

ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)
DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2012



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

Avtal tecknat om försäljning av Engine Efficiency

- Kraftig inbromsning på marknaden under tredje kvartalet
- Resultatförbättring Kv 1-3, EBITDA –8,4 mkr (–23,8 mkr)
- Tapp i Engine Efficiency under Kv 3

- Engine Efficiency säljs efter periodens slut, köpeskillingen uppgår till 218 mkr
- Styrelsen föreslår nyemission om cirka 91 mkr

Kvartal 1-3, januari–september 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 446,2 mkr (425,5 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till –8,4 mkr (–23,8 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –33,7 mkr (–51,4 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till –35,9 mkr (–46,4 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,28 kr (–1,95 kr)

Kvartal 3, juli–september 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 109,0 mkr (142,2 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till –15,2 mkr (2,4 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –21,5 mkr (–7,2 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till –21,3 mkr (–9,1 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,16 kr (–0,39 kr)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Energi- och miljöteknikkoncernen Opcon har den 7 november träffat avtal om försäljning av dotterbolaget SEM AB i Åmål och SEM:s dotterbolag SEM Technology Suzhou Co., Ltd. i Kina som tillsammans utgör affärsområdet Engine Efficiency. Köpeskillingen uppgår till 218,3 mkr på skuldfri bas samt en prestationsbaserad komponent som kan höja eller sänka den slutliga köpeskillingen med maximalt 10 mkr. Köpare är Private Equity-aktören Perusa Partner Fund 2. Försäljningen förväntas slutföras under den andra halvan av november 2012.

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 fredagen den 9 november 2012, kl. 08.30 (CET).

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Med försäljningen av Engine Efficiency har vi nu tagit ett avgörande steg för att säkra koncernens kort- och långsiktiga finansiering och göra koncernen i princip skuldfri med målsättningen att skapa en ändamålsenlig kapitalstruktur och resurser för fortsatt expansion inom energi- och miljöteknik.

Med det finansiella upplägg som överenskommits gällande försäljningen av Engine Efficiency så kvarstår dock behovet av att genomföra en nyemission för att skapa tillräcklig flexibilitet och handlingsfrihet på kort sikt. Styrelsens förslag är dock att minska emissionens storlek i jämförelse med vad som tidigare kommunicerats.

Sammantaget ser vi nu att detta ger oss de resurser vi behöver för att kunna fokusera på att utveckla, industrialisera och kommersialisera vår teknik för Waste Heat Recovery, kompressorteknik och bioenergi.

Efter hårt arbete och omfattande åtgärder startade 2012 avsevärt bättre än 2011, med betydande lönsamhetsförbättring under det första halvåret. Makroklimatet har dock drastiskt försämrats under sommaren och början av hösten vilket slagit hårt mot omsättning och resultat under kvartal 3. Ackumulerat är resultatet på EBITDA-nivå fortsatt väsentligt bättre än föregående år, men samtidigt sämre än den interna målsättningen. Kundernas osäkerhet speglas också i att projekt senareläggs och beslut om investeringar skjuts på framtiden, vilket påverkar de projektbundna verksamheterna inom Renewable Energy. Även Engine Efficiency har under kvartal 3 utvecklats sämre än tidigare vilket tillsammans avsevärt påverkar resultatet jämfört med föregående år.



Trots det besvärliga makroekonomiska läget på kort sikt kvarstår den positiva synen på de långsiktiga möjligheterna, där vi ser ett fortsatt ökande intresse för våra produkter inom såväl Waste Heat Recovery som kompressorteknik med konkreta, stora, tillväxtpotentialer. Vi har nu också tagit oss förbi en avgörande milsten för Opcon Marine i och med maringodkännandet från Lloyd's. Utvecklingen av Opcons kompressorteknik – inom ramen för dotterbolaget Svenska Rotor Maskiner – har fortsatt mycket positivt med Kina som en fokusmarknad där stora utvecklingsuppdrag kommer att bidra till tillväxt och lönsamhet under lång tid framåt. Inom Waste Heat Recovery har en omfokusering av marknadsinsatserna från den svenska mot andra marknader med högre elpriser och därmed tydligare kundnytta skett. Ett fortsatt högt intresse från kunder inom i stort sett alla segment kvarstår trots konjunkturläget som dock påverkar beslutsprocesser hos kund. Applikationerna inom småskalig kraftvärme, som utvecklats i samarbete mellan organisationen i den svenska bioenergiverksamheten och organisationen inom Waste Heat Recovery, har rönt stort intresse och antalet förfrågningar har ökat under året.

I den svenska bioenergiverksamheten ser fortsatt möjligheterna till tillväxt goda ut inom såväl rökgaskondensering som hanteringssystem. Marknadsinsatser utanför den svenska marknaden på rökgaskondensatorområdet förväntas ge genomslag under 2013. Tillsammans med de starka positioner vi byggt upp inom bioenergiområdet i Tyskland och England skapar detta en reell plattform att växa ifrån. Den svenska bioenergiverksamheten har genomgått en kraftig omstrukturering, vilket syns i förbättrad lönsamhet. En del ytterligare besparingar genom rationalisering av tillverkningsstrukturen görs även för att förbättra läget än mer.

På kort sikt kvarstår dock att den ökade oron och osäkerheten i omvärlden kommer att få effekt på omsättning och resultat under hösten.

Stockholm den 9 november 2012

Rolf Hasselström

Verkställande direktör och koncernchef

KONCERNEN, JULI-SEPTEMBER

Omsättningen för perioden juli-september uppgick till 109,0 mkr (142,2 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –21,5 mkr (–7,2 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –21,3 mkr jämfört med –9,1 mkr föregående år. Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,16 kr (–0,39 kr). Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till –15,2 mkr (2,4 mkr).

KONCERNEN, JANUARI-SEPTEMBER

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 446,2 mkr (425,5 mkr), en ökning med 5 procent. Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades och uppgick till –33,7 mkr (–51,4 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –35,9 mkr jämfört med –46,4 mkr föregående år. Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,28 kr (–1,95 kr). Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till –8,4 mkr (–23,8 mkr).

Efter hårt arbete och omfattande åtgärder startade 2012 avsevärt bättre än 2011, med betydande lönsamhetsförbättring under det första halvåret. Makroklimatet har dock drastiskt försämrats under sommaren och början av hösten vilket slagit hårt mot omsättning och resultat under kvartal 3. Inom affärsområdet Renewable Energy har förseningar och projektmvärderingar ytterligare slagit mot omsättning och resultat samtidigt som kundernas osäkerhet också speglas i att projekt senareläggs och beslut om investeringar skjuts på framtiden. Inom bioenergi har såväl omsättning som resultat sammantaget förbättrats under perioden. Dock har nedgången under tredje kvartalet märkts i alla delar inklusive den tyska och engelska verksamheten.

För Opcon Powerbox har låga elpriser i Sverige och en svag industrikonjunktur inneburit att marknadsgenombrottet tagit väsentligt längre tid än väntat. Enerjis utdragna installation av den första anläggningen i Australien har 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. Av betydelse är Lloyd's maringodkännande av de två installationerna av Opcon Powerbox för utvinning av el från spillvärme ombord på Wallenius fartyg.

Låg beläggning inom vissa områden har samtidigt inneburit att det besparings- och omstruktureringsprogram som genomförts och som totalt ska omfatta mer än 40 mkr på årsbasis ännu inte fått fullt genomslag.

Engine Efficiency har efter att ha ökat omsättningen med 14 procent under första halvåret sett en väsentlig försämring under kvartal 3 med något lägre omsättning och nära 8 mkr i försämrat resultat under tredje kvartalet jämfört med året innan. Omsättningen har påverkats av minskade leveranser av ett par produkter till följd av konjunkturen men också av fortsatta öknings på andra områden. Dessutom har ett tillfälligt stopp i en kunds produktion under en längre period till följd av ändringar i produkten påverkat omsättningen. Detta har också slagit på resultatet som även påverkats av en annan produktmix, konjunktur samt stora valutakursförändringar i jämförelse med tredje kvartalet förra året som ensamt förklarar –4,4 mkr av resultatförsämringen.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Energi- och miljöteknikkoncernen Opcon har den 7 november träffat avtal om försäljning av dotterbolaget SEM AB i Åmål och SEM:s dotterbolag SEM Technology Suzhou Co., Ltd. i Kina som tillsammans utgör affärsområdet Engine Efficiency. Köpeskillingen uppgår till 218,3 mkr på skuldfri bas samt en prestationsbaserad komponent som kan höja eller sänka den slutliga köpeskillingen med maximalt 10 mkr. Köpare är Private Equity-aktören Perusa Partner Fund 2. Försäljningen förväntas slutföras under den andra halvan av november 2012 och kommer få väsentlig inverkan på bolagets finansiella ställning.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 12,2 mkr (12,7 mkr). Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit uppgick vid utgången av perioden till 11,5 mkr (8,3 mkr).

Räntebärande tillgångar inkl. kortfristiga placeringar förutom likvida medel uppgick till 20,8 mkr (25,8 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 155,9 mkr (160,3 mkr). I detta ingår finansiella leasar med 20,9 mkr (38,5 mkr) vilket

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (MKR)

RENEWABLE ENERGY	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	56,7	88,7	262,1	256,4	372,6	366,9
Rörelseresultat	–20,8	–12,5	–39,3	–57,2	–49,8	–67,7
Investeringar	9,5	2,7	18,5	20,9	32,5	34,9
Avskrivningar	6,6	3,9	15,9	10,8	19,7	14,6
Nettotillgångar	349,7	262,0	349,7	262,0	349,7	325,4
ENGINE EFFICIENCY	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	52,5	53,4	184,4	168,7	250,8	235,1
Rörelseresultat	1,7	9,4	17,7	19,3	28,4	30,0
Investeringar	3,6	0,8	10,1	6,2	13,3	9,4
Avskrivningar	3,1	2,9	9,1	8,6	11,9	11,4
Nettotillgångar	46,7	52,2	46,7	52,2	46,7	36,4

främst avser utrustning för XPI. Nettoskuldssättningen uppgick till 122,9 mkr (121,9 mkr). Exklusive finansiella leasingar om 20,9 mkr (38,5 mkr) uppgick nettoskulden till 102,0 mkr (83,3 mkr).

Finansnettot för perioden juli-september uppgick till -6,8 mkr (-4,6 mkr). För perioden januari-september uppgick finansnettot till -14,6 mkr (-9,2 mkr). Soliditeten i koncernen uppgick per den 30 september till 57,9 procent (51,3 procent).

Efter periodens slut, den 7 november, har också avtal träffats om försäljning av SEM AB för 218 mkr. Köpeskillingen motsvarar drygt 25 miljoner Euro och ligger väl i linje med den värdering Opcon tidigare kommunicerat. Betalning sker genom att köparen övertar externa skulder samt operationella och finansiella leasingar om sammanlagt cirka 70 mkr samt erlägger 90 mkr kontant. Resterande del betalas, efter justeringar för förändringar i rörelsekapital och den prestationsbaserade komponenten m.m, genom en räntebärande säljarrevers med tre års löptid.

I och med försäljningen avhänder sig Opcon också de säkerheter i form av företagsinteckningar och pant i aktierna i SEM som funnits för de krediter Opcon har i Nordea bank om cirka 65 mkr. Krediterna avses därför att lösas i samband med försäljningen.

Affären kommer att innebära en väsentlig förstärkning av koncernens finansiella ställning och förväntas tillsammans med den föreslagna nyemissionen som garanterats till 80 procent göra koncernen i princip skuldfri, med nettokassa och betydande finansiella tillgångar. Samtidigt kommer en utvärdering göras kring hur koncernens framtida kapitalstruktur med hänsyn till den mer fokuserade inriktningen mot Renewable Energy bör se ut.

Försäljningen förväntas slutföras under den andra halvan av november 2012, och nyemissionen under mitten av december 2012.

Nyemission

Som ett led i Opcons fokus på energi- och miljöteknik inom energisektorn och i att stärka bolagets finansiella ställning inledde Bolaget under föregående år en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency. Avtal om en försäljning har också träffats vilket stärker Opcons finansiella ställning.

Bolaget har samtidigt behov av ytterligare rörelsekapital för att säkerställa verksamheten och tillväxten i vissa segment (satsningar i Europa och Kina inom Renewable Energy) och vill samtidigt trygga finansieringen för att ha beredskap för en fortsatt svag konjunktur.

Med det finansiella upplägg som överenskommit gällande försäljningen av Engine Efficiency så kvarstår dock behovet av att genomföra en nyemission för att skapa tillräcklig flexibilitet och handlingsfrihet på kort sikt. Styrelsens förslag är dock att minska emissionens storlek i jämförelse med vad som tidigare kommunicerats. Emissionsbeloppet före emissionskostnader har, efter att avtal om försäljning av SEM träffats, sänkts och föreslås uppgå till cirka 91 mkr.

Styrelsen i Opcon AB har beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 9 november 2012 för att besluta om nyemission med företrädesrätt för befintliga ägare. Styrelsen har vidare fastställt villkor och teckningskurs för den nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare som föreslås beslutas om på extra bolagsstämman i enlighet med styrelsens förslag från den 10 oktober 2012.

- Innehav av fem (5) aktier berättigar till teckning av sju (7) nya aktier
- Teckningskurs 50 öre (0,50 kronor) per aktie
- Emissionsbeloppet uppgår vid full teckning till cirka 91 miljoner kronor före emissionskostnader
- Emissionen garanterad till 80 procent

Den extra bolagsstämman föreslås bemyndiga styrelsen att senast den 9 november 2012 besluta om de fullständiga emissionsvillkoren, det högsta belopp som Bolagets aktiekapital ska ökas med, det högsta antal aktier som ska ges ut samt vilket belopp som ska betalas för varje ny aktie.

Opcons styrelseordförande Mats Gabrielsson och koncernchef Rolf Hasselström har via bolag lämnat tecknings- och garantiförbindelser motsvarande cirka 30 procent av emissionen. Därutöver är emissionen, genom ett garantikonstium, garanterad upp till 80 procent av det totala emissionsbeloppet.

Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 130 171 135 (26 034 227).

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden juli-september till 3,8 mkr (19,7 mkr) och för perioden januari-september till 10,5 mkr (27,1 mkr).

Utöver det har utgifter för utveckling balanserats på 9,2 mkr (3,0 mkr) under perioden juli-september och 18,1 mkr (20,0 mkr) under perioden januari-september, vilket främst avser industrialisering samt utveckling och marinanpassning av Opcon Powerbox.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 402 (405) 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 60 personer färre anställda i förhållande till årsskiftet 2010/2011.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-september till 22,4 mkr (12,0 mkr). Omsättningen består till del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster men även under kvartal 3 av uppdrag mot kund. Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-september uppgick till -13,7 mkr (-12,3 mkr).

Moderbolagets omsättning uppgick perioden juli-september till 15,2 mkr (0,4 mkr), varav 12,8 mkr avser uppdrag mot kund. Moderbolagets resultat före skatt för perioden juli-september uppgick till –5,2 mkr (–3,7 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr). Skulder till kreditinstitut uppgick i slutet av perioden till 85,7 mkr (96,1 mkr).

Transaktioner med närstående

Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 1,7 mkr för perioden januari-september 2012 avseende hyra för fastighet i Nacka, vilket är oförändrat från föregående år.

Salamino AB och Mind Finance AB uppbar netto under perioden januari-september ränta och avgifter för lån och factoring uppgående till sammanlagt 1,8 mkr.

Fordringar / Skulder

Salamino AB, Essarem AB och Mind Finance AB har fordringar på Opcon för lån och factoring om sammanlagt 38,8 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. Den drastiska försämringen av makroklimatet under sommaren och början av hösten har också påverkat omsättning och resultat och kan komma att fortsätta påverka utvecklingen. 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 saknar idag rörelsekapital för de aktuella behoven, med de aktuella behoven avses de närmaste 12 månaderna, varför en förutsättning för fortsatt drift är att nyemissionen och / eller försäljningen av Engine Efficiency slutförs. Opcon har den 7 november tecknat avtal om försäljning av SEM AB och därmed affärsområdet Engine Efficiency. Försäljningen förväntas slutföras under andra halvan av november. Det finns alltid en risk att motparten inte kan leva upp till sina förpliktelser eller att försäljningen av någon annan anledning inte kan slutföras. 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.

Skulle bolagsskatten i Sverige sänkas från 26,3 % till 22 % som föreslagits så skulle det medföra en omvärdering av den uppskjutna skattefordran och skatteskulden om netto –12 mkr.

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-SEPTEMBER

• Orderstocken uppgår till 558 mkr

Orderstocken per den 30 september uppgick för koncernen som helhet till 558 mkr (710 mkr).

Orderboken har växt från 535 mkr vid slutet av andra kvartalet. Minskningen i jämförelse med förra året kan till största delen hänföras till minskad genomloppstid i orderboken, där någon ny stor order på en komplett bioenergianläggning inte tagits i år till skillnad mot förra året, och Engine Efficiency som levererar mot 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

• Förbättrat rörelseresultat 1-3 kv, –39,3 mkr (–57,2 mkr)

• Växande affärer i Kina – avtalsbundna intäkter närmare 80 mkr

• Opcon Powerbox maringodkänd

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 262,1 mkr (256,4 mkr), en ökning med 2 procent. Rörelseresultatet uppgick till –39,3 mkr (–57,2 mkr).

Omsättningen för perioden juli-september uppgick till 56,7 mkr (88,7 mkr). Rörelseresultatet uppgick till –20,8 mkr (–12,5 mkr).

Under 2012 har omsättningen ökat med 2 procent. Ökningen hänför sig främst till ökad omsättning inom bioenergi 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 med minskande omsättning och negativt resultat. Under tredje kvartalet har den drastiska försämringen av makroklimatet slagit hårt mot såväl omsättning som resultat samtidigt som kundernas osäkerhet också speglas i att projekt senareläggs och beslut om investeringar skjuts på framtiden. Med flera långa projekt har också projektomvärderingar och projektavräkningar lett till minskat resultat och förskjutningar mellan kvartalen som innebär att omsättning och resultat bäst bör ses över året som helhet. Inom bioenergi har såväl omsättning som resultat sammantaget förbättrats under året. Nedgången under tredje kvartalet har dock varit tydlig och har märkts i alla delar av verksamheten.

För Opcon Powerbox har låga elpriser i Sverige och en svag industrikonjunktur inneburit att marknadsgenombrottet tagit väsentligt längre tid än väntat. Enerjis utdragna installation av den första anläggningen i Australien har lett till förskjutningar och störningar. Samtidigt har arbetet med industrialisering, internationalisering och utveckling, inklusive det omfattande och resurskrävande arbetet som bedrivs med marinanpassningen av Opcon Powerbox, tagit avgörande steg framåt, bland annat genom Lloyd's maringodkännande av de två referensinstallationerna av Opcon Powerbox för utvinning av el från spillvärme ombord på Wallenius fartyg. 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.

På den kinesiska marknaden har det omfattande utvecklingsuppdraget inom kompressorteknik som inletts åt en stor kinesisk aktör fortsatt. Sammantaget har SRM under 2011 och 2012 tecknat utvecklings- och licensavtal där de avtalsbundna intäkterna över tid uppgår till nära 80 mkr enbart med denna kinesiska kund. Samtidigt fortsätter diskussionerna kring Opcon Powerbox för den kinesiska marknaden med flera parter.

Rörelseresultatet har förbättrats sedan besparings- och omstruktureringsprogrammet inleddes i början av 2011. 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. Låg beläggning inom vissa områden har samtidigt inneburit att programmet ännu inte fått fullt genomslag vilket kan leda till ytterligare besparingar framöver.

AFFÄRSOMRÅDE ENGINE EFFICIENCY

- **Tillväxt, + 9 procent januari-september**
- **Kraftigt växande volymer i Kinafabriken**
- **Valutaeffekter, konjunktur och stopp i kunds produktion främsta orsaker bakom fall i kv 3**

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency uppgick under perioden januari-september till 184,4 mkr (168,7 mkr), en ökning med +9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 17,7 mkr (19,3 mkr). Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar uppgående till -0,3 mkr (-0,5 mkr).

Omsättningen för perioden juli-september uppgick till 52,5 mkr (53,4 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 1,7 mkr (9,4 mkr). Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar under kvartalet uppgående till -2,0 mkr (2,4 mkr).

Engine Efficiency har efter en kraftig omsättningsökning under första halvåret sett en väsentlig försämring under kvartal 3 med något lägre omsättning och nära 8 mkr i försämrat resultat under tredje kvartalet jämfört med året innan. Omsättningen har påverkats av den försämrade konjunkturen inom främst tung fordonsindustri med kraftigt minskade leveranser av ett par produkter, såsom XPI, men också av fortsatta ökningarna på andra områden. Fortsatt 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. En viktig förklaring till fallande omsättning utgörs samtidigt av ett tillfälligt stopp i en kunds produktion under en längre period till följd av ändringar i produkten. Efter periodens slut har kundens produktion kommit igång igen. Detta har också slagit på resultatet som även påverkats av en annan produktmix, den sämre konjunkturen samt stora valutakursförändringar i jämförelse med tredje kvartalet förra året. Enbart valutakurseffekten under tredje kvartalet uppgår till -2,0 mkr (2,4 mkr). För året som helhet har kraftigt växande volymer i Kinafabriken varit den främsta förklaringen till tillväxten.

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.

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 situationen i närtid fortsatt svår där den ekonomiska utvecklingen i världen är 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. Låga elpriser i Sverige och en svag industrikonjunktur har dessutom inneburit att marknadsgenombrottet för Opcon Powerbox tagit väsentligt längre tid än väntat.

På kort sikt är fokus att vända den svenska bioenergiverksamheten och affärsområdet Renewable Energy till lönsamhet. Med nya affärer i Kina och det besparings- och omstruktureringsprogram som genomförts har betydande steg på vägen tagits. Med den drastiska försämringen av makroklimatet under tredje kvartalet har utsikterna för när detta kan uppnås försämrats och förskjutits.

Som ett led i Opcons fokus på energi- och miljöteknik inom energisektorn och i att stärka bolagets finansiella ställning inledde Bolaget under föregående år en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency. I november har avtal träffats om en försäljning med en köpeskilling på 218 mkr eller drygt 25 m Euro vilket trots konjunkturen ligger väl i linje med den värdering Opcon tidigare kommunicerat på 20-25 m Euro. Opcon har samtidigt behov av ytterligare rörelsekapital för att säkerställa verksamheten och tillväxten i vissa segment (satsningar i Europa och Kina inom Renewable Energy) och vill samtidigt trygga finansieringen för att ha beredskap för en fortsatt svag konjunktur. Med anledning av detta har styrelsen gjort bedömningen att bolaget behöver genomföra en kapitalanskaffning för att stärka bolagets finansiella ställning och säkra tillgången till rörelsekapital.

Styrelsen i Opcon AB har beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 9 november 2012 för att besluta om nyemission med företrädesrätt för befintliga ägare. Emissionsbeloppet före emissionskostnader har efter att avtal tecknats om försäljning av SEM sänkts och beräknas uppgå till högst cirka 91 mkr. Tillsammans med försäljningen av SEM kommer detta att innebära en avsevärd förstärkning av koncernens finansiella ställning, göra koncernen i princip skuldfri samtidigt som tillräckligt rörelsekapital säkerställs.

Opcon gjorde tidigare bedömningen att rörelseresultatet i koncernen som helhet under 2012 ska bli positivt och att omsättningen skulle öka med runt 15-20 procent. Efter försäljningen av Engine Efficiency är bedömningen inte längre relevant. Klart är dock att med den drastiska försämringen av makroklimatet under tredje kvartalet kommer utvecklingen vara sämre än tidigare förväntat. Rörelseresultatet i koncernen exklusive Engine Efficiency har förbättrats under året och förväntas fortsätta att förbättras framöver. Någon närmare prognos lämnas dock inte. Försäljningen kommer även leda till en genomsyn av organisationsstrukturen och strategin för affärsområdet Renewable Energy och till vissa ytterligare besparingar på koncernnivå framöver.

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.

Stockholm 2012-11-09

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Rolf Hasselström

Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké och delårsrapport för fjärde kvartalet 2012 lämnas den 21 februari 2013
- Delårsrapport för första kvartalet 2013 lämnas den 2 maj 2013
- Årsstämma hålls den 2 maj 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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Opcon AB (publ) för perioden 2012-01-01 till 2012-09-30. 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 ISA och god revisionssed 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 2012-11-09

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Dennis Svensson

Auktoriserad revisor

OPCON DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012

KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	108 976	142 150	446 176	425 500	623 127	602 451
Kostnad för sålda varor	-95 157	-116 473	-370 261	-359 730	-514 678	-504 147
Bruttoresultat	13 819	25 677	75 915	65 770	108 449	98 304
Försäljningskostnader	-8 579	-7 779	-26 280	-31 723	-36 127	-41 570
Administrationskostnader	-17 092	-16 015	-54 040	-54 496	-68 706	-69 162
Utvecklingskostnader	-8 638	-8 569	-26 770	-25 965	-37 075	-36 270
Övriga kostnader	-1 030	-505	-2 573	-5 011	-3 235	-5 673
Rörelseresultat	-21 520	-7 191	-33 748	-51 425	-36 694	-54 371
Finansiella intäkter	39	-4	237	1 114	1 397	2 274
Finansiella kostnader	-6 808	-4 587	-14 859	-10 288	-20 097	-15 526
Resultat före skatt	-28 289	-11 782	-48 370	-60 599	-55 394	-67 623
Skatt	6 948	2 726	12 495	14 247	13 656	15 408
Periodens resultat	-21 341	-9 056	-35 875	-46 352	-41 738	-52 215
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-21 410	-9 873	-36 264	-49 079	-42 249	-55 064
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	69	817	389	2 727	511	2 849
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare						
- före utspädning	-0,16	-0,39	-0,28	-1,95	-0,41	-1,31
- efter utspädning	-0,16	-0,39	-0,28	-1,95	-0,41	-1,31
Antal aktier i tusental	130 171	26 034	130 171	26 034	130 171	130 171
Genomsnittligt antal aktier i tusental	130 171	25 315	130 171	25 211	103 162	41 905
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Periodens resultat	-21 341	-9 056	-35 875	-46 352	-41 738	-52 215
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	-3 697	2 063	-3 673	2 543	-5 462	754
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	-42	-624	-18	-233	-281	-496
Övrigt totalresultat för perioden	-3 739	1 439	-3 691	2 310	-5 743	258
Summa totalresultat för perioden	-25 080	-7 617	-39 566	-44 042	-47 481	-51 957
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-25 107	-7 810	-39 937	-46 536	-47 711	-54 310
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	27	193	371	2 494	230	2 353

OPCON DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012

	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Kostnader per kostnadsslag						
Av- och nedskrivningar	6 328	9 577	25 276	27 623	34 527	36 874
Kostnad ersättning till anställda	36 475	34 435	118 396	118 513	158 675	158 792
Kostnad material och övrigt	87 693	105 328	336 252	330 789	466 619	461 156
Summa kostnader	130 496	149 340	479 924	476 925	659 821	656 822

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)

	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	67 567	88 460	84 894
Goodwill	147 619	151 120	150 896
Övriga immateriella tillgångar	218 966	197 204	208 255
Finansiella tillgångar	41 202	46 246	40 939
Uppskjuten skattefordran	81 854	71 123	69 970
Summa anläggningstillgångar	557 208	554 153	554 954
Omsättningstillgångar			
Varulager	181 847	150 934	140 559
Värdepappersinnehav	1 936	5 352	4 690
Kortfristiga fordringar	164 876	176 170	193 637
Likvida medel	12 192	12 682	26 972
Kortfristiga placeringar	–	–	–
Summa omsättningstillgångar	360 851	345 138	365 858
Summa tillgångar	918 059	899 291	920 812
Eget kapital	529 516	459 864	569 453
Innehav utan bestämmande inflytande	1 702	1 472	1 331
Summa eget kapital	531 218	461 336	570 784
Långfristiga skulder			
– räntebärande avsättningar och skulder	25 622	41 909	38 844
– icke räntebärande avsättningar och skulder	4 964	20 189	7 047
Summa långfristiga skulder	30 586	62 098	45 891
Kortfristiga skulder			
– räntebärande skulder	130 233	118 424	99 213
– icke räntebärande skulder	226 022	257 433	204 924
Summa kortfristiga skulder	356 255	375 857	304 137
Summa eget kapital och skulder	918 059	899 291	920 812
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	114 150	114 150	114 150
Factoring	27 014	25 530	33 403
Övriga ställda säkerheter ¹	23 209	43 116	37 854
1) Äganderättsförbehåll			
Ansvarsförbindelser	3 139	3 131	3 139

OPCON DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012

NYCKELTAL	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Rörelsemarginal, %	-19,7	-5,1	-7,6	-12,1	-5,9	-9,0
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	-	neg
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,16	-0,39	-0,28	-1,95	-0,41	-1,31
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,16	-0,39	-0,28	-1,95	-0,41	-1,31
Eget kapital per aktie, kr	4,07	17,66	4,07	17,66	4,07	4,37
Soliditet, %	57,9	51,3	57,9	51,3	57,9	62,0
Antal aktier, tusental	130 171	26 034	130 171	26 034	130 171	130 171
Genomsnittligt antal aktier, tusental	130 171	25 315	130 171	25 211	103 162	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	-	-	-	-49 079	2 727	-46 352
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	2 543	-	-233	2 310
Summa totalresultat	0	0	2 543	-49 079	2 494	-44 042

Transaktioner med aktieägare

Nyemission ¹	4 375	9 388	-	-1 452	-	12 311
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-	-	-19 454	-11 555	-31 009
Utgående balans per 30 september 2011	130 171	431 539	-1 342	-100 504	1 472	461 336

Totalresultat

Periodens resultat	-	-	-	-5 985	122	-5 863
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 789	-	-263	-2 052
Summa totalresultat	0	0	-1 789	-5 985	-141	-7 915

Transaktioner med aktieägare

Nyemission ¹	130 171	-	-	-12 808	-	117 363
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2011	260 342	431 539	-3 131	-119 297	1 331	570 784

Totalresultat

Periodens resultat	-	-	-	-36 264	389	-35 875
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-3 673	-	-18	-3 691
Summa totalresultat	0	0	-3 673	-36 264	371	-39 566

Transaktioner med aktieägare

Utgående balans per 30 september 2012	260 342	431 539	-6 804	-155 561	1 702	531 218
--	----------------	----------------	---------------	-----------------	--------------	----------------

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)

	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Rörelseresultat	-21 520	-7 191	-33 748	-51 425	-36 694	-54 371
Finansiella poster	-6 769	-4 591	-14 622	-9 174	-18 700	-13 252
Avskrivningar	6 328	9 577	25 276	27 623	34 527	36 874
Betald skatt	-298	-979	-3 572	-3 191	-3 035	-2 654
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4 674	325	127	3 138	-6 261	-3 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 585	-2 859	-26 539	-33 029	-30 163	-36 653
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	26 459	2 041	13 157	56 268	-47 619	-4 508
Summa kassaflöde från rörelse	8 874	-818	-13 382	23 239	-77 782	-41 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 628	-34 471	-19 067	-22 844	-61 228	-65 005
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	300	34 067	17 805	-5 066	138 762	115 891
Kassaflöde totalt	-3 454	-1 222	-14 644	-4 671	-248	9 725
Likvida medel vid periodens början	16 051	13 241	26 973	16 942	12 682	16 942
Kassaflöde totalt	-3 454	-1 222	-14 644	-4 671	-248	9 725
Kursdifferens i likvida medel	-405	663	-137	411	-242	306
Likvida medel vid periodens slut	12 192	12 682	12 192	12 682	12 192	26 973

KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)

	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Nettoomsättning	108 976	174 136	163 064	176 951	142 150	158 169	125 181
Rörelseresultat	-21 520	-6 059	-6 169	-2 946	-7 191	-10 761	-33 473
Finansiella poster	-6 769	-4 080	-3 773	-4 078	-4 591	-3 468	-1 115
Resultat efter finansiella poster	-28 289	-10 139	-9 942	-7 024	-11 782	-14 229	-34 588
Skatt	6 948	2 881	2 666	1 161	2 726	2 684	8 837
Kvartalets resultat	-21 341	-7 258	-7 276	-5 863	-9 056	-11 545	-25 751
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-21 410	-7 512	-7 342	-5 985	-9 873	-12 692	-26 514
Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	69	254	66	122	817	1 147	763

KONCERNBALANSRÄKNING PER KVARTAL (TKR)

	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Anläggningstillgångar	557 208	547 374	546 867	554 954	544 117	552 021	548 280
Omsättningstillgångar	348 659	362 719	332 830	338 885	342 492	338 149	297 188
Likvida medel och kortfristiga placeringar	12 192	16 051	29 510	26 973	12 682	13 241	9 606
Summa tillgångar	918 059	926 144	909 207	920 812	899 291	903 411	855 074
Totalt eget kapital	531 218	556 298	563 705	570 784	461 336	501 139	498 558
Långfristiga skulder, räntebärande	25 622	27 606	29 919	38 844	41 909	45 053	56 448
Långfristiga skulder, ej räntebärande	4 964	5 171	1 657	7 047	20 189	11 758	10 664
Kortfristiga skulder, räntebärande	130 233	127 949	111 960	99 213	118 424	84 535	108 582
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	226 022	209 120	201 966	204 924	257 433	260 926	180 822
Summa eget kapital och skulder	918 059	926 144	909 207	920 812	899 291	903 411	855 074

NYCKELTAL

Rörelsemarginal, %	-19,7	-3,5	-3,8	-1,7	-5,1	-6,8	-26,7
Soliditet, %	57,9	60,1	62,0	62,0	51,4	55,5	58,3
Antal aktier, tusental	130 171	130 171	130 171	130 171	26 034	25 159	25 159

OPCON DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 1-3 2012	Kv 1-3 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	15 228	446	22 372	11 965	22 898	12 491
Kostnad för sålda tjänster	-15 236	-2 250	-22 385	-12 404	-22 932	-12 951
Bruttoresultat	-8	-1 804	-13	-439	-34	-460
Administrationskostnader	-3 645	-2 196	-12 204	-13 116	-15 697	-16 609
Rörelseresultat	-3 653	-4 000	-12 217	-13 555	-15 731	-17 069
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	36 883	36 883
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-100 389	-100 389
Finansiella intäkter	1 521	2 656	6 105	5 935	9 898	9 728
Finansiella kostnader	-3 080	-2 333	-7 623	-4 646	-9 565	-6 588
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-5 212	-3 677	-13 735	-12 266	-78 904	-77 435
Uppskjuten skatt	1 460	967	3 613	3 226	20 734	20 347
Periodens resultat	-3 752	-2 710	-10 122	-9 040	-58 170	-57 088

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)	30 sept 2012	30 sept 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	560	939	835
Andelar i koncernföretag	378 339	322 886	305 139
Uppskjuten skatt	76 524	55 790	72 911
Långfristiga fordringar	41 033	46 061	40 761
Summa anläggningstillgångar	496 456	425 676	419 646
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	186 355	239 338	262 028
Skattefordringar	794	713	436
Övriga fordringar	1 816	2 066	1 512
Summa omsättningstillgångar	188 965	242 117	263 976
Summa tillgångar	685 421	667 793	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	226 704	297 682	236 826
Summa eget kapital	546 965	487 772	557 087
Långfristiga skulder	5 000	8 200	7 400
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	57 040	54 131	54 351
Räntebärande skulder till kreditinstitut	23 611	33 725	3 200
Leverantörsskulder	6 093	5 100	3 853
Skulder till koncernföretag	41 770	37 039	42 152
Övriga ej räntebärande skulder	4 942	41 826	15 579
Summa kortfristiga skulder	133 456	171 821	119 135
Summa eget kapital och skulder	685 421	667 793	683 622
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	3 000	3 000	3 000
Soliditet, %	79,8	73,0	81,5
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	130 171	26 034	130 171

NOT: SEGMENTSREDOVISNING (TKR)

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Eliminering	Koncern
2012-09-30 Kv 3					
Omsättning totalt	56 671	52 518	15 015	–	124 204
Omsättning internt	–12 800	–	–2 428	–	–15 228
Summa omsättning	43 871	52 518	12 587	–	108 976
Rörelseresultat	–20 756	1 730	–2 494	–	–21 520
Finansiella poster	–4 097	–1 399	–1 273	–	–6 769
Inkomstskatt	6 164	–256	1 040	–	6 948
Periodens resultat	–18 689	75	–2 727	–	–21 341
Minoritetsandel	–69	–	–	–	–69
Periodens resultat efter minoritetsandel	–18 758	75	–2 727	–	–21 410
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	6 172	3 048	–3 282	–	5 938
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	390	–	–	–	390
Tillgångar	687 956	138 212	684 263	–592 372	918 059
Skulder	338 223	91 556	127 742	–170 680	386 841
Investeringar	9 420	3 566	–	–	12 989

2012-09-30 Kv 1–3

Omsättning totalt	262 107	184 414	22 372	–	468 893
Omsättning internt	–13 255	–	–9 462	–	–22 717
Summa omsättning	248 852	184 414	12 910	–	446 176
Rörelseresultat	–39 273	17 742	–12 217	–	–33 748
Finansiella poster	–9 548	–3 738	–1 336	–	–14 622
Inkomstskatt	12 588	–3 706	3 613	–	12 495
Periodens resultat	–36 233	10 298	–9 940	–	–35 875
Minoritetsandel	–389	–	–	–	–389
Periodens resultat efter minoritetsandel	–36 622	10 298	–9 940	–	–36 264
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	8 499	9 084	275	–	17 858
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	7 418	–	–	–	7 418
Tillgångar	687 956	138 212	684 263	–592 372	918 059
Skulder	338 223	91 556	127 742	–170 680	386 841
Investeringar	18 496	10 065	–	–	28 561

2011-09-30 Kv 3

Omsättning totalt	88 726	53 418	452	–	142 596
Omsättning internt	–	–	–446	–	–446
Summa omsättning	88 726	53 418	6	–	142 150
Rörelseresultat	–12 478	9 364	–4 077	–	–7 191
Finansiella poster	–2 845	–725	–1 021	–	–4 591
Inkomstskatt	4 343	–2 721	1 104	–	2 726
Periodens resultat	–10 980	5 918	–3 994	–	–9 056
Minoritetsandel	–817	–	–	–	–817
Periodens resultat efter minoritetsandel	–11 797	5 918	–3 994	–	–9 873
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	1 328	2 920	2 736	–	6 984
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2 593	–	–	–	2 593
Tillgångar	727 979	117 866	697 604	–644 158	899 291
Skulder	485 442	65 706	224 120	–338 494	436 774
Investeringar	2 689	773	–	–	3 462

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), FORTS

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Eliminering	Koncern
2011-09-30 Kv 1-3					
Omsättning totalt	256 443	168 675	12 149	–	437 267
Omsättning internt	–	–	–11 767	–	–11 767
Summa omsättning	256 443	168 675	382	–	425 500
Rörelseresultat	–57 157	19 282	–13 550	–	–51 425
Finansiella poster	–6 179	–2 363	–632	–	–9 174
Inkomstskatt	16 222	–5 542	3 567	–	14 247
Periodens resultat	–47 114	11 377	–10 615	–	–46 352
Minoritetsandel	–2 727	–	–	–	–2 727
Periodens resultat efter minoritetsandel	–49 841	11 377	–10 615	–	–49 079
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3 628	8 610	8 208	–	20 446
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	7 177	–	–	–	7 177
Tillgångar	727 979	117 866	697 604	–644 158	899 291
Skulder	485 442	65 706	224 120	–338 494	436 774
Investeringar	20 919	6 202	–	–	27 121

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
Periodens resultat	–58 120	17 694	–11 789	–	–52 215
Minoritetsandel	–2 849	–	–	–	–2 849
Periodens 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