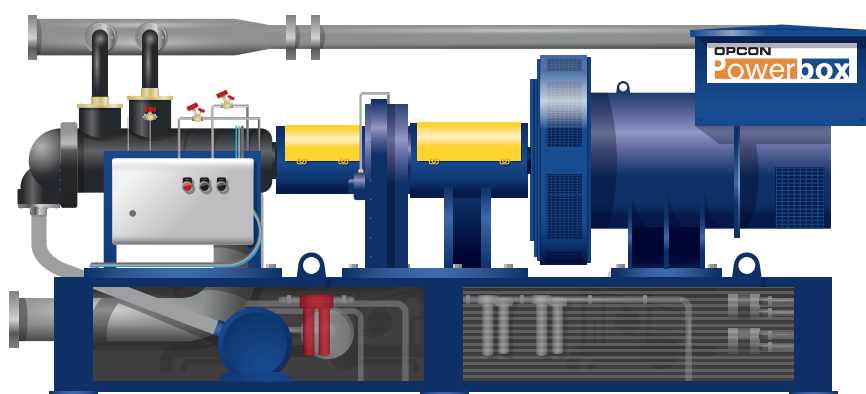


ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2012



Opcon Powerbox WST-CU producerar emissionsfri el från restvärme inom kraftvärmeanläggningar, industri och sjöfart.

**WASTE HEAT RECOVERY
WASTE TO ENERGY
WASTE TO VALUE**

Kvartalsrapport april-juni 2012

Kinesiska aktiviteter stärker tillväxt

- Stark tillväxt första halvåret för koncernen, +19 procent
- Markant resultatförbättring Kv 1-2, EBITDA 6,7 mkr (-26,2 mkr)
- Fortsatta besparingar, verkstad i Spånga läggs ner och montering outsourcas
- Nya produkter ger kraftig volymökning för Engine Efficiencys Kinafabrik
- Nya utvecklings-, licens- och leveransavtal för SRM:s ledande kompressorteknik i Kina, senaste året har avtal tecknats på nära 80 mkr till stor kinesisk aktör inom kyla

Kvartal 1-2, januari-juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 337,2 mkr (283,4 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 6,7 mkr (-26,2 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -12,2 mkr (-44,2 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -14,5 mkr (-37,3 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,11 kr (-1,56 kr)

Kvartal 2, april-juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 174,1 mkr (158,2 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 4,5 mkr (-1,7 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,1 mkr (-10,8 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,3 mkr (-11,5 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,06 kr (-0,50 kr)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Avgörande steg för Opcon Marine. De två installationerna av Opcon Powerbox för utvinning av el från spillvärme ombord på Wallenius fartyg har maringodkänts av Lloyd's – en förutsättning för vidare kommersialisering. Det innebär också att en särskilt resurskrävande utvecklingsfas är avklarad.

För ytterligare information

- Rolf Hasselström, koncernchef och vd: 08-466 45 00, 070-594 79 60
- Niklas Johansson, vice vd, Investor Relations: 08-466 45 11, 070-592 54 53
- Göran Falkenström, vice vd och ekonomidir.: 0532-611 22, 070-330 05 02

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Opcon AB (publ) ska offentliggöra enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument.

Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 22 augusti 2012, kl 08:30 (CET).

KONCERNEN, APRIL-JUNI

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 174,1 mkr (158,2 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,1 mkr (-10,8 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till -7,3 mkr jämfört med -11,5 mkr föregående år. Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -0,06 kr (-0,50 kr).

Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 4,5 mkr (-1,7 mkr).

KONCERNEN, JANUARI-JUNI

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 337,2 mkr (283,4 mkr), en ökning med 19 procent. Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades avsevärt och uppgick till -12,2 mkr (-44,2 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till -14,5 mkr jämfört med -37,3 mkr föregående år. Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -0,11 kr (-1,56 kr).

Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 6,7 mkr (-26,2 mkr).

För koncernen som helhet steg omsättningen med 19 procent. Inom affärsområdet Renewable Energy var tillväxten 22 procent. Ökningen hänför sig främst till ökad omsättning inom bioenergi i Storbritannien och Sverige medan den tyska verksamheten haft sjunkande omsättning. Samtidigt fortsatte den goda utvecklingen inom affärsområdet Engine Efficiency som växte med 14 procent under första halvåret. Efter en svagare inledning på året, med en del omställning för ny produktion och särskilda åtgärder i framför allt Kinafabriken som nu har kraftigt växande leveranser, har också lönsamheten återgått till mer normala nivåer i Engine Efficiency.

Rörelseresultatet har förbättrats avsevärt där tillväxt, nya affärer i Kina och det besparings- och omstruktureringsprogram som inleddes under 2011 inom Renewable Energy bidrar. Per sista juni hade affärsområdet cirka 50 personer färre anställda än vid årsskiftet 2010/2011. Under perioden har också ytterligare steg i besparingsprogrammet tagits där också den egna verkstaden i Spånga, som inte varit konkurrenskraftig, lagts ner. Montering outsourcing istället. Samtidigt har vissa nyanställningar genomförts på flera håll inom affärsområdet.

För Opcon Powerbox har Enerjis utdragna installation av den första anläggningen i Australien lett till förskjutningar och störningar. Samtidigt har arbetet med industrialisering, internationalisering och utveckling, där det omfattande och resurskrävande arbetet som bedrivs med marinanpassningen av Opcon Powerbox med en första referensinstallation på ett av Wallenius fartyg, tagit avgörande steg framåt.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Under sommaren har de två installationerna av Opcon Powerbox för utvinning av el från spillvärme ombord på Wallenius fartyg maringodkänts av Lloyd's. Det innebär också att en särskilt resurskrävande utvecklingsfas är avslutad och att Opcon nu har såväl en godkänd vattendriven Opcon Powerbox ORC som en ångdriven Opcon Powerbox WST till havs där systemen kommer att testas, trimmas och utvärderas.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 16,1 mkr (13,2 mkr). Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit uppgick vid utgången av perioden till 10,1 mkr (4,2 mkr).

Räntebärande tillgångar inkl. kortfristiga placeringar förutom likvida medel uppgick till 20,7 mkr (25,1 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 155,6 mkr (129,6 mkr). I detta ingår finansiella leasar med 22,4 mkr (40,9 mkr) vilket

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (MKR)

RENEWABLE ENERGY	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	105,0	94,6	205,4	167,7	404,6	366,9
Rörelseresultat	-11,9	-13,5	-18,5	-44,7	-41,5	-67,7
Investeringar	3,7	6,6	9,0	18,2	25,7	34,9
Avskrivningar	5,7	3,5	9,3	6,9	17,0	14,6
Nettotillgångar	375,8	283,4	375,8	283,4	375,8	325,4

ENGINE EFFICIENCY	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	69,3	63,5	131,9	115,3	251,7	235,1
Rörelseresultat	11,5	7,7	16,0	9,9	36,1	30,0
Investeringar	3,3	2,8	6,5	5,4	10,5	9,4
Avskrivningar	3,0	2,9	6,0	5,7	11,7	11,4
Nettotillgångar	47,1	45,7	47,1	45,7	47,1	36,4

främst avser utrustning för XPI. Nettoskuldsättningen uppgick till 118,8 mkr (91,3 mkr). Exklusive finansiella leasar om 22,4 mkr (40,9 mkr) uppgick nettoskulden till 96,5 mkr (50,4 mkr).

Finansnettot för perioden april-juni uppgick till -4,1 mkr (-3,5 mkr). För perioden januari-juni uppgick finansnettot till -7,9 mkr (-4,6 mkr). Soliditeten i koncernen uppgick per den 30 juni till 60,1 procent (55,5 procent).

Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 130 171 135 (25 159 227).

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden april-juni till 3,5 mkr (3,2 mkr) och för perioden januari-juni till 6,7 mkr (6,6 mkr).

Utöver det har utgifter för utveckling balanserats på 3,7 mkr (6,4 mkr) under perioden april-juni och 8,9 mkr (17,0 mkr) under perioden januari-juni, vilket främst avser industrialisering samt utveckling och marinanpassning av Opcon Powerbox.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 402 (409) där antalet anställda fortsätter att öka i affärsområdet Engine Efficiency och då främst i Kinafabriken. Samtidigt har antalet anställda minskats inom affärsområdet Renewable Energy som vid utgången av kvartalet hade cirka 50 personer färre anställda i förhållande till årsskiftet 2010/2011.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-juni till 7,1 mkr (11,5 mkr). Omsättningen består till övervägande del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster. Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-juni uppgick till -8,5 mkr (-8,6 mkr).

Moderbolagets omsättning uppgick perioden april-juni till 0,9 mkr (2,0 mkr). Moderbolagets resultat före skatt för perioden april-juni uppgick till -5,1 mkr (-4,1 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr). Skulder till kreditinstitut uppgick i slutet av perioden till 85,5 mkr (66,7 mkr).

Transaktioner med närstående

Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 1,1 mkr för perioden januari-juni 2012 avseende hyra för fastighet i Nacka, vilket är oförändrat från föregående år.

Salamino AB och Mind Finance AB uppbar netto under perioden januari-juni ränta och avgifter för lån och factoring uppgående till sammanlagt 1,0 mkr.

Fordringar/Skulder

Salamino AB, Essarem AB och Mind Finance AB har fordringar på Opcon för lån och factoring om sammanlagt 32,5 mkr.

Mind Finance AB ägs av Salamino AB. Salamino AB och Essarem AB ägs av Gabrielsson Invest AB som ägs av Mats Gabrielsson, styrelsens ordförande och större aktieägare.

Risker och osäkerheter

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en enskild bransch, kund eller projekt.

En konjunkturnedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens produkter och kan även påverka koncernens kunder och leverantörer. Givet den finansiella instabiliteten som råder i omvärlden kan bolagets kunder få finansiella bekymmer som direkt kommer att orsaka förluster samt störningar hos Opcon. Likaså bedriver Opcon ett flertal större projekt inom bioenergi där störningar kan påverka marginaler och lönsamhet.

Även förändringar i energi- och elpriser kan påverka efterfrågan där lägre priser kan ha en negativ effekt. Till detta kommer finansiella risker som också bedöms ha ökat under den europeiska skuldskrisen, i huvudsak avses likviditets-, pris-, valuta- och ränterisker. Koncernens förmåga att refinansiera långsiktiga lån samt att utnyttja kortfristiga krediter påverkas i hög utsträckning av det rådande läget på kapitalmarknaden. Koncernen är också exponerad mot en kortsiktig likviditetsrisk i form av kunder som betalar efter överenskommet datum.

Rent generellt innebär även förvärv av verksamheter samt omorganisationer där Opcon under senaste året genomfört omfattande förändringar en ökad risk.

För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Opcons årsredovisning för 2011 som finns tillgänglig på Opcons hemsida www.opcon.se

AFFÄRSOMRÅDEN, JANUARI-JUNI

• Orderstocken uppgår till 535 mkr

Orderstocken per den 30 juni uppgick för koncernen som helhet till 535 mkr (731 mkr).

Minskningen kan till största delen hänföras till minskad genomloppstid i orderboken, där någon ny stor order på en komplett bioenergianläggning inte tagits före sommaren i år till skillnad mot förra året, och Engine Efficiency som levererar mot ett par längre kontrakt.

I den rapporterade orderboken har Boxpower AB:s samtliga kontrakt för elproduktion, som löper över olika längre tidsperioder, inte inkluderats.

AFFÄRSOMRÅDE RENEWABLE ENERGY

• Ökad omsättning, +22 procent januari-juni

• Växande affärer i Kina – avtalsbundna intäkter närmare 80 mkr

• Opcon Powerbox maringodkänd

• Fortsatta besparingar, ej konkurrenskraftig verkstad i Spånga nedlagd

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 205,4 mkr (167,7 mkr), en ökning med 22 procent. Rörelseresultatet uppgick till -18,5 mkr (-44,7 mkr). Rörelseresultatet har under perioden påverkats av ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktierna i australiensiska Enerji Ltd. om -1,5 mkr (-4,5 mkr).

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 105,0 mkr (94,6 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -11,9 mkr (-13,5 mkr).

Omsättningen under första halvåret har ökat med 22 procent. Ökningen hänför sig främst till ökad omsättning inom bioenergi med stor omsättningsökning i Sverige och Storbritannien med omfattande arbete i stora projekt, som bygget av Falbygdens Energis nya kraftvärmeverk. Samtidigt har den tyska marknaden haft en sämre utveckling under andra kvartalet med minskande omsättning och negativt resultat.

Rörelseresultatet har förbättrats avsevärt sedan besparings- och omstruktureringsprogrammet inleddes i början av 2011. Under andra kvartalet har också ytterligare steg tagits inom den svenska bioenergiverksamheten där den egna verkstaden i Spånga, som inte varit konkurrenskraftig, lagts ner. Dessutom har Opcon Bioenergys kontor i Nacka Strand lämnats och personalen flyttats till Opcon Energy Systems lokaler i Nacka för att öka de administrativa synergierna och stärka integrationen. När programmet sjösattes 2011 beräknades det initialt innebära kostnadsbesparingar på 35-40 mkr 2012. Efter vidare genomgång av organisationen har programmet utvidgats och ska omfatta över 40 mkr. Full effekt förväntas från tredje eller fjärde kvartalet 2012.

På den kinesiska marknaden har det omfattande utvecklingsuppdraget inom kompressorteknik som inlets åt en stor kinesisk aktör fått fart. SRM har även tecknat ett tilläggsavtal avseende utveckling av ytterligare en modern kylkompressortyp baserad på sin ledande kompressorteknik, med utveckling på 18 mkr under knappt två år och framtida licensintäkter över tio år med möjlig förlängning. Sammantaget har SRM under det senaste året tecknat utvecklings- och licensavtal där de avtalsbundna intäkterna uppgår till nära 80 mkr enbart med denna kinesiska kund. Samtidigt fortsätter diskussionerna kring Opcon Powerbox för den kinesiska marknaden med flera parter efter att arbetet med ett JV med Baosteel Energy inte följt den plan som lades fast i avsiktsförklaringen.

För Opcon Powerbox har Enerjis finansiella ställning och utdragna installation av den första anläggningen i Australien lett till förskjutningar och störningar. Samtidigt fortsätter arbetet med industrialisering, internationalisering och utveckling, där det omfattande och resurskrävande arbetet som bedrivs med marinanpassningen av Opcon Powerbox med en första referensinstallation på ett av Wallenius fartyg tagit avgörande steg framåt. Under sommaren har installationen av såväl den ångdrivna som den vattendrivna Opcon Powerbox ombord på Wallenius fartyg fått ett slutligt maringodkännande från Lloyd's vilket är en absolut förutsättning inför den fortsatta kommersialiseringen. Med maringodkännandet av Opcon Powerbox har också en särskilt resurskrävande fas för projektet avklarats. Med fortsatt höga oljepriser, tuffare miljökrav och konsumentkrav blir energieffektivisering allt intressantare även på marinmarknaden vilket stärker Opcon i sin syn att satsningen ligger rätt i tiden.

AFFÄRSOMRÅDE ENGINE EFFICIENCY

• God tillväxt, +14 procent januari-juni

• Kraftigt växande volymer i Kinafabriken

• Förbättrat rörelseresultat, januari-juni 16,0 mkr (9,9 mkr)

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency uppgick under perioden januari-juni till 131,9 mkr (115,3 mkr), en ökning med +14 procent. Rörelseresultatet uppgick till 16,0 mkr (9,9 mkr). Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar uppgående till 1,9 mkr (-2,9 mkr).

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 69,3 mkr (63,5 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 11,5 mkr (7,7 mkr).

Under första halvåret har den goda utvecklingen inom Engine Efficiency fortsatt, detta trots att den allmänna konjunkturen har märkts av med lägre leveranser inom flera produktområden. Minskade leveranser av utgående produkter eller produkter i

slutet av sin livscykel såsom reservdelar till de gamla Saab 9-5 och 9-3 har också bidragit negativt.

Samtidigt fortsätter kraftigt ökade leveranser av nya produkter att bidra till ökad tillväxt och lönsamhet.

Bakom tillväxten ligger dels leveranser av kärnkomponenter till Cummins-Scania's nya insprutningssystem XPI för Euro 5 och Euro 6. Men, än viktigare för tillväxten under första halvåret har de kraftigt växande leveranserna från Kinafabriken varit, där ett par nya produkter nu börjat gå ut till kund i volym. Av stor betydelse har varit leveranser av nya digitala tändsystem till Husqvarna. Även tändsystem för biogas- och naturgasmotorer som tillverkas i Sverige, där SEM varit tidigt ute med ledande tekniska lösningar, visar fortsatt god tillväxt trots konjunkturen.

Rörelseresultatet har också efter den svagare inledningen på året återgått till mer normala nivåer.

KONCERNEN 2012 OCH FRAMÅT

Under det senaste decenniet har frågeställningarna kring energipriser, energitillförsel och utsläpp vuxit till en avgörande frågeställning globalt och lokalt. Oljepriset har skjutit i höjden och ligger trots en stapplande världskonjunktur över 100 dollar/fat för Brent. Samtidigt har välfyllda vattenmagasin lett till kraftigt sänkta elpriser i Sverige under året.

Oaktat prissvängningar upp eller ner på kort sikt på grund av nederbörd, industrikonjunktur eller annat så är Opcons bedömning att energipriserna kommer att öka över tid. Mot den bakgrunden ser Opcon goda tillväxtmöjligheter för koncernens produktportfölj under lång tid. Det gäller inte minst bioenergi och produkter för energieffektivisering i allmänhet och Opcon Powerbox i synnerhet, såväl på land som till havs.

Samtidigt är den ekonomiska utvecklingen i världen ostadig med låg tillväxt på Opcons hittills största marknader i Europa och Sverige och högre tillväxt i exempelvis Kina där Opcon under det senaste året gjort stora framsteg, bland annat med genombrott för SRM:s kompressorteknik.

På kort sikt har fokus varit att vända den svenska bioenergiverksamheten och affärsområdet Renewable Energy till lönsamhet. Med tillväxt, nya affärer i Kina och det besparings- och omstruktureringsprogram som genomförts har avgörande steg på vägen tagits. I takt med att fler Opcon Powerbox driftsätts i fler applikationer och på fler marknader så ökar också intresset för tekniken i kundledet. Samtidigt utgör den allmänna konjunkturbilden och oroligheterna på de finansiella marknaderna ett hot för de industriinvesteringar som Opcon lever på vilket också lett till att Opcon har ökat sina säljinsatser generellt och mot andra marknader utanför Europa. Opcon har också beredskap för ytterligare besparingar om konjunkturen skulle försämrats.

Som ett led i strategin att öka fokus på kärnverksamheten inom energi- och miljöteknik och skapa utrymme för vidare satsningar, har Opcon gett ett uppdrag till KPMG att inleda en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency. Processen har tagit flera steg framåt men något bindande avtal kring försäljning har ännu inte tecknats.

Opcon gjorde tidigare bedömningen att rörelseresultatet i koncernen som helhet under 2012 skall bli positivt och att omsättningen skulle öka med runt 15-20 procent. Den bedömningen kvarstår, där Engine Efficiency som växt med 14 procent under första halvåret förväntas fortsätta en positiv utveckling där effekter av den svaga konjunkturen vägs upp av nya växande produktserier. Samtidigt förväntas Renewable Energy, som växt med 22 procent under första halvåret, successivt uppvisa markanta förbättringar av rörelseresultatet under andra halvåret.

Osäkerheten vad gäller framtiden är samtidigt mycket stor där det inte kan uteslutas att globala skeenden och konjunktur samt utvecklingen på finansmarknaden riskerar att få stor påverkan på kundernas investeringsbeslut, orderläggning och betalningsförmåga.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Opcons verksamhet. Denna information är baserad på ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och bedömningar. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med i denna rapport lämnad information som är framtidsinriktad, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i ekonomi, marknad och konkurrens.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Opcon AB tillämpar International Financial Reporting Standards så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2011. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS34 samt årsredovisningslagen och vad gäller moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

OPCON KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2012

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 augusti 2012
Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Rolf Hasselström
Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot

Ulf Ahlén
Styrelseledamot

Kenneth Eriksson
Styrelseledamot

Bengt E Johnson
Styrelseledamot

Bill Tunbrant
Styrelseledamot

Karin Hansen
Personalrepresentant Unionen, styrelseledamot

Maurizio D'Agostino
Arbetsagarrepresentant Metall, styrelseledamot

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2012 lämnas den 7 november 2012
- Bokslutskommuniké och kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2012 lämnas den 21 februari 2013

ADRESS

Opcon AB (publ), Magnetgatan 1, Box 30, 662 21 Åmål
Tel. 0532-613 00, fax 0532-120 19
e-post: info@opcon.se
www.opcon.se

OPCON KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2012

KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	174 136	158 169	337 200	283 350	656 301	602 451
Kostnad för sålda varor	-139 695	-131 976	-275 104	-243 257	-535 994	-504 147
Bruttoresultat	34 441	26 193	62 096	40 093	120 307	98 304
Försäljningskostnader	-9 640	-10 091	-17 701	-23 944	-35 327	-41 570
Administrationskostnader	-20 647	-20 359	-36 948	-38 481	-67 629	-69 162
Utvecklingskostnader	-9 987	-6 558	-18 132	-17 396	-37 006	-36 270
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-
Övriga kostnader	-226	54	-1 543	-4 506	-2 710	-5 673
Rörelseresultat	-6 059	-10 761	-12 228	-44 234	-22 365	-54 371
Finansiella intäkter	-	119	198	1 118	1 354	2 274
Finansiella kostnader	-4 080	-3 587	-8 051	-5 701	-17 876	-15 526
Resultat före skatt	-10 139	-14 229	-20 081	-48 817	-38 887	-67 623
Periodens skatt	2 881	2 684	5 547	11 521	9 434	15 408
Periodens resultat	-7 258	-11 545	-14 534	-37 296	-29 453	-52 215
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 512	-12 692	-14 854	-39 206	-30 712	-55 064
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	254	1 147	320	1 910	1 259	2 849
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare						
- före utspädning	-0,06	-0,50	-0,11	-1,56	-0,40	-1,31
- efter utspädning	-0,06	-0,50	-0,11	-1,56	-0,40	-1,31
Antal aktier i tusental	130 171	25 159	130 171	25 159	130 171	130 171
Genomsnittligt antal aktier i tusental	130 171	25 159	130 171	25 159	76 909	41 905
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Periodens resultat	-7 258	-11 545	-14 534	-37 296	-29 453	-52 215
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	-180	411	24	480	298	754
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	31	227	24	391	-863	-496
Övrigt totalresultat för perioden	-149	638	48	871	-565	258
Summa totalresultat för perioden	-7 407	-10 907	-14 486	-36 425	-30 018	-51 957
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 692	-12 281	-14 830	-38 726	-30 414	-54 310
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	285	1 374	344	2 301	396	2 353

OPCON KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2012

KOSTNADER PER KOSTNADSSLAG	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Av- och nedskrivningar	10 586	9 081	18 948	18 046	37 776	36 874
Kostnad ersättning till anställda	43 721	39 392	81 921	84 078	156 635	158 792
Kostnad material och övrigt	125 888	120 511	248 559	225 461	484 254	461 156
Summa kostnader	180 195	168 984	349 428	327 585	678 665	656 822

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)

	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	70 657	93 421	84 894
Goodwill	150 394	151 461	150 896
Övriga immateriella tillgångar	210 492	196 788	208 255
Finansiella tillgångar	41 118	45 515	40 939
Uppskjuten skattefordran	74 713	64 836	69 970
Summa anläggningstillgångar	547 374	552 021	554 954
Omsättningstillgångar			
Varulager	169 353	150 371	140 559
Värdepappersinnehav	3 025	5 857	4 690
Kortfristiga fordringar	190 341	181 921	193 637
Likvida medel	16 051	13 241	26 972
Kortfristiga placeringar	–	–	–
Summa omsättningstillgångar	378 770	351 390	365 858
Summa tillgångar	926 144	903 411	920 812
Eget kapital	554 623	488 305	569 453
Innehav utan bestämmande inflytande	1 675	12 834	1 331
Summa eget kapital	556 298	501 139	570 784
Långfristiga skulder			
– räntebärande avsättningar och skulder	27 606	45 053	38 844
– icke räntebärande avsättningar och skulder	5 171	11 758	7 047
Summa långfristiga skulder	32 777	56 811	45 891
Kortfristiga skulder			
– räntebärande skulder	127 949	84 535	99 213
– icke räntebärande skulder	209 120	260 926	204 924
Summa kortfristiga skulder	337 069	345 461	304 137
Summa eget kapital och skulder	926 144	903 411	920 812
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	114 150	114 150	114 150
Fastighetsinteckningar	–	–	–
Factoring	26 043	22 753	33 403
Övriga ställda säkerheter ¹	24 887	43 116	37 854
1) Äganderättsförbehåll			
Ansvarsförbindelser	3 139	3 131	3 139

OPCON KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2012

NYCKELTAL	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Rörelsemarginal, %	-3,5	-6,8	-3,6	-15,6	-3,4	-9,0
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	-	neg
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,06	-0,50	-0,11	-1,56	-0,40	-1,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,06	-0,50	-0,11	-1,56	-0,40	-1,31
Eget kapital per aktie, kr	4,26	19,41	4,26	19,41	4,26	4,37
Soliditet, %	60,1	55,5	60,1	55,5	60,1	62,0
Antal aktier, tusental	130 171	25 159	130 171	25 159	130 171	130 171
Genomsnittligt antal aktier, tusental	130 171	25 159	130 171	25 159	76 909	41 905

RAPPORT ÖVER KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (TKR)	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	125 796	422 151	-3 885	-30 519	10 533	524 076
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-39 206	1 910	-37 296
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	480	-	391	871
Summa totalresultat	0	0	480	-39 206	2 301	-36 425

Transaktioner med aktieägare

Nyemission ¹	4 375	9 388	-	-275	-	13 488
Utgående balans per 30 juni 2011	130 171	431 539	-3 405	-70 000	12 834	501 139

Totalresultat

Periodens resultat	-	-	-	-15 858	939	-14 919
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	274	-	-887	-613
Summa totalresultat	0	0	274	-15 858	52	-15 532

Transaktioner med aktieägare

Nyemission ¹	130 171	-	-	-13 985	-	116 186
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-19 454	-11 555	-31 009
Utgående balans per 31 december 2011	260 342	431 539	-3 131	-119 297	1 331	570 784

Totalresultat

Periodens resultat	-	-	-	-14 854	320	-14 534
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	24	-	24	48
Summa totalresultat	0	0	24	-14 854	344	-14 486

Transaktioner med aktieägare

Utgående balans per 30 juni 2012	260 342	431 539	-3 107	-134 151	1 675	556 298
---	----------------	----------------	---------------	-----------------	--------------	----------------

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

OPCON KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2012

RAPPORT ÖVER KONCERNENS

KASSAFLÖDE (TKR)	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Rörelseresultat	-6 059	-10 761	-12 228	-44 234	-22 365	-54 371
Finansiella poster	-4 080	-3 468	-7 853	-4 583	-16 522	-13 252
Avskrivningar	10 586	9 081	18 948	18 046	37 776	36 874
Betald skatt	-50	-1 826	-3 274	-2 212	-1 769	-2 654
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 753	1 982	-4 547	2 813	-10 610	-3 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 356	-4 992	-8 954	-30 170	-13 490	-36 653
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-17 626	39 469	-13 302	54 227	-73 984	-4 508
Summa kassaflöde från rörelse	-19 982	34 477	-22 256	24 057	-87 474	-41 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 536	-9 565	-6 439	-19 382	-52 062	-65 005
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 676	-21 294	17 505	-8 124	141 520	115 891
Kassaflöde totalt	-13 842	3 618	-11 190	-3 449	1 984	9 725
Likvida medel vid periodens början	29 510	9 606	26 973	16 942	13 241	16 942
Kassaflöde totalt	-13 842	3 618	-11 190	-3 449	1 984	9 725
Kursdifferens i likvida medel	383	17	268	-252	826	306
Likvida medel vid periodens slut	16 051	13 241	16 051	13 241	16 051	26 973

KONCERNRESULTATRÄKNING

PER KVARTAL (TKR)	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Nettoomsättning	174 136	163 064	176 951	142 150	158 169	125 181
Rörelseresultat	-6 059	-6 169	-2 946	-7 191	-10 761	-33 473
Finansiella poster	-4 080	-3 773	-4 078	-4 591	-3 468	-1 115
Resultat efter finansiella poster	-10 139	-9 942	-7 024	-11 782	-14 229	-34 588
Skatt	2 881	2 666	1 161	2 726	2 684	8 837
Kvartalets resultat	-7 258	-7 276	-5 863	-9 056	-11 545	-25 751
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 512	-7 342	-5 985	-9 873	-12 692	-26 514
Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	254	66	122	817	1 147	763

KONCERNBALANSRÄKNING

PER KVARTAL (TKR)	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Anläggningstillgångar	547 374	546 867	554 954	544 117	552 021	548 280
Omsättningstillgångar	362 719	332 830	338 885	342 492	338 149	297 188
Likvida medel och kortfristiga placeringar	16 051	29 510	26 973	12 682	13 241	9 606
Summa tillgångar	926 144	909 207	920 812	899 291	903 411	855 074
Totalt eget kapital	556 298	563 705	570 784	461 336	501 139	498 558
Långfristiga skulder, räntebärande	27 606	29 919	38 844	41 909	45 053	56 448
Långfristiga skulder, ej räntebärande	5 171	1 657	7 047	20 189	11 758	10 664
Kortfristiga skulder, räntebärande	127 949	111 960	99 213	118 424	84 535	108 582
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	209 120	201 966	204 924	257 433	260 926	180 822
Summa eget kapital och skulder	926 144	909 207	920 812	899 291	903 411	855 074

NYCKELTAL

	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Rörelsemarginal, %	-3,5	-3,8	-1,7	-5,1	-6,8	-26,7
Soliditet, %	60,1	62,0	62,0	51,4	55,5	58,3
Antal aktier, tusental	130 171	130 171	130 171	26 034	25 159	25 159

OPCON KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2012

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 2 2012	Kv 2 2011	Kv 1-2 2012	Kv 1-2 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	896	1 963	7 144	11 519	8 116	12 491
Kostnad för sålda tjänster	-1 302	-753	-7 149	-10 154	-9 946	-12 951
Bruttoresultat	-406	1 210	-5	1 365	-1 830	-460
Administrationskostnader	-4 474	-6 243	-8 559	-10 920	-14 248	-16 609
Rörelseresultat	-4 880	-5 033	-8 564	-9 555	-16 078	-17 069
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	36 883	36 883
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-100 389	-100 389
Finansiella intäkter	2 190	1 977	4 584	3 279	11 033	9 728
Finansiella kostnader	-2 410	-994	-4 543	-2 313	-8 818	-6 588
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-5 100	-4 050	-8 523	-8 589	-77 369	-77 435
Uppskjuten skatt	1 252	1 065	2 153	2 259	20 241	20 347
Periodens resultat	-3 848	-2 985	-6 370	-6 330	-57 128	-57 088

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	635	1 045	835
Andelar i koncernföretag	378 339	322 886	305 139
Uppskjuten skatt	75 262	54 823	72 911
Långfristiga fordringar	40 943	45 330	40 761
Summa anläggningstillgångar	495 179	424 084	419 646
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	188 455	222 287	262 028
Skattefordringar	675	594	436
Övriga fordringar	3 314	4 703	1 512
Summa omsättningstillgångar	192 444	227 584	263 976
Summa tillgångar	687 623	651 668	683 622
Eget kapital			
Aktiekapital	260 342	130 171	260 342
Reservfond	59 919	59 919	59 919
Summa bundet kapital	320 261	190 090	320 261
Fritt eget kapital / Årets resultat	230 456	301 569	236 826
Summa eget kapital	550 717	491 659	557 087
Långfristiga skulder	5 800	9 000	7 400
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	57 295	53 936	54 351
Räntebärande skulder till kreditinstitut	22 390	3 725	3 200
Leverantörsskulder	4 861	5 805	3 853
Skulder till koncernföretag	38 732	43 120	42 152
Övriga icke räntebärande skulder	7 828	44 423	15 579
Summa kortfristiga skulder	131 106	151 009	119 135
Summa eget kapital och skulder	687 623	651 668	683 622
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	3 000	3 000	3 000
Soliditet, %	80,1	75,4	81,5
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	130 171	25 159	130 171

OPCON KVARTALSRAPPORT APRIL-JUNI 2012

NOT: SEGMENTSREDOVISNING (TKR)

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Eliminering	Koncern
2012-06-30 KV 2					
Omsättning totalt	105 017	69 331	1 002	–	175 350
Omsättning internt	–428	–	–786	–	–1 214
Summa omsättning	104 589	69 331	216	–	174 136
Rörelseresultat	–11 947	11 482	–5 594	–	–6 059
Finansiella poster	–2 335	–1 256	–488	–	–4 079
Inkomstskatt	3 909	–2 525	1 497	–	2 881
Periodens resultat	–10 373	7 701	–4 585	–	–7 257
Minoritetsandel	–254	–	–	–	–254
Periodens resultat efter minoritetsandel	–10 627	7 701	–4 585	–	–7 511
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	1 207	3 009	1 776	–	5 992
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	4 594	–	–	–	4 594
Tillgångar	656 159	143 179	714 379	–587 573	926 144
Skulder	280 383	96 059	181 652	–188 248	369 846
Investeringar	3 756	3 348	–	–	7 104

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Eliminering	Koncern
2012-06-30 KV 1-2					
Omsättning totalt	205 436	131 896	7 357	–	344 689
Omsättning internt	–455	–	–7 034	–	–7 489
Summa omsättning	204 981	131 896	323	–	337 200
Rörelseresultat	–18 517	16 012	–9 723	–	–12 228
Finansiella poster	–5 451	–2 339	–63	–	–7 853
Inkomstskatt	6 424	–3 450	2 573	–	5 547
Periodens resultat	–17 544	10 223	–7 213	–	–14 534
Minoritetsandel	–320	–	–	–	–320
Periodens resultat efter minoritetsandel	–17 864	10 223	–7 213	–	–14 854
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	2 327	6 036	3 557	–	11 920
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	7 028	–	–	–	7 028
Tillgångar	656 159	143 179	714 379	–587 573	926 144
Skulder	280 383	96 059	181 652	–188 248	369 846
Investeringar	9 076	6 499	–	–	15 575

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Eliminering	Koncern
2011-06-30 KV 2					
Omsättning totalt	94 605	63 493	2 034	–	160 132
Omsättning internt	–	–	–1 963	–	–1 963
Summa omsättning	94 605	63 493	71	–	158 169
Rörelseresultat	–13 537	7 753	–4 977	–	–10 761
Finansiella poster	–2 693	–995	220	–	–3 468
Inkomstskatt	3 582	–2 055	1 157	–	2 684
Periodens resultat	–12 648	4 703	–3 600	–	–11 545
Minoritetsandel	–1 147	–	–	–	–1 147
Periodens resultat efter minoritetsandel	–13 795	4 703	–3 600	–	–12 692
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	1 009	2 873	2 735	–	6 617
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2 464	–	–	–	2 464
Tillgångar	727 378	119 492	697 604	–641 063	903 411
Skulder	443 989	73 781	224 120	–326 130	415 760
Investeringar	6 863	2 780	–	–	9 643

Överföringar eller transaktioner mellan segment sker enligt normala kommersiella villkor som också gäller för externa parter. Investeringar avser inköp av materiella och immateriella tillgångar.

NOT: SEGMENTSREDOVISNING (TKR)

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Eliminering	Koncern
2011-06-30 KV 1-2					
Omsättning totalt	167 717	115 257	11 697	–	294 671
Omsättning internt	–	–	–11 321	–	–11 321
Summa omsättning	167 717	115 257	376	–	283 350
Rörelseresultat	–44 679	9 918	–9 473	–	–44 234
Finansiella poster	–3 334	–1 638	389	–	–4 583
Inkomstskatt	11 879	–2 821	2 463	–	11 521
Periodens resultat	–36 134	5 459	–6 621	–	–37 296
Minoritetsandel	–1 910	–	–	–	–1 910
Periodens resultat efter minoritetsandel	–38 044	5 459	–6 621	–	–39 206
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	2 300	5 690	5 472	–	13 462
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	4 584	–	–	–	4 584
Tillgångar	727 378	119 492	697 604	–641 063	903 411
Skulder	443 989	73 781	224 120	–326 130	415 760
Investeringar	18 230	5 429	–	–	23 659

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Eliminering	Koncern
2011-12-31 KV 1-4					
Omsättning totalt	366 899	235 063	12 782	–	614 744
Omsättning internt	–	–	–12 293	–	–12 293
Summa omsättning	366 899	235 063	489	–	602 451
Rörelseresultat	–67 712	30 041	–16 700	–	–54 371
Finansiella poster	–11 059	–2 997	804	–	–13 252
Inkomstskatt	20 651	–9 350	4 107	–	15 408
Årets resultat	–58 120	17 694	–11 789	–	–52 215
Minoritetsandel	–2 849	–	–	–	–2 849
Årets resultat efter minoritetsandel	–60 969	17 694	–11 789	–	–55 064
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	4 813	11 353	10 944	–	27 110
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	9 764	–	–	–	9 764
Tillgångar	741 774	144 994	718 237	–684 193	920 812
Skulder	416 370	108 597	164 305	–339 244	350 028
Investeringar	34 056	9 362	–	–	43 418

Överföringar eller transaktioner mellan segment sker enligt normala kommersiella villkor som också gäller för externa parter. Investeringar avser inköp av materiella och immateriella tillgångar.

OM OPCONKONCERNEN

Opcon är en energi- och miljöteknikkoncern som utvecklar, producerar och marknadsför system och produkter för miljövänlig, effektiv och resurssnål energianvändning.

Opcon har verksamhet i Sverige, Kina, Tyskland, Storbritannien. Antalet anställda är cirka 400. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

Koncernen är uppdelad i två affärsområden:

Renewable Energy arbetar med framställning av el ur spillvärme, bioenergieladade värme- och kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar, torkning av biomassa, hanteringssystem för biobränslen, slam etc, hanteringssystem för naturgas, industriell kyla, rökgaskondensering, rening av rökgaser samt luftsystem för bränsleceller.

Engine Efficiency arbetar i huvudsak med energieffektiv solenoidteknik och tändsystem för förbränningsmotorer inklusive etanol-, naturgas- och biogasmotorer.



Opcon AB (publ), Magnetgatan 1, Box 30, 662 21 Åmål
Tel. 0532-613 00, fax 0532-120 19
e-post: info@opcon.se
www.opcon.se