabuoudaprojektet (i närheten av Arjeplog) har de fyra vindkraftverken i första etappen monterats. Under resterande del av 2009 pågår driftsättning, provdriftperioder och överlämning.

Parallellt med genomförande av Vindpark Vänern och Uljabuoudaprojekten har service och underhåll genomförts på tidigare levererade turbiner och i enlighet med serviceavtal.

Tornstillverkning har slutförts för samtliga tio torn till projekt Vindpark Vänern samt för fyra av de tio torn som ska levereras till Uljabuoudaprojektet. Tillverkning har påbörjats för resterande sex torn till Uljabuoudaprojektet (leverans våren 2010).

Utsikter

I och med att i första hand aktiviteter för projekt Vindpark Vänern avslutas successivt ökas fokus på serviceåtaganden. I detta ingår både utveckling och översyn av samarbete med turbinleverantörerna WinWind och Kenersys. När det gäller framtida samarbete med Kenersys har Dynawind och Kenersys gemensamt kommit fram till slutsatsen att det är fördelaktigt för båda parter att tidigare samarbetsavtal avslutas vilket det har träffats en överenskommelse om. Dynawind är även fortsättningsvis en tilltänkt partner för service och tornleverans i samband med kommande Kenersysorder i Sverige.

Övrig verksamhet

Belopp i Mkr	Tredje kvartalet juli-sep		jan-sep	jan-sep
	2009	2008	2009	2008
Nettoomsättning exkl automation	3,5	20,9	38,3	82,4
Nettoomsättning automation	0,0	8,1	2,3	17,9
Nettoomsättning, Övrig verksamhet	3,5	29,0	40,6	100,3
Rörelseresultat, exkl automation	-64,1	-20,1	-137,1	-46,6
Rörelseresultat automation	0,0	-3,7	-12,4	-8,1
Rörelseresultat, Övrig verksamhet	-64,1	-23,8	-149,5	-54,7

Området består av verksamheterna Fartygspropulsion (Aerodyn AB), moderbolaget samt den verksamhet som bedrevs inom Morphic Systems AB innan omstruktureringen hösten 2008. Segmentet automationsteknik är sålt och ingår inte i koncernens balansräkning längre.

Resultat för övrig verksamhet

Affärsområdet visar ett rörelseresultat på -64,1 mkr (-23,8) för tredje kvartalet. För hela perioden uppgår rörelseresultatet till -149,5 mkr (-54,7). Huvuddelen av resultatförsämringen beror på nedskrivningar av koncernmässiga övervärden i förvärvade bolag till följd av

försämrade resultatutsikter. Aerodyn har under det tredje kvartalet haft mycket låga intäkter p g a en mycket svag marknad.

Kommentarer till den finansiella ställningen

Finansiell ställning

Eget kapital minskade under årets nio månader med 590 mkr till 269 mkr. Soliditeten uppgick till 47,9 procent (67,5). Koncernens balansomslutning minskade under samma tid 651 mkr till 561 mkr. Likvida medel uppgick på balansdagen 2009-09-30 till 218 mkr, varav 57 mkr är spärrade medel. Räntebärande skulder uppgick till 16,6 mkr, en minskning om 49 mkr sedan senaste årsskifte.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 82 mkr, vilket främst beror på minskningen av rörelsekapitalet som följd av försäljningen Scanwind och ett tillfälligt lägre rörelsekapital i Dynawind kring kvartalsbokslutet. Likvida medel ökade under kvartalet från 140 till 218 mkr. Under årets första månader uppgår kassaflödet från den löpande verksamheten till 65 mkr. Under samma period har likvida medel ökat från 93 till 218 mkr.

Som tidigare kommunicerats har tidpunkten för färdigställande av olika projekt och dess olika milstolpar stor påverkan på kassaflöde för vindverksamheten. 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 anläggnings-tillgångar uppgick under perioden till 8,6 mkr (79,6). Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 27,8 mkr (13,1). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 13,9 mkr (13,3). Alla investeringar redovisas exklusive bolagsinvesteringar och avyttringar. Periodens avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 43,6 mkr (11,3). Nedskrivningar av koncernens immateriella tillgångar uppgick till 301 mkr, varav under tredje kvartalet 58 mkr (0). Avseende materiella tillgångar uppgick nedskrivningen till 106 mkr (0), varav under tredje kvartalet 31 mkr (0).

Under perioden har koncernbolagen Dynamis AB och Euro Industrial Automation AB avyttrats vilket medfört en reaförlust för koncernen uppgående till 8,4 mkr.

I tredje kvartalet 2009 slutfördes försäljningen av Morphics andel i Scanwind. Morphic förvärvade engagemanget i Scanwind 2008 för 231 mkr och erhöll 104 mkr vid försäljningen av det. Under mellanperioden har Morphic lämnat förlusttäckningsbidrag om 39 mkr. Därtill kommer kostnader för avyttringen om 15 mkr. Totalt har Scanwindengagemanget under drygt ett år belastat koncernens egna kapital med ca 180 mkr.

Personal

Personalkostnaderna under perioden uppgick till 125 mkr (126). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av perioden till 159, en minskning med 35 procent sedan slutet av år 2008. Antalet anställda har under tredje kvartalet minskat med 43 personer, varav 36 inom Scanwind.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till -597 mkr (-27) under årets första nio månader. Det försämrade resultatet beror framför allt på nedskrivningar av moderbolagets tillgångar i dotterbolag och förlusttäckning i dotterbolagen uppgående till sammanlagt 559 mkr. Under tredje kvartalet uppgick resultatet efter skatt till -235 mkr (-9) efter nedskrivningar och förlusttäckning i dotterbolag med 219 mkr.

Under perioden genomförde moderbolaget investeringar i anläggningstillgångar för 1,7 mkr varav ca 1,6 mkr avseende patent. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen till 127 mkr, varav 7 mkr avser spärrade medel. Soliditeten uppgick till 95 procent.

Aktiekapital

Omvandling av A-aktier till B-aktier

Under perioden har ägare till 4 708 000 A-aktier i Morphic begärt omvandling av A-aktier till B-aktier. Efter omvandlingen uppgår antalet A-aktier i Morphic till 7 260 000 och antalet B-aktier uppgår till 353 254 044. Det totala antalet röster i bolaget uppgår därefter till 42 585 404,4. Det totala antalet aktier i Morphic, inklusive både A- och B-aktier, är oförändrat på 360 514 044.

Kursutveckling

Under tredje kvartalet sjönk aktiekursen med 51,2 procent, att jämföra med OMXSPI som under samma period steg med 14,6 procent. Högsta betalda kurs under perioden var 1,32 SEK och lägsta betalda kurs var 0,57 kr. Morphics börsvärde var vid periodens utgång 216,3 MSEK. Under perioden omsattes 164,7 miljoner B-aktier till ett värde om 147,9 MSEK. Detta motsvarar en omsättningshastighet på 171 procent.

Incitamentsprogram

Det marknadsbaserade teckningsoptionsprogrammet från 2006 som gav innehavaren en rätt att teckna 1,37 aktier till kursen 11,70 kr förföll den 31 oktober 2009.

Personaloptionsprogram (2008/12) som faller den 31 maj 2013 ger i framtiden rätt att teckna 1,29 B-aktier i Morphic till teckningskursen 12,40 kronor.

Immateriella rättigheter

Morphics patentportfölj omfattade på balansdagen 23 uppfinningar som alla beviljats patent i Sverige och majoriteten dessutom i ytterligare länder och regioner. Dessutom finns 9 uppfinningar som beviljats patent till utländska koncernbolag. Patenten har vid utgången av september 2009 ett bokfört värde om 2,6 mkr efter en nedskrivning om 3 mkr under tredje kvartalet.

Transaktioner med närstående

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

Årsstämma 2010

Årsstämma äger rum den 25 maj 2010 i Stockholm.

Valberedning inför årsstämma 2010

I enlighet med beslut vid Morphics årsstämma i maj 2009 skall en valberedning utses inför årsstämman 2010. Valberedning skall bestå av representanter för de fem till röstetalet största aktieägarna i bolaget samt styrelseordföranden Staffan Ahlberg.

De fem till röstetalet största ägarna utgjordes, per den sista bankdagen i september 2009, av Mariegården Investment AB, Kåre Gilstring, Jan Alvé, Östersjöstiftelsen och Kjell Östergren. Dessa har utsett varsin representant, enligt nedan,

Valberedningens ledamöter

Staffan Ahlberg, styrelseordförande.
Kåre Gilstring, representant för Mariegården Investment AB och för egen räkning.
Jan Alvé, för egen räkning.
PO Edin, representant för Östersjöstiftelsen.
Börje Vernet, representant för Kjell Östergren.

De fem ägarrepresentanterna i valberedningen representerar tillsammans cirka 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

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 25 mars 2010.

Utsikter 2009

De första nio månaderna 2009 har varit utmanande. Med anledning av den interna turbulensen och den minskade efterfrågan agerar Morphic genom att skära kostnader, säga upp och permittera anställda samt senarelägga investeringar. I takt med att statliga stimulanspaket runtom i världen ger effekt på investeringar inom miljöteknik och vindkraft, förväntas Morphics tillväxt att åter ta fart.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Morphic är som koncern med viss geografisk spridning exponerad för ett antal såväl affärsmässiga som finansiella risker. De affärsmässiga riskerna kan delas upp i strategiska, operationella och legala risker. De finansiella riskerna är bland annat hänförliga till valutakurser, räntesatser, likviditet samt råvaror. Därtill finns även risker kopplade till finansieringen av verksamheten. För en närmare beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen 2008 och till bolagets hemsida, www.morphic.se.

Resultaträkning koncernen

Belopp i Mkr	juli-sept 2009	jul-sep 2008	jan-sep 2009	jan-sep 2008
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	229,8	101,4	486,1	302,0
Förändring av varulager	-32,9	-13,3	-36,9	-7,2
Aktiverat arbete för egen räkning	5,2	4,8	10,3	8,4
Övriga rörelseintäkter	3,1	8,9	11,6	16,3
Summa intäkter	205,2	101,8	471,1	319,5
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-238,2	-74,1	-448,9	-219,3
Övriga externa kostnader	-25,8	-28,9	-84,5	-89,8
Personalkostnader	-35,5	-36,0	-125,3	-100,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-102,8	-18,4	-464,5	-42,8
Realisationsresultat	29,5		21,1	
Summa rörelsens kostnader	-372,8	-157,4	-1 102,1	-452,7
Rörelseresultat	-167,6	-55,6	-631,0	-133,2
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	0,6	4,1	6,1	11,1
Finansiella kostnader	-8,8	-3,6	-14,3	-6,8
Resultat efter finansiella poster	-175,8	-55,1	-639,2	-128,9
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	7,4	1,9	12,8	4,5
Minoritetens andel	3,3	2,0	28,1	2,1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-165,1	-51,2	-598,3	-122,3
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning				
hänförligt till moderbolaget aktieägare (kr)	-0,46	-0,33	-1,79	-0,71
Vägt antal aktier under perioden	360 514 044	153 464 800	334 964 116	173 299 609
Totalt antal aktier vid periodens utgång	360 514 044	163 872 022	360 514 044	163 872 022

Rapport över totalresultat

Belopp i Mkr	juli-sep 2009	juli-sep 2008	jan-sep 2009	jan-sep 2008
Periodens resultat	-168,4	-440,0	-626,4	-511,2
Övriga poster redovisade direkt i eget kapital				
Kassaflödessäkringar, redovisade över eget kapital	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-21,5	3,3	2,1	3,6
Personaloptioner	1,6	-	1,6	-
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-19,9	3,3	3,7	3,6
Totalresultat för perioden	-188,3	-436,7	-622,7	-507,6
Periodens totalresultat hänförligt till:				
-aktieägare i moderbolaget	-181,2	-438,2	-617,8	-507,4
- minoritetsintressen	-7,1	1,5	-4,9	-0,2

Förändring av Eget kapital hos koncernen

Belopp i MSEK	juli-sep 2009	juli-sep 2008	jan-sep 2009	jan-sep 2008
Eget kapital vid periodens ingång	456,9	635,0	858,9	673,4
Nyemission	0,0	125,3	32,4	125,3
Periodens totalresultat	-188,3	-436,7	-622,7	-507,6
Summa eget kapital vid periodens utgång	268,6	323,6	268,6	291,1

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i Mkr	juli-sep 2009	juli-sep 2008	jan-sep 2009	jan-sep 2008
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0,4	1,5	1,2	1,7
Summa intäkter	0,4	1,5	1,2	1,7
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-0,1	-1,6	-0,1	-2,0
Övriga externa kostnader	-11,0	-7,5	-25,0	-24,7
Personalkostnader	-4,8	-7,0	-21,5	-20,0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-2	-3,6	-3,0
Summa rörelsens kostnader	-15,9	-18,1	-50,2	-49,7
Rörelseresultat	-15,5	-16,6	-49,0	-48,0
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	2,4	8,9	12,4	22,7
Finansiella kostnader	-221,7	-1,4	-560,7	-2,1
Resultat efter finansiella poster	-234,8	-9,1	-597,3	-27,4
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-234,8	-9,1	-597,3	-27,4

Balansräkning koncernen

Belopp i Mkr	2009-09-30	2008-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	38,8	434,3
Materiella tillgångar	78,0	201,9
Finansiella tillgångar	0,4	0,5
Summa anläggningstillgångar	117,2	636,7
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	17,2	32,3
Kortfristiga fordringar	208,1	417,7
Likvida medel	218,1	125,0
Summa omsättningstillgångar	443,4	575,0
Summa tillgångar	560,6	1 211,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	14,4	13,1
Övrigt tillskjutet kapital	1 391,1	1 339,0
Andra reserver	3,3	2,2
Ansamlad förlust	-1 145,6	-547,3
Minoritetsintressen	5,4	51,9
Summa Eget kapital	268,6	858,9
Långfristiga skulder	25,4	120,8
Kortfristiga skulder	266,6	232,0
Summa skulder och eget kapital	560,6	1 211,7
Ställda säkerheter 1)	191,0	235,4
Ansvarsförbindelser * 1)	123,1	26,9
* Utöver ansvarsförbindelser finns bank- och försäkringsgarantier på 153,6 M SEK (189,4) varav 150,8 är direkt hänförliga till Morphic Wind		
1) Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser hänförliga till Morphic Wind		
Ställda säkerheter	140,8	
Ansvarsförbindelser	15,4	

Balansräkning moderbolaget

Belopp i Mkr	2009-09-30	2008-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	6,2	8,3
Materiella tillgångar	1,4	1,7
Finansiella tillgångar	233,4	738,4
Summa anläggningstillgångar	241,0	748,4
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	12,9	104,7
Likvida medel	119,7	83,4
Summa omsättningstillgångar	132,6	188,1
Summa tillgångar	373,6	936,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	14,4	13,1
Övriga bundna medel	295,2	294,1
Fria reserver	46,1	612,4
Summa Eget kapital	355,7	919,6
Avsättningar	0,3	0,2
Långfristiga skulder	0,5	-
Kortfristiga skulder	17,1	16,7
Summa skulder och eget kapital	373,6	936,5
Ställda säkerheter	6,8	75,5
Ansvarsförbindelser	71,9	208,1

Kassaflödesanalys koncernen

Belopp i Mkr	juli-sep 2009	juli-sep 2008	jan-sep 2009	jan-sep 2008
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster 1)	-167,6	-55,6	-631,0	-133,2
Ej likvidpåverkande poster	71,1	27,6	443,4	42,8
Finansnetto	-8,7	-0,3	-8,2	4,3
Betald inkomstskatt	0,1	0,5	1,9	0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
innan förändringar från rörelsekapitalet	-105,1	-27,8	-193,9	-85,2
Ökning/minskning omsättningstillgångar	169,8	94,4	224,7	63,9
Ökning/minskning korta rörelseskulder	17,0	-116,9	34,6	82,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten 2)	81,7	-50,3	65,4	61,6
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-6,7	-37,1	-13,9	-50,4
Investeringar i materiella tillgångar	-2,9	-26,4	-8,6	-79,6
Sålda tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Sålda koncernföretag	71,0	0,0	92,3	0,0
Övriga finansiella placeringar	0,0		-0,1	
Kassaflöde från investeringsverksamheten 3)	61,4	-63,5	69,7	-130,0
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	0,0	3,5	32,4	128,8
Upptagna lån	0,0	28,9	0,0	70,0
Amortering	-65,4	-1,2	-74,4	-13,2
Ökning/minskning korta finansiella skulder				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten 4)	-65,4	31,2	-42,0	185,6
Periodens kassaflöde	77,7	-82,6	93,1	117,2
Likvida medel vid periodens början	140,4	204,8	125,0	5,0
Likvida medel vid periodens slut	218,1	122,2	218,1	122,2

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.

Koncernen tillämpar den reviderade IAS 1, beträffande utformningen av koncernens finansiella rapporter.

Morphic Technologies upprättade föregående kvartalsrapport i enlighet med IFRS 5 *Anläggningstillgångar som innehas för försäljning samt utvecklade verksamheter*, för andra kvartalet och första halvåret. Huvuddelen av de tillgångar som redovisades på detta sätt såldes under det tredje kvartalet. För resterande tillgångar finns ingen planerad försäljning och därför inga verksamheter att redovisa i enlighet med IFRS 5 längre. IFRS 5 tillämpas sålunda inte i denna rapport.

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 – Avyttringar av verksamhet

Första nio månader 2009	
Belopp i Mkr	Avyttringar*
Immateriella anläggningstillgångar	15,0
Övriga anläggningstillgångar	26,9
Summa anläggningstillgångar	41,9
Summa omsättningstillgångar	41,7
Summa tillgångar	83,6
Summa långfristiga skulder	0,0
Summa kortfristiga skulder	-49,6
Summa skulder	-49,6
Summa nettotillgångar	34,0
Total förvärvsutgift/försäljningskostnad	-18,5
Goodwill	-55,5
Avytttrade nettotillgångar	-34,0
Försäljningsintäkt	107,1
Koncernmässig reaförlust	-0,9
Försäljningsintäkt	107,1
Total förvärvsutgift/försäljningskostnad enligt ovan	-18,5
Justering för likvida medel i förvärvade/avytttrade bolag	-17,6
Kassaflöde från förvärv/avyttringar	71,0

*Avyttringarnas avser Dynamis och Wellpower (Scanwind)

Karlskoga, den 25 november 2009

Morphic Technologies AB (publ)

Martin Valfridsson, VD och koncernchef på uppdrag av styrelsen

Kommande rapporttillfällen

- | | |
|---------------------------------------|-----------------|
| ▪ Bokslutskommuniké 2009 | 5 februari 2010 |
| ▪ Delårsrapport första kvartalet 2010 | 17 maj 2010 |
| ▪ Årsstämma 2009 | 25 maj 2010 |
-

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 25 november 2009, omkring kl. 16:00.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Morphic Technologies AB för perioden 1 januari till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna 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 vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss 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.

Stockholm den 25 november 2009

PricewaterhouseCoopers

Michael Bengtsson
Huvudansvarig revisor