



ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2014

Kraftigt minskad förlust – vägen till vinst utstakad

- Kraftigt minskad förlust (Resultat efter skatt), –6,1 m (–14,1 m)
- Engångskostnader belastar rörelseresultatet med totalt –5,3 mkr i kvartalet för bl.a. nedläggning av verksamhet i Åmål
- Rörelseresultat exklusive engångskostnader, –0,6 mkr (–9,4 mkr)
- Besparingsprogram under genomförande som ska minska årliga kostnader med över 30 mkr
- Riktad nyemission till Snowman stärker samarbete och tillför bolaget 17,1 mkr

Kvartal 1, januari-mars 2014, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 67,3 mkr (74,0 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –5,9 mkr (–9,4 mkr)
- Rörelseresultatet exklusive engångskostnader uppgick till –0,6 mkr (–9,4 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till –6,1 mkr (–14,1 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,02 kr (–0,05 kr)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Saxlund tar brittisk stororder inom bioenergi värd ca 35 MSEK, driftsättning sker 2015

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
- Claes Palm, vice vd, ekonomichef: 08-466 45 00, 070-545 04 95

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 tisdagen den 6 maj 2014, kl. 15:00 (CET).

KONCERNEN, JANUARI-MARS

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari-mars uppgick till 67,3 mkr (74,0 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –5,9 mkr (–9,4 mkr). Exklusive engångskostnader uppgick rörelseresultatet (EBIT) till –0,6 mkr (–9,4 mkr). Resultatet efter skatt förbättrades avsevärt och uppgick till –6,1 mkr (–14,1 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till – 0,02 kr (–0,05 kr).

Under första kvartalet har resultatet förbättrats avsevärt trots något sjunkande omsättning, mycket till följd av de åtgärder som genomförts för att öka marginaler och sänka kostnader. Förlusten för kvarvarande verksamhet har mer än halverats i jämförelse med föregående år, men det kvarstår fortsatt en del för att vända verksamheten.

Samtidigt har resultatet i kvartalet belastats av engångskostnader om totalt –5,3 mkr, dels för konkurs hos en underleverantör i Tyskland som skapat problem i två projekt varför –2,2 mkr reserverats, dels för nedläggning av moderbolagets verksamhet i Åmål vilket inklusive uppsägningslöner belastat resultatet med ca –3,1 mkr.

Nedläggningen av verksamheten i Åmål beräknas sänka administrationskostnaderna med ca 4,5 mkr per år i jämförelse med 2013 och är ett led i arbetet med att få koncernen att visa ett positivt rörelseresultat och till viss del en utvidgning av det större besparingsprogram som nu genomförs.

Besparingsprogrammet förväntas efter nedläggningen i Åmål ge årliga besparingar på över 30 mkr med effekter 2014 på ca 20 mkr. Programmet löper över hela koncernen, både i Sverige och utomlands, med tyngdpunkt inom bioenergi där satsningen koncentreras till Saxlund medan bolagen Opti Energi AB, Opti Energy Group AB och Opcon Bioenergy AB nu avvecklas, läggs ner och likvideras, dessa redovisas under verksamhet under avveckling.

Även om situationen stadigt förbättrats under det senaste året så är investeringskonjunkturen på Europamarknaden fortsatt på en väsentligt lägre nivå än före finanskrisen och orderingången fortsatt svag inom vissa delar av koncernen. Något som tillsammans med svag likviditet bidragit till att hålla tillbaka omsättning och resultat under kvartalet.

Samtidigt har orderläget förbättrats efter periodens slut med bland annat en stororder inom bioenergi på ca 35 mkr i Storbritannien. Fler affärer av betydelse ser också ut att komma allt närmare avslut.

Inom Kompressorteknik/Waste Heat Recovery fortsätter försäljningen av kompressorutveckling åt kinesiska Snowman, som också lagt en större order på ytterligare utveckling om ca 14 mkr. Snowman är idag bolagets största enskilda kund och har under perioden också ökat sitt ägande i Opcon genom en riktad nyemission som tillfört bolaget 17,1 mkr. I Fuzhou fortsätter uppbyggnaden av Snowmans nya fabrik för Snowmans produktion av de kompressorer som utvecklas av Opcons Center of Excellence SRM.

För Opcon Powerbox fortsätter utveckling, industrialisering och internationalisering där fokus under den senaste tiden varit än tydligare inriktat på kommersialisering på marknader utanför Sverige med högre elpriser, vilket ökar värdet på den energieffektivisering som tekniken erbjuder. Arbetet fortsätter med att hitta rätt väg in på den kinesiska marknaden där långtgående diskussioner nu förs med Snowman. På marinsidan fortsätter testerna som förlängts under 2014. Att arbetet gått in i en annan fas märks också tydligt på balanserade utvecklingskostnader som under kvartalet endast uppgick till 0,8 mkr, vilket kan jämföras med 1,5 mkr föregående år och 5,2 mkr för samma period året dessförinnan.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har Saxlund tagit en brittisk stororder inom bioenergi värd ca 35 MSEK. Projektet som är ett samprojekt mellan Saxlund i Sverige och Storbritannien innebär att Saxlund ska leverera bränslehanteringssystem med transportlösningar och stångmatare samt en biomasseeldad högtrycksångpanna. Driftsättning sker 2015.

Orderstock

• Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgår per den 31 mars till 109 mkr (145 mkr)

Orderstocken för de kommande 12 månaderna uppgick för kvarvarande verksamhet per den 31 mars till 109 mkr (145 mkr). Den minskade orderstocken är främst ett resultat av låg orderingång under slutet av förra året och det strategiska arbetet som pågått för att styra verksamheten mot mer eftermarknadsaffärer och mindre projekt med korta genomloppstider. Efter periodens slut har orderstocken ökat med bland annat en stororder inom bioenergi i Storbritannien.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 16,7 mkr (16,2 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter i utländska dotterbolag om 14,4 mkr.

Räntebärande tillgångar förutom likvida medel uppgick till 20,1 mkr (20,5 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 3,3 mkr (15,2 mkr). Under perioden har 2,5 mkr i räntebärande skuld lösts genom en riktad nyemission till GEM.

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran om 33,3 mkr (50,2 mkr).

Finansnettot fortsatte att förbättras kraftigt och uppgick under första kvartalet till –0,3 mkr (–4,7 mkr). Soliditeten uppgick den 31 mars till 76,5 % (66,7 %).

Under perioden har Opcon genomfört en riktad nyemission till Snowman som tillfört bolaget 17,1 mkr. Utöver det har även en riktad nyemission genomförts till GEM Global Yield Fund Ltd. där 2,5 mkr kvittats mot skuld som sänkt de

räntebärande skulderna. Emissionen till GEM skedde inom ramen för den finansieringsfacilitet "equity credit-line" på upp till 250 mkr över 36 månader som tecknades med GEM under 2011. I samband med nyemissionen har också avtal träffats med GEM om en förlängning av ramen i ytterligare två år till 2016, där kvarstående utrymme inom finansieringsfaciliteten uppgår till ca 227 mkr. Samtidigt genomförs ett omfattande besparingsprogram där bolag och verksamheter avvecklas och läggs ner.

Åtgärderna har stärkt den finansiella ställningen. Styrelsen anser dock fortsatt att likviditetsnivån i kombination med de kredit- och garantiramar som finns idag är otillfredsställande för att säkerställa en oinskränkt och problemfri drift med tillväxt och fortsätter därför sitt arbete med att finna en mer varaktig finansiering av koncernens verksamhet där bolagets långsiktiga finansieringsstruktur ses över.

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 160 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 aktier vid utgången av perioden var 378 800 110 (309 972 730). Antalet registrerade aktier var vid utgången av perioden dock 344 414 145 då Bolagsverkets registrering av emissionerna skedde efter periodens slut.

Riktade nyemissioner

Under perioden har Opcon också beslutat om en riktad nyemission av 30 000 000 aktier à 0,57 kr/aktie. Emissionen har riktats till Hong Kong Snowman Technology Ltd. som är ett helägt dotterbolag till Fujian Snowman Co. Ltd. och har tillfört bolaget 17,1 mkr. Utöver det har även en riktad nyemission genomförts till GEM Global Yield Fund Ltd. om 4 385 965 aktier à 0,57 kr/aktie där 2,5 mkr kvittats mot skuld som sänkt de räntebärande skulderna. Emissionen till GEM skedde inom ramen för den finansieringsfacilitet "equity-line" på upp till 250 mkr över 36 månader som tecknades med GEM under 2011. I samband med nyemissionen har också avtal träffats med GEM om en förlängning av ramen i ytterligare två år till 2016, där kvarstående utrymme inom finansieringsfaciliteten uppgår till ca 227 mkr. Bägge emissionerna har registrerats av Bolagsverket efter periodens slut.

Efter registreringen av emissionerna uppgår antalet aktier till 378 800 110.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-mars till 0,0 mkr (0,0 mkr).

Utöver det har utgifter för utveckling balanserats på 0,8 mkr (1,5 mkr), vilket främst avser utveckling och marinanpassning av Opcon Powerbox.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 148 (150).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-mars till 6,4 mkr (18,6 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 -3,3 mkr (-5,4 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 1,9 mkr (5,4 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 0,0 mkr (3,8 mkr).

Transaktioner med närstående

Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 1,0 mkr för perioden januari-mars 2014 avseende hyra för fastighet i Nacka.

Mind Finance AB uppbar under perioden januari-mars 2014 ränta och avgifter för factoring uppgående till sammanlagt 0,2 mkr (0,0 mkr).

Fordringar/Skulder

Mind Finance AB och Essarem AB hade vid utgången av perioden fordringar på Opcon om sammanlagt 5,8 mkr (1,3 mkr).

Mind Finance AB ägs av Salamino AB. Salamino AB och Essarem AB ägs av Gabrielsson Invest AB som ägs av Mats Gabrielsson, 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 konjunkturedgång 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.

Opcon har tidigare haft en inte obetydlig försäljning av ny teknik med goda framtidsutsikter till den ryska olje- och gasindustrin, dock ej under 2013. Nya betydande affärer har också diskuterats och planerats för 2014. Bolaget ser en risk för att omvärldsrelationer till Ryssland kan påverka Opcons försäljning och tillväxtpotentialer.

För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Opcons årsredovisning för 2013 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 inom 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 i ett längre perspektiv.

Efter stora förluster under senaste åren och ett 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 vilket också börjat ge resultat.

Under de senaste åren har stora framsteg gjorts i Kina där det strategiska samarbetet mellan Opcon och kinesiska Snowman växt sig allt starkare. Under våren 2014 har också Snowman stärkt sitt ägande i Opcon i och med en riktad nyemission.

I Fuzhou har Snowman byggt en helt ny fabrik för tillverkning av bland annat de kompressorer som utvecklas av Opcon. Bedömning är att Opcons framtida licensintäkter från Snowmans tillverkning under perioden 2014-2024 sammantaget kommer att överstiga 100 mkr. Under 2013 nära tredubblades försäljningen av kompressorutveckling till Snowman och översteg 30 mkr. Snowman har under 2014 fortsatt lägga nya större utvecklingsuppdrag på Opcon. För Opcon innebär Snowmans satsning och det samarbete som inletts 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 där långtgående diskussioner förs kring Opcon Powerbox för den kinesiska marknaden.

Arbetet med att utveckla, industrialisera och internationalisera Opcon Powerbox fortsätter med ökad tyngdpunkt mot kommersialisering. En omfokusering av marknadsinsatserna från den svenska mot andra marknader med högre elpriser eller subventioner och därmed tydligare kundnytta genomförs också.

En annan viktig beståndsdel i den omstrukturering som pågår inom Opcon är de omfattande förändringar som sker inom bioenergi- och energiverksamheten som under de senaste åren dragits med mycket stora förluster. Under de senaste åren har 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.

Samtidigt bedrivs nu sedan en tid tillbaka ett större åtgärdsprogram både i Sverige och utomlands, med tyngdpunkt inom bioenergi. Som en del av det avvecklas och läggs Opti Energi AB, Opti Energy Group AB och Opcon Bioenergy AB ner i Sverige. Samtidigt fokuseras bioenergi- och energiverksamheten till Saxlund med ökat internationellt fokus.

Det besparingsprogram som tidigare beslutats av styrelsen utvidgas också. Verksamheten i Åmål läggs ner helt.

Besparingsprogrammet som innehåller minskade personalkostnader, minskade kostnader för externa konsulter, IT och administration samt minskade finansieringskostnader förväntas efter utvidgningen ge årliga besparingar på över 30 mkr i jämförelse med 2013. Under de senaste ett och ett halvt åren har även betydande räntebärande skulder betalats av.

Styrelsen kan notera att även om stora utmaningar kvarstår så har betydande steg redan tagits för att sänka kostnadsnivån, vilket också börjat synas i resultatet. Tillsammans med den fortsatta internationaliseringen av verksamheten och den utveckling av koncernens affär i Kina som man räknar med, har styrelsen också stärkts i sin förhoppning om att nå det positiva rörelseresultat som styrelsen har som mål för 2014.

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 2013. 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.

Kvartalsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 6 maj 2014

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Rolf Hasselström

Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- 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 1 2014	Kv 1 2013	Senaste 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning	67 338	74 016	272 165	275 026
Kostnad för sålda varor	-52 909	-57 793	-214 839	-217 535
Bruttoresultat	14 429	16 223	57 326	57 491
Försäljningskostnader	-7 387	-9 107	-29 172	-30 385
Administrationskostnader	-9 378	-12 287	-62 271	-63 399
Utvecklingskostnader	-3 232	-3 652	-14 081	-14 501
Övriga kostnader	-352	-596	-1 029	-1 273
Rörelseresultat	-5 920	-9 419	-49 227	-52 067
Finansiella intäkter	11	22	1 169	850
Finansiella kostnader	-232	-4 737	-6 441	-10 590
Resultat före skatt	-6 141	-14 134	-54 499	-61 807
Periodens skatt	-	-	-	-
Resultat från kvarvarande verksamhet	-6 141	-14 134	-54 499	-61 807
Resultat från verksamhet under avveckling	-3 653	49	-3 702	-685
Resultat från avyttrad verksamhet	0	0	0	-1 600
Periodens resultat	-9 794	-14 085	-59 801	-64 092
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9 794	-14 085	-59 801	-64 092
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning (kr)				
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,02	-0,05	-0,18	-0,19
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,01	0	-0,01	0
Periodens resultat	-0,03	-0,05	-0,19	-0,19
Resultat per aktie efter utspädning (kr)				
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,02	-0,05	-0,16	-0,18
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,01	0	-0,01	0
Periodens resultat	-0,03	-0,05	-0,17	-0,18
Antal aktier (tusental)	378 800	309 973	344 414	344 414
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	347 089	299 900	341 544	331 085
Kostnader per kostnadsslag				
Av- och nedskrivningar	2 823	2 779	11 787	11 743
Kostnad ersättning till anställda	26 546	25 993	110 898	109 906
Kostnad material och övrigt	43 889	54 663	198 707	205 444
Summa kostnader	73 258	83 435	321 392	327 093

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)	Kv 1 2014	Kv 1 2013	Senaste 12 mån	Helår 2013
Periodens resultat	-9 794	-14 085	-59 801	-64 092
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	114	-2 644	4 064	1 306
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden	114	-2 644	4 064	1 306
Summa totalresultat för perioden	-9 680	-16 729	-55 737	-62 786
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9 680	-16 729	-55 737	-62 786
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)	31 mars 2014	31 dec 2013
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	12 849	13 308
Goodwill	144 694	144 156
Övriga immateriella tillgångar	155 622	156 432
Finansiella tillgångar	43 847	44 143
Uppskjuten skattefordran	39 392	39 392
Summa anläggningstillgångar	396 404	397 431
Omsättningstillgångar		
Varulager	66 554	69 895
Värdepappersinnehav	160	512
Kortfristiga fordringar	95 456	85 031
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	33 765	35 346
Likvida medel	16 658	17 853
Kortfristiga placeringar	–	–
Summa omsättningstillgångar	212 593	208 637
Summa tillgångar	608 997	606 068
Eget kapital	466 127	456 207
Långfristiga skulder		
Räntebärande avsättningar och skulder	1 198	543
Icke räntebärande avsättningar och skulder	20 699	16 963
Summa långfristiga skulder	21 897	17 506
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	2 139	3 129
Icke räntebärande skulder	91 377	96 717
Fakturerade ej upparbetade entreprenader	27 457	32 509
Summa kortfristiga skulder	120 973	132 355
Summa eget kapital och skulder	608 997	606 068
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	18 532	17 951
Ansvarsförbindelser	50 975	52 810

NYCKELTAL	Kv 1 2014	Kv 1 2013	Senaste 12 mån	Helår 2013
Rörelsemarginal (%)	-8,8	-12,7	-18,3	-18,9
Avkastning på operativt kapital (%)	–	–	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	–	–	Neg	Neg
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,03	-0,05	-0,19	-0,19
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,03	-0,05	-0,17	-0,18
Eget kapital per aktie (kr)	1,23	1,53	1,35	1,32
Soliditet (%)	76,5	66,7	76,5	75,3
Antal aktier (tusental)	378 800	309 973	344 414	344 414
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	347 089	299 900	341 544	331 085

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 2013	372 357	403 381	-9 053	-281 667	–	485 018
Totalresultat						
Periodens resultat	0	0	0	-14 085	0	-14 085
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	-2 644	–	–	-2 644
Summa totalresultat	0	0	-2 644	-14 085	0	-16 729
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission ¹	15 109	-7 978	–	–	–	7 131
Utgående balans per 31 mars 2013	387 466	395 403	-11 697	-295 752	0	475 420
Totalresultat						
Periodens resultat	0	0	0	-50 007	0	-50 007
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	3 929	–	–	3 929
Summa totalresultat	0	0	3 929	-50 007	0	-46 078
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission ¹	43 052	-16 187	–	–	–	26 865
Utgående balans 31 december 2013	430 518	379 216	-7 768	-345 759	0	456 207
Totalresultat						
Periodens resultat	0	0	0	-9 794	0	-9 794
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	–	–	114	–	–	114
Summa totalresultat	0	0	114	-9 794	0	-9 680
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission ¹	42 982	-23 382	–	–	–	19 600
Utgående balans 31 mars 2014	473 500	355 834	-7 654	-355 553	0	466 127

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)	Kv 1 2014	Kv 1 2013	Senaste 12 mån	Helår 2013
Rörelseresultat	-9 502	-9 307	-54 521	-54 326
Finansiella poster	-292	-4 778	-5 280	-9 766
Avskrivningar	2 823	2 779	11 786	11 742
Betald skatt	-22	80	675	777
Övriga ej likviditetspåverkande poster	2 604	-7 107	11 109	1 398
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 389	-18 333	-36 231	-50 175
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-15 866	-18 532	-14 969	-17 635
Summa kassaflöde från rörelse	-20 255	-36 865	-51 200	-67 810
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-300	37 174	9 710	47 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 258	-816	41 470	21 396
Kassaflöde totalt	-1 297	-507	-20	770
Likvida medel vid periodens början	17 853	17 113	16 201	17 113
Kassaflöde totalt	-1 297	-507	-20	770
Kursdifferens i likvida medel	102	-405	477	-30
Likvida medel vid periodens slut	16 658	16 201	16 658	17 853

KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013
Nettoomsättning	67 338	68 760	69 573	62 677	74 016
Rörelseresultat	-5 920	-26 198	-4 118	-12 332	-9 419
Finansiella poster	-221	-826	-1 415	-2 784	-4 715
Resultat efter finansiella poster	-6 141	-27 024	-5 533	-15 116	-14 134
Resultat från kvarvarande verksamhet	-6 141	-27 024	-5 533	-15 116	-14 134
Resultat från verksamhet under avveckling	-3 653	583	-539	-778	49
Resultat från avyttrad verksamhet	0	0	-1 600	0	0
Kvartalets resultat	-9 794	-26 441	-7 672	-15 894	-14 085
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9 794	-26 441	-7 672	-15 894	-14 085
Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 1 2014	Kv 1 2013	Senaste 12 mån	Helår 2013
Nettoomsättning	6 385	18 564	20 995	33 174
Kostnad för sålda tjänster	-3 542	-18 564	-18 014	-33 036
Bruttoresultat	2 843	0	2 981	138
Administrationskostnader	-8 021	-3 400	-20 699	-16 078
Rörelseresultat	-5 178	-3 400	-17 718	-15 940
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	-1 600	-1 600
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-2 894	-2 894
Finansiella intäkter	2 008	1 650	8 171	7 813
Finansiella kostnader	-156	-3 621	-2 399	-5 864
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-3 326	-5 371	-16 440	-18 485
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 326	-5 371	-16 440	-18 485

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)	31 mars 2014	31 dec 2013
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	241	271
Andelar i koncernföretag	245 624	245 624
Uppskjuten skatt	35 969	35 969
Långfristiga fordringar	40 320	40 674
Summa anläggningstillgångar	322 154	322 538
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	57	815
Fordringar hos koncernföretag	246 439	225 778
Skattefordringar	521	521
Övriga fordringar	407	2 226
Likvida medel och kortfristiga placeringar	1 926	4
Summa omsättningstillgångar	249 350	229 344
Summa tillgångar	571 504	551 882
Eget kapital		
Aktiekapital	473 500	430 518
Reservfond	12 372	35 756
Summa bundet kapital	485 872	466 274
Fritt eget kapital/årets resultat	25 301	28 626
Summa eget kapital	511 173	494 900
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	-	-
Räntebärande skulder till kreditinstitut	-	3 102
Leverantörsskulder	4 873	5 463
Skulder till koncernföretag	48 198	43 303
Övriga ej räntebärande skulder	7 260	5 114
Summa kortfristiga skulder	60 331	56 982
Summa eget kapital och skulder	571 504	551 882
Ansvarsförbindelser	52 114	53 745
Soliditet (%)	89,4	89,7
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	378 800	344 414

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