

Kvartalsrapport

1 juli – 30 september 2011

- Nettoomsättning i koncernen Morphic för kvartalet uppgick till 23,2 mkr (24,4) vilket är en minskning med 5 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet för kvartalet till uppgick till -47,8 mkr (-2,4), varav -33,3 mkr avser nedskrivningar till följd av avyttrade eller värdemässigt osäkra tillgångar.
- Koncernens resultat efter finansnetto för kvartalet uppgick till -51,2 mkr (-4,4).
- Resultat per aktie för kvartalet, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till -0,14 kr(-0,01).
- Eget kapital uppgick per den sista september 2011 till 29,4 mkr eller 0,08 kronor per aktie. Soliditeten på balansdagen uppgick till 28,0 procent.
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -7,3 mkr (-19,8).
- På bokslutsdagen uppgick koncernens likvida medel till 6,2 mkr (60,9). Utöver dessa likvida medel hade koncernen 5,1 mkr i spärrade medel.

Detta är Morphic

Morphic Technologies är en svensk industrikoncern med verksamhet inom förnyelsebar energi, vindkraft och fartygspropulsion. Koncernen har drygt 65 anställda. Verksamheten bedrivs i tre länder - Sverige, Italien och Schweiz. Morphic Technologies B-aktie är sedan mars 2008 noterad på OMX Nordiska Börs och antalet aktieägare uppgår till drygt 20 000.

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 28 oktober 2011, cirka kl. 08:00.

Händelser under kvartalet

- *Mattias Klintemar ny tf VD för Morphic*
Martin Valfridsson avslutade sin anställning som koncernens VD under sommaren. Styrelsen utsåg Mattias Klintemar till tf VD från och med den 1 juli. Christian Westas, tidigare ekonomichef för Dynawind, tillträdde samtidigt som koncernens CFO.
- *Avyttring av Dynawinds maskinpark*
Vindkraftsbolaget Dynawind har under kvartalet avyttrat sin maskinpark för produktion av stål torn till ukrainska Ganado Trade Inc. till ett värde av ca 15 mkr. Nedmontering och leverans av maskinparken har skett enligt plan under kvartal tre. Bolagets VD Lars Öhlin slutade 31 augusti. Från 1 september är Mattias Klintemar tf VD på Dynawind. En nedskrivning av maskinernas bokförda värden på 14,1 mkr påverkade resultatet under kvartal tre.
- *Avyttring av Gammelbackaborgen*
Morphic har under kvartal tre avyttrat fastighetsbolaget Gammelbackaborgen AB till HC Teaterteknik AB till ett värde av ca 4,7 mkr (transaktion till närstående f d styrelsemedlem Jan Alvéen som innehar 1,1 % av kapital samt 4,1 % av röster). Processen har skötts av en extern mäklare och pågått under flera månader och någon annan köpare kom inte in med något slutligt bud. Avyttringen medförde en nedskrivning på 2,4 mkr av det koncernmässiga värdet.
- *Order i Aerodyn*
Aerodyn hade trots semestermånader fortsatt stark ordergång under perioden. Bolagets totala ordergång uppgick till 9 mkr under kvartal tre.
- *Avyttring av Lerhem Fastighet AB*
Morphic har under kvartal tre avyttrat fastighetsbolaget Lerhem Fastighet AB till Tomas Persson Konsult & Transport AB till ett värde av 0,5 mkr. Avyttringen medförde en nedskrivning på 0,9 mkr av det koncernmässiga värdet.

Händelser efter kvartalets slut

- *Uljabuoudprojektet ännu ej avslutat – får effekter på resten av koncernen*
Den mycket utdragna processen med att stänga Uljabuoudprojektet och det faktum att utestående fordringar inte utbetalas, har börjat få materiell effekt på Morphics likviditet med återverkningar på resten av koncernen. Som vi redogjort för under föregående kvartal så har moderbolaget fullgörandegarantier för Uljabuoudprojektets slutförande, varför styrelsen bedömer det som i princip omöjligt att genomföra en nyemission i moderbolaget i syfte att stärka kassan innan projektet har stängts och att avyttra Dynawind har inte heller varit möjligt förrän projektet är klart.

VD har ordet

Det tredje kvartalet har varit utmanande för Morphic och fokus har varit att stärka likviditeten, varför de mindre fastigheterna Gammelbackaborgen i Karlskoga och Lerhem i Filipstad har avyttrats.

Dynawinds tornfabrik är nu helt avvecklad och endast serviceavdelningen kvarstår. Den mycket utdragna processen med att stänga Uljabuoudaprojektet och det faktum att utestående fordringar inte utbetalas, börjar nu få materiell effekt på Morphics likviditet med återverkningar på resten av koncernen. Som vi redogjort för under föregående kvartal så har moderbolaget fullgörandegarantier för Uljabuoudaprojektets slutförande, varför styrelsen bedömer det som i princip omöjligt att genomföra en nyemission i moderbolaget i syfte att stärka kassan innan projektet har stängts och att avyttra Dynawind har inte heller varit möjligt förrän projektet är klart.

Som tidigare informerats hade Exergy, koncernens bränslecellföretag, ett försäljningsavtal med den franska återförsäljaren Narbonne, som sades upp under det föregående kvartalet. Så sent som i våras förväntat vi oss att bolaget under hösten skulle vara kassaflödesneutralt. Ett antal nya återförsäljare har kontaktats varav ett nytt avtal undertecknats med leveransstart 2012 och förhandlingar pågår med ytterligare en större distributör. Det saknas dock tillräckligt med intäkter i närtid för att täcka bolagets kostnader.

Efter periodens utgång har det blivit uppenbart att moderbolaget inte kommer att kunna finansiera Exergys marknadsintroduktion. Kapitalbehovet är tyvärr för stort för att ens kunna driva bolaget vidare genom en strukturerad försäljningsprocess. Vi har under stor tidspress försökt landa en nyemission direkt i Exergy och även utvärderat möjligheten att dela ut bolaget till aktieägarna men har bedömt att intresset för att säkra upp tillräcklig finansiering inte funnits. Under den närmaste tiden kommer vi att fatta ett definitivt beslut om bolaget framtid.

I övrigt fortsätter Aerodyn att utvecklas enligt plan och kassan har stärkts genom att en större kundfordran har betalats efter periodens utgång. För att minska likvidbehovet för koncernens dotterbolag framöver har vi öppnat för möjligheten att erbjuda nya delägare att teckna aktier direkt i Accagen, som i övrigt i stort följer sin plan. Cellimpact inväntar fortfarande sin genombrottsorder på slagenheter men har kommit långt i förhandlingen med en större internationell kund.

Styrelsen följer mycket noggrant kassautvecklingen och ytterligare tillgångar kan komma att behöva avyttras eller avvecklas för att trygga likviditeten. Förutom att fokusera på att förbättra kassaflödet i de kvarvarande verksamheterna så utvärderar styrelsen och VD olika strukturaffärer. Morphic är förutom i ett enskilt dotterbolag helt skuldfritt, har en stor och spridd ägarbas och flera starka patent samt stora skattemässiga underskottsavdrag som inte aktiverats.

Sundbyberg den 27 oktober 2011

Mattias Klintemar tf VD och Koncernchef

Finansiella utvecklingen i sammandrag

Belopp i Mkr	Tredje kvartalet, jul-sep		9 mån, jan-sep	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	23,2	24,4	93,4	222,6
Rörelseresultat	-47,8	-2,4	-88,0	-66,1
Resultat efter finansiella poster	-51,2	-4,4	-91,0	-70,2
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare	-51,5	-5,0	-91,1	-71,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,4	-26,3	-52,9	-36,5
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,14	-0,01	-0,25	-0,20
		2011-09-30	2011-06-30	2010-12-31
Likvida medel på balansdagen		6,2	13,5	34,1
Soliditet (%)		28,1	42,2	49,0

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 23,2 mkr under det tredje kvartalet vilket är en minskning med 1,2 mkr jämfört med motsvarande period föregående år (24,4). Omsättningen under kvartalet genererades främst av Accagen och Aerodyn.

Resultat

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till -47,8 mkr (-2,4). Periodens resultat påverkades negativt med cirka 33,3 mkr av nedskrivningar av maskiner samt nedskrivningar av dotterbolags koncernmässiga värden efter realiserade avyttringar. Övrig del av det negativa resultatet -14,5 mkr förklaras generellt genom att koncernen inte genererar intäkter som täcker kostnadsmassan.

Morphic Wind

Belopp i Mkr	Tredje kvartalet		9 månader, jan-sep	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	2,5	18,8	46,6	209,9
Rörelseresultat	-22,2	13,3	-33,0	25,4

Affärsområdet omfattas av totalentreprenadprojekt avseende uppförande av vindkraftverk, tillverkning och försäljning av torn till vindkraftverk samt utförande av tjänster som service, montage, driftsättning och projektledning mot den svenska vindkraftsmarknaden. Verksamheten bedrivs i bolaget Dynawind AB. Totalentreprenad och torn tillverkning är under avyttring. Service av vindkraftverk med totalt 75 MW kvarstår i Dynawind AB.

Morphic Winds resultat

Omsättningen varierade tidigare mycket mellan kvartalen beroende på hur stora kostnader som upparbetas i totalentreprenadprojekten via successiv vinstavräkning. Under kvartalet uppgick omsättningen till 2,5 mkr vilket är 16,3 mkr lägre än samma period förra året då en stor del av Uljabuoudaprojektet avräknades. Kvartalets omsättning är i princip helt hänförlig till service verksamheten eftersom tornfabriken avvecklades i slutet av juni. Service av vindkraftverk med totalt 75 MW har per balansdatum en orderbok på ca 24 mkr.

Morphic Wind uppvisar ett rörelseresultat om -22,2 mkr (13,3) vilket är 35,5 mkr lägre än kvartal tre 2010. Årets resultat innehåller dock en nedskrivning av maskiners bokförda värden på 14,1 mkr efter avyttring av maskinpark för tillverkning av ståltorn och adapters. Vid jämförelse med föregående års kvartals resultat är det viktigt att påpeka den positiva påverkan på resultatet om cirka 17 mkr från upplösning av reserver kopplande till projektverksamheten hade på resultatet under tredje kvartalet 2010. Det operativa resultatet, rensat från bokföringsmässiga justeringar, har försämrats med ca 4,4 mkr.

Händelser under kvartalet

- *Avyttring av Dynawinds maskinpark*
Vindkraftsbolaget Dynawind har under kvartalet avyttrat sin maskinpark för produktion av stål torn till ukrainska Ganado Trade Inc. till ett värde av ca 15 mkr. Nedmontering och leverans av maskinparken har skett enligt plan under kvartal tre. Bolagets VD Lars Öhlin slutade 31 augusti. Från 1 september är Mattias Klintemar tf VD på Dynawind. En nedskrivning av maskinernas bokförda värden på 14,1 mkr påverkade resultatet under kvartal tre.

Övrig verksamhet

Belopp i Mkr	Tredje kvartalet		9 månader, jan-sep	
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	20,7	5,7	46,8	12,8
Rörelseresultat	-25,6	-15,8	-55,0	-91,6

Området består av verksamheterna Fartygspropulsion (Aerodyn AB), den under 2010 avyttrade teknologin runt vindturbinen SWT20 (Morphic Systems), den nu nedlagda komponentbearbetningen och därtill hörande fastighet (Finshyttan resp. Lerhem), tidigare ägda fastigheten Gammelbackaborgen i Karlskoga samt den till december 2010 delägda fastigheten, Verdal, i Norge.

Från och med kvartal tre 2010 ingår också det tidigare Bränslecellssegmentet som består av tillverkning och försäljning av maskinkomponenter (Cell Impact), försäljning av kompletta bränslecellsystem (Exergy) samt utveckling och försäljning av elektrolysörer (Accagen). Verksamheten för bränslekonvertering (Helbio) avyttrades under första kvartalet 2010. Anledningen till denna hopslagning är att verksamheterna inom det tidigare Bränslecellssegmentet fortfarande är blygsamma.

Omsättning och resultat för Övrig verksamhet

Omsättningen blev 20,7 mkr (5,7) vilket är en ökning med 15,0 mkr från samma kvartal 2010. Ökningen förklaras primärt av Aerodyn och Accagen. Resterande bolag uppvisar en blygsam omsättning.

Affärsområdet visar ett rörelseresultat på -25,6 mkr (-15,8) för kvartalet, vilket är en försämring med -9,8 mkr i jämförelse med samma period föregående år. Största enskilda förklaringen är -19,2 mkr i nedskrivningar till följd av avyttrade eller värdemässigt osäkra tillgångar. Rent generellt fortsätter dock kostnaderna att vara för höga i förhållande till intäkterna i alla bolag utom Aerodyn som har ett positivt rörelseresultat. Ytterligare åtgärder för att minska kostnaderna i övriga bolag kan komma att ske.

Händelser under perioden

- *Avyttring av Gammelbackaborgen*
Morphic har under kvartal tre avyttrat fastighetsbolaget Gammelbackaborgen AB till HC Teaterteknik AB till ett värde av ca 4,7 mkr (transaktion till närstående f d styrelsemedlem Jan Alvéen som innehar 1,1 % av kapital samt 4,1 % av röster). Processen har skötts av en extern mäklare och pågått under flera månader och Teaterteknik AB lämnade det högsta budet. Avyttringen medförde en nedskrivning på 2,4 mkr av det koncernmässiga värdet.
- *Order i Aerodyn*
Aerodyn hade trots semestermånader fortsatt stark ordergång under perioden. Bolagets totala ordergång uppgick till 9 mkr under kvartal tre.
- *Avyttring av Lerhem Fastighet AB*
Morphic har under kvartal tre avyttrat fastighetsbolaget Lerhem Fastighet AB till Tomas Persson Konsult & Transport AB till ett värde av 0,5 mkr. Avyttringen medförde en nedskrivning på 0,9 mkr av det koncernmässiga värdet.

Kommentarer till den finansiella ställningen

Finansiell ställning

Eget kapital minskade under kvartal tre med 51,5 mkr från 80,9 mkr till 29,4 mkr. Soliditeten uppgick till 28,1 procent. Koncernens balansomslutning minskade under samma period med cirka 87,1 mkr från 191,9 till 104,8 mkr, vilket huvudsakligen förklaras genom nedskrivningar av materiella tillgångar uppgående till -47,7 mkr samt genom minskat eget kapital till följd av rörelseförlusten. Vid jämförelse med utgången av kvartal tre, 2010 minskade balansomslutningen med 127 mkr genom främst minskad omfattning av vindprojekt i Dynawind.

Likvida medel uppgick på balansdagen till 6,2 mkr och utöver det hade koncernen 5,1 mkr i spärrade medel. Räntebärande skulder uppgick till 5,7 mkr. Alla räntebärande skulder är hänförliga till Accagen.

Kassaflöde

Kassaflödet från den Löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -25,4 mkr (-26,2) och förklaras framför allt av den operativa förlusten. Kassaflödet från investeringsverksamheten var positivt med 18,3 mkr (7,7) till följd av sålda maskintillgångar i Dynawind och sålda koncernföretag gällande fastighetsbolagen Gammelbackaborgen och Lerhem. Kassaflöde från finansieringsverksamhet hade en mindre negativ post på -0,2 mkr (-1,3) avseende amortering på lån i Accagen. Likvida medel minskade därmed under kvartal tre med -7,3 mkr (-19,8) från 13,5 mkr till 6,2 mkr.

Investeringar och avskrivningar

Perioden påverkas inte av några väsentliga investeringar. Löpande avskrivningar uppgick till 16,6 mkr.

Personal

Personalkostnaderna under det tredje kvartalet uppgick till -11,2 mkr (-12,7). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 65 (115), en minskning med 50 personer, eller 43 procent, jämfört med samma period föregående år. Minskningen av antalet anställda är en följd av såväl uppsägningar som avyttring av verksamheter. Största minskningen finns i Dynawind som redovisar en minskning med 38 personer jämfört mellan perioderna. Finshyttan nettoredovisades mot eget kapital förra året då bolaget var under avveckling, vilket innebar att dessa personalkostnader inte ingick i resultatet för tredje kvartalet 2010.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -1,2 mkr för det tredje kvartalet jämfört med -2,5 mkr för motsvarande kvartal förra året. Det negativa resultatet efter finansiella poster uppgående till -65,1 mkr (-62,5) förklaras primärt av omföring av lån till aktieägartillskott i förlustbringande dotterbolag samt nedskrivningar av värdet av aktier i dotterbolag.

Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen till 2,6 mkr (jämfört med 20,5 mkr vid årsskiftet), ytterligare 4,2 mkr var spärrade medel. Nedgången i kassa från årsskiftet förklaras, förutom av löpande kostnader, av att moderbolaget tillskjutit medel till dotterbolag, under kvartalet för att täcka underskott. Soliditeten uppgick till 90,4 procent.

Aktiekapital

Antalet A-aktier i Morphic till uppgår till 7 260 000 och antalet B-aktier uppgår till 353 254 044. Det totala antalet röster i bolaget uppgår till 42 585 404. Det totala antalet aktier i Morphic, inklusive både A- och B-aktier, är på 360 514 044. Under 2011 har ingen förändring skett gällande antalet aktier och dess fördelning på olika slag.

Incitamentprogram

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.

Transaktioner med närstående

Morphic har under kvartal tre avyttrat fastighetsbolaget Gammelbackaborgen AB till HC Teaterteknik AB till ett värde av ca 4,7 mkr (transaktion till närstående f d styrelsemedlem Jan Alvéen som innehar 1,1 % av kapital samt 4,1 % av röster). Förhandlingarna med potentiella köpare av Gammelbackaborgen hanterades av en mäklare och pågick under flera månader innan avslut nåddes med högstbjudande. Avyttringen medförde en nedskrivning på 2,4 mkr av det koncernmässiga värdet.

Utsikter för kommande kvartal

Styrelsen gör bedömningen att en trepartsöverenskommelse avseende Uljabuoudaprojektet måste komma till stånd med Dynawinds kund Skellefteå Kraft och underleverantören Winwind för att koncernens utsikter markant ska kunna förbättras. Kassen är ytterst ansträngd och avvikelser följs noggrant för att hantera likviditetsriskerna. Avyttring av ytterligare dotterbolag i syfte att stärka likviditeten kan komma att genomföras och styrelsen utvärderar olika strukturaffärer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Morphic är exponerad för ett antal *affärsmässiga* såväl som *finansiella* risker. Den största *affärsmässiga* risken för närvarande är att de flesta koncernbolagen går med förlust och att kundinbetalningarna behöver stiga för att verksamheterna skall kunna finansiera de löpande utbetalningarna. Orderboken och dess förväntade bruttobidrag är per idag inte tillräckligt högt för att täcka de löpande kostnaderna. Då koncernen går med förlust kommer verksamheten att behöva tillföras nytt kapital, såvida inte resultatet förbättrats innan dess, och det finns inga garantier för att nödvändig finansiering då kan erhållas.

Beträffande de *finansiella riskerna* så är likviditetsrisken, som är nära förknippad med finansieringsrisken, den särklass viktigaste osäkerhetsfaktorn då kassen är så pass begränsad. Förutom att kostnaderna är för höga i förhållande till omsättning och bruttovinst, så påverkas likviditeten av förändringen i rörelsekapitalbehov t ex så ligger en viss andel av koncernens likvida medel på spärrade konton och kan därför inte disponeras. Vidare är Morphics likviditet till stor del beroende av att Uljabuoudaprojektet avvecklas. I samband med att projekten överlämnas har koncernen garantiåtaganden för viss tid och har reserverat kostnader för bedömda åtaganden. Det föreligger även fullgörandegaranti för Uljabuoudaprojektet.

För övrig beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen 2010 och till bolagets hemsida, www.morphic.se.

Resultaträkning koncernen

	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
Belopp i Mkr	2011	2010	2011	2010
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	23,2	24,4	93,4	222,6
Förändring av varulager	-7,9	15,9	-15,6	22,3
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,1	0,1	3,4
Övriga rörelseintäkter	0,1	21,2	-1,1	66,1
Summa intäkter	15,4	61,7	76,8	314,5
Rörelsens kostnader				
Inköp av varor och tjänster	-15,5	-34,7	-60,6	-239,5
Övriga externa kostnader	-20,8	-5,6	-34,0	-35,2
Personalkostnader	-11,2	-12,7	-42,6	-51,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15,8	-11,1	-27,7	-54,5
Summa rörelsens kostnader	-63,2	-64,1	-164,8	-380,6
Rörelseresultat	-47,8	-2,4	-88,0	-66,1
Resultat från finansiella investeringar				
Finansiella intäkter	0,8	0,1	3,1	0,3
Finansiella kostnader	-0,9	-2,0	-2,8	-4,3
Realisationsresultat	-3,3	0,0	-3,3	0,0
Resultat efter finansiella poster	-51,2	-4,4	-91,0	-70,2
Bokslutsdispositioner	-0,3		0,0	
Skatt på årets resultat	0,0		-0,1	
Uppskjuten skatt	0,0	2,0	0,0	2,8
Resultat i verksamheter under avveckling	0,0	-2,6	0,0	-6,1
Minoritetens andel	0,0	0,0	0,0	2,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-51,5	-5,0	-91,1	-71,1
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, hänförligt till moderbolaget aktieägare (kr)				
Vägt antal aktier under perioden	360 514 044	360 514 044	360 514 044	360 514 044
Totalt antal aktier vid periodens utgång	360 514 044	360 514 044	360 514 044	360 514 044

Rapport över totalresultat

Belopp i mkr	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010
Periodens resultat	-51,5	-5,0	-91,1	-71,1
Övriga poster redovisade direkt i eget kapital				
Omräkningsdifferenser	0,0	-0,2	0,0	-0,6
Övrigt	0,0	-1,7	0,0	0,5
Övrigt totalresultat för perioden	0,0	-1,9	0,0	-0,1
Totalresultat för perioden	-51,5	-6,9	-91,1	-71,2
Periodens totalresultat hänförligt till:				
-aktieägare i moderbolaget	-51,5	-6,9	-91,1	-71,2
- minoritetsintressen	0,0	0,0	0,0	-2,4

Förändring av Eget kapital hos koncernen

Belopp i mkr	jul-sep 2011	jul-sep 2010	jan-sep 2011	jan-sep 2010
Eget kapital vid periodens ingång	80,9	150,7	120,4	217,4
Periodens totalresultat	-51,5	-6,9	-91,1	-71,2
Summa eget kapital vid periodens utgång	29,4	143,8	29,4	146,2

Resultaträkning moderbolaget

Belopp i Mkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep
	2011	2010	2011	2010
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0,9	0,0	0,9	0,0
Övriga intäkter	0,1	1,4	0,1	4,5
Summa intäkter	1,0	1,4	1,0	4,5
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-0,6	-1,6	-3,8	-11,8
Personalkostnader	-1,5	-2,0	-5,2	-3,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,1	-0,3	-0,4	-0,7
Summa rörelsens kostnader	-2,2	-3,9	-9,4	-16,4
Rörelseresultat	-1,2	-2,5	-8,4	-11,9
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernföretag	-68,0	-58,5	-85,9	-102,5
Finansiella intäkter	0,2	0,0	1,3	0,0
Finansiella kostnader	0,0	-1,6	0,0	-2,6
Realisationsresultat	3,9	0,0	3,9	0,0
Resultat efter finansiella poster	-65,1	-62,5	-89,1	-116,9
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-65,1	-62,5	-89,1	-116,9

Balansräkning koncernen

Belopp i Mkr	2011-09-30	2010-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	3,5	9,6
Materiella tillgångar	21,3	86,7
Finansiella tillgångar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	24,8	96,3
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	12,3	33,1
Kortfristiga fordringar	56,4	68,9
Spärrade medel	5,1	15,1
Likvida medel	6,2	34,1
Summa omsättningstillgångar	80,0	151,2
Summa tillgångar	104,8	247,5
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	14,4	14,4
Övrigt tillskjutet kapital	1 359,6	1 359,7
Andra reserver	3,2	3,5
Ansamlad förlust	-1 256,8	-1 164,4
Periodens resultat	-91,0	-92,8
Summa Eget kapital	29,4	120,4
Långfristiga skulder	5,7	8,5
Kortfristiga skulder	48,3	94,3
Avsättningar	21,4	24,2
Summa skulder och eget kapital	104,8	247,5
Ställda säkerheter	38,3	37,0
Ansvarsförbindelser	18,0	36,6

Balansräkning moderbolaget

Belopp i Mkr	2011-09-30	2010-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	2,7	2,8
Materiella tillgångar	0,5	0,8
Finansiella tillgångar	35,2	107,7
Summa anläggningstillgångar	38,4	111,3
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4,6	3,1
Spärrade medel	4,2	9,4
Likvida medel	2,6	20,5
Summa omsättningstillgångar	11,4	33,0
Summa tillgångar	49,8	144,3
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	14,4	14,4
Övriga bundna medel	119,8	253,0
Fria reserver	0,0	0,0
Årets resultat	-89,2	-133,2
Summa Eget kapital	45,0	134,2
Avsättningar	0,4	1,4
Långfristiga skulder	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	4,3	8,8
Summa skulder och eget kapital	49,8	144,3
Ställda säkerheter	5,2	9,0
Ansvarsförbindelser	16,4	33,1

Kassaflödesanalys koncernen

Belopp i Mkr	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sept
	2011	2010	2011	2010
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-47,8	-2,4	-88,0	-66,1
Ej likvidpåverkande poster	34,1	-8,6	45,3	-5,1
Finansnetto	-0,1	-1,9	0,3	-4,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar från rörelsekapitalet				
	-13,8	-13,0	-42,4	-75,3
Ökning/minskning omsättningstillgångar	23,9	66,3	38,4	75,5
Ökning/minskning rörelseskulder	-35,5	-79,5	-48,9	-36,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25,4	-26,2	-52,9	-36,5
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,1	0,0	-0,2	-1,0
Investeringar i materiella tillgångar	-0,1	0,0	-1,7	-1,4
Sålda tillgångar	14,4	7,7	25,6	7,7
Sålda koncernföretag	4,1	0,0	4,1	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	18,3	7,7	27,8	5,3
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0,0	1,7	0,0	1,7
Amortering	-0,2	-3,0	-2,8	-19,0
Ökning/minskning korta finansiella skulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,2	-1,3	-2,8	-17,3
Periodens kassaflöde	-7,3	-19,8	-27,9	-48,5
Likvida medel vid periodens början	13,5	80,7	34,1	109,4
Likvida medel vid periodens slut	6,2	60,9	6,2	60,9

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner.

Morphic Technologies tillämpar från och med den 1 maj 2005 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU.

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer.

Härmed försäkrar vi att denna kvartalsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Sundbyberg den 27 oktober 2011

Jan Rynning, ordf.

Kåre Gilstring

Bo Hedenström

Tove Langlet

Henrik Bonde

Mattias Klintemar, tf VD

Kommande beslutade informationstillfällen

- Bokslutskommuniké 2011 9 feb 2012
-

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Morphic Technologies AB för perioden 1 januari till 30 september 2011. 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 revisionsred 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 27 oktober 2011
PricewaterhouseCoopers
Michael Bengtsson
Huvudansvarig revisor

För ytterligare information, kontakta:

Mattias Klintemar, tf VD i Morphic Technologies, +46 70 934 64 67,
mattias.klintemar@morphic.com

eller

Jan Rynning, Ordförande i Morphic Technologies, + 46 70 351 00 05
jan.rynning@berghco.se