



ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT OKTOBER-DECEMBER 2013 & BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2013

Strategisk satsning på Kina utvecklas, förbättrade resultat – fortsatta kostnadsbesparingar

- Kinesiska Snowman allt viktigare som kund, partner och ägare
- Ökad omsättning i fjärde kvartalet +27 %, 69,8 m (55,1 m)
- Minskad rörelseförlust (EBIT) Q4, -25,7 m (-134,9 m)
- Engångskostnader belastar rörelseresultatet (EBIT) i Kv 4 med -20,8 mkr
- Rörelseresultat Kv 4 exklusive engångskostnader -4,9 mkr (-27,7 mkr)
- Besparingsprogram ska minska årliga kostnader med nära 30 mkr varav nära 19 mkr 2014

Kvartal 4, oktober-december 2013, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 69,8 mkr (55,1 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -25,7 mkr (-134,9 mkr)
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till -4,9 mkr (-27,7 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -26,4 mkr (-202,3 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,08 kr (-1,54 kr)

Kvartal 1-4, januari-december 2013, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 278,8 mkr (316,9 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -52,7 mkr (-186,4 mkr)
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till -24,2 mkr (-79,2 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -64,1 mkr (-248,5 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,19 kr (-1,89 kr)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Riktad nyemission till kinesiska Snowman stärker det strategiska samarbetet och Opcons finansiella ställning. Styrelsen har beslutat att rikta en nyemission om 30 000 000 aktier à 0,57 kr till Hong Kong Snowman Technology Ltd. som är ett helägt dotterbolag till börsnoterade Fujian Snowman Co. Ltd., Fuzhou, Fujian, Kina. Hong Kong Snowman Technology Ltd. har tecknat sig för 30 000 000 aktier som kommer att ge Opcon knappt 17 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

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 21 februari 2014, kl. 08:30 (CET).

KONCERNEN, JANUARI-DECEMBER

Omsättningen för kvarvarande verksamheter under perioden januari-december uppgick till 278,8 mkr (316,9 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –52,7 mkr (–186,4 mkr). I rörelseresultatet ingår engångskostnader om totalt 28,5 mkr, varav 20,8 mkr avser fjärde kvartalet och 7,7 mkr kostnader under andra kvartalet för vite och andra förseningskostnader i ett stort svenskt bioenergiprojekt. Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till –24,2 mkr (–79,2 mkr).

Resultatet efter skatt uppgick till –62,5 mkr (–248,5 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,19 kr (–1,89 kr).

KONCERNEN, OKTOBER-DECEMBER

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden oktober-december uppgick till 69,8 mkr (55,1 mkr), en ökning med 27 %. Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades avsevärt och uppgick till –25,7 mkr (–134,9 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –26,4 mkr (–202,3 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,08 kr (–1,54 kr).

I rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2013 ingår engångskostnader för åtgärdsprogram, förlikning i rättsprocess och projektnedskrivning inom bioenergi uppgående till 20,8 mkr. Exklusive kostnader av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till –4,9 mkr (–27,7 mkr).

Som ett led i arbetet med att få koncernen att visa ett positivt rörelseresultat genomförs nu ett större besparingsprogram. Besparingsprogrammet förväntas ge årliga besparingar på nära 30 mkr. Effekten 2014 bedöms uppgå till nära 19 mkr.

Programmet löper över hela koncernen, både i Sverige och utomlands med tyngdpunkt inom bioenergi. Till tre fjärdedelar är programmet redan under implementering med minskade personalkostnader, minskade kostnader för externa konsulter, IT och administration samt minskade finansieringskostnader.

Även om omsättning och resultat förbättrats, särskilt under andra halvåret, så är investeringskonjunkturen på Europamarknaden fortsatt på en väsentligt lägre nivå än före finanskrisen och orderingången fortsatt svag.

Avgörande för förbättringen av resultatet under 2013 har varit utvecklingen inom Waste Heat Recovery där besparingar i kombination med försäljning på marknader utanför Europa varit avgörande. Försäljningen har ökat kraftigt till Indien och inte minst Kina, där försäljning av kompressorutveckling åt kinesiska Snowman bidragit väsentligt. Under året som helhet har försäljningen av utveckling till Snowman närmare tredubblats och översteg 30 mkr. Opcon har även varit rådgivare vid uppbyggnaden av Snowmans nya fabrik i Fuzhou där viss produktion av de kompressorer som utvecklas av Opcons Centre of excellence SRM nu också påbörjats. Det innebär att Opcon förväntar sig att de första licensintäkterna från Snowman kommer att börja komma in under 2014 i enlighet med plan. Licensintäkterna från Snowman bedöms öka successivt år från år och sammantaget komma att överstiga 100 mkr under de närmaste tio åren.

För Opcon Powerbox fortsätter utveckling, industrialisering och internationalisering där ett betydelsefullt avtal tecknats om installation av Opcon Powerbox vid energibolaget E.ONs fjärrvärmeverk i Sollefteå. Anläggningen förväntas vid planerad drift producera kring 4 GWh el per år där driftstart nu planeras till sommaren 2014.

Även på den högtintressanta australiensiska marknaden har efter lång väntan vissa steg framåt tagits där Enerji Ltd. i sin första installation av Opcon Powerbox i Australien också visat att anläggningen levererar i enlighet med beräkningar. Tydligt är också att den nya ledningen för Enerji bedriver ett väsentligt bättre arbete med försäljning, finansiering och kostnads kontroll än tidigare och där takten och framgången kan få stor betydelse för Opcon.

På marinsidan har lågkonjunkturen bland annat bidragit till att fartyget med testanläggningen till största delen gått på halvfart och att Opcon Powerbox ORC-anläggningen därmed inte har kunnat testas enligt plan vid normaldrift, vilket också lett till att testerna förlängs under 2014. För Opcon Powerbox WST-aggregatet, som inte på samma sätt optimerats för normaldrift, har testerna gått mycket bra. Med erfarenheter från testinstallationerna har Opcon och den världsledande motortillverkaren MAN Diesel & Turbo också avtalat om att fortsätta, utveckla och fördjupa det samarbete som inletts mellan parterna.

Inom bioenergi har situationen efter de åtgärder som vidtogs under början av året förbättrats även om historien, de tidigare problemen och den tuffa konkurrenssituationen i Sverige fortsatt att belasta verksamheten. Såväl den tyska som den brittiska verksamheten gick såväl under 2013 som under fjärde kvartalet med vinst och ytterligare åtgärder vidtas nu för att stärka hela bioverksamheten och vända även den svenska delen till vinst.

Ett nytt omfattande åtgärdsprogram genomförs därför där Opcons europeiska struktur inom bioenergi förändras för att stärka synergier, sänka kostnader, nå bättre samordning och öka försäljningen. Resurser koncentreras än mer mot den brittiska marknaden och till ett antal uttalade produktområden och kundgrupper med key account managers som arbetar över gränserna. Samtidigt fortsätter det strategiska arbetet mot mer av eftermarknadsaffärer och fler mindre projekt med kortare genomloppstider för att bidra till bättre kassaflöden och minskad risk.

I Sverige, där bioenergimarknaden varit svag, även om den successivt förbättrats, vidtas ytterligare åtgärder där fokus på den svenska marknaden minskas till förmån för ytterligare internationalisering. Antalet dotterbolag inom bioenergiområdet bantas, där Opcon Bioenergy AB läggs ner efter att Saxlund Bioenergy AB tagit över personal och verksamhet. Opti Energis verkstad och kontor i södra Sverige stängs. Administrationen i Sverige samordnas fullt ut med Opcons övriga svenska verksamhet för ytterligare effektivisering. Saxlund blir fullt ut kärnan i koncernens satsning inom bioenergi såväl i Sverige som utomlands.

Internationellt läggs det särskilda försäljningskontor som Opcon Bioenergy byggt upp i Frankrike ner. Istället kommer den franska marknaden att bearbetas utifrån produktområde och key account managers från Saxlund i Sverige, Storbritannien och Tyskland, vilket har visat sig mer framgångsrikt och väsentligt mer kostnadseffektivt. Nya partnerskap är också under förhandling. Resurser

avsätts även för att utveckla den allt större licensaffären i Baltikum som bara under 2013 omsatt nära 10 mkr med goda marginaler.

Ytterligare besparingar vidtas även i managementstrukturen. Bland annat minskas antalet verkställande direktörer i Saxlund International GmbH från tidigare två till en. Samtidigt samlas hela bioverksamheten under ett gemensamt paraply i Saxlund med dotterbolag och verksamhet i Sverige, Tyskland och Storbritannien med över 80 anställda totalt och mer än 50 års erfarenhet av branschen.

Åtgärds paketet leder samtidigt till att 2013 belastas med engångskostnader på sammanlagt 13,2 mkr. I detta ingår såväl reserveringar för uppsägningslöner m.m, som direkta nedskrivningar av lager och ett antal projekt som stängs som en del av åtgärds paketet.

Under kvartalet har också särskilda kostnader och projektrevideringar om ca 2,6 mkr tillkommit i ett stort brittiskt projekt på bioenergisidan där Opcon redan tidigare tvingats till stora nedskrivningar.

Samtidigt har nu Opcon Bioenergy AB nått en förlikning i det skiljedomsförfarande som under hösten 2013 påkallades av en svensk kund avseende en leverans av en rökgasreningsutrustning år 2009. Kunden krävde ersättning och skadestånd om ca 15 mkr. Efter omfattande förhandlingar har parterna i februari 2014 förlikats. Förlikningen innebär att Opcon Bioenergy AB ska betala ersättning om 2,5 mkr. Samtidigt får parterna stå för sina egna advokat- och rättegångskostnader. Opcons advokat- och rättegångskostnader bedöms uppgå till sammanlagt 2,5 mkr. Kostnaden för ersättning till motparten samt de egna rättegångskostnaderna har belastat 2013 års resultat med sammanlagt ca 5 mkr.

Orderstock

• Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgår per den 31 december till 125 mkr (174 mkr)

Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgick för kvarvarande verksamhet per den 31 december till 125 mkr (174 mkr). Den minskade orderstocken är dels ett resultat av låg orderingång under slutet av året och dels av det strategiska arbetet som pågått för att styra verksamheten mot mer eftermarknadsaffärer och fler mindre projekt med korta genomloppstider.

Väsentliga händelser efter periodens slut

För att ytterligare stärka det strategiska samarbetet med Snowman i Kina och stärka Opcons finansiella ställning har styrelsen i februari 2014 riktat en nyemission om 30 000 000 aktier à 0,57 kr till Hong Kong Snowman Technology Ltd. som är ett helägt dotterbolag till Fujian Snowman Co. Ltd., Fuzhou, Fujian, Kina. Emissionen har tecknats av Hong Kong Snowman Technology Ltd. Tilldelning och registrering förväntas ske under mars 2014. Totalt ger emissionen Opcon 17.1 mkr före kostnader.

Bolagets aktiekapital kommer genom emissionerna att ökas med 37,5 mkr. Då teckningskursen i emissionerna fastställts till ett belopp understigande aktiernas kvotvärde ska 20,4 mkr tillföras bolagets aktiekapital genom överföring från bolagets eget kapital.

Det totala antalet utestående aktier i Opcon Aktiebolag (publ) kommer efter registrering av nyemissionerna uppgå 374 414 145.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 17,9 mkr (17,1 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter i utländska dotterbolag om 18,8 mkr.

Räntebärande tillgångar inkl. kortfristiga placeringar förutom likvida medel uppgick till 20,4 mkr (75,4 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 3,3 mkr (15,2 mkr) efter att Opcon 2012 löst ca 160 mkr i räntebärande skulder. Under fjärde kvartalet 2014 minskades de räntebärande skulderna med ytterligare drygt 13 mkr.

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran om 35,0 mkr i jämförelse med 31 december 2012 då nettofordran uppgick till 77,3 mkr.

Finansnettot fortsatte att förbättras och uppgick under fjärde kvartalet till -0,8 mkr (-9,8 mkr), för helåret 2013 uppgick det till -9,8 mkr (-20,7 mkr). Soliditeten uppgick den 31 december till 75,2 % (65,3 %).

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

Nyemissioner 2013

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

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.

Emissionen syftade 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. Bolagets aktiekapital ökades genom emissionen till Snowman med 43 051 769,75 kronor. Då teckningskursen i emissionen fastställdes till ett belopp

understigande aktiernas kvotvärde tillfördes 16 187 465,05 kronor bolagets aktiekapital genom överföring från bolagets eget kapital.

Det totala antalet utestående aktier i Opcon Aktiebolag (publ) uppgår efter registrering av nyemissionerna till 344 414 145.

Verkliga värden på finansiella instrument

Redovisat värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Samma sak gäller verkligt värde på korta finansiella skulder.

De värdepapper som är upptagna till 512 tkr i balansräkningen avser börsnoterade aktier där verkligt värde motsvarar avläst börskurs på balansdagen.

Bland finansiella tillgångar finns ett innehav i Air Power Group Ltd. (APG) om 20,3 mkr. APG är ett privat aktiebolag med säte i Kalifornien, USA. Då ett noterat marknadsvärde ej finns och något tillförlitligt verkligt värde inte har kunnat fastställas, har innehavet enligt IAS 39.46 värderats till anskaffningsvärde.

Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 344 414 145 (297 885 276).

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2013.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden oktober-december till 0,1 mkr (0,6 mkr) och för perioden januari-december till 0,4 mkr (0,9 mkr).

Utöver det har utgifter för utveckling balanserats på 1,6 mkr (6,4 mkr) under perioden oktober-december och 12,1 mkr (24,5 mkr) under perioden januari-december, vilket främst avser industrialisering samt utveckling och marinanpassning av Opcon Powerbox.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 145 (147).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-december till 33,2 mkr (28,9 mkr). Under perioden oktober-december uppgick den till 7,1 mkr (15,2 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-december uppgick till –15,6 mkr (–114,5 mkr).

Moderbolagets resultat före skatt för perioden oktober-december uppgick till –2,4 mkr (–100,8 mkr).

2013 års resultat har också påverkats av reaförlust om 1,6 mkr efter slutjustering av den resultatbaserade komponent som fanns vid försäljning av aktierna i SEM AB.

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 2,7 mkr (10,4 mkr).

Transaktioner med närstående

Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 4,0 mkr för perioden januari-december 2013 avseende hyra för fastighet i Nacka.

Salamino AB har under första kvartalet 2013 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.

Salamino AB och Mind Finance AB uppbar netto under perioden januari–december ränta och avgifter för lån och factoring uppgående till sammanlagt 0,2 mkr (3,7 mkr).

Fordringar / Skulder

Mind Finance AB och Essarem AB hade vid utgången av perioden fordringar på Opcon om sammanlagt 5,5 mkr (1,4 mkr).

Mind Finance AB ägs av Salamino AB. Salamino AB och Essarem AB ägs av Gabriellsson Invest AB som ägs av Mats Gabriellsson, medlem av styrelsen 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, lönsamhet och likviditet.

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

KONCERNEN 2014 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. Under 2013 och inledningen av 2014 har elpriserna i Sverige varit mycket låga vilket inte gynnar försäljningen av delar av Opcons produktportfölj. Samtidigt är energipriserna på andra marknader väsentligt högre. Av betydelse för Opcon är också investeringskonjunkturen i industrin som sedan finanskrisen legat på en låg nivå i Europa.

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 en intensivt och omfattande utvecklingsarbete är Opcon inne i 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. Samtidigt görs stora ansträngningar för att växa verksamheten internationellt på marknader där tillväxten är bättre och energipriserna högre vilket också börjat ge resultat.

Under 2013 har stora framsteg gjorts i Kina där det strategiska samarbetet mellan Opcon och kinesiska Snowman blivit allt närmare. Snowman har också under 2013 gått in som tioprocentig ägare i Opcon och ökar i och med den riktade emissionen i februari 2014 sitt ägande ytterligare. En representant för Snowman, Wendy Lin, har också adjungerats in i Opcons styrelse.

Snowman har också byggt en helt ny fabrik för tillverkning av de kompressorer som utvecklas av Opcon. Bedömning är att de framtida licensintäkterna från Snowmans tillverkning under perioden 2014-2024 sammantaget kommer att överstiga 100 mkr. Bara under 2013 har försäljningen av kompressorutveckling till Snowman nära tredubblats och översteg 30 mkr. För Opcon innebär Snowmans satsning och det samarbete som inlett att man räknar med att under lång tid framåt få ytterligare utvecklingsuppdrag av Snowman inom kylkompressorområdet där Opcon också stärker sin egen förmåga. Vidare har det förtroendefulla samarbetet gjort att bolagen även ser över och diskuterar en expansion och former för samarbete inom andra områden där den kinesiska marknaden är av stort intresse för Opcon. Ett sådant område är Waste Heat Recovery och Opcon Powerbox.

En annan viktig beståndsdel i den omstrukturering som pågår inom Opcon är de omfattande förändringar som sker inom bioenergi- och elverksamheten som under de senaste åren dragits med mycket stora förluster. Under de senaste åren har stora åtgärder vidtagits med bland annat kraftigt minskad personal, nedlagda utvecklingsprojekt och ny outsourcad produktionsstruktur. Samtidigt har man börjat licensiera ut en del teknik med goda resultat. Situationen har också förbättrats där såväl den tyska som engelska verksamheten går med vinst men en del kvarstår där det nu vidtas ytterligare åtgärder för att stärka hela bioverksamheten och vända även den svenska delen till vinst.

Arbetet med att utveckla, industrialisera och internationalisera Opcon Powerbox tar fortsatta steg framåt där det kontrakt som under hösten tecknats med E.ON om installation av en Opcon Powerbox vid fjärrvärmeverket i Sollefteå är ett betydelsefullt steg framåt i kommersialiseringen av tekniken. Att Enerji Ltd. i Australien finner en ändamålsenlig finansiering får också betydelse för koncernen och i vilken takt den mycket intressanta australiensiska marknaden nu kan utvecklas. En omfokusering av marknadsinsatserna från den svenska mot andra marknader med högre elpriser och därmed tydligare kundnytta genomförs också. På marinsidan har lågkonjunkturen inneburit förskjutningar vad gäller testprogram och den förväntade kommersialiseringen. Samtidigt har tekniken på allvar uppmärksammas av stora aktörer där nu samarbetet med den världsledande dieselmotortillverkaren MAN Diesel & Turbo utvecklas och fördjupas.

Under de senaste ett och ett halvt åren har betydande räntebärande skulder betalats av. De åtgärder som redan har vidtagits inom koncernen har inneburit en avsevärd förbättring av resultat och kassaflöden. En bit på vägen återstår dock främst vad gäller den svenska bioenergi- och elverksamheten som fortsatt att brottas med förluster, om än väsentligt lägre, hård konkurrens och en svag marknad.

Styrelsen har därför beslutat om ytterligare åtgärder för att stärka kassaflöden och resultat och bidra till att åstadkomma det positiva rörelseresultat som styrelsen har som mål för 2014. Programmet löper över hela koncernen, både i Sverige och utomlands, med tyngdpunkt inom bioenergi. Besparingsprogrammet som till tre fjärdedelar redan är under implementering, innehåller minskade personalkostnader, minskade kostnader för externa konsulter, IT och administration samt minskade finansieringskostnader, och förväntas ge årliga besparingar på nära 30 mkr.

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 IAS34 samt årsredovisningslagen och vad gäller moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Stockholm den 21 februari 2014

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Rolf Hasselström

Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Opcons årsredovisning för 2013 kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida www.opcon.se under början av april 2014
- Kvartalsrapport för första kvartalet 2014 lämnas den 6 maj 2014
- Årsstämma hålls den 6 maj 2014
- Kvartalsrapport för andra kvartalet 2014 lämnas den 26 augusti 2014
- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2014 lämnas den 11 november 2014

ADRESS

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

Tel. 08-466 45 00

e-post: info@opcon.se

www.opcon.se

KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	69 807	55 090	278 843	316 852
Kostnad för sålda varor	-58 665	-63 852	-219 723	-293 161
Bruttoresultat	11 142	-8 762	59 120	23 691
Försäljningskostnader	-7 891	-9 893	-30 892	-33 117
Administrationskostnader	-25 409	-11 794	-65 180	-55 103
Utvecklingskostnader	-3 270	-3 962	-14 501	-18 799
Övriga kostnader	-254	-100 525	-1 273	-103 098
Rörelseresultat	-25 682	-134 936	-52 726	-186 426
Finansiella intäkter	603	540	1 180	737
Finansiella kostnader	-1 362	-10 368	-10 946	-21 449
Resultat före skatt	-26 441	-144 764	-62 492	-207 138
Periodens skatt	-	-57 585	-	-41 384
Resultat från kvarvarande verksamhet	-26 441	-202 349	-62 492	-248 522
Resultat från avyttrad verksamhet	0	85 261	-1 600	95 559
Periodens resultat	-26 441	-117 088	-64 092	-152 963
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-26 441	-116 699	-64 092	-152 963
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	-389	0	0
Resultat per aktie före utspädning (kr)				
Resultat från kvarvarande verksamhet	-0,08	-1,54	-0,19	-1,89
Resultat från avvecklade verksamheter	0,00	0,65	0,00	0,73
Periodens resultat	-0,08	-0,89	-0,19	-1,16
Resultat per aktie efter utspädning (kr)				
Resultat från kvarvarande verksamhet	-0,08	-1,54	-0,19	-1,89
Resultat från avvecklade verksamheter	0,00	0,65	0,00	0,73
Periodens resultat	-0,08	-0,89	-0,19	-1,16
Antal aktier (tusental)	344 414	297 885	344 414	297 885
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	344 414	131 569	331 085	131 569
Kostnader per kostnadsslag				
Av- och nedskrivningar	3 035	87 234	11 743	103 425
Kostnader ersättning till anställda	29 337	28 700	110 345	110 497
Kostnader material och övrigt	61 517	74 092	209 481	289 356
Summa kostnader	93 889	190 026	331 569	503 278
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Periodens resultat	-26 441	-117 088	-64 092	-152 963
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	1 905	-2 249	1 306	-5 922
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	-	18	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	1 905	-2 231	1 306	-5 922
Summa totalresultat för perioden	-24 536	-119 319	-62 786	-158 885
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-24 536	-118 948	-62 786	-158 885
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	-371	0	0

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)	31 dec 2013	31 dec 2012
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	13 308	18 872
Goodwill	144 156	142 016
Övriga immateriella tillgångar	156 432	150 904
Finansiella tillgångar	44 094	102 852
Uppskjuten skattefordran	39 392	39 392
Summa anläggningstillgångar	397 382	454 036
Omsättningstillgångar		
Varulager	69 895	118 295
Värdepappersinnehav	512	1 603
Kortfristiga fordringar	85 404	102 936
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	35 346	48 628
Likvida medel	17 853	17 113
Summa omsättningstillgångar	209 010	288 575
Summa tillgångar	606 392	742 611
Eget kapital	456 228	485 018
Summa eget kapital	456 228	485 018
Långfristiga skulder		
Räntebärande avsättningar och skulder	550	1 909
Icke räntebärande avsättningar och skulder	18 463	16 663
Summa långfristiga skulder	19 013	18 572
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	2 736	13 326
Icke räntebärande skulder	95 906	173 967
Fakturerade ej upparbetade entreprenader	32 509	51 728
Summa kortfristiga skulder	131 151	239 021
Summa eget kapital och skulder	606 392	742 611
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	17 951	17 845
Övriga ställda säkerheter (äganderättsförbehåll)	–	1 759
Ansvarsförbindelser	57 101	70 831

NYCKELTAL	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Bruttomarginal, %	16,0	–15,9	21,2	7,5
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på operativt kapital, %	–	–	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	–	–	Neg	Neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	–0,08	–0,89	–0,19	–1,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr	–0,08	–0,89	–0,19	–1,16
Eget kapital per aktie, kr	1,32	1,63	1,32	1,63
Soliditet, %	75,2	65,3	75,2	65,3
Antal aktier, tusental	344 414	297 885	344 414	297 885
Genomsnittligt antal aktier, tusental	344 414	131 569	331 085	131 569

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 2012	260 342	431 539	-3 131	-119 297	1 331	570 784
Totalresultat						
Årets resultat	0	0	0	-152 963	0	-152 963
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-5 922	-	-	-5 922
Summa totalresultat	0	0	-5 922	-152 963	0	-158 885

Transaktioner med aktieägare

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

Totalresultat

Årets resultat	0	0	0	-64 092	0	-64 092
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	0	0	1 306	0	0	1 306
Summa totalresultat	0	0	1 306	-64 092	0	-62 786

Transaktioner med aktieägare

Nyemission ¹	58 161	-24 165	-	-	-	33 996
Utgående balans per 31 december 2013	430 518	379 216	-7 747	-345 759	0	456 228

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)

	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Rörelseresultat	-25 682	-48 376	-54 326	-82 124
Finansiella poster	-759	-10 375	-9 766	-24 997
Avskrivningar	3 035	77 809	11 743	103 085
Betald skatt	893	2 094	777	-1 478
Övriga ej likviditetspåverkande poster	557	-84 737	3 240	-84 610
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 956	-63 585	-48 332	-90 124
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	47 566	22 750	-18 923	35 907
Summa kassaflöde från rörelse	25 610	-40 835	-67 255	-54 217
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 943	34 669	45 985	15 602
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 410	10 854	22 040	28 659
Kassaflöde totalt	10 257	4 688	770	-9 956
Likvida medel vid periodens början	7 526	12 192	17 113	26 973
Kassaflöde totalt	10 257	4 688	770	-9 956
Kursdifferens i likvida medel	70	233	-30	96
Likvida medel vid periodens slut	17 853	17 113	17 853	17 113

Inkluderar avyttrad verksamhet.

KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)

	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013	Kv 4 2012	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012
Nettoomsättning	69 807	69 957	63 450	75 629	55 090	56 458	104 805	100 499
Rörelseresultat	-25 682	-4 648	-13 089	-9 307	-134 936	-23 250	-17 541	-10 699
Finansiella poster	-759	-1 424	-2 805	-4 778	-9 828	-5 370	-2 824	-2 690
Resultat efter finansiella poster	-26 441	-6 072	-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	-26 441	-6 072	-15 894	-14 085	-202 349	-21 416	-14 959	-9 798
Resultat från avyttrad verksamhet	0	-1 600	0	0	85 261	75	7 701	2 522
Kvartalets resultat	-26 441	-7 672	-15 894	-14 085	-117 088	-21 341	-7 258	-7 276
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-26 441	-7 672	-15 894	-14 085	-116 699	-21 410	-7 512	-7 342
Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	-389	69	254	66

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 4 2013	Kv 4 2012	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	7 113	6 532	33 174	28 904
Kostnad för sålda tjänster	-6 865	-6 379	-33 036	-28 764
Bruttoresultat	248	153	138	140
Administrationskostnader	-4 418	-2 269	-16 470	-14 473
Övriga intäkter	-	-	-1 600	-
Rörelseresultat	-4 170	-2 116	-17 932	-14 333
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	83 513	0	83 513
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-130 000	-	-130 000
Erhållna / lämnade koncernbidrag	-	-49 026	-	-49 026
Finansiella intäkter	2 062	1 953	7 812	8 058
Finansiella kostnader	-323	-5 131	-5 471	-12 754
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-2 431	-100 807	-15 591	-114 542
Uppskjuten skatt	-	-40 555	-	-36 942
Periodens resultat	-2 431	-141 36 2	-15 591	-151 484

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)	31 dec 2013	31 dec 2012
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	271	488
Andelar i koncernföretag	217 573	217 574
Uppskjuten skatt	35 969	35 969
Långfristiga fordringar	40 674	95 010
Summa anläggningstillgångar	294 487	349 041
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	919	734
Fordringar hos koncernföretag	258 742	198 622
Skattefordringar	521	913
Övriga fordringar	1 336	1 995
Likvida medel och kortfristiga placeringar	4	620
Summa omsättningstillgångar	261 522	202 884
Summa tillgångar	556 009	551 925
Eget kapital		
Aktiekapital	430 518	372 357
Reservfond	35 755	59 919
Summa bundet kapital	466 273	432 276
Fritt eget kapital / årets resultat	31 521	47 112
Summa eget kapital	497 794	479 388
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	2 709	10 372
Leverantörsskulder	6 691	6 511
Skulder till koncernföretag	43 295	39 115
Övriga ej räntebärande skulder	5 520	16 539
Summa kortfristiga skulder	58 215	72 537
Summa eget kapital och skulder	556 009	551 925
Ansvarförbindelser	57 101	70 831
Soliditet, %	89,5	86,9
Antal aktier vid periodens slut, tusental	344 414	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 145. 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
www.opcon.se