



**ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)**  
**KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2013**



## Opcon AB Kvartalsrapport januari–mars 2013

# Kinesiska affärer viktig del när vändning inleds

- Ökad omsättning +37 % med förbättrade marginaler jämfört med fjärde kvartalet 2012
- Kraftigt minskad förlust jämfört med fjärde kvartalet 2012
- Pågående besparingsprogram har gett inledande positiva effekter – beräknas sänka kostnaderna med 10-15 mkr på årsbasis
- Licensavtal inom bioenergi i Baltikum börjar ge royaltyinkomster
- Kinesiska Snowman ny ägare, växande kund och strategisk samarbetspartner

### Kvartal 1, januari–mars 2013, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 75,6 mkr (100,5 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –9,3 mkr (–10,7 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till –14,1 mkr (–9,8 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,05 kr (–0,06 kr)

### Väsentliga händelser efter periodens slut

- Omstrukturering inom bioenergi – lågtemperatortork avvecklas
- Riktad nyemission till kinesiska Snowman lägger grund för vidareutveckling av strategiskt samarbete. Nyemission av 34 441 415 aktier à 0,78 kr till Hong Kong Snowman Technology Ltd. som är ett helägt dotterbolag till Fujian Snowman Co. Ltd., Fuzhou, Fujian, Kina. Ger Opcon över 26 mkr efter kostnader.

### 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 torsdagen den 2 maj 2013, kl. 15.00 (CET).

## KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Efter det mycket svaga andra halvåret 2012, hårt arbete och omfattande åtgärder har en vändning inletts under 2013 med högre omsättning och väsentligt förbättrat resultat. Vi kommer från en mycket ansträngd situation men ser nu att mycket av det förändringsarbete som pågått och pågår börjar bära frukt.

Efter svag orderingång under inledningen av året har en markant ljusning synts under mars-april. Samtidigt innebär det allt fördjupade samarbetet med Snowman i Kina kraftigt ökade intäkter inom kompressorteknik och stor potential framåt under lång tid. SRM har historiskt haft många, stora licenstagare och partners där samarbetet med Snowman i jämförelse ändå ser ut att kunna bli ett av de mest betydelsefulla någonsin.

Inom den svenska bioenergi- och verksamheten är det fortsatt jobbigt med hård konkurrens och pressade marginaler. Samtidigt befästs nu Saxlunds position inom såväl hanteringssystem som eftermarknad där vi med ny strategi skärper vårt fokus.

I Europa är läget i Tyskland och UK bättre även om aktivitetsnivån i kundledet kunde vara bättre.

I Frankrike lider vår affär inom rökgaskondensering av långa beslutsprocesser. I Baltikum har det nya licensavtalet med Axis utvecklats väl och redan börjat generera royaltyinkomster.

Inom Opcon Energy Systems utvecklas verksamheten inom kompressorteknik mycket väl. Även en del övrig verksamhet går bättre. För Opcon Powerbox är vi långt gångna med flera kunder, men avslut drar ut på tiden, där finansiering och konjunktur utgör ett påtagligt problem i kundledet. Samtidigt ökar intresset från andra marknader där Kina alltmer växer fram som den största potentialen. Även marinsidan uppvisar en alltmer tydlig potential där lagstiftning driver fram väsentligt högre bränslepriser och ett ökat fokus på bränslebesparingar och kostnadsänkningar. Vi ser en tydlig förbättring under andra halvan av 2013 och en mer normaliserad marknad 2014 vilket tillsammans med de omfattande kostnadsbesparingar som genomförts, successivt kommer att leda till en avsevärd lönsamhetsförbättring.

Den finansiella ställningen har också stärkts efter försäljningen av Engine Efficiency och den företrädesemission som genomfördes under slutet av 2012. Koncernen har nu i stort sett inga räntebärande skulder. Vi fortsätter samtidigt arbetet med koncernens rörelsekapitalfinansiering.

Opcon omorganiserar även ledningsstrukturen i Sverige. Lågtemperatortorkarna som dragits med lönsamhetsproblem har också avvecklats för att resurserna ska kunna koncentreras. Totalt räknar vi med att sänka kostnadsnivån med 10-15 mkr i årstakt.

Trots det besvärliga makroekonomiska läget på kort sikt kvarstår den positiva synen på de långsiktiga möjligheterna. Dessa har också stärkts avsevärt i och med det strategiska samarbetet med kinesiska Snowman och deras investering i Opcon. Vi ser ett fortsatt växande intresse för våra produkter inom såväl Waste Heat Recovery som kompressorteknik, med konkreta och stora tillväxtpotentialer. Antalet offerter för potentiella avslut i närtid har också ökat, trots osäkerheterna runt kunders beslutsprocesser.

Sammanfattningsvis så ser vi nu hur Opcon efter en mycket svår period inlett en vändning med ökad omsättning, förbättrat resultat, stärkt finansiell ställning och ett mycket betydelsefullt samarbete på den kinesiska marknaden.

Stockholm den 2 maj 2013

Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och koncernchef*



## KONCERNEN, JANUARI–MARS

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari–mars uppgick till 75,6 mkr (100,5 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –9,3 mkr (–10,7 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –14,1 mkr jämför med –9,8 mkr föregående år. Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,05 kr (–0,06 kr).

Under första kvartalet 2013 har uppskjutna skattefordringar om 5,4 mkr inte tagits upp. Skulle det ha tagits upp i likhet med föregående år skulle resultatet efter skatt under kvartalet ha uppgått till –8,7 mkr.

Omsättningen ökade kraftigt från det svaga fjärde kvartalet, +37 %, men sjönk i jämförelse med första kvartalet 2012 då omfattande upparbetning i stora bioenergianläggningar pågick. Det som påverkat mest positivt är den växande försäljningen av kompressorutveckling åt kinesiska Snowman, som håller på att bli koncernens enskilt största kund.

Såväl omsättning som lönsamhet har förbättrats avsevärt i jämförelse med det mycket svaga andra halvåret 2012. Samtidigt var nyförsäljningen under första kvartalet fortsatt svag där kundernas osäkerhet också speglats i att projekt senarelags och beslut om investeringar skjutits på framtiden. En markant ljusning har samtidigt syns i nyförsäljningen under mars-april.

Inom bioenergi pågår nu en genomgående omstrukturering inom den svenska bioenergidelen efter flera års stora förluster. Ledstjärna i arbetet är back to basics och fokus på grundaffären inom bioenergi i gamla Saxlund och SRE. Ny vd för Saxlund Bioenergy AB med ansvar för bägge varumärkena har också tillsatts och det kostsamma torkprojektet har avvecklats för att fokusera resurserna på andra områden. I Tyskland har utvecklingen varit positiv medan omsättning och resultat från den brittiska marknaden inte utvecklats i samma takt som förväntat. Samtidigt fortsätter Saxlund i Storbritannien att ta hem order för Anglian Waters olika projekt vilket ses som strategiskt betydelsefullt. En annan del i omstruktureringen är arbetet med att börja licensiera ut teknik vilket också bidragit till ökade försäljningskostnader. Hittills har licensavtal kring rökgaskondensorer och förbränningsteknik tecknats med Axis i Litauen avseende Baltikum, Vitryssland och Ukraina. Avtalet har redan börjat rendera royaltyinkomster.

För Opcon Powerbox har Enerjis installation av den första anläggningen i Australien fortsatt dra ut på tiden där Opcon i slutet av april 2013 fortfarande inte fått inleda sin del av driftsättningen. Samtidigt har arbetet fortsatt med industrialisering, internationalisering och utveckling av Opcon Powerbox där också flera steg framåt tagits i ett antal potentiella kunders beslutsprocesser. Nytt elproduktionsrekord på cirka 840 kW har också slagits vid en av de svenska referensanläggningarna. På marinsidan inledde man i november 2012 en formell testperiod för referensinstallationen på ett av Wallenius fartyg.

### Orderstock

#### • Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgår per den 31 mars till 145 mkr

I och med försäljningen av Engine Efficiency saknar tidigare orderboksrapportering jämförbarhet.

För att skapa en bättre förutsägbarhet framåt inom kvarvarande verksamhet som till allra största del är projektorienterad har rapporteringen lagts om. Då genomloppstider varierar kraftigt, en del projekt levereras under lång tid eller påbörjas först om över ett år redovisas enbart order för de kommande tolv månaderna för att öka jämförbarheten med omsättning över år och kvartal.

Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgick för kvarvarande verksamhet per den 31 mars till 145 mkr.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

Som ett led i arbetet med att ta fram och lansera en ny strategi inom bioenergi fattade styrelsen för energi- och miljöteknikkoncernen Opcon efter periodens slut beslut om att avveckla de lågtemperaturtorkar för biomassa som under flera år tagit stora resurser i anspråk och som hittills dragits med omfattande lönsamhetsproblem. I enlighet med IAS 10.7 innebar beslutet att bokslutet för 2012 justerades och att rörelseresultatet för 2012 belastades med –82,4 mkr. I moderbolaget skrevs värdet på aktier i dotterbolag ned till substansvärde vilket innebär en nedskrivning med 130 mkr.

Förändringen är en del i Opcons omfattande finansiella och operationella turn-around där en mer fokuserad satsning inom den svenska bioenergiverksamheten, som förlorat stora summor under de senaste åren, är en viktig del. Åtgärden ger ingen negativ effekt på kassaflödet och bidrar till att förbättra rörelseresultatet framåt. Försäljningen av lågtemperaturtorkar 2012 uppgick till 0 kr.

Opcons fokus framåt inom bioenergi blir en tillbakagång till grundaffären under varumärkena Saxlund, Svensk Rökgasenergi och Opti Energy med rökgaskondensering och rökgasrening, materialhantering, bioenergianläggningar samt en mer utvecklad eftermarknadsaffär där ny vd för Saxlund Bioenergy AB också tillsatts.

Opcons styrelse har även med stöd av bemyndigande från årsstämman beslutat att genomföra en riktad nyemission av totalt 34 441 415 aktier à 0,78 kr/aktie som tillför Opcon 26 864 303,70 kr före kostnader. Emissionen riktas till Hong Kong Snowman Technology Ltd., som är ett helägt dotterbolag till Fujian Snowman Co. Ltd., Fuzhou, Fujian, Kina. Det totala antalet utestående aktier i Opcon Aktiebolag (publ) kommer efter registrering av nyemissionen att uppgå till 344 414 145. Då emissionen på grund av sin storlek medför krav på prospekt kommer prospekt för upptagande till handel att tas fram. Tilldelning och upptagande till handel beräknas ske i början av juni.

Emissionen syftar till att lägga grund för en fortsatt utveckling av det långsiktiga strategiska samarbete som inletts och till att knyta Snowman och Opcon närmare varandra. Samtidigt stärker det Opcons finansiella ställning och bidrar till att skapa utrymme för de satsningar som nu genomförs med bland annat en marin version av Opcon Powerbox. Sedan sommaren 2011 har energi- och miljöteknikkoncernen Opcons Center of Excellence för kompressorteknik Svenska Rotor Maskiner (SRM) bedrivit ett allt närmare samarbete med Snowman i Kina vad gäller utveckling av främst moderna energieffektiva kylkompressorer för tillverkning av Snowman i Kina.

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 16,2 mkr (28,0 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter i utländska dotterbolag om 6,4 mkr.

Räntebärande tillgångar inkl. kortfristiga placeringar förutom likvida medel uppgick till 41,3 mkr (20,5 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 7,3 mkr (112,5 mkr) efter att Opcon under fjärde kvartalet 2012 löst cirka 160 mkr i räntebärande skulder.

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran om 50,2 mkr i jämförelse med första kvartalet 2012 då koncernen hade en nettoskuld om 64,0 mkr.

Som en del i den refinansiering som pågår inom Opcon, där bland annat dyra räntebärande skulder regleras, genomförde Opcon i januari 2013 en riktad nyemission av sammanlagt 12 087 454 aktier till GEM Global Yield Fund Ltd. Priset fastställdes till 0,59 kr per aktie och tillförde Opcon 7 131 598 kr före kostnader som kvittades mot det förskott som GEM lämnat i samband med den finansieringsfacilitet "equity-line" på upp till 250 mkr över 36 månader som tecknades under 2011. Resterande del av förskottet har betalats tidigare vilket innebär att förskottet nu reglerats till fullo.

Bolagets aktiekapital ökas genom emissionen med 15 109 317,50 kr. Då teckningskursen i emissionen fastställdes till ett belopp understigande aktiernas kvotvärde har 7 977 719,50 kr tillförts bolagets aktiekapital genom överföring från bolagets eget kapital.

Det totala antalet utestående aktier i Opcon Aktiebolag (publ) uppgår efter registrering av nyemissionen till 309 972 730.

I samband med försäljningen av Engine Efficiency löste Opcon samtliga krediter i Nordea bank inklusive checkräkning. Den finansiella strukturen på försäljningen av Engine Efficiency med en stor del av köpeskillingen som utfaller om tre år innebär också att betydande summor bands i räntebärande tillgångar.

För att hantera kortsiktiga behov av likviditet efter förra årets förluster och med en rörelsekapitaluppbyggnad som varit kraftigare än förväntat tecknade Opcon i februari avtal om att öka de likvida medlen med drygt 30 mkr genom lösen och försäljning av räntebärande tillgångar för att bl.a. kunna möta de svängningar man ser i rörelsekapitalet. Den finansiella kostnaden för detta uppgick till 3,0 mkr. Övriga finansiella kostnader uppgick till 1,8 mkr. Finansnetto uppgick därmed under första kvartalet till -4,8 mkr (-2,7 mkr).

Soliditeten uppgick den 31 mars till 66,7 % (59,2 %).

Opcon ser nu också över bolagets långsiktiga finansieringsstruktur utifrån denna väsentligt starkare position utan nettoskuld och där förlustverksamhet avvecklas.

Efter periodens slut har även Opcons styrelse med stöd av bemyndigande från årsstämman beslutat att genomföra en riktad nyemission till Hong Kong Snowman Technology Ltd. om totalt 34 441 415 aktier à 0,78 kr/aktie. Emissionen tillför Opcon 26 864 303,70 kr före kostnader. Då emissionen på grund av sin storlek medför krav på prospekt kommer prospekt för upptagande till handel att tas fram. Tilldelning och upptagande till handel beräknas ske i början av juni.

## Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 309 972 730 (130 171 135).

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar för kvarvarande verksamhet uppgick för perioden januari–mars till 0 mkr (0,1 mkr).

Utöver det har utgifter för utveckling balanserats på 1,5 mkr (5,2 mkr) under perioden januari–mars, vilket främst avser industrialisering samt utveckling och marinpassning av Opcon Powerbox.

## Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 150 (154).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari–mars till 18,6 mkr (6,2 mkr). Omsättningen består till del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster men även uppdrag mot kund.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari–mars uppgick till -5,4 mkr (-3,4 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 5,4 mkr (0 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 3,8 mkr (79,5 mkr).

## Transaktioner med närstående

### Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra avseende fastighet i Nacka för perioden januari–mars 2013 med 1,0 mkr.

Salamino AB har under perioden förvärvat finansiella tillgångar från Opcon om 19 mkr i form av en treårig räntebärande säljarrevers från försäljningen av Engine Efficiency. Överlåtelsen skedde till en diskonteringsränta om cirka 11 procent.

### Fordringar/Skulder

Essarem AB har fordringar på Opcon om sammanlagt 1,3 mkr. Vid samma period 2012 hade Essarem AB och Salamino AB fordringar på Opcon om sammanlagt 11,3 mkr.

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

## Värdering av finansiella tillgångar och skulder

Redovisade värden för finansiella tillgångar och skulder är en rimlig uppskattning av det verkliga värdet.

## 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 uppta nya långsiktiga lån eller kortfristiga krediter påverkas i hög utsträckning av det rådande läget på kapitalmarknaden vilket kan påverka bolagets likviditet och tillväxtförutsättningar framåt. Koncernen är också exponerad mot en kortsiktig likviditetsrisk i form av kunder som betalar efter överenskommet datum.

Rent generellt innebär även omorganisationer, där Opcon nu genomför omfattande förändringar, en ökad risk.

För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Opcons årsredovisning för 2012 som finns tillgänglig på Opcons hemsida [www.opcon.se](http://www.opcon.se).

## KONCERNEN 2013 OCH FRAMÅT

Under det senaste decenniet har frågeställningarna kring energipriser, energitillförsel och utsläpp vuxit till en avgörande frågeställning globalt och lokalt. Samtidigt påverkas energi- och elpriser av en rad faktorer och varierar över marknader.

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 tillväxtpotentialer 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. Låga elpriser i Sverige och en svag industrikonjunktur har dessutom inneburit att marknadsgenombrottet för Opcon Powerbox tagit väsentligt längre tid än väntat.

Efter stora förluster under senaste åren och ett intensivt och omfattande utvecklingsarbete genomför Opcon nu en genomgående finansiell och operationell turn-around med syfte att koncentrera verksamheten till Waste Heat Recovery och den kompressorteknologi som också ligger till grund för Opcon Powerbox, samt till en mer fokuserad satsning inom bioenergi.

Av stor betydelse framåt kommer den kinesiska marknaden vara där Opcon genom en riktad nyemission nu också får in Snowman, som är en av Kinas största aktörer inom industriell kyla, som tioprocentig ägare. Detta sker för att lägga grund för en fortsatt utveckling av det långsiktiga strategiska samarbete som inletts och till att knyta bolagen närmare varandra. Bara under de senaste två åren har utvecklings- och licensavtal tecknats med Snowman där de avtalsbundna intäkterna för Opcon uppgår till som minst nära 90 mkr, varav 75 mkr avser utveckling. Det innebär också att inlett order för 2013 nu överstiger tio procent av koncernens samlade omsättning 2012. Beroende på Snowmans försäljning kan intäkterna över tid bli väsentligt högre där Opcons bedömning är att enbart licensintäkterna under perioden 2014–2024 kommer att överstiga 100 mkr.

Nu senast har samarbetet expanderats till ytterligare områden som utveckling av högtryckskompressorer för miljövänliga värmepumpar.

För Opcon innebär Snowmans satsning och det samarbete som inletts att man räknar med att under lång tid framåt få omfattande utvecklingsuppdrag av Snowman inom kylkompressorområdet där Opcon under det senaste året också stärkt sin egen förmåga. Man räknar också med att viss fortsatt nyanställning kommer att bli aktuell. Dessutom har de senaste två årens förtroendefulla samarbete gjort att man nu även ser över och diskuterar en expansion och former för samarbete även inom andra områden där den kinesiska marknaden är av stort intresse för Opcon. Ett sådant område är Waste Heat Recovery och Opcon Powerbox.

Den svenska bioenergi-verksamheten, som förlorat stora summor under de senaste åren, omstruktureras ytterligare. På den

svenska marknaden, som kännetecknas av hård konkurrens och pressade marginaler, har styrelsen beslutat att koncernen inom bioenergi ska återgå till att fokusera på kärnverksamheten i gamla Saxlund och SRE där en väsentligt lägre fast kostnadsbas med ny outsourcad produktionsstruktur och licensaffärer ska göra verksamheten lönsam igen. Beslut har också fattats om att avveckla den lågtemperaturtork som koncernen lagt omfattande resurser på att utveckla för att koncentrera resurserna till andra områden. Ökat fokus läggs också på de växande marknaderna i Tyskland och Storbritannien där marknadsutsikterna för Saxlund ser goda ut.

Genom försäljningen av Engine Efficiency och företrädesemissionen under 2012 har den finansiella ställningen stärks och cirka 160 mkr i räntebärande skulder betalats av. Opcon ser nu också över bolagets långsiktiga finansieringsstruktur utifrån denna väsentligt starkare position utan nettoskuld där det kan bli aktuellt att bland annat ta upp ny checkräkning. Framåtriktat förbättras också kassaflöden i den löpande verksamheten avsevärt jämfört med 2012.

Omstruktureringen av den svenska bioenergiverksamheten tillsammans med de förändringar som genomförs inom resterande del av affärsområdet Renewable Energy och i Opcon AB efter försäljningen av affärsområdet Engine Efficiency ska samtidigt sänka kostnadsnivån med 10-15 mkr på årsbasis.

Detta ska också skapa resurser för ett ökat fokus på att utveckla, industrialisera och internationalisera Opcon Powerbox där flera nya order förväntas under 2013. En omfokusering av marknadsinsatserna från den svenska mot andra marknader med högre elpriser och därmed tydligare kundnytta genomförs också. Ett fortsatt stort intresse från kunder inom i stort sett alla segment kvarstår. Samtidigt märks det att konjunkturläget påverkar beslutsprocesser hos kund.

På marinsidan förväntas den första ordern under 2013 för leverans 2014.

Med de förändringar som sker så räknar Opcon med väsentliga förbättringar av rörelseresultatet under 2013.

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 2012. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 samt årsredovisningslagen och vad gäller moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Kvartalsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 2 maj 2013

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och koncernchef*

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Årsstämma hålls den 2 maj 2013
- Kvartalsrapport för andra kvartalet 2013 lämnas den 23 augusti 2013
- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2013 lämnas den 8 november 2013

## ADRESS

Opcon AB (publ), Box 15085, 104 65 Stockholm

Tel. 08-466 45 00

e-post: [info@opcon.se](mailto:info@opcon.se)

[www.opcon.se](http://www.opcon.se)



## OPCON AB – KVARTALSRAPPORT JANUARI–MARS 2013

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 1 2013</b>	<b>Kv 1 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
Nettoomsättning	75 629	100 499	291 982	316 852
Kostnad för sålda varor	-58 476	-85 881	-265 756	-293 161
<b>Bruttoresultat</b>	<b>17 153</b>	<b>14 618</b>	<b>26 226</b>	<b>23 691</b>
Försäljningskostnader	-9 370	-6 915	-35 572	-33 117
Administrationskostnader	-12 842	-12 955	-54 990	-55 103
Utvecklingskostnader	-3 652	-4 130	-18 321	-18 799
Övriga kostnader	-596	-1 317	-102 377	-103 098
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 307</b>	<b>-10 699</b>	<b>-185 034</b>	<b>-186 426</b>
Finansiella intäkter	22	172	587	737
Finansiella kostnader	-4 800	-2 862	-23 387	-21 449
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14 085</b>	<b>-13 389</b>	<b>-207 834</b>	<b>-207 138</b>
Periodens skatt	-	3 591	-44 975	-41 384
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-14 085</b>	<b>-9 798</b>	<b>-252 809</b>	<b>-248 522</b>
Resultat från avyttrad verksamhet	0	2 522	93 037	95 559
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14 085</b>	<b>-7 276</b>	<b>-159 772</b>	<b>-152 963</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-14 085	-7 342	-159 706	-152 963
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	66	-66	0
<b>Resultat per aktie före utspädning (kr)</b>				
– Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,05	-0,08	-1,45	-1,89
– Resultat från awecklade verksamheter	0,00	0,02	0,53	0,73
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,92</b>	<b>-1,16</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</b>				
– Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,05	-0,08	-1,45	-1,89
– Resultat från awecklade verksamheter	0,00	0,02	0,53	0,73
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,92</b>	<b>-1,16</b>
Antal aktier (tusental)	309 973	130 171	309 973	297 855
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	299 900	130 171	174 001	131 569
<b>Kostnader per kostnadsslag</b>				
av- och nedskrivningar	2 779	5 335	100 869	103 425
kostnad ersättning till anställda	26 120	25 753	110 864	110 497
kostnad material och övrigt	56 037	80 110	265 283	289 356
<b>Summa kostnader</b>	<b>84 936</b>	<b>111 198</b>	<b>477 016</b>	<b>503 278</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)</b>	<b>Kv 1 2013</b>	<b>Kv 1 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14 085</b>	<b>-7 276</b>	<b>-159 772</b>	<b>-152 963</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	-2 644	204	-8 770	-5 922
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	0	-7	7	0
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-2 644</b>	<b>197</b>	<b>-8 763</b>	<b>-5 922</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-16 729</b>	<b>-7 079</b>	<b>-168 535</b>	<b>-158 885</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-16 729</b>	<b>-7 138</b>	<b>-168 476</b>	<b>-158 885</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	59	-59	0

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)	31 mars 2013	31 dec 2012
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	17 349	18 872
Goodwill	140 008	142 016
Övriga immateriella tillgångar	153 718	150 904
Finansiella tillgångar	64 541	102 852
Uppskjuten skattefordran	39 509	39 392
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>415 125</b>	<b>454 036</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	90 089	118 295
Värdepappersinnehav	1 210	1 603
Kortfristiga fordringar	121 672	102 936
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	33 578	48 628
Likvida medel	16 201	17 113
Kortfristiga placeringar	–	–
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>262 750</b>	<b>288 575</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>677 875</b>	<b>742 611</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>475 420</b>	<b>485 018</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>475 420</b>	<b>485 018</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
– räntebärande avsättningar och skulder	794	1 909
– icke räntebärande avsättningar och skulder	12 444	16 663
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>13 238</b>	<b>18 572</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
– räntebärande skulder	6 494	13 326
– icke räntebärande skulder	130 566	173 967
– Fakturerade ej upparbetade entreprenader	52 157	51 728
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>224 424</b>	<b>239 021</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>677 875</b>	<b>742 611</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Företagsinteckningar	–	–
Factoring	–	–
Övriga ställda säkerheter (äganderättsförbehåll)	1 535	1 759
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>–</b>	<b>3 000</b>

<b>NYCKELTAL</b>	<b>Kv 1 2013</b>	<b>Kv 1 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
Rörelsemarginal (%)	-12,3	-10,6	-63,4	-58,8
Avkastning på operativt kapital (%)	–	–	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	–	–	Neg	Neg
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,05	-0,06	-0,92	-1,16
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,05	-0,06	-0,92	-1,16
Eget kapital per aktie (kr)	1,53	4,32	1,53	1,63
Soliditet (%)	66,7	59,2	66,7	65,3
Antal aktier (tusental)	309 973	130 171	309 973	297 855
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	299 900	130 171	174 001	131 569

**RAPPORT ÖVER KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL (TKR)**

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt till- skjutet kapital</b>	<b>Reserver</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående balans 1 januari 2012	260 342	431 539	-3 131	-119 297	1 331	570 784
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	–	–	–	-7 342	66	-7 276
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	204	–	-7	197
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204</b>	<b>-7 342</b>	<b>59</b>	<b>-7 079</b>

**Transaktioner med aktieägare**

<b>Utgående balans per 31 mars 2012</b>	<b>260 342</b>	<b>431 539</b>	<b>-2 927</b>	<b>-126 639</b>	<b>1 390</b>	<b>563 705</b>
---	----------------	----------------	---------------	-----------------	--------------	----------------

**Totalresultat**

Periodens resultat	–	–	–	-145 621	-59	-145 680
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	-6 126	–	–	-6 126
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 126</b>	<b>-145 621</b>	<b>-59</b>	<b>-151 806</b>

**Transaktioner med aktieägare**

Nedsättning av aktiekapital	-97 628	97 628	–	–	–	–
Nyemission <sup>1</sup>	209 643	-125 786	–	-10 072	–	73 785
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	–	–	–	665	-1 331	-666
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>372 357</b>	<b>403 381</b>	<b>-9 053</b>	<b>-281 667</b>	<b>0</b>	<b>485 018</b>

**Totalresultat**

Periodens resultat	–	–	–	-14 085	0	-14 085
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	-2 644	–	–	-2 644
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 644</b>	<b>-14 085</b>	<b>0</b>	<b>-16 729</b>

**Transaktioner med aktieägare**

Nyemission <sup>1</sup>	15 109	-7 978	–	–	–	7 131
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	<b>387 466</b>	<b>395 403</b>	<b>-11 697</b>	<b>-295 752</b>	<b>0</b>	<b>475 420</b>

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

<b>RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)</b>	<b>Kv 1 2013</b>	<b>Kv 1 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
Rörelseresultat	-9 307	-6 169	-85 262	-82 124
Finansiella poster	-4 778	-3 773	-26 002	-24 997
Avskrivningar	2 779	8 362	97 502	103 085
Betald skatt	80	-3 224	1 826	-1 478
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-7 107	-1 794	-89 923	-84 610
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-18 333</b>	<b>-6 598</b>	<b>-101 859</b>	<b>-90 124</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-18 532	4 324	13 051	35 907
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>-36 865</b>	<b>-2 274</b>	<b>-88 808</b>	<b>-54 217</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	37 174	1 097	51 679	15 602
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-816	3 829	24 014	28 659
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>-507</b>	<b>2 652</b>	<b>-13 115</b>	<b>-9 956</b>
Likvida medel vid periodens början	17 113	26 973	29 510	26 973
Kassaflöde totalt	-507	2 652	-13 115	-9 956
Kursdifferens i likvida medel	-405	-115	-194	96
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 201</b>	<b>29 510</b>	<b>3 804</b>	<b>17 113</b>

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)</b>	<b>Kv 1 2013</b>	<b>Kv 4 2012</b>	<b>Kv 3 2012</b>	<b>Kv 2 2012</b>	<b>Kv 1 2012</b>
Nettoomsättning	75 629	55 090	56 458	104 805	100 499
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 307</b>	<b>-134 936</b>	<b>-23 250</b>	<b>-17 541</b>	<b>-10 699</b>
Finansiella poster	-4 778	-9 828	-5 370	-2 824	-2 690
Resultat efter finansiella poster	-14 085	-144 764	-28 620	-20 365	-13 389
Skatt	-	-57 585	7 204	5 406	3 591
Resultat från kvarvarande verksamhet	-14 085	-202 349	-21 416	-14 959	-9 798
Resultat från avyttrad verksamhet	0	85 261	75	7 701	2 522
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-14 085</b>	<b>-117 088</b>	<b>-21 341</b>	<b>-7 258</b>	<b>-7 276</b>
<b>Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-14 085</b>	<b>-116 699</b>	<b>-21 410</b>	<b>-7 512</b>	<b>-7 342</b>
<b>Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>0</b>	<b>-389</b>	<b>69</b>	<b>254</b>	<b>66</b>

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 1 2013</b>	<b>Kv 1 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
Nettoomsättning	18 564	6 248	41 220	28 904
Kostnad för sålda tjänster	-18 564	-5 847	-41 481	-28 764
Bruttoresultat	0	401	-261	140
Administrationskostnader	-3 400	-4 085	-13 788	-14 473
Rörelseresultat	-3 400	-3 684	-14 049	-14 333
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	83 513	83 513
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-130 000	-130 000
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-49 026	-49 026
Finansiella intäkter	1 650	2 394	7 314	8 058
Finansiella kostnader	-3 621	-2 133	-14 242	-12 754
<b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-5 371</b>	<b>-3 423</b>	<b>-116 490</b>	<b>-114 542</b>
Uppskjuten skatt	-	901	-37 843	-36 942
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 371</b>	<b>-2 522</b>	<b>-154 333</b>	<b>-151 484</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>31 mars 2013</b>	<b>31 dec 2012</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	420	488
Andelar i koncernföretag	217 573	217 574
Uppskjuten skatt	37 305	35 969
Långfristiga fordringar	61 588	95 010
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>316 886</b>	<b>349 041</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	-	734
Fordringar hos koncernföretag	215 174	198 622
Skattefordringar	571	913
Övriga fordringar	3 789	1 995
Likvida medel och kortfristiga placeringar	5 437	620
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>224 971</b>	<b>202 884</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>541 857</b>	<b>551 925</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	387 466	372 357
Reservfond	59 919	59 919
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>447 385</b>	<b>432 276</b>
<b>Fritt eget kapital/årets resultat</b>	<b>35 100</b>	<b>47 112</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>482 485</b>	<b>479 388</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	-	-
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	-	-
Räntebärande skulder till kreditinstitut	3 830	10 372
Leverantörsskulder	9 037	6 511
Skulder till koncernföretag	39 495	39 115
Övriga ej räntebärande skulder	7 010	16 539
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>59 372</b>	<b>72 537</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>541 857</b>	<b>551 925</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	-	3 000
Soliditet (%)	88,9	86,9
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	309 973	297 885

## **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, Tyskland och Storbritannien. Antalet anställda är cirka 150. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

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



Opcon AB (publ)  
Box 15085, 104 65 Stockholm  
Tel.: 08-466 45 00, e-post: [info@opcon.se](mailto:info@opcon.se)  
[www.opcon.se](http://www.opcon.se)