

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2009

- Morphic-koncernens nettoomsättning uppgick för perioden till 73,3 MSEK (108,0) en minskning med 32,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till -64,3 MSEK (- 41,5).
- Koncernen uppvisar ett resultat efter finansnetto -61,1 MSEK (-40,1) och ett resultat efter skatt -54,0 MSEK (-37,9) för första kvartalet.
- Resultat per aktie, hänförligt moderbolagets aktieägare uppgick till -0,16 kr (-0,25).
- Koncernens likvida medel uppgick till 202,7 MSEK (226,2) på bokslutsdagen, varav 136,5 MSEK (101,2) är spärrade medel.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,3 MSEK (-62,9) för perioden.

Detta är Morphic

Morphic Technologies är en svensk industrikoncern med verksamhet inom bränsleceller och vindkraft. Koncernen har cirka 200 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 30 337.

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 27 maj 2009, cirka kl. 08:00.

Händelser i sammandrag

■ **Flera viktiga avtal inom Morphic Fuel Cells**

Inom Morphic Fuel Cells tecknades under perioden ett flertal viktiga avtal kring leveranser av produkter och system. Morphics grekiska dotterbolag Helbio fick i januari en beställning från Milanos universitet på ett bränslecellbaserat kraftsystem som drivs av bioetanol (energisystemet GH2-5000). När utvärderingen är genomförd kommer diskussioner om volymleveranser och/eller licenssamarbete att inledas. Morphics schweiziska dotterbolag AccaGen fick vid samma tid 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. Det italienska dotterbolaget Exergy Fuel Cells inledde under perioden ett samarbete med det franska företaget Narbonnes Accessoires gällande bränsleceller till bl a husvagnar. Bolaget erhöll även ett större projektbidrag av italienska staten för vidareutveckling av bränsleceller för uppvärmning och el till bostäder.

■ **Vindpark Vänern enligt plan**

Förberedelserna kring installationen av de första tornen i Vindpark Vänern fortlöpte under perioden väl, och efter periodens slut restes de första fem tornen.

■ **Reviderad strategi för Morphic Fuel Cells**

Under våren 2009 har strategin för Morphic Fuel Cells reviderats. Detta arbete kommer att medföra ett antal förändringar. Större vikt kommer att läggas på marknadsdriven produktplanering och dotterbolagen kommer att få ett tydligare ansvar. För att ytterligare stärka kompetensen inom området har dessutom ett Vetenskapligt- och Industriellt råd inrättats. Utöver VD består rådet av följande personer: Professor Lars Sjunnesson, E.ON, Professor Peter Lindblad, Uppsala Universitet, Professor Bengt-Erik Melander, Chalmers, Professor Martin Rudberg, Linköpings Universitet, Direktör Birger Flygare.

Den största förändringen mot idag gäller koncernens arbete med produkter och teknologiplattformar. I den reviderade strategin betonas vikten av en klar linje hela vägen från marknadsbehov, produktplanering, produktutveckling, industrialisering till försäljning och leverans.

Rent konkret medför detta en rad förändringar i sättet att arbeta med produktutveckling. I syfte att öka effektiviteten renodlas verksamheten inom dotterbolaget Helbio (verksam inom bränsleomvandling) till att bli koncernens teknologicenter för katalysator- och reformerteknologi. Helbios kärnkompetens är även applicerbar på AccaGens produkter (elektrolysörer). Systerbolaget Exergy Fuel Cells övertar ansvaret för industrialisering och tillverkning av Helbios produkter. Inom Exergy Fuel Cells koncentreras verksamheten på tillverkning av hela bränslecellsstackar och integrering av bränsleomvandlare. Verksamheten i dotterbolaget AccaGen utvärderas. Bolaget blir teknologicenter och tillverkning av elektrolysörer och andra komponenter för energilagring kan där så är lämpligt outsourcas.

För att snabbare få ut produkterna på marknaden är en gemensam säljorganisation skapad som kommer att marknadsföra samtliga produkter inom Morphic Fuel Cells. Organisationen ska agera som kontaktyta mot kunder inom samtliga segment.

■ **Fortsatt arbete med omstrukturering och renodling**

Som tidigare meddelats har Morphic Technologies inlett strukturerade processer för att renodla verksamheten. Aerodyn och Finshyttan kommer att avyttras. Vad gäller Morphic Wind ”ScanWind och DynaWind” pågår ett intensivt arbete för att ge bolagen en mer ändamålsenlig ägarstruktur. Detta kan leda till att bolagen avyttras eller till industriella partnerskap med etablerade aktörer. Syftet med omstruktureringsarbete är att möjliggöra en ökad satsning på kärnverksamheten inom bränslecellsområdet.

Händelser efter periodens slut

- **Omstruktureringar**

Som en följd av pågående omstrukturering avyttrades i april sidoverksamheten Dynamis AB till Binar AB. Transaktionen kommer att påverka bolagets framtida finansiella ställning positivt, om än marginellt. I övriga delar av sidoverksamheterna har lågkonjunkturen medfört att rationaliseringar är nödvändiga. Till följd av detta har ett 30-tal medarbetare i koncernen sagts upp och ytterligare varsel kan inte uteslutas. Koncernen har efter rationaliseringarna cirka 200 anställda. För dotterbolagen Aerodyn AB och Finshyttan Hydro Power AB pågår en process avseende en avyttring.

- **Förändringar i styrelsen**

I april begärde Peter Enå och Kurt Dahlberg, två av Morphics grundare, utträde ur bolagets styrelse. Som ny ordförande efter Peter Enå utsågs Peter Ekenger, tidigare ledamot i styrelsen.

- **Oren revisionsberättelse**

Efter genomförd granskning av årsbokslutet för räkenskapsåret 2008 lämnade revisorn i Morphic Technologies AB en sk oren revisionsberättelse. Revisorn tillstyrker ej att den tidigare styrelseordföranden i bolaget, Peter Enå, och den tidigare styrelseledamoten Kurt Dahlberg beviljas ansvarsfrihet vid bolagets årsstämma den 27 maj 2009.

I samband med revisorns granskning har det framkommit uppgifter som tyder på felaktigheter i bl a fakturering. Mot bakgrund av detta har bolagets styrelse därefter valt att lämna in en polisanmälan mot de två styrelseledamöterna för vidare utredning av det inträffade.

- **Nyemission tillför Morphic 32,7 MSEK**

Morphic genomförde i maj en riktad nyemission som tillförde bolaget ca 32,7 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen har beslutats av styrelsen med stöd av årsstämmans bemyndigande. 32,7 miljoner B-aktier emitteras till emissionskursen 1 SEK per aktie.

- **Order på bränsleceller värd 48 MSEK**

Morphic Exergy Fuel Cells tecknade i maj ett distributörsavtal med franska Narbonne Accesoriaes gällande den portabla bränslecellen Polaris 140. Ordervärdet för Exergy är garanterat till minst 48 MSEK.

- **Förslag till styrelse införs årsstämman**

Morphics valberedning föreslår inför årsstämman den 27 maj, kl 10.30, i Karlskoga, omval av Anette Myrheim och Peter Ekenger samt nyval av Staffan Ahlberg (ordförande), Jan Rynning, Bo Hedenström, Jan Alvéen och Henrik Bonde. Kjell Östergren har avböjt omval.

Koncernchefens kommentar

Den gångna perioden har i hög utsträckning präglats av arbetet med en reviderad strategi för affärsområdet Fuel Cells samt de processer som syftar till att ge vind verksamheten en ny ägarstruktur. Där igenom kommer kapital att frigöras för satsningar inom vår kärnverksamhet inom bränsleceller.

För att stärka bolagets kompetens inom detta tekniskt avancerade område har ett Vetenskapligt- och Industriellt råd inrättats. Rådets uppgift blir dels att agera som rådgivare i samband med pågående produktutveckling inom koncernen, dels att ge förslag på riktlinjer för det långsiktiga arbetet framåt. Rådet består förutom VD av både akademiker och industrialister.

Detta kombineras med en fortsatt offensiv marknadsbearbetning och vi har efter periodens utgång erhållit en genombrottsorder på kompletta bränsleceller värd cirka 50 MSEK.

Likviditetsbehovet ses över kontinuerligt och det kostnadseffektiviserings program som drivits sedan oktober 2008 fortsätter enligt plan. Vindkraftsprojektet Vindpark Vänern innebär att bolaget måste avsätta stora summor för sina kunders räkning i form av garantier. Som en följd av förseningar drabbades bolagets likviditet negativt och vi riskerade att sakna medel för att betala leverantörer som är kritiska för projektets genomförande. Därför har nyligen en framgångsrik nyemission genomförts om 32 miljoner kronor före emissionskostnader.

Konjunkturen är fortsatt svag vilket har påverkat periodens nettoomsättning negativt, men samtidigt har antalet kundförfrågningar ökat jämfört med tidigare kvartal. Som exempel på denna ökade aktivitet har vi efter periodens utgång erhållit en genombrottsorder på kompletta bränsleceller värd cirka 50 MSEK.

Vi ser optimistiskt på framtiden och arbetar målmedvetet med att utveckla bolaget för att kunna realisera den stora marknadspotential som finns inom energilagring och bränsleceller.

Karlskoga i maj 2009

Martin Valfridsson, VD och Koncernchef

Finansiella utvecklingen i sammandrag

	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Belopp i MSEK		
Nettoomsättning	73,3	108,0
Rörelseresultat	-64,3	-41,5
Resultat efter finansiella poster	-61,1	-40,1
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare	-54,0	-37,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,3	-62,9
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,16	-0,25
	2009-03-31	2008-12-31
Likvida medel på balansdagen*	202,7	226,2
Soliditet (%)	71,0	70,9

Omsättning och orderbok

Koncernens nettoomsättning för de tre första månaderna uppgick till 73,3 MSEK vilket var en minskning med 32,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år (108,0).

Trots koncernens totalt försämrade omsättning, ökar affärsområdet Morhic Fuel Cells omsättning kraftigt jämfört med samma period 2008. Inom segmentet Flödesplattor har leveranser av prototyper och testplattor skett och segmentet Elektrolysörer har levererat utrustning i större omfattning under denna period.

Under första kvartalet 2009 har aktivitetsnivån i Morhic Winds leveransprojekt varit relativt låg. Slutleverans av de första fem verken i projektet Vindpark Vänern påbörjades under april månad istället för i november 2008 som tidigare planerats. Detta i kombination med utebliven order har påverkat omsättningen negativt. Även omsättningen i övrig verksamhet framförallt fartygs propulsion har minskat markant på grund av en kraftigt vikande marknad.

Resultat

Koncernens rörelseresultat för perioden var -64,3 MSEK (-41,5).

Rörelseresultatet för kvartalet påverkas kraftigt av låg beläggning inom koncernen. Vinstmarginalerna från levererade projekt och produkter räcker ännu inte till för att täcka koncernens kostnads massa. De flesta av de omstruktureringar och effektiviseringar som koncernen presenterat i tidigare kommunikation har inte ännu fått fullt genomslag.

De åtgärder som genomförts är långsiktiga och genomförs för att ge en så effektiv drift av verksamheten som möjligt och därmed på sikt skapa omsättningsökning och lägre kostnader.

Segmentet bränsleceller har påbörjat den expansion av sin produktionskapacitet och ökning av personal som anses vara nödvändig för att kunna möta den planerade serieproduktion av mindre bränsleceller som beräknas påbörjas under hösten. Dessutom satsar segmentet resurser för utveckling och marknadsföring av nya konkreta produkter.

Under första kvartalet 2008 ingick inte ScanWind koncernen. Effekten av detta är betydande då ScanWind kräver stora resurser för utveckling av kommande produkter. ScanWind står för ca 36% av koncernens totala personalkostnad under första kvartalet 2009.

Segmentsrapport

Belopp i MSEK	jan-mars 2009		jan-mars 2008	
	Nettoomsättning	Rörelseresultat	Nettoomsättning	Rörelseresultat
Flödesplattor	0,5	-6,9	0,3	-5,8
Bränsleceller	0,1	-5,3	0,0	-3,7
Elektrolysörer	4,1	-4,7	0,3	-3,2
Fuel Processing	0,0	-3,1	0,5	-4,1
Small Wind Turbines	0,0	-4,7	-	-
Vindkraft	36,9	-26,2	67,9	-10,8
Komponenter	7,7	0,0	7,5	-0,5
Fartygspropulsion	22,3	4,1	32,2	6,2
Automation	2,3	-3,7	1,1	-2,2
Summa segment	73,9	-50,5	109,8	-24,1
Centrala kostnader*	0,4	-13,8	0,1	-13,7
Morphic Systems**	0,0	0,0	0,0	-3,7
Koncernelimineringar	-1,0	0,0	-1,9	0,0
Koncernen	73,3	-64,3	108,0	-41,5

*Centrala kostnader har inte fördelats för perioden.

**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 kommer att avse försäljning och marknadsföring av ett 20kW vindkraftverk för telekommunikationsindustrin.

Morphic Fuel Cells

	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Belopp i MSEK		
Nettoomsättning	4,7	1,1
Rörelseresultat	-24,7	-16,8

- Order på bränslecellssystem till universitetet i Milano
- Order på system för vätgas produktion till verktygstillverkare
- Påbörjat samarbete med återförsäljare till fritidsmarknaden
- Partnerskap med Russian Federal Nuclear Center

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 bränslecellssystem, 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, trots en förbättrad omsättning, ett negativt rörelseresultat på -24,7 MSEK (-16,8) för perioden.

Den ökade förlusten beror till största del på att segmentet Small Wind Turbines lagts till i affärsområdet. Exergy skalar upp sin produktionskapacitet och personalstyrka för att kunna möta kommande serieleveranser.

Under 2008 påbörjades investeringar i tillgångar för att säkerställa produktionskapacitet och detta resulterar i att avskrivningarna ökar för affärsområdet med 1,4 miljoner vid en jämförelse med förra kvartalet.

Inom Cell Impact har under perioden avrop mot tagna order skett, dock kommer avropen senare än beräknat.

Samtidigt fortsätter den kraftiga marknadsbearbetningen i Asien, USA och Europa. Dessa faktorer bidrar till affärsområdets negativa resultat.

Händelser under perioden

Order på bränslecellssystem

Morphics dotterbolag Helbio S.A. fick i januari 2009 en första mindre beställning från Milanos universitet på ett bränslecellsbaserat 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.

Leverans av bränsleceller till husbilar och husvagnar

Morphics dotterbolag 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. Detta har efter periodens utgång resulterat i en order.

Projektbidrag till Exergy Fuel Cells S.r.l.

Exergy Fuel Cells S.r.l., 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.

Exergy Fuel Cells i partnerskap med Russian Federal Nuclear Center (RFNC)

Exergy Fuel Cells inledde i mars ett partnerskap med Russian Federal Nuclear Center (RFNC) kring utveckling och leverans av bränsleceller. Exergy Fuel Cells har, genom att använda mekanismer från International Science and Technology Center, levererat bränslecellsstackar med protonutbytesmembran (PEMFC) till RFNC-VNIIEF. Utifrån dessa stackar utvecklas ett fristående kraftverk på 6 kW som förbereds för drift vid en av JSC Gazproms anläggningar.

Händelser efter periodens slut

Revidering av Morhic Fuel Cells strategi

Strategin för Morhic Fuel Cells har efter periodens slut reviderats. Detta arbete kommer att medföra ett antal förändringar. Större vikt kommer framöver att läggas på marknadsdriven produktplanering och dotterbolagen kommer att få ett tydligare ansvar. För att ytterligare stärka

kompetensen inom området har dessutom ett vetenskapligt- och industriellt råd inrättats. Läs mer på sid. 2

Order på bränsleceller värd 48 MSEK

Exergy Fuel Cells tecknade i maj ett distributörsavtal med franska Narbonne Associates gällande den portabla bränslecellen Polaris 140. Ordervärdet för Exergy är garanterat till minst 48 MSEK. Produkten är godkänd av kund och leverans kommer att påbörjas under september 2009.

Marknaden för bränsleceller

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 påverkar i det korta perspektivet utvecklingen inom bränslecellsområdet negativt. T ex har flera stora aktörer inom fordonsindustrin aviserat neddragningar inom forsknings- och utvecklingsområdet; åtgärder som kan drabba satsningar på bränsleceller och annan 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.

Morphic Wind

Belopp i MSEK	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Nettoomsättning	44,6	75,4
Rörelseresultat	-26,2	-11,3

- Fortsatt arbete med process för ändrad ägarstruktur

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

Morphic Winds resultat

Morphic Wind redovisar ett negativt rörelseresultat på –26,2 MSEK (-11,3) för årets första tre månader.

Trots kraftig marknadsbearbetning har ännu inga nya vindkraftorder tagits, dessutom har aktiviteten inom de pågående projekten varit låg vilket medför att vinstavräkningen också varit lägre än samma period föregående år. Detta innebär att pågående projekt fortfarande inte täcker Morphic Winds kostnadsmassa vilket påverkar resultatet negativt.

Vid en jämförelse med motsvarande period under föregående räkenskapsår är en stor förklaringspost att Scan

Winds resultat konsolideras in först från och med augusti 2008.

Händelser under perioden*Vindpark Väneren enligt plan*

Efter förberedelser under det första kvartalet restes i april de första fyra tornen och i maj sattes den första rotern på plats. Det betyder också att projektet kommer att hålla den ursprungliga tidplanen.

Fortsatt arbete kring omstrukturering av segmentet

Processen som syftar till att ge vindverksamheten en ny ägarstruktur forstärker enligt plan.

Övrig verksamhet

Belopp i MSEK	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Nettoomsättning	25,0	33,4
Rörelseresultat	-13,4	-13,4

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

Resultat för övrig verksamhet

Affärsområdet visar ett rörelseresultat på -13,4 MSEK (-13,4) för första kvartalet.

Resultatet påverkas negativt av Moderbolagets kostnader samt förluster från segmentet automationsteknik. Aerodyn påverkar dock kvartalets siffror positivt med ett rörelseresultat om 4,1 MSEK (6,2), där försämringen mot föregående period beror på lägre omsättning till följd av en vikande marknad.

Fortsatt arbete med omstrukturering

Som tidigare meddelats har Morphic Technologies inlett ett omstruktureringsarbete med syfte att möjliggöra en fokusering på kärnverksamheten inom bränslecellsområdet.

Som ett led i detta arbete har ett 30-tal medarbetare i koncernens andra verksamhetsområden sagts upp. Ytterligare varsel kan inte uteslutas. För dotterbolaget Aerodyn AB pågår en process avseende en avyttring.

Händelser efter periodens slut

Automationssegmentet avyttrats

Som en konsekvens av omstruktureringen har Automationssegmentet avyttrats i början av april dvs efter periodens slut. Transaktionen påverkar bolagets framtida finansiella ställning positivt, om än endast marginellt. För att möjliggöra avyttringen har sammanlagt 11 medarbetare fått lämna koncernen.

Kommentarer till den finansiella ställningen

Eget kapital minskade under årets tre första månader till 836,2 MSEK (858,9). Soliditeten uppgick till 71,0 procent (70,9). Koncernens balansomslutning minskade till 1 177,2 MSEK (1 211,7). Likvida medel uppgick på balansdagen 2009-03-31 till 202,7 MSEK (226,2) på bokslutsdagen, varav 136,5 MSEK (101,2) är spärrade medel. Räntebärande skulder uppgick till 57,6 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 58,6 MSEK i förhållande till föregående år, -4,3 MSEK (-62,9), vilket motsvarar -0,01 kr per aktie (-0,4). Förbättringen beror, i likhet med föregående kvartalsrapport, till största delen på förändringar i projektlivviditet inom affärsområde Morphic Wind.

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

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 3,9 MSEK (8,1). Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,6 MSEK (8,5). Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 4,9 MSEK (4,7). Alla investeringar redovisas exklusive bolagsinvesteringar. Periodens avskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till -13,2 MSEK (-4,8).

Personal

Personalkostnaderna under räkenskapsåret uppgick till 45,4 MSEK (30,4). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av perioden till 253 (183), en ökning med 38,3 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 pekar i en för Morphic gynnsam riktning.

Utsikter

Styrelsen bedömer att konjunkturen kommer vara fortsatt svag under de närmaste kvartalen. På längre sikt förväntas tillväxt som gradvis kan ge skalfördelar.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat uppgick efter skatt till -21,5 MSEK (-7,6). Det försämrade resultatet beror framför allt på förlusttäckning i dotterbolagen uppgående till 13,6 MSEK. Under perioden genomförde moderbolaget investeringar i anläggningstillgångar för 61,0 MSEK (24,9) varav 1,0 MSEK avseende patent. Resterande belopp 60,0 MSEK utgörs av investeringar i dotterbolagen. Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen till 89,2 MSEK (160,2), varav 75,8 MSEK (76,8) avser spärrade medel. Soliditet uppgick till 98,4 procent (98,2).

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.

Bolagsstämma*Valberedningens förslag inför årsstämma 2009*

Valberedningen föreslår inför årsstämman omval av Anette Myrheim och Peter Ekenger samt nyval av Staffan Ahlberg (ordförande), Jan Rynning, Bo Hedenström, Jan Alvéen och Henrik Bonde. Kjell Östergren har avböjt omval.

Till valberedning har tidigare utsetts Kåre Gilstring (ordförande), representant för Mariégården Investment AB, Kurt Dahlberg, för egen räkning, Thomas Ehlin, representant för Nordea fonder, Peter Enå, för egen räkning, samt Peter Ekenger.

Ledamöterna Peter Enå och Kurt Dahlberg frånträdde sina befattningar i valberedningen den 10 maj 2009 och meddelade samtidigt att de inte står bakom valberedningens förslag. Valberedningens förslag stöds för övrigt av Jan Alvéen och Kjell Östergren som är de till rösttalet 5:e och 6:e största ägarna i Morphic.

Årsstämma 2009

Årsstämma för räkenskapsåret 2008 hålls den 27 maj 2009 och genomförs i Karlskoga.

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.

Aktiekapital

På balansdagen 31 mars 2009 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 30 300 st. Den vid den riktade nyemissionen under maj tecknades 32 700 000 stycken nya B-aktier, vilket kommer öka aktiekapitalet med 1 310 800 kr.

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 mars 2009.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Resultaträkning koncernen

	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Belopp i MSEK		
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	73,3	108,0
Förändring av varulager	-2,5	6,8
Aktiverat arbete för egen räkning	3,3	3,6
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,4
Summa intäkter	74,8	119,8
Rörelsens kostnader		
Inköp av varor och tjänster	-45,6	-82,4
Övriga externa kostnader	-26,3	-35,2
Personalkostnader	-45,4	-30,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-21,8	-13,3
Summa rörelsens kostnader	-139,1	-161,3
Rörelseresultat	-64,3	-41,5
Resultat från finansiella investeringar		
Finansiella intäkter	4,4	3,4
Finansiella kostnader	-1,2	-2,0
Resultat efter finansiella poster	-61,1	-40,1
Skatt på årets resultat	-	-
Uppskjuten skatt	2,7	1,4
Minoritetens andel	4,4	0,8
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-54,0	-37,9
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, hänförligt till moderbolaget aktieägare (kr)	-0,16	-0,25
Vägt antal aktier under perioden	327 744 044	153 472 066
Totalt antal aktier vid periodens utgång	327 744 044	150 772 022

Rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Periodens resultat	-58,4	-38,7
Övriga resultatposter redovisade direkt i eget kapital		
Kassaflödessäkringar, redovisade över eget kapital	-	-
Omräkningsdifferenser	35,4	0,3
Övrigt	0,3	0,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	35,7	0,3
Totalresultat för perioden	-22,7	-38,4
Periodens totalresultat hänförligt till:		
-aktieägare i moderbolaget	-24,9	-37,1
- minoritetsintressen	2,2	-1,3

Förändring av Eget kapital i koncernen

Belopp i MSEK	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Eget kapital vid periodens ingång	858,9	673,4
Periodens totalresultat	-22,7	-38,4
Summa eget kapital vid periodens utgång	836,2	635,0

Resultaträkning moderbolaget

	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Belopp i MSEK		
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	0,4	0,1
Förändring av varulager	-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-
Summa intäkter	0,4	0,1
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-6,0	-7,5
Personalkostnader	-7,7	-5,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,5	-0,6
Summa rörelsens kostnader	-14,2	-13,9
Rörelseresultat	-13,8	-13,8
Resultat från finansiella investeringar		
Finansiella intäkter	5,9	6,6
Finansiella kostnader	-13,6	-0,4
Resultat efter finansiella poster	-21,5	-7,6
Skatt på årets resultat	-	-
Periodens resultat	-21,5	-7,6

Balansräkning koncernen

Belopp i MSEK	2009-03-31	2008-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	464,2	434,3
Materiella tillgångar	198,5	201,9
Finansiella tillgångar	0,5	0,5
Summa anläggningstillgångar	663,2	636,7
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	13,9	32,3
Kortfristiga fordringar	433,9	417,7
Likvida medel	66,2	125,0
Summa omsättningstillgångar	514,0	575,0
Summa tillgångar	1 177,2	1 211,7
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	13,1	13,1
Övrigt tillskjutet kapital	1 328,7	1 328,7
Andra reserver	38,7	9,6
Ansamlad förlust	-598,4	-544,4
Minoritetsintressen	54,1	51,9
Summa Eget kapital	836,2	858,9
Långfristiga skulder	117,2	120,8
Kortfristiga skulder	223,8	232,0
Summa skulder och eget kapital	1 177,2	1 211,7
Ställda säkerheter	269,7	235,4
Ansvarsförbindelser *	30,3	26,9

* Utöver ansvarsförbindelser finns bank- och försäkringsgarantier på 228,8 MSEK (189,4)

Balansräkning moderbolaget

Belopp i MSEK	2009-03-31	2008-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	8,9	8,3
Materiella tillgångar	1,6	1,7
Finansiella tillgångar	784,7	738,4
Summa anläggningstillgångar	795,2	748,4
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	104,1	104,7
Likvida medel	13,4	83,4
Summa omsättningstillgångar	117,5	188,1
Summa tillgångar	912,7	936,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	13,1	13,1
Övriga bundna medel	294,1	294,1
Fria reserver	590,9	612,4
Summa Eget kapital	898,1	919,6
Avsättningar	0,2	0,2
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	14,4	16,7
Summa skulder och eget kapital	912,7	936,5
Ställda säkerheter	75,5	75,5
Ansvarsförbindelser *	39,1	42,4

* Utöver ansvarsförbindelser finns bank- och försäkringsgarantier på 164,8 MSEK (165,8)

Kassaflödesanalys koncernen

Belopp i MSEK	jan-mars 2009	jan-mars 2008
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-64,3	-41,5
Ej likvidpåverkande poster	25,6	11,5
Finansnetto	5,4	1,7
Betald inkomstskatt	-3,6	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar från rörelsekapitalet	-36,9	-28,0
Ökning/minskning omsättningstillgångar	38,6	8,4
Ökning/minskning korta rörelseskulder	-6,0	-43,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,3	-62,9
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	-4,9	-4,8
Investeringar i materiella tillgångar	-3,9	-8,1
Sålda tillgångar	-	1,8
Investeringar i koncernföretag	-	4,2
Övriga finansiella placeringar	-37,5	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-46,3	-7,1
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	-	-
Upptagna lån	-	-
Amortering	-8,2	-6,8
Ökning/minskning korta finansiella skulder	-	1,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,2	-5,8
Periodens kassaflöde	-58,8	-75,8
Likvida medel vid periodens början	125,0	227,5
Likvida medel vid periodens slut	66,2	151,7

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Morphic Technologies tillämpar från och med den 1 maj 2005 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU. IFRS 8 avseende segmentsrapportering och definition av rörelsesegment tillämpas för första gången i delårsrapporten för perioden maj till oktober 2008. Centrala kostnader har inte fördelats på segmenten för perioden. Koncernen tillämpar den reviderade IAS 1, beträffande utformningen av koncernens finansiella rapporter. Den största förändringen är kravet att presentera transaktioner som inte berör aktieägare separat från övriga förändringar i eget kapital. Detta framgår i den nya "Rapport över totalresultat" som finns med i denna kvartalsrapport. 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.

Granskningsrapport

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

Karlskoga, den 26 Maj 2009

Styrelsen

Kommande informationstillfällen

- | | |
|---------------------------|------------------|
| ▪ Tremånadersrapport 2009 | 27 maj 2009 |
| ▪ Årsstämma 2009 | 27 maj 2009 |
| ▪ Sexmånadersrapport 2009 | 27 augusti 2009 |
| ▪ Niomånadersrapport 2009 | 25 november 2009 |
| ▪ Bokslutskommuniké 2009 | 25 februari 2010 |