

Viktiga händelser under andra kvartalet

- Två bränslecellsavtal tecknade inom kinesisk fordonsindustri
- Strategisk order inom höghastighetskapning
- Lansering av SensActive
- Leverans av tre vindkrafttorn

Viktiga händelser efter periodens slut

- Order på bränslecellsplattor för mobiltelefoner
- 12 Mkr i lokalt investeringsstöd beviljat av Nutek
- 30 Mkr investeras i ny fabrik för tillverkning av torn till vindkraftverk
- Ny koncernchef tillsatt

Koncernen i sammandrag

Belopp i tkr	Q2 06/07	Q2 05/06	Q1-Q2 06/07	Q1-Q2 05/06
Omsättning (tkr)	29 955	405	46 360	822
Resultat efter skatt (tkr)	-8 205	-6 472	-18 517	-10 371
Kassaflöde efter investeringar (tkr)	–	–	-32 540	-13 440
Resultat per aktie (kr)	-0,07	-0,08	-0,17	-0,13
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar (tkr)	4 300	2 657	11 506	3 174

Q2 avser verksamhetsårets andra kvartal, 1 augusti – 31 oktober.

06/07 avser innevarande verksamhetsår 1 maj 2006 – 30 april 2007.

05/06 avser föregående verksamhetsår 1 maj 2005 – 30 april 2006.

Detta är Morphic

Morphic Technologies är en växande svensk industrikoncern med verksamhet inom bränsleceller, vind- och vattenkraft samt produktionsteknik. Bolagets goda tillväxtmöjligheter hänger samman med en global önskan om att minska beroendet av olja, rekordhöga oljepriser och stora tekniska framsteg. Utöver moderbolaget består koncernen av de fem dotterbolagen Aerodyn AB, Cell Impact AB, Dynamis AB, DynaWind AB samt Finshyttan Hydro Power AB.

Verksamheten bedrivs i Karlskoga, Filipstad och i Göteborg. Antalet medarbetare uppgår till ca 100 personer. Morphic Technologies B-aktie har varit inofficiellt noterad sedan december 2000 och är sedan 1 september 2004 ansluten till Stockholmsbörsens handelsplats First North (fd. Nya Marknaden) med Remium Securities som sponsor. Antalet aktieägare uppgår till ca 10 000.

Morphic Technologies tillämpar brutet räkenskapsår som sträcker sig från 1 maj till sista april.

Periodens ekonomiska utveckling

- Omsättning: 46 360 tkr (822 tkr)
- Resultat efter skatt: -18 517 tkr (-10 371 tkr)
- Likvida medel på balansdagen: 72 148 tkr (88 550 tkr)
- Soliditet: 78,0% (83,6%)

Koncernens omsättning för verksamhetsårets första 6 månader uppgick till 46 360 tkr (822 tkr) med ett redovisat resultat på -18 517 tkr (-10 371 tkr). På balansdagen 31 oktober 2006 uppgick koncernens disponibla likvida medel till 72 148 tkr (88 550 tkr) med en soliditet på 78,0% (83,6%). Under perioden uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 11 506 tkr (3 174 tkr).

Bränsleceller

- Två avtal inom kinesisk fordonsindustri
- Projektansökan inlämnad för elutvinning ur deponigas
- Order på flödesplattor för mobiltelefoner

Med en näst intill obefintlig miljöpåverkan och ett överlägset energiutbyte har bränsleceller potential att ersätta de flesta av dagens energisystem. Morphic har utvecklat en teknik som gör det möjligt att tillverka väsentliga komponenter till bränsleceller avsevärt billigare, snabbare och med högre kvalitet än vad som tidigare varit möjligt.

Avtal inom kinesisk fordonsindustri

Under verksamhetsårets andra kvartal har två separata samarbetsavtal tecknats inom kinesisk fordonsindustri. De båda avtalen syftar till att nå en produktionsanpassning av kundernas egna flödesplattor inför en möjlig volymtillverkning i Cell Impacts anläggningar.

I Kina pågår en drastisk ökning av fordonsparken i takt med landets snabba ekonomiska utveckling. Kinesiska myndigheter ser ett stort behov av att minska användandet av fossila bränslen, vilket gör den kinesiska marknaden betydelsefull för etableringen av bränsleceller för drivsystem i fordon. Inhemska företag har nått långt i sin utveckling av bränslecellssystem och många bedömare menar att det blir i Kina som bränslecellsdriva fordon först börjar användas i större skala.

El från deponigas med bränsleceller

Filipstad kommun har efter periodens slut tillkännagivit planer på att utnyttja överskottsgas från en avfallsanläggning (deponigas) för att producera el i en bränslecell. Morphic deltar i projektet som systemleverantör. För att finansiera projektet har kommunen ansökt om sk. Klimp-bidrag från Naturvårdsverket.

Lyckade försök inom högtemperaturceller

Resultat av försök inom högtemperaturceller har rapporterats under verksamhetsårets andra kvartal. Resultaten visar att samtliga skikt av den aktiva delen i en bränslecell för högtemperaturdrift (SOFC) kan sammanfogas i ett enda slag med Morphics unika pressteknik. Sammanfogningen görs normalt i en statisk press under lång tid och hög temperatur, men med Morphics pressteknik uppnås en enorm tidsbesparing jämfört med någon tidigare använd metod. Försöken fortsätter nu med fördjupade tester och utvärderingar.

Bränsleceller tillsammans med vindkraft

Under perioden har tillverkning av Morphics egna energisystem med vindkraft i kombination med bränsleceller pågått. Försenade leveranser från underleverantörer har orsakat en förskjutning av driftstart till efter årsskiftet. I en första fas kommer en bränslecell och elektrolysör för vätgas att användas för att i ett senare skede ersättas med en metanolbränslecell och Morphics egna energikonverterare.

Order på flödesplattor för mobiltelefoner

Efter periodens slut har Morphics dotterbolag Cell Impact mottagit en order på flödesplattor avsedda för bränsleceller till mobiltelefoner. Kunden är en världsledande mobiltelefonstillverkare som skall ta fram en testserie av bränslecellsdrivna telefoner. Lyckade resultat vid utvärdering av testserien kommer att möjliggöra en introduktion på bred front i kommande mobiltelefonmodeller.

Vindkraft

- Vindpark Vätern under upphandling
- Investering i utökad produktionskapacitet

Vindkraften är under kraftig utbyggnad i Sverige och förväntas stå för den största andelen av ökningen inom förnyelsebar elproduktion de kommande åren. Morphic erbjuder såväl enskilda verk som kompletta vindkraftparker.

Leveranser

Under andra kvartalet 2006/07 har tre vindkrafttorn av storlek 1 MW levererats till kund. Två kompletta vindkraftverk av storlek 1 MW kommer att levereras i inledningen av 2007.

Utökad produktionskapacitet

För att möta den ökande efterfrågan på vindkraftverk investeras cirka 30 miljoner kronor i utökad produktionskapacitet inklusive en ny produktionsanläggning i Kristinehamn. Den nya anläggningen avses vara i drift till sommaren 2007 och ha en kapacitet motsvarande 100 torn om året. Investeringen är en del i Morphics satsning på utökad produktionskapacitet inom vindkraft och bränsleceller.

Vindpark Vänern tillstyrkt i Miljödomstolen

Morphic ingår i konsortiet Vindpark Vänern som uppför tio vindkraftverk i storleksordningen 3 MW vardera vid Gässlingegrund i Vänern. Efter att miljödomstolen i augusti 2006 tillstyrkt projektet, har projektering med upphandling inletts.

Lansering av små vindkraftverk för industriellt bruk

Inom ramen för Morphics utveckling av kompletta energisystem har ett mindre vindkraftverk på 20 kW utvecklats för användning tillsammans med en bränslecell. Under perioden har beslut att även lansera vindkraftverket som en fristående produkt. Användningsområden innefattar installationer och anläggningar där tillgång på nätansluten el är begränsad eller ej existerande. Lansering och därefter marknadsföring och försäljning kommer att ske inom dotterbolaget DynaWind AB under 2007.

Vattenkraft

■ Delleverans genomförd

Vattenkraften utgör navet i den svenska energiförsörjningen och under de kommande åren väntas omfattande investeringar för modernisering och effektivisering inom området. Sedan förvärvet av Aerodyn är Morphic en av de ledande aktörerna när det gäller underhåll och service av vattenkraftverk.

Leverans av Kvarnaholm I

Den första av vattenkraftverket Kvarnaholms två turbiner har under perioden moderniserats av Morphics dotterbolag Finshyttan Hydro Power AB. Leverans och installation har skett efter periodens slut.

Ordern, som tecknades hösten 2005, omfattar renovering av båda turbinerna med syfte att höja effektiviteten och minimera miljöpåverkan, bland annat genom att ersätta oljesmörjning med vattensmörjning.

Den andra turbinen kommer att genomgå samma renovering under perioden maj till november nästa år. Marknaden för modernisering och renovering av vattenkraftverk är starkt säsongsberoende då driftstopp helst planeras under sommarhalvåret.

Produktionsteknik

- Order på maskinsystem för kapning
- Hög beläggning inom propulsion
- Lansering av SensActive

Inom produktionsteknik bedrivs legoproduktion av fartygspropellrar och andra stora komponenter. Området ansvarar även för utveckling och försäljning av maskiner för kostnadseffektiv komponentproduktion baserat på Morphics höghastighetsteknik.

Order på maskinsystem för kapning

Under perioden har en order mottagits på ett maskinsystem avsett för kapning av stång. Ordern är av strategisk betydelse och kommer att fungera som en viktig referensanläggning för den fortsatta expansionen inom området. Leverans beräknas ske i slutet av 2006.

Framgångsrik lansering av SensActive

På Tekniska mässan i Stockholm i oktober lanserade Morphics dotterbolag Dynamis sitt nya system för helautomatisk komponenthantering, SensActive. Systemet kan användas för avsyning, dimensionskontroll och kvalitetssäkring av komponenter eller för så kallad "bin picking" där en industrirobot ges möjlighet att identifiera och plocka osorterade komponenter. Intresset under och efter mässan har varit stort, såväl från svenska aktörer som internationellt.

Efter periodens slut mottogs en första order på systemet från Lesjöfors Fjädrar AB. Kunden kommer att utnyttja systemet för att beröringsfritt i tre dimensioner kontrollmätta dimensioner på tillverkade spiralfjädrar.

Propulsion

Den internationella varvsindustrin går fortsatt för högvär och branschen tror på fortsatt god utveckling även under 2007 och 2008. Morphics dotterbolag Aerodyn har under perioden haft fortsatt hög beläggning i sin produktion av blad, nav och axlar för tillverkare av framdrivningssystem för fartyg. Orderingången är fortfarande att betrakta som hög och kapacitetsutnyttjandet mycket hög. Bolaget har order med leveranser som sträcker sig in i både 2007 och 2008.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 869 tkr (713 tkr) med ett resultat på -9 047 tkr (-7 355 tkr). Under perioden genomförde moderbolaget investeringar i anläggningstillgångar för 27 189 tkr (7 453 tkr). Moderbolagets disponibla medel uppgick på balansdagen 31 oktober 2006 till 52 131 tkr (64 265 tkr) med en soliditet på 96,9% (97,7%).

Immateriella rättigheter

■ Beviljade patent på balansdagen: 33

Under perioden har ett patent blivit beviljat i Kina. Morphics patentportfölj omfattade på balansdagen 14 uppfinningar som alla beviljats patent i Sverige och majoriteten beviljats i ytterligare länder och regioner. 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 på utvecklade tekniker, metoder och processer i de fall detta anses stärka bolagets skydd mot intrång.

Tvister

Varken Morphic Technologies eller dess dotterbolag befann sig vid upprättandet av denna delårsrapport i någon tvist, rättegång eller skiljeförfarande.

Organisation och medarbetare

Under perioden har ett antal nyrekryteringar skett inom koncernen. Totalt uppgick antalet medarbetare på balansdagen till ca 100 personer.

Ny koncernchef tillsatt

Jonas Eklind har utsetts till ny koncernchef i Morphic Technologies vid det konstituerande styrelsemötet. Eklind, som lämnar positionen som VD för Kitron AB och koncerndirektör för Kitron Sverige, tillträder under november. Eklinds företrädare Peter Enå har samtidigt valts till styrelseordförande.

Jonas Eklind är född 1963 och är utbildad fysiker vid Uppsala universitet. Eklind har även examina i marknadsföring, affärs ekonomi samt i företagsledning från bland annat MIT Boston i USA. Eklind har bred erfarenhet av ledarskap i teknikorienterade tillväxtföretag. Senast har Eklind arbetat som koncerndirektör för Kitron Sverige. Kitron Sverige ingår i den norska börsnoterade industrikoncernen Kitron med 1250 anställda och en omsättning om MNOK 1650. Tidigare har Eklind bland annat varit VD för TiFiC AB och arbetat som global marknadsdirektör på Helax AB. Eklind har även bred erfarenhet av storskalig industrialisering från en tidigare tjänst på Nolato AB.

Årsstämma

Morphic Technologies AB (publ) höll årsstämma 30 oktober i Göteborg. På stämman fattades beslut om

- att fastställa de i årsredovisningen intagna resultaträkningarna och balansräkningarna,
- att överföra moderbolagets ansamlade förlust i ny räkning,
- att ge styrelse och verkställande direktör ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2005/06,
- att fastställa styrelse- och revisorsarvoden i enlighet med styrelsens förslag,
- att till ny styrelse för Morphic Technologies AB (publ) välja,
 - Jan Alvé
 - Kurt Dahlberg
 - Peter Enå
 - Anette Myrheim
 - Börje Vernet
 - Kjell Östergren
- att ändra bolagsordningens verksamhetsföremål i §3 enligt styrelsens förslag,

att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästkommande årsstämma besluta om nyemissioner av högst 10 000 000 nya B-aktier. Bemyndigandet innefattar rätten att avvika från aktieägarnas företrädesrätt enligt 13 kap 1 § andra stycket 2c aktiebolagslagen (ABL), samt rätten att besluta om apport, kvittningsrätt eller eljest med villkor enligt 13 kap 5 § punkten 6 ABL.

att godkänna styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner riktade till personal i Morphic-koncernen.

Morphicaktiens utveckling

Morphics B-aktie är ansluten till Stockholmsbörsens handelsplats First North sedan den 12 juni 2006. B-aktien har tidigare handlats på Nya Marknaden sedan september 2004. Bolagets sponsor på First North är Remium AB. Under perioden 1 augusti till 31 oktober har aktiekursen ökat med 16,7% att jämföra med OMXSPI som under samma period ökade med 14,4%. Högsta betalda kurs under perioden var 13,9 kr och lägst betalt var 9,5 kr. Morphics börsvärde var vid periodens utgång 1 234 MSEK. Under perioden omsattes 23 679 199 B-aktier till ett värde om 274 171 682 kr. Detta motsvarar en omsättningshastighet på 96,5%.

Aktiekapital

På balansdagen 31 oktober 2006 uppgick antalet utestående aktier till 112 495 451 st varav 8 400 000 A-aktier och 104 095 451 B-aktier.

Incitamentsprogram

Styrelsen beslutade den 4 juli, villkorat av årsstämmans godkännande, att emittera högst 3 300 000 teckningsoptioner som envar ger rätt att teckna en ny B-aktie till en kurs av 14 kronor. Emissionen har riktats till nyckelpersoner och personal inom Morphic-koncernen. Teckning har skett av totalt 2 970 000 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning under tiden 1 oktober 2009 till 31 oktober 2009. Om samtliga tecknade teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier medför detta en ökning av aktiekapitalet med 118 800 kronor, motsvarande en utspädning om ca 2,6 procent.

Framtidsutsikter

Den inleda försäljningen inom såväl vindkraft som bränsleceller indikerar verksamheter som förväntas växa kraftigt inom Morphic. Bolagets övergripande tillväxtmål är att under god lönsamhet uppnå minst 2 000 Mkr i omsättning för verksamhetsåret 2008/09. Målet avspeglar koncernens unika marknadsläge samt goda förutsättningar till intäktsökning och lönsamhet i verksamheten.

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), tidigare IAS, så som de antagits av EU-kommissionen. Övergången till IFRS, enligt EU-förordningen från tidigare redovisningsprinciper har skett enligt IFRS 1.

Morphic har under denna period börjat tillämpa *IAS 2 Entreprenadavtal* för vissa större projekt.

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt *RR32 Redovisning för juridiska personer*.

Koncernresultaträkning

Belopp i tkr	Q2 06/07	Q2 05/06	Q1-Q2 06/07	Q1-Q2 05/06
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	29 703	343	45 953	696
Förändring av varulager	4 155	811	5 230	1 800
Aktiverat arbete för egen räkning	1 068	129	1 796	158
Övriga rörelseintäkter	252	62	407	126
SUMMA INTÄKTER	35 178	1 345	53 386	2 780
RÖRELSENS KOSTNADER				
Inköp av varor och tjänster	-16 741	-690	-23 017	-1 457
Övriga externa kostnader	-9 166	-3 240	-17 250	-5 286
Personalkostnader	-14 630	-2 631	-26 125	-4 220
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 004	-1 054	-5 952	-1 800
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-43 541	-7 615	-72 344	-12 763
Rörelseresultat	-8 363	-6 270	-18 958	-9 983
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA INVESTERINGAR				
Finansiella intäkter	259	137	684	137
Finansiella kostnader	-137	-339	-387	-525
Uppskjuten skatt	36	–	144	–
Periodens resultat	-8 205	-6 472	-18 517	-10 371
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning (kr)	-0,07	-0,08	-0,17	-0,13
Vägt antal aktier under perioden	112 495 451	84 434 929	111 406 959	79 159 053
Totalt antal aktier vid periodens utgång	112 495 451	84 939 574	112 495 451	84 939 574

Koncernbalansräkning

Belopp i tkr

06-10-31

06-04-30

TILLGÅNGAR

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar	78 233	65 851
Materiella anläggningstillgångar	82 585	73 124
Finansiella anläggningstillgångar	642	642
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	161 460	139 617

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Lager, färdiga varor	17 418	13 280
Kortfristiga fordringar	34 871	17 739
Likvida medel	72 148	88 550
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	124 437	119 569

SUMMA TILLGÅNGAR

285 897

259 186

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL

Aktiekapital	4 500	4 375
Övrigt tillskjutet kapital	317 389	291 892
Ansamlad förlust	-98 846	-80 129
Minoritetsintressen	0	634
SUMMA EGET KAPITAL	223 043	216 772

LÅNGFRISTIGA SKULDER

11 096

12 890

KORTFRISTIGA SKULDER

51 758

29 524

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

285 897

259 186

Ställda säkerheter

37 364

37 364

Ansvarsförbindelser

15 136

15 136

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i tkr	Q1-Q2 06/07	Q1-Q2 05/06
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 493	-6 136
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23 047	-7 304
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 138	29 870
PERIODENS KASSAFLÖDE	-16 402	16 430
Likvida medel vid periodens början	88 550	25 732
Likvida medel vid periodens slut	72 148	42 162

Förändring av eget kapital hos koncernen

Belopp i tkr	Q1-Q2 06/07	Q1-Q2 05/06
Belopp vid periodens ingång	216 772	30 052
Nyemission	25 422	32 451
Pågående apportemission	–	1 157
Periodens förlust	-18 517	-10 371
Minoritetsintressen	-634	–
Summa eget kapital vid periodens utgång	223 043	53 289

NOT 1 SEGMENTRAPPORTERING

Segment	Omsättning Q2 06/07	Resultat Q2 06/07	Omsättning Q1-Q2 06/07	Resultat Q1-Q2 06/07
Bränsleceller	880	-3 062	920	-5 019
Fartygspropulsion	20 125	3 791	36 241	3 114
Produktionsteknik	4 789	-1 146	6 292	-2 566
Affärsutveckling	1 388	-4 729	1 870	-10 497
Vindkraft	–	-643	–	-643
Vattenkraft	5 753	-1 797	5 753	-1 797
Koncernelimineringar	-3 232	-777	-5 123	-1 550
Koncernen	29 703	-8 363	45 953	-18 958

Belopp i tkr. Omsättning avser nettoomsättning. Resultat avser rörelseresultat före finansnetto.

Karlskoga 2006-12-18
Morphic Technologies AB (publ)
Styrelsen

Kommande informationstillfällen

- Delårsrapport 9 mån 06/07: 28 mars 2007
- Bokslutskommuniké 06/07: 28 juni 2007

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns översiktliga granskning.