

Kvartalsrapport

1 januari – 31 mars 2012

- Nettoomsättning i koncernen Morphic för första kvartalet 2012 uppgick till 10,5 mkr (36,9).
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -4,0 mkr (-17,1).
- Koncernens resultat efter finansnetto för kvartalet uppgick till -4,1 mkr (-18,0).
- Resultat per aktie för kvartalet, hänförligt till moderbolagets aktieägare, uppgick till -0,01 kr (-0,05).
- Eget kapital uppgick per den sista mars 2012 till 22,0 mkr eller 0,06 kronor per aktie. Soliditeten på balansdagen uppgick till 36 procent.
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -4,7 mkr (-12,1).
- På bokslutsdagen uppgick koncernens likvida medel till 6,1 mkr (22,0). Utöver dessa likvida medel hade koncernen 2,1 mkr i spärrade medel varav 0,9 mkr som inte motsvaras av en tillhörande skuld.

Detta är Morphic

Morphic Technologies är en svensk industrikoncern med verksamhet inom förnyelsebar energi och fartygspropulsion. Koncernen hade per 31 mars 2012 drygt 40 anställda. Verksamheten bedrivs numera endast i Sverige. Morphic Technologies B-aktie är sedan mars 2008 noterad på OMX Nordiska Börs och antalet aktieägare uppgår till knappa 19 000.

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 27 april 2012, cirka kl. 08:00.

Händelser under kvartalet

- *Fortsatt orderingång för Aerodyn*
Under det första kvartalet erhöll Aerodyn skriftliga order för totalt 7,3 mkr avseende propellerblad och impellrar. Bolaget har vidare genomfört en maskininvestering i form av en karusellsvarv som delvis finansierats genom lån från Handelsbanken under kvartalet. Karusellsvarven ger bolaget ökade affärsmöjligheter och marginalbidrag.
- *Huvudkontoret flyttar tillbaka till Karlskoga*
Som ett led i att spara kostnader har kontoret flyttats till dotterbolaget Cell Impact i Karlskoga då hyresavtalet i Sundbyberg gick ut under Q1 2012.

Händelser efter kvartalets slut

- *Morphic avyttrar Accagen och Exergy*
Morphic har vederlagsfritt avyttrat Accagen och Exergy till ett schweiziskt investeringskonsortium. Exergy försattes i likvidation under november förra året och något seriöst bud har tyvärr inte inkommit trots stora arbetsinsatser. Nettotillgångarna i Exergy bedöms ha ett försäljningsvärde på ca 3 mkr för rätt köpare. Det har vidare funnits en garanti från moderbolaget till Accagen på knappa 3 mkr som Morhic reserverat för i tidigare bokslut. I uppgörelsen avyttras Exergy till samma konsortium och i gengäld försvinner moderbolagets garanti till Accagen i sin helhet senast den 31 augusti.

VD har ordet

Under kvartalet har Aerodyn fortsatt att redovisa god lönsamhet, men orderingången har varit lägre än vi räknat med. Vår bedömning är dock att bolaget kommer fortsätta att vara lönsamt under året. Cellimpact väntar fortfarande på en genombrottsorder för sina slageneter men har erhållit orders på ca 1 mkr för tillverkning av flödesplattor.

Under kvartalet blev det allt mer uppenbart att Accagen inte kommer att erhålla den stora order vi hoppats på och moderbolaget varken vill eller har haft de finansiella resurserna att fortsätta att finansiera bolaget så länge verksamheten går med fortsatt förlust. Av denna anledning avyttrades bolaget till ett schweiziskt konsortium under april. Som ett led i att komma ur en moderbolagsgarantin till Accagen på knappa 3 mkr så kommer även Exergy att avyttras till samma konsortium då nettotillgångarna i Exergy bedöms ha ungefär detta värde. Vi har lagt ner ett stort arbete på att försöka erhålla seriösa bud på Exergy så att verksamheten skulle kunna drivas vidare, men tyvärr utan framgång.

Morphic har efter de senaste affärerna endast fyra bolag kvar i Sverige, varav två är operativa, Cell Impact och Aerodyn. Styrelse och VD fortsätter att följa kassautvecklingen mycket noggrant och som redan tidigare meddelats så utvärderar styrelsen och VD aktivt olika strukturaffärer för Morhic som vi bedömer skulle vara till gagn för aktieägarna.

Karlskoga den 26 april 2012

Mattias Klintemar VD och Koncernchef

Finansiella utvecklingen i sammandrag

Belopp i Mkr	jan-mars 2012	jan-mars 2011
Nettoomsättning	10,5	36,9
Rörelseresultat	-4,0	-17,1
Resultat efter finansiella poster	-4,1	-18,0
Resultat efter skatt, hänförligt till moderbolaget aktieägare	-4,1	-18,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,0	-10,3
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare (kr)	-0,01	-0,05
	2012-03-31	2011-12-31
Likvida medel på balansdagen	6,3	11,0
Soliditet (%)	36	40

Omsättning

Koncernens nettoomsättning uppgick till 10,5 mkr under det första kvartalet vilket är en minskning med 26,4 mkr jämfört med motsvarande period föregående år (36,9). Den absoluta merparten av omsättningen genererades av Aerodyn. Aerodys omsättning under kvartalet uppgick till 10,1 mkr (9,6). Nettoomsättningen i övriga operativa bolag var fortsatt låg. Minskningen i nettoomsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras primärt av det avyttrade Dynawind som omsatte 21,2 under första kvartalet 2011.

Resultat

Koncernens rörelseresultat under perioden uppgick till -4,0 mkr (-17,1). Det negativa resultatet förklaras generellt genom att koncernen ännu inte förmår generera intäkter som täcker kostnadsmassan. Aerodys rörelseresultat under första kvartalet 2012 uppgick till +1,3 mkr (-0,2). Inga större nedskrivningar eller återläggningar påverkar resultatet.

Kommentarer till den finansiella ställningen

Finansiell ställning

Eget kapital minskade under kvartalet med 4,2 mkr från 26,2 mkr till 22,0 mkr. Soliditeten uppgick till 36 procent. Koncernens balansomslutning minskade under samma period med 3,3 mkr från 65,0 till 61,7 mkr, vilket huvudsakligen förklaras genom minskat eget kapital till följd av rörelseförlusten. I jämförelsen med utgången av första kvartalet 2011 minskade balansomslutningen från 212,9 mkr, d.v.s. med 151,2 mkr vilket primärt förklaras genom att verksamheten gått med förlust samt till följd av avyttring av verksamheter under de senaste månaderna.

Likvida medel uppgick på balansdagen till 6,3 mkr och utöver det hade koncernen 2,1 mkr i spärrade medel. Av de spärrade medlen så är det endast 0,9 mkr som inte motsvaras av en tillhörande skuld. Räntebärande skulder uppgick till cirka 11,2 mkr och är hänförliga till Accagen 7,3 mkr och Aerodyn 3,9 mkr. Aerodyn har under första kvartalet 2012 genomfört en maskininvestering i form av en karusellvarv som delvis finansierats genom banklån.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till -4,0 mkr och förklaras av den operativa förlusten. Kassaflödet från investeringsverksamheten var även detta negativt med -4,5 mkr till följd av nämnda maskininvestering i Aerodyn. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till +3,9 mkr vilket beror på upptaget lån för Aerodins maskininvestering. Likvida medel minskade således under första kvartalet med 4,7 mkr från 11,0 mkr till 6,3 mkr.

Investeringar och avskrivningar

Aerodyn har under första kvartalet 2012 genomfört en maskininvestering i form av en karusellvarv som delvis finansierats genom lån från Handelsbanken. Investeringen uppgick till knappa 5 mkr.

Personal

Personalkostnaderna under det första kvartalet uppgick till -5,7 mkr (-15,4). Det totala antalet anställda uppgick vid utgången av kvartalet till 41 (94), en minskning med 53 personer, eller 56 procent, jämfört med samma period föregående år. Minskningen av antalet anställda är en följd av såväl uppsägningar som avyttring av verksamheter.

Moderbolaget

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -2,8 mkr för det första kvartalet jämfört med -3,4 mkr för motsvarande kvartal förra året. Det negativa resultatet efter finansiella poster uppgående till -6,0 (-10,0) mkr förklaras primärt av negativt resultat i andelar i koncernföretag. Omföring av lån har skett till aktieägartillskott i förlustbringande dotterbolag.

Moderbolagets disponibla likvida medel uppgick på balansdagen till knappa 1 mkr (jämfört med 7 mkr vid årsskiftet), ytterligare 1 mkr var spärrade medel och har en motsvarande skuld. Nedgången i kassa från årsskiftet förklaras, förutom av löpande kostnader, av att moderbolaget tillskjutit medel till förlustbringande dotterbolag för att täcka underskott. Soliditeten uppgick till 72 procent vilket är likvärdigt med soliditeten vid årsskiftet på 73 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 första kvartalet 2012 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 inte haft några transaktioner med närstående som påverkat koncernens resultat eller finansiella ställning.

Utsikter för kommande kvartal

Morphic är idag en mycket liten koncern med en slimmad administration efter den avveckling som skett. Förutom ett banklån i lönsamma Aerodyn finns inga räntebärande skulder och återstående garantier efter avvecklingen av Exergy och Accagen är ytterst begränsade. Förutom att noga följa utvecklingen av likviditeten arbetar Morphic mot ytterligare minskad förlust i de kvarvarande verksamheterna. Vidare så utvärderar styrelse och verkställande direktören aktivt olika strukturaffärer som vi bedömer skulle vara till gagn för aktieägarna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Morphic är exponerad för ett antal *affärsmässiga* såväl som *finansiella* risker. Den största *affärsmässiga* risken för närvarande är att några koncernbolag 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 tids nog 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 viktigaste osäkerhetsfaktorn. Förutom att kostnaderna är för höga i förhållande till omsättning och bruttovinst, så påverkas likviditeten i hög utsträckning av förändringen i rörelsekapitalbehov.

Då aktiekapitalet i moderbolaget uppgår till 14 MSEK och totalt eget kapital är 23 MSEK så innebär det en riskfaktor för Morphic koncernen över tid med hänsyn till den historiska resultatutvecklingen. Inledningen av 2012 har även visat ett fortsatt negativt resultat för koncernen. För att minska kapitalrisken, strävar koncernen efter att minska kostnadsmassan och reducera de löpande förlusterna.

För övrig beskrivning av risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen 2011 och till bolagets hemsida, www.morphic.se.

Resultaträkning koncernen

	jan-mars 2012	jan-mars 2011
Belopp i MSEK		
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	10,5	36,9
Förändring av varulager	-1,5	-8,3
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,3	-1,2
Summa intäkter	9,3	27,4
Rörelsens kostnader		
Inköp av varor och tjänster	-2,2	-17,2
Övriga externa kostnader	-3,6	-5,1
Personalkostnader	-5,7	-15,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1,8	-6,7
Summa rörelsens kostnader	-13,3	-44,5
Rörelseresultat	-4,0	-17,1
Resultat från finansiella investeringar		
Finansiella intäkter	0,0	1,4
Finansiella kostnader	-0,1	-2,4
Resultat efter finansiella poster	-4,1	-18,0
Skatt på årets resultat	0,0	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0
Minoritetens andel	0,0	0,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4,1	-18,0
Resultat per vägt antal aktier före och efter utspädning, hänförligt till moderbolaget aktieägare (kr)	-0,01	-0,05
Vägt antal aktier under perioden	360 514 044	360 514 044
Totalt antal aktier vid periodens utgång	360 514 044	360 514 044

Rapport över totalresultat

Belopp i MSEK	jan-mars 2012	jan-mars 2011
Periodens resultat	-4,1	-18,0
Övriga resultatposter redovisade direkt i eget kapital		
Kassaflödessäkringar, redovisade över eget kapital	-	-
Omräkningsdifferenser	-0,1	0,0
Övrigt	0,0	0,0
Skatt hänförligt till övrigt totalresultat	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	-0,1	0,0
Totalresultat för perioden	-4,2	-18,0
Periodens totalresultat hänförligt till:		
-aktieägare i moderbolaget	-4,2	-18,0
- minoritetsintressen	0,0	0,0

Förändring av Eget kapital hos koncernen

Belopp i MSEK	jan-mars 2012	jan-mars 2011
Eget kapital vid periodens ingång	26,2	120,4
Periodens totalresultat	-4,2	-18,0
Summa eget kapital vid periodens utgång	22,0	102,4

Resultaträkning moderbolaget

	jan-mars 2012	jan-mars 2011
Belopp i Mkr		
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	0,2	0,0
Förändring av varulager	0,0	0,0
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	0,3	0,0
Summa intäkter	0,5	0,0
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-2,0	-1,5
Personalkostnader	-1,2	-1,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-0,1	-0,1
Summa rörelsens kostnader	-3,3	-3,4
Rörelseresultat	-2,8	-3,4
Resultat från finansiella investeringar		
Resultat från andelar i koncernföretag	-3,2	-6,2
Finansiella intäkter	0,0	0,1
Finansiella kostnader	0,0	-0,5
Resultat efter finansiella poster	-6,0	-10,0
Skatt på årets resultat	0,0	-
Periodens resultat	-6,0	-10,0

Balansräkning koncernen

Belopp i Mkr	2012-03-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	3,3	3,4
Materiella tillgångar	17,9	15,2
Finansiella tillgångar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	21,2	18,6
Omsättningstillgångar		
Lager, färdiga varor	10,7	12,1
Kortfristiga fordringar	21,4	21,2
Spärrade medel	2,1	2,1
Likvida medel	6,3	11,0
Summa omsättningstillgångar	40,5	46,4
Summa tillgångar	61,7	65,0
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	14,4	14,4
Övrigt tillskjutet kapital	1 359,7	1 359,7
Andra reserver	2,0	2,1
Ansamlad förlust	-1 350,0	-1 257,2
Periodens resultat	-4,1	-92,8
Summa Eget kapital	22,0	26,2
Långfristiga skulder	3,9	0,0
Kortfristiga skulder	31,2	33,8
Avsättningar	4,6	5,0
Summa skulder och eget kapital	61,7	65,0
Ställda säkerheter	9,5	15,1
Ansvarsförbindelser	1,8	6,4

Balansräkning moderbolaget

Belopp i Mkr	2012-03-31	2011-12-31
Anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	2,6	2,6
Materiella tillgångar	0,4	0,4
Finansiella tillgångar	21,7	22,1
Summa anläggningstillgångar	24,7	25,1
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	5,9	6,5
Spärrade medel	1,2	1,2
Likvida medel	0,9	7,3
Summa omsättningstillgångar	8,0	15,0
Summa tillgångar	32,7	40,1
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	14,4	14,4
Övriga bundna medel	119,8	119,8
Fria reserver	-104,8	0,0
Årets resultat	-6,0	-104,8
Summa Eget kapital	23,4	29,4
Avsättningar	2,8	2,9
Långfristiga skulder	1,2	0,0
Kortfristiga skulder	5,3	7,8
Summa skulder och eget kapital	32,7	40,1
Ställda säkerheter	1,2	1,2
Ansvarsförbindelser	0,2	4,8

Kassaflödesanalys koncernen

Belopp i Mkr	jan-mars 2012	jan-mars 2011
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-4,0	-17,1
Ej likvidpåverkande poster	1,4	6,7
Finansnetto	-0,1	-0,9
Betald inkomstskatt	0,0	0,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten innan förändringar från rörelsekapitalet	-2,7	-11,3
Ökning/minskning omsättningstillgångar	1,3	15,3
Ökning/minskning korta rörelseskulder	-2,6	-14,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,0	-10,3
Investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella tillgångar	0,0	0,0
Investeringar i materiella tillgångar	-4,5	1,3
Sålda tillgångar	0,0	-0,9
Investeringar i koncernföretag	-	-
Övriga finansiella placeringar	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4,5	0,4
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	-	-
Upptagna lån	3,9	-
Amortering	-	-2,2
Ökning/minskning korta finansiella skulder	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,9	-2,2
Periodens kassaflöde	-4,7	-12,1
Likvida medel vid periodens början	11,0	34,1
Likvida medel vid periodens slut	6,3	22,0

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.

Karlskoga den 26 april 2012

Jan Rynning, ordf.

Kåre Gilstring

Bo Hedenström

Tove Langlet

Henrik Bonde

Mattias Klintemar, VD

För ytterligare information vänligen kontakta:

Mattias Klintemar, VD i Morphic Technologies, +46 70 932 64 67,
mattias.klintemar@morphic.com

eller

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

Kommande beslutade informationstillfällen

- Årsstämma: 25 maj 2012 i Stockholm
 - Delårsrapport för perioden april–juni 2012: 27 juli 2012
 - Delårsrapport för perioden juli–sep 2012: 26 oktober 2012
 - Bokslutskommuniké 2012: 8 februari 2013
-