



ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)

## Halvårsrapport januari–juni 2013

### Engångskostnader belastar förbättrat resultat

- Kinesiska Snowman ny tioprocentig ägare, växande kund och strategisk samarbetspartner
- Torksystem nedlagt, beräknas tillsammans med pågående besparingsprogram sänka kostnaderna med 10-15 mkr på årsbasis
- Engångskostnad om –7,7 mkr belastar andra kvartalet för vite och andra förseningskostnader i ett stort svenskt bioenergiprojekt

#### Kvartal 2, april–juni 2013, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 63,5 mkr (104,8 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –13,1 mkr (–17,5 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till –15,9 mkr (–15,0 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,05 kr (–0,06 kr)\*

#### Första halvåret, januari–juni 2013, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 139,1 mkr (205,3 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –22,4 mkr (–28,2 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till –30,0 mkr (–24,8 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,09 kr (–0,11 kr)\*

#### 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

\*Inkl. avyttrad verksamhet.

## KONCERNEN, JANUARI-JUNI

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari-juni uppgick till 139,1 mkr (205,3 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –22,4 mkr (–28,2 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –30,0 mkr jämfört med –24,8 mkr föregående år. Resultatet per aktie uppgick till –0,09 kr (–0,11 kr).

## KONCERNEN, APRIL-JUNI

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden april-juni uppgick till 63,5 mkr (104,8 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –13,1 mkr (–17,5 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –15,9 mkr jämfört med –15,0 mkr föregående år. Resultatet per aktie uppgick till –0,05 kr (–0,06 kr).

Resultatet under andra kvartalet har belastats med engångskostnader om –7,7 mkr för vite och andra förseningskostnader i ett stort svenskt bioenergiprojekt.

Omsättningen sjönk i jämförelse med andra kvartalet 2012 då omfattande uppbyggnad i stora bioenergianläggningar pågick. I jämförelse med det svaga andra halvåret 2012 var omsättningen högre. Positivt bidragande har varit den växande försäljningen av kompressorutveckling åt kinesiska Snowman som håller på att bli koncernens enskilt största kund och där ytterligare utvecklingsuppdrag tecknats under året.

Inom den svenska bioenergidelen pågår en genomgående omstrukturering efter flera års stora förluster. Ledstjärna i arbetet är back to basics och fokus på grundaffären inom bioenergi i 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 och Storbritannien har resultatet också utvecklats åt rätt håll men inte i den takt som förväntats. Samtidigt har bolaget höga förväntningar på framtiden, inte minst på den brittiska marknaden. En annan del i omstruktureringen är arbetet med att börja licensiera ut teknik. Hittills har licensavtal kring rökgaskondensorer och förbränningsteknik tecknats avseende Baltikum, Vitryssland och Ukraina. Avtalet har börjat rendera royaltyinkomster.

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 ca 840 kW har också slagits vid en av de svenska referensanläggningarna. Efter periodens slut har Enerji Ltds första installation av Opcon Powerbox i Australien fasats in efter lång väntan. Att en första referensanläggning kommer på plats i Australien förväntas även få betydelse för i vilken takt den mycket intressanta marknaden i Australien utvecklas.

På marinsidan fortsätter den formella testperioden för referensinstallationen på ett av Wallenius fartyg som inleddes i november 2012.

Även om såväl omsättning som lönsamhet har förbättrats i jämförelse med det mycket svaga andra halvåret 2012 så var förbättringen inte tillräcklig. Nyförsäljningen under första halvåret var fortsatt svag. Med alla de besparingar som nu genomförts är omsättningen av avgörande betydelse för resultatet. En markant ljusning syntes i nyförsäljningen under mars-april för att sedan avta. Efter periodens slut har läget åter förbättrats med bland annat en större order på materialhantering till E.ON:s bygge av ett kraftvärmeverk i Gardanne, Frankrike. Samtidigt närmar sig flera större affärer som tidigare skjutits på, nu avslut.

## Orderstock

### • Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgår per den 30 juni till 154 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 30 juni till 154 mkr, vilket är sex procent högre än vid utgången av första kvartalet.

## Nedläggning av torksystem

Som ett led i arbetet med att ta fram och lansera en ny strategi inom bioenergi fattade styrelsen för Opcon i april 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 bioenergiaktiviteten, 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.

## Riktad nyemission till Snowman

### • Kinesisk partner in som tioprocentig ägare i Opcon

Med stöd av bemyndigande från årsstämman beslutade Opcons styrelse i april att genomföra en riktad nyemission av totalt 34 441 415 aktier à 0,78 kr/aktie som tillförde Opcon 26 864 303,70 kronor före kostnader. Emissionen riktades 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) uppgår efter registrering av nyemissionen till 344 414 145.

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 har den stärkt Opcons finansiella ställning och bidragit 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 12,8 mkr (14,1 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter i utländska dotterbolag om 7,0 mkr.

Räntebärande tillgångar inkl. kortfristiga placeringar förutom likvida medel uppgick till 41,4 mkr (20,7 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 14,4 mkr (118,0 mkr) efter att Opcon under fjärde kvartalet 2012 löst ca 160 mkr i räntebärande skulder.

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran om 39,8 mkr i jämförelse med 30 juni 2012 då koncernen hade en nettoskuld om 96,5 mkr.

Efter periodens slut har avtal träffats kring den prestationsbaserade komponent som kunde höja eller sänka den slutliga köpeskillingen vid försäljningen av SEM AB i november 2012 med maximalt 10 mkr. Detta har inneburit att den slutliga köpeskillingen justeras ned med 1,6 mkr. Köpeskillingen uppgick därmed slutligen till 214,9 mkr. Köparen har i samband med detta även avtalat om att reglera den kvarvarande säljarrevers som också fungerat som säkerhet för den prestandabaserade komponenten. Detta kommer efter periodens slut att tillföra Opcon 19,5 mkr i likvida medel.

Som en del i den refinansiering som pågått inom Opcon, där bland annat dyra räntebärande skulder reglerats, 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 och att kvarstående utrymme inom finansieringsfaciliteten uppgår till 225 mkr.

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

Finansnetto uppgick under andra kvartalet till –2,8 mkr (–2,8 mkr). Finansnettot för perioden januari-juni uppgick till –7,6 mkr (–5,5 mkr).

Soliditeten uppgick den 30 juni till 75,8 % (59,3 %).

## Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 344 414 145 (130 171 135).

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar för kvarvarande verksamhet uppgick för perioden januari-juni till 0,2 mkr (0,1 mkr).

Utöver det har utgifter för utveckling balanserats under första halvåret på 8,0 mkr (8,9 mkr). Under perioden april-juni uppgick de till 6,5 mkr (3,7 mkr), vilket främst avser industrialisering samt utveckling och marinanpassning av Opcon Powerbox.

## Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 149 (152).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-juni till 20,4 mkr (7,1 mkr). Under perioden april-juni uppgick den till 1,8 mkr (0,9 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-juni uppgick till –9,1 mkr (–8,5 mkr). För perioden april-juni uppgick det till –3,8 mkr (–5,1 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 3,4 mkr (0 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 2,4 mkr (85,5 mkr).

## Transaktioner med närstående

### Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbär hyra avseende fastighet i Nacka för perioden januari-juni 2013 med 2,0 mkr.

Salamino AB har under första kvartalet förvärvat finansiella tillgångar från Opcon om 19 mkr i form av en treårig räntebärande säljarrevers från försäljningen av Engine Efficiency. Överlåtelsepriset motsvarar en diskonteringsränta på ca 11 procent.

### Fordringar / Skulder

Essarem AB har fordringar på Opcon om sammanlagt 2,5 mkr. Vid samma period 2012 hade Essarem AB och Salamino AB fordringar på Opcon om sammanlagt 32,5 mkr.

Salamino AB och Essarem AB ägs av Gabrielsson Invest AB som ägs av Mats Gabrielsson, styrelseledamot 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 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.

Efter stora förluster under senaste åren och ett intensivt och omfattande utvecklingsarbete genomför Opcon 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 för 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 ineliggande 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 bioenergiverksamheten, som förlorat stora summor under de senaste åren, omstruktureras ytterligare. På den svenska marknaden som kännetecknas av hård konkurrens 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 förväntas 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.

Under det senaste året har betydande räntebärande skulder betalats av. Opcon ser nu också över bolagets långsiktiga finansieringsstruktur utifrån denna väsentligt starkare position utan nettoskuld. Framåtriktat förväntas också kassaflöden i den

löpande verksamheten förbättras avsevärt jämfört med 2012.

Omstruktureringen av den svenska bioenergi-verksamheten 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. På marinsidan förväntas den första ordern under 2013 för leverans 2014. 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.

Med de förändringar som sker så räknar Opcon med fortsatta förbättringar av rörelseresultatet.

## 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.

Halvårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 23 augusti 2013  
Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Bill Tunbrant  
*Styrelsens ordförande*

Rolf Hasselström  
*Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot*

Ulf Ahlén  
*Styrelseledamot*

Kenneth Eriksson  
*Styrelseledamot*

Mats Gabrielsson  
*Styrelseledamot*

Bengt E Johnson  
*Styrelseledamot*

Shiva Farahmandrad  
*Arbetsagarrepresentant för Sveriges Ingenjörer,  
styrelseledamot*

Maurizio D'Agostino  
*Arbetsagarrepresentant för Metall, styrelseledamot*

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2013 lämnas den 8 november 2013
- Bokslutskommuniké och kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2013 lämnas den 21 februari 2014
- Kvartalsrapport för första kvartalet 2014 lämnas den 6 maj 2014
- Årsstämma hålls den 6 maj 2014

## ADRESS

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

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 2 2013</b>	<b>Kv 2 2012</b>	<b>Kv 1-2 2013</b>	<b>Kv 1-2 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
Nettoomsättning	63 450	104 805	139 079	205 304	250 627	316 852
Kostnad för sålda varor	-53 788	-90 937	-112 264	-176 818	-228 607	-293 161
<b>Bruttoresultat</b>	<b>9 662</b>	<b>13 868</b>	<b>26 815</b>	<b>28 486</b>	<b>22 020</b>	<b>23 691</b>
Försäljningskostnader	-6 193	-8 633	-15 563	-15 548	-33 132	-33 117
Administrationskostnader	-12 154	-16 814	-24 996	-29 769	-50 330	-55 103
Utvecklingskostnader	-4 180	-5 736	-7 832	-9 866	-16 765	-18 799
Övriga kostnader	-224	-226	-820	-1 543	-102 375	-103 098
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13 089</b>	<b>-17 541</b>	<b>-22 396</b>	<b>-28 240</b>	<b>-180 582</b>	<b>-186 426</b>
Finansiella intäkter	470	-9	492	163	1 066	737
Finansiella kostnader	-3 275	-2 815	-8 075	-5 677	-23 847	-21 449
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-15 894</b>	<b>-20 365</b>	<b>-29 979</b>	<b>-33 754</b>	<b>-203 363</b>	<b>-207 138</b>
Periodens skatt	-	5 406	-	8 997	-50 381	-41 384
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-15 894</b>	<b>-14 959</b>	<b>-29 979</b>	<b>-24 757</b>	<b>-253 744</b>	<b>-248 522</b>
Resultat från avyttrad verksamhet	-	7 701	-	10 223	85 336	95 559
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 894</b>	<b>-7 258</b>	<b>-29 979</b>	<b>-14 534</b>	<b>-168 408</b>	<b>-152 963</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-15 894	-7 512	-29 979	-14 854	-168 088	-152 963
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	254	-	320	-320	-
<b>Resultat per aktie före utspädning (kr)</b>						
- Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,05	-0,12	-0,09	-0,19	-1,13	-1,89
- Resultat från avvecklade verksamheter	0,00	0,06	0,00	0,08	0,38	0,73
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,75</b>	<b>-1,16</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</b>						
- Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,05	-0,12	-0,09	-0,19	-1,13	-1,89
- Resultat från avvecklade verksamheter	0,00	0,06	0,00	0,08	0,38	0,73
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,75</b>	<b>-1,16</b>
Antal aktier (tusental)	344 414	130 171	344 414	130 171	344 414	297 855
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	324 132	130 171	317 756	130 171	225 361	131 569
<b>Kostnader per kostnadsslag</b>						
av- och nedskrivningar	3 229	7 577	6 008	12 912	96 521	103 425
kostnad ersättning till anställda	29 804	30 234	55 924	55 987	110 434	110 497
kostnad material och övrigt	43 506	84 535	99 543	164 645	224 254	289 356
<b>Summa kostnader</b>	<b>76 539</b>	<b>122 346</b>	<b>161 475</b>	<b>233 544</b>	<b>431 209</b>	<b>503 278</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)</b>	<b>Kv 2 2013</b>	<b>Kv 2 2012</b>	<b>Kv 1-2 2013</b>	<b>Kv 1-2 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 894</b>	<b>-7 258</b>	<b>-29 979</b>	<b>-14 534</b>	<b>-168 408</b>	<b>-152 963</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	3 009	-180	365	24	-5 581	-5 922
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	-	31	-	24	-24	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>3 009</b>	<b>-149</b>	<b>365</b>	<b>48</b>	<b>-5 605</b>	<b>-5 922</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-12 885</b>	<b>-7 407</b>	<b>-29 614</b>	<b>-14 486</b>	<b>-174 013</b>	<b>-158 885</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-12 885</b>	<b>-7 692</b>	<b>-29 614</b>	<b>-14 830</b>	<b>-173 669</b>	<b>-158 885</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	285	0	344	-344	0

**KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)****30 juni 2013**      **31 dec 2012****Anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar	16 375	18 872
Goodwill	143 580	142 016
Övriga immateriella tillgångar	155 509	150 904
Finansiella tillgångar	65 006	102 852
Uppskjuten skattefordran	39 193	39 392
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>419 663</b>	<b>454 036</b>

**Omsättningstillgångar**

Varulager	92 281	118 295
Värdepappersinnehav	986	1 603
Kortfristiga fordringar	84 730	102 936
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	35 253	48 628
Likvida medel	12 785	17 113
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>226 035</b>	<b>288 575</b>

**Summa tillgångar****645 698**      **742 611****Eget kapital****489 400**      **485 018****Summa eget kapital****489 400**      **485 018****Långfristiga skulder**

– räntebärande avsättningar och skulder	396	1 909
– icke räntebärande avsättningar och skulder	15 955	16 663
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>16 351</b>	<b>18 572</b>

**Kortfristiga skulder**

– räntebärande skulder	13 974	13 326
– icke räntebärande skulder	90 092	173 967
– Fakturerade ej upparbetade entreprenader	35 881	51 728
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>139 947</b>	<b>239 021</b>

**Summa eget kapital och skulder****645 698**      **742 611****Ställda säkerheter**

Övriga ställda säkerheter (äganderättsförbehåll)	1 310	1 759
--	-------	-------

**Ansvarsförbindelser**–      **3 000**



<b>NYCKELTAL</b>	<b>Kv 2 2013</b>	<b>Kv 2 2012</b>	<b>Kv 1-2 2013</b>	<b>Kv 1-2 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
Rörelsemarginal, %	-20,6	-16,7	-16,1	-13,8	-72,1	-58,8
Avkastning på operativt kapital, %	–	–	–	–	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	–	–	–	–	Neg	Neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,05	-0,06	-0,09	-0,11	-0,75	-1,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,05	-0,06	-0,09	-0,11	-0,75	-1,16
Eget kapital per aktie, kr	1,42	4,26	1,42	4,26	1,42	1,63
Soliditet, %	75,8	59,3	75,8	59,3	75,8	65,3
Antal aktier, tusental	344 414	130 171	344 414	130 171	344 414	297 855
Genomsnittligt antal aktier, tusental	324 132	130 171	317 756	130 171	225 361	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	–	–	–	-14 854	320	-14 534
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	24	–	24	48
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>-14 854</b>	<b>344</b>	<b>-14 486</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
<b>Utgående balans per 30 juni 2012</b>	<b>260 342</b>	<b>431 539</b>	<b>-3 107</b>	<b>-134 151</b>	<b>1 675</b>	<b>556 298</b>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	–	–	–	-138 109	-344	-138 453
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	-5 946	–	–	-5 946
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5 946</b>	<b>-138 109</b>	<b>-344</b>	<b>-144 399</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
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 per 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>
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	–	–	–	-29 979	0	-29 979
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	365	–	–	365
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>365</b>	<b>-29 979</b>	<b>0</b>	<b>-29 614</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission <sup>1</sup>	58 161	-24 165	–	–	–	33 996
<b>Utgående balans per 30 juni 2013</b>	<b>430 518</b>	<b>379 216</b>	<b>-8 688</b>	<b>-311 646</b>	<b>0</b>	<b>489 400</b>

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

## RAPPORT ÖVER KONCERNENS

<b>KASSAFLÖDE (TKR)</b>	<b>Kv 2 2013</b>	<b>Kv 2 2012</b>	<b>Kv 1-2 2013</b>	<b>Kv 1-2 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
Rörelseresultat	-13 089	-6 059	-22 396	-12 228	-92 292	-82 124
Finansiella poster	-2 805	-4 080	-7 583	-7 853	-24 727	-24 997
Avskrivningar	3 229	10 586	6 008	18 948	90 145	103 085
Betald skatt	-1 250	-50	-1 170	-3 274	626	-1 478
Övriga ej likviditetspåverkande poster	6 145	-2 753	-962	-4 547	-81 025	-84 610
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7 770</b>	<b>-2 356</b>	<b>-26 103</b>	<b>-8 954</b>	<b>-107 273</b>	<b>-90 124</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-22 424	-17 626	-40 956	-13 302	8 253	35 907
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>-30 194</b>	<b>-19 982</b>	<b>-67 059</b>	<b>-22 256</b>	<b>-99 020</b>	<b>-54 217</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 427	-7 536	29 747	-6 439	51 788	15 602
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 947	13 676	33 131	17 505	44 285	28 659
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>-3 674</b>	<b>-13 842</b>	<b>-4 181</b>	<b>-11 190</b>	<b>-2 947</b>	<b>-9 956</b>
Likvida medel vid periodens början	16 201	29 510	17 113	26 973	16 051	26 973
Kassaflöde totalt	-3 674	-13 842	-4 181	-11 190	-2 947	-9 956
Kursdifferens i likvida medel	258	383	-147	268	-319	96
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 785</b>	<b>16 051</b>	<b>12 785</b>	<b>16 051</b>	<b>12 785</b>	<b>17 113</b>

## KONCERNRESULTATRÄKNING

<b>PER KVARTAL (TKR)</b>	<b>Kv 2 2013</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	63 450	75 629	55 090	56 458	104 805	100 499
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13 089</b>	<b>-9 307</b>	<b>-134 936</b>	<b>-23 250</b>	<b>-17 541</b>	<b>-10 699</b>
Finansiella poster	-2 805	-4 778	-9 828	-5 370	-2 824	-2 690
Resultat efter finansiella poster	-15 894	-14 085	-144 764	-28 620	-20 365	-13 389
Skatt	-	-	-57 585	7 204	5 406	3 591
Resultat från kvarvarande verksamhet	-15 894	-14 085	-202 349	-21 416	-14 959	-9 798
Resultat från avyttrad verksamhet	-	-	85 261	75	7 701	2 522
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-15 894</b>	<b>-14 085</b>	<b>-117 088</b>	<b>-21 341</b>	<b>-7 258</b>	<b>-7 276</b>
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-15 894	-14 085	-116 699	-21 410	-7 512	-7 342
Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-389	69	254	66

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 2 2013</b>	<b>Kv 2 2012</b>	<b>Kv 1-2 2013</b>	<b>Kv 1-2 2012</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2012</b>
Nettoomsättning	1 823	896	20 387	7 144	42 147	28 904
Kostnad för sålda tjänster	-1 933	-1 302	-20 497	-7 149	-42 112	-28 764
Bruttoresultat	-110	-406	-110	-5	35	140
Administrationskostnader	-4 823	-4 474	-8 223	-8 559	-14 137	-14 473
Rörelseresultat	-4 933	-4 880	-8 333	-8 564	-14 102	-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	2 098	2 190	3 748	4 584	7 222	8 058
Finansiella kostnader	-916	-2 410	-4 537	-4 543	-12 748	-12 754
<b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-3 751</b>	<b>-5 100</b>	<b>-9 122</b>	<b>-8 523</b>	<b>-115 141</b>	<b>-114 542</b>
Uppskjuten skatt	-	1 252	-	2 153	-39 095	-36 942
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 751</b>	<b>-3 848</b>	<b>-9 122</b>	<b>-6 370</b>	<b>-154 236</b>	<b>-151 484</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>30 juni 2013</b>	<b>30 juni 2012</b>	<b>31 dec 2012</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	359	635	488
Andelar i koncernföretag	217 573	378 339	217 574
Uppskjuten skatt	35 969	75 262	35 969
Långfristiga fordringar	61 667	40 943	95 010
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>315 568</b>	<b>495 179</b>	<b>349 041</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	-	-	734
Fordringar hos koncernföretag	250 587	188 455	198 622
Skattefordringar	713	675	913
Övriga fordringar	5 348	3 314	1 995
Likvida medel och kortfristiga placeringar	3 441	-	620
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>260 089</b>	<b>192 444</b>	<b>202 884</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>575 657</b>	<b>687 623</b>	<b>551 925</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	430 518	260 342	372 357
Reservfond	59 919	59 919	59 919
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>490 437</b>	<b>320 261</b>	<b>432 276</b>
<b>Fritt eget kapital / Årets resultat</b>	<b>13 826</b>	<b>230 456</b>	<b>47 112</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>504 263</b>	<b>550 717</b>	<b>479 388</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>5 800</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	-	57 295	-
Räntebärande skulder till kreditinstitut	2 421	22 390	10 372
Leverantörsskulder	6 226	4 861	6 511
Skulder till koncernföretag	54 996	38 732	39 115
Övriga icke räntebärande skulder	7 751	7 828	16 539
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>71 394</b>	<b>131 106</b>	<b>72 537</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>575 657</b>	<b>687 623</b>	<b>551 925</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	-	3 000	3 000
Soliditet, %	87,6	80,1	86,9
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	344 414	130 171	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)