



ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT OKT-DEC 2014 & BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JAN-DEC 2014

Fortsatt positiva effekter av Kinaaffär

- Rörelseresultat kraftigt förbättrat, fjärde kvartalet 8,9 mkr (-26,2 mkr)
- Intensivt arbete med tekniköverföring av Opcon Powerbox till det nybildade gemensamma bolaget i Kina
- Licensaffären med JV:t har efter kostnader och internvinsteliminering påverkat rörelseresultatet under fjärde kvartalet positivt med 10,2 mkr
- God orderingång i Storbritannien främsta orsaken bakom växande orderstock, +24 %

Kvartal 4, oktober-december 2014, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 82,5 mkr (68,8 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,9 mkr (-26,2 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,2 mkr (-27,0 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 kr (-0,08 kr)

Kvartal 1-4, januari-december 2014, kvarvarande verksamhet

- Nettoomsättningen uppgick till 266,2 mkr (275,0 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,3 mkr (-52,1 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 13,0 mkr (-61,8 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,04 kr (-0,19 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
- 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 fredagen den 20 februari 2015, kl. 08:30 (CET).

KONCERNEN, JANUARI-DECEMBER

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari-december uppgick till 266,2 mkr (275,0 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,3 mkr (–52,1 mkr). Resultatet efter skatt förbättrades avsevärt och uppgick till 13,0 mkr (–61,8 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 0,04 kr (–0,19 kr).

Avgörande för utvecklingen under året har varit bildandet av ett gemensamt bolag, Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., för Opcon Powerbox på den kinesiska marknaden och delar av Sydostasien tillsammans med kinesiska Fujian Snowman Technology Co., Ltd.

Opcon har i enlighet med det avtal som tecknades under perioden erhållit ca 49 % av aktierna i det nystartade bolaget, medan 51 % tillfallit Snowman. Det gemensamma bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 98 m CNY (123,4 mkr).

Opcons kapitalinsats för de 49 % av aktierna i bolaget, motsvarande 48 m CNY (ca 56,6 mkr vid anskaffningstillfället), utgörs av delbetalning för exklusiva och ej exklusiva rättigheter under en systemlicens för tillverkning, marknadsföring och försäljning av koncernens egenutvecklade teknologi, Opcon Powerbox ORC och WST (Wet Steam Turbine) inom det avtalade territoriet. Det gemensamma bolaget har därmed en licens med exklusiva tillverkningsrättigheter för Opcon Powerbox i Kina, Taiwan, Thailand, Vietnam, Indonesien, Malaysia och Nordkorea, exklusiva försäljningsrätter i Kina, samt ej exklusiva försäljningsrättigheter för Taiwan, Thailand, Vietnam, Indonesien, Malaysia och Nordkorea.

Det totala värdet på tillverknings- och försäljningsrättigheterna, som värderats av tredje part, uppgick till 72 m CNY. Av detta har 48 m CNY (ca 56,6 mkr) utgjort betalning för Opcons kapitalandel på 49 % i det gemensamma bolaget. Denna del resultatavräknades i tredje kvartalet och bokades då som övrig intäkt, av dessa reserverades 27,7 mkr för internvinsteliminering och bokades som övrig kostnad. Dessa två poster har i bokslutskommunikén justerats till att istället redovisas netto som en övrig intäkt om 28,9 mkr i enlighet med IFRS.

Under fjärde kvartalet har sedan återstående del av det totala avtalade värdet om 72 m CNY, dvs. 24 m CNY, fakturerats som royalties. Detta har efter kostnader och internvinsteliminering påverkat omsättningen med 19,3 mkr och rörelseresultatet under fjärde kvartalet positivt med 10,2 mkr.

Det gemensamma bolaget bildades i september 2014 och det pågår ett intensivt arbete i såväl Kina som Sverige för att bygga upp verksamheten för kommersialisering och tillverkning av Opcon Powerbox hos Snowman i Kina.

Inom Waste Heat Recovery/Kompressorteknik är fortsatt det omfattande utvecklingsuppdraget för kinesiska Snowman, med leverans av nya kompressormodeller och prototyper inom redan avtalade program, det alljämt största uppdraget. Under slutet av året har även en ny mindre licenskund tillkommit i Ryssland. Positivt är även en ökad internationell orderingång på den egenutvecklade teknologin för kompressorer för biogas-applikationer som under de senaste åren varit något av en besvikelse.

Den kvarvarande bioenergidelen har samtidigt fortsatt göra förlust där ett par äldre projekt belastat verksamheten och där ingående orderstock inte varit tillfyllest. Förlusten har dock minskats till följd av det åtgärdsprogram som genomförts där också bolag lagts ner och likviderats. I enlighet med bedömningen i rapporten för tredje kvartalet om vidare kostnader uppgående till 5-10 mkr för avveckling och likvidation av OBE Energi AB och Opti Energy Group AB så har totalt 9,4 mkr belastat verksamhet för avveckling under kvartalet. Några väsentliga ytterligare kostnader bedöms ej uppkomma.

Samtidigt har orderstocken inom bioenergi ökat avsevärt under året. Bäst har utvecklingen på den brittiska marknaden varit, helt i enlighet med den strategi som lagts fram inom Saxlund efter omorganisationen. Orderstocken i Storbritannien har ökat såväl inom bioenergianläggningar, med en större order till Twinwoods, som inom materialhantering där man tecknat en rad order till olika vattenreningsverk. På den svenska marknaden har samtidigt en större order tagits för Saxlunds bränslehantering och förbränningsteknik till det privatägda sågverket Hilmer Andersson, HAL, i Korterud, Värmland. Ordervärdet uppgår till ca 28 mkr med driftsättning 2015. Anläggningen kommer att leverera hetvatten till virkestorkarna från förbränning av restprodukter som spån, flis och bark. Av betydelse har också licensaffären med Axis varit där omsättningen under 2014 uppgått till ca 6,5 mkr. I Tyskland har utvecklingen varit sämre, vilket lett till ytterligare ansträngningar för att öka försäljningen och förbättra marginalerna.

Tydligt är att det omfattande besparingsprogram som genomförts, med bland annat sänkta finansieringskostnader, nedläggningen i Åmål och neddragningarna inom bioenergi med avveckling och likvidering av dotterbolag, har gett resultat. När programmet inleddes förväntades årliga besparingar på över 30 mkr med effekter 2014 på ca 20 mkr. Trots kraftigt sänkta omkostnadsnivåer och personalkostnader så har man inte nått riktigt så långt som väntat under 2014.

Delvis är det avhängigt av att besparingsprogrammet på koncernnivå motverkas på framförallt personalsidan av det rekryteringsarbete som inletts inom Waste Heat Recovery och kompressorteknik för att stärka organisationen för den kinasatsning som nu pågår för fullt i och med bildandet av det gemensamma bolaget med Snowman.

KONCERNEN, OKTOBER-DECEMBER

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden oktober-december uppgick till 82,5 mkr (68,8 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 8,9 mkr (–26,2 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 6,2 mkr (–27,0 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 0,02 kr (–0,08 kr).

Avgörande för utvecklingen under fjärde kvartalet har varit de royalties som fakturerats det gemensamma bolag, Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., som startats med Fujian Snowman Technology Co., Ltd., i Kina hänförligt till licensiering av Opcon Powerbox-teknik. Dessa har efter kostnader och internvinsteliminering påverkat omsättningen med 19,3 mkr och rörelseresultatet positivt med 10,2 mkr under kvartalet.

Orderstock

• Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgår per den 31 december till 155 mkr (125 mkr)

Orderstocken för de kommande 12 månaderna uppgick för kvarvarande verksamhet per den 31 december till 155 mkr (125 mkr). Det motsvarar en ökning med 24 % på årsbasis. Den främsta orsaken bakom ökningen ligger i god orderingång i Storbritannien under året.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 23,0 mkr (17,9 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter om 15,3 mkr.

Räntebärande tillgångar förutom likvida medel uppgick till 20,1 mkr (20,4 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 20,3 mkr (3,7 mkr).

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran om 22,7 mkr (34,6 mkr).

Finansnettot uppgick under kvartalet till –2,2 mkr (–1,1 mkr). För perioden januari-december uppgick finansnettot till –4,6 mkr (–9,7 mkr). Soliditeten uppgick den 31 december till 75,6 % (75,3 %).

Under första kvartalet genomfördes en riktad nyemission till Snowman som tillförde bolaget 17,1 mkr. Utöver det genomfördes även en riktad nyemission till GEM Global Yield Fund Ltd. där 2,5 mkr kvittades mot skuld som sänkte 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. Under hösten togs en kortfristig kredit om 15 mkr upp hos Erik Penser Bankaktiebolag som sedan ersattes av en låneram från Gabrielsson Invest AB om 15 mkr. Samtidigt genomförs också ett omfattande besparingsprogram där bolag och verksamheter avvecklas och läggs ner.

Dessa åtgärder 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 och ändamålsenlig finansiering av koncernens verksamhet där den långsiktiga finansieringsstrukturen 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 255 tkr i balansräkningen avser börsnoterade aktier där verkligt värde motsvarar avläst börskurs på balansdagen.

De andelar i intresseföretag som uppgår till 23,4 mkr avser innehav av ca 49 % av Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., och har värderats till anskaffningsvärde med avdrag för internvinsteliminering samt andel av bolagets ackumulerade resultat.

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 (344 414 145).

Investeringar

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

Utöver det har utgifter för utveckling under januari-december balanserats på 4,7 mkr (12,1 mkr). Under perioden oktober-december uppgick de balanserade utvecklingskostnaderna till 1,0 mkr (1,6 mkr). Detta avser främst utveckling av Opcon Powerbox.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 139 (145).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-december till 44,1 mkr (33,2 mkr). Omsättningen består till del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster men även vissa uppdrag mot kund samt royalties för affären i Kina. Under perioden oktober-december uppgick omsättningen till 30,5 mkr (7,1 mkr).

I resultatavräkningen för tredje kvartalet ingår även övriga intäkter om 56,6 mkr hänförligt till licensiering av Opcon Powerbox-teknik och som avser betalning i form av ca 49 % av aktierna i det nystartade bolaget Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., i Fuzhou, Fujian, Kina. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 98 m CNY (ca 123,4 mkr).

I resultatavräkningen för fjärde kvartalet ingår fakturerade royalties Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd. uppgående till 29,1 mkr.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-december uppgick till 34,0 mkr (–18,5 mkr). För perioden oktober-december uppgick resultatet före skatt till –7,9 mkr (–2,4 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 5,8 mkr (0,0 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 12,9 mkr (3,1 mkr).

Transaktioner med närstående

Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 4,0 mkr för perioden januari-december 2014 avseende hyra för fastighet i Nacka.

Mind Finance AB uppbar under perioden januari-december ränta och avgifter för factoring uppgående till sammanlagt 2,1 mkr (0,2 mkr).

Fordringar / Skulder

Mind Finance AB, Essarem AB och Gabrielsson Invest AB hade vid utgången av perioden fordringar på Opcon om sammanlagt 14,3 mkr (5,5 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 affärsrättsliga risker i form av hög exponering mot en enskild bransch, kund eller projekt. Särskilt gäller det Fujian Snowman Technology Co., Ltd., i Fujian, Kina som är stor kund till Opcon och även huvudägare i det nybildade gemensamma bolaget Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd.

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.

Opcon har tidigare haft en inte obetydlig försäljning av ny teknik med goda framtidsutsikter till den ryska olje- och gasindustrin. Bolaget ser en risk för att västvärldens relationer 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 2015 OCH FRAMÅT

Efter stora förluster och ett intensivt och omfattande utvecklingsarbete har Opcon under en tid bedrivit 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 ny fabrik för tillverkning av bland annat de kompressorer som utvecklas av Opcon. Bedömningen är att Opcons framtida licensintäkter från Snowmans tillverkning under de närmaste tio åren kommer att öka successivt för att sammantaget överstiga 100 mkr under perioden som helhet. Under 2013 nära tredubblades försäljningen av kompressorutveckling till Snowman och översteg 30 mkr. Den nivån har vidmakthållits under 2014 då Snowman även lagt ytterligare stora 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.

Av avgörande strategisk betydelse är också den utvidgning av samarbetet som skett under hösten 2014 i och med bildandet av ett gemensamt bolag för kommersialisering av Opcons teknik för spillvärmeåtervinning, Opcon Powerbox, i september 2014.

Syftet är att utveckla den kinesiska marknaden och flera asiatiska marknader samtidigt som en industrialiserad tillverkningsbas skapas för en hel serie av Opcon Powerbox.

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 2014 har oljepriset sjunkit kraftigt. Elpriserna i Sverige har dessutom varit mycket låga vilket missgynnar försäljningen inom delar av Opcons produktportfölj. På andra marknader, såsom i Kina är elpriserna väsentligt högre. I flera provinser i Kina är elpriset idag mer än dubbelt så högt som i Sverige.

För Opcon Powerbox har den kinesiska marknaden goda förutsättningar att bli störst i världen. Enligt beräkningar finns över 500 000 pannanläggningar i industrin i Kina. Då Kina fortfarande befinner sig i ett mycket tidigt stadium vad gäller att tillvarata spillvärme förväntas också spillvärmeåtervinning väsentligt kunna bidra till ökad energieffektivisering och utsläppsminskning till gagn för ekonomi och miljö under de kommande åren.

Med högre elpriser i Kina, tillväxt och investeringar i ekonomin, politisk vilja att öka energieffektiviseringen, samt avsevärt lägre tillverkningskostnader har Opcon stora förhoppningar på det strategiska samarbete som nu inletts. Enligt den förstudie som gjordes av Fujian Snowman Co., Ltd., beräknades den årliga försäljningen i det gemensamma bolaget kunna nå över 220 m CNY (närmare 280 mkr) inom 2-3 år. Mot bakgrund av detta lägger nu Opcon också avsevärda resurser på att bygga upp bolaget och överföra teknik till Kina samtidigt som man har stora förväntningar på det gemensamma bolaget och att man skall kunna teckna sin första kommersiella order i närtid.

En annan viktig beståndsdel i den omstrukturerings som pågår inom Opcon är de omfattande förändringar som sker inom bioenergi-verksamheten som under de senaste åren dragits med mycket stora förluster. I Sverige har hela marknaden varit besvärlig vilket nu också lett till att konkurrenter tvingats lägga ned.

Opcon har under de senaste åren vidtagit åtgärder med bland annat kraftigt minskad personal, nedlagda utvecklingsprojekt och ny outsourcad produktionsstruktur. Samtidigt har man börjat licensiera ut en del teknik med goda resultat.

Sedan en tid tillbaka bedrivs även ett större åtgärdsprogram, både i Sverige och utomlands med tyngdpunkt inom bioenergi. Som en del av det avvecklas och likvideras OBE Energi AB samt Opti Energy Group AB med dotterbolag i Sverige. Samtidigt fokuseras bioenergi-verksamheten till Saxlund med ökat internationellt fokus. Moderbolagets verksamhet i Åmål är nu helt nedlagd. Besparingsprogrammet som innehåller minskade personalkostnader, minskade kostnader för externa konsulter, IT och administration samt minskade finansieringskostnader förväntades ge årliga besparingar på över 30 mkr i jämförelse med 2013, med effekter under 2014 som översteg 20 mkr när det infördes. Trots kraftigt sänkta omkostnadsnivåer och personalkostnader så har man inte nått riktigt så långt som väntat under 2014.

Styrelsen kan notera att även om utmaningar kvarstår på flera håll inom koncernen och för att nå hela vägen inom bioenergidelen, så har betydande steg tagits för att sänka kostnadsnivån, vilket också börjat synas i resultatet. Opcon visar nu också vinst efter de framgångsrika affärerna i Kina.

Med ökande orderbok, växande licensaffärer, det besparingsprogram som ligger inom bioenergi och det nya bolaget i Kina för Opcon Powerbox så växlar nu också bolagets fokus mer till framtidssatsningar, investeringar och resursuppbyggnad för att på bästa sätt ta vara på den möjlighet som den försäljnings- och tillverkningsstruktur som nu byggs upp i Kina kan komma att innebära för framtida tillväxt och lönsamhet. Styrelsen räknar med ökad omsättning och fortsatt positivt rörelseresultat för helåret 2015.

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 bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS34 samt årsredovisningslagen och vad gäller moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 20 februari 2015

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Rolf Hasselström

Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Opcons årsredovisning för 2014 kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida www.opcon.se under början av april 2015
- Kvartalsrapport för första kvartalet 2015 lämnas den 7 maj 2015
- Årsstämma hålls den 7 maj 2015
- Kvartalsrapport för andra kvartalet 2015 lämnas den 26 augusti 2015
- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2015 lämnas den 11 november 2015

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 2014	Kv 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	82 485	68 760	266 156	275 026
Kostnad för sålda varor	-50 798	-58 653	-191 656	-217 535
Bruttoresultat	31 687	10 107	74 500	57 491
Försäljningskostnader	-9 132	-7 891	-30 520	-30 385
Administrationskostnader	-9 555	-24 890	-40 857	-63 399
Utvecklingskostnader	-3 556	-3 270	-13 015	-14 501
Resultatandelar från intressebolag	-422	–	-422	–
Övriga intäkter	–	-254	28 854	–
Övriga kostnader	-138	–	-257	-1 273
Rörelseresultat	8 884	-26 198	18 283	-52 067
Finansiella intäkter	35	273	66	850
Finansiella kostnader	-2 231	-1 099	-4 823	-10 590
Resultat före skatt	6 688	-27 024	13 526	-61 807
Skatt	-509	0	-509	0
Resultat från kvarvarande verksamhet	6 179	-27 024	13 017	-61 807
Resultat från avvecklad verksamhet	-9 413	583	-19 748	-685
Resultat från avyttrad verksamhet	0	-1 600	0	-1 600
Periodens resultat	-3 234	-28 041	-6 731	-64 092
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 234	-28 041	-6 731	-64 092
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0
Resultat per aktie före utspädning (kr)				
Resultat från kvarvarande verksamhet	0,02	-0,08	0,04	-0,19
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,02	0,00	-0,06	0,00
Periodens resultat	0,00	-0,08	-0,02	-0,19
Resultat per aktie efter utspädning (kr)				
Resultat från kvarvarande verksamhet	0,02	-0,08	0,03	-0,18
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,02	0,00	-0,05	0,00
Periodens resultat	0,00	-0,08	-0,02	-0,18
Antal aktier (tusental)	378 800	344 414	378 800	344 414
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	378 800	344 414	370 872	331 085
Kostnader per kostnadsslag				
Av- och nedskrivningar	2 794	3 035	11 117	11 743
Kostnader ersättning till anställda	24 858	28 898	100 560	109 906
Kostnader material och övrigt	45 527	57 480	164 628	205 444
Summa kostnader	73 179	89 413	276 305	327 093

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)	Kv 4 2014	Kv 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Periodens resultat	-3 234	-28 041	-6 731	-64 092
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	4 067	-964	4 067	1 306
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–
Övrigt totalresultat för perioden	4 067	-964	4 067	1 306
Summa totalresultat för perioden	833	-29 005	-2 664	-62 786
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	833	-29 005	-2 664	-62 786
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)	31 dec 2014	31 dec 2013
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	13 877	13 308
Goodwill	148 748	144 156
Övriga immateriella tillgångar	154 661	156 432
Andelar i intressebolag	23 420	–
Finansiella tillgångar	40 778	44 143
Uppskjuten skattefordran	39 392	39 392
Summa anläggningstillgångar	420 876	397 431
Omsättningstillgångar		
Varulager	62 727	69 895
Värdepappersinnehav	255	512
Kortfristiga fordringar	83 748	85 031
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	37 148	35 346
Likvida medel	22 967	17 853
Summa omsättningstillgångar	206 845	208 637
Summa tillgångar	627 721	606 068
Eget kapital	473 143	456 207
Summa eget kapital	473 143	456 207
Långfristiga skulder		
Räntebärande avsättningar och skulder	716	543
Icke räntebärande avsättningar och skulder	13 631	16 963
Summa långfristiga skulder	14 347	17 506
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder	19 606	3 129
Icke räntebärande skulder	91 208	96 717
Fakturerade ej upparbetade entreprenader	29 417	32 509
Summa kortfristiga skulder	140 231	132 355
Summa eget kapital och skulder	627 721	606 068
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	19 707	17 951
Ansvarsförbindelser	36 072	52 810

NYCKELTAL, KVARVARANDE VERKSAMHET	Kv 4 2014	Kv 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Rörelsemarginal, %	10,8	–38,1	6,9	–18,9
Avkastning på operativt kapital, %	5,9	Neg	3,1	Neg
Avkastning på eget kapital, %	5,2	Neg	2,8	Neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,02	–0,08	0,04	–0,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,02	–0,08	0,03	–0,18
Eget kapital per aktie, kr	1,26	1,38	1,26	1,32
Soliditet, %	75,6	76,2	75,6	75,3
Antal aktier, tusental	378 800	344 414	378 800	344 414
Genomsnittligt antal aktier, tusental	378 800	344 414	370 872	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	0	485 018
Totalresultat						
Årets resultat	0	0	0	-64 092	0	-64 092
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	0	0	1 285	0	0	1 285
Summa totalresultat	0	0	1 285	-64 092	0	-62 807

Transaktioner med aktieägare

Nyemission ¹	58 161	-24 165	-	-	-	33 996
Utgående balans 31 december 2013	430 518	379 216	-7 768	-345 759	0	456 207

Totalresultat

Årets resultat	0	0	0	-6 731	0	-6 731
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	0	0	4 067	0	0	4 067
Summa totalresultat	0	0	4 067	-6 731	0	-2 664

Transaktioner med aktieägare

Nyemission ¹	42 982	-23 382	-	-	-	19 600
Utgående balans 31 december 2014	473 500	355 834	-3 701	-352 490	0	473 143

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)

	Kv 4 2014	Kv 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Rörelseresultat	-358	-25 682	-930	-54 326
Finansiella poster	-2 362	-759	-5 287	-9 766
Avskrivningar, nedskrivningar	3 038	3 034	11 374	11 742
Betald skatt	-4 419	-821	-7 113	-1 556
Övriga ej likviditetspåverkande poster	7 557	-1 285	-25 187	1 398
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 456	-25 513	-27 143	-52 508
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	7 982	50 568	4 648	-15 302
Summa kassaflöde från rörelse	11 438	25 055	-22 495	-67 810
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3 356	-744	-10 317	47 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 666	-14 054	36 040	21 396
Kassaflöde totalt	9 128	10 257	3 228	770
Likvida medel vid periodens början	12 683	7 526	17 853	17 113
Kassaflöde totalt	9 128	10 257	3 228	770
Kursdifferens i likvida medel	1 156	70	1 886	-30
Likvida medel vid periodens slut	22 967	17 853	22 967	17 853

Inkluderar avyttrad verksamhet.

KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)

	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014	Kv 4 2013	Kv 3 2013	Kv 2 2013	Kv 1 2013
Nettoomsättning	82 485	61 391	54 942	67 338	68 760	69 573	62 677	74 016
Rörelseresultat	8 884	19 908	-4 589	-5 920	-26 198	-4 118	-12 332	-9 419
Finansiella poster	-2 196	-2 093	-247	-221	-826	-1 415	-2 784	-4 715
Resultat efter finansiella poster	6 688	17 815	-4 836	-6 141	-27 024	-5 533	-15 116	-14 134
Skatt	-509	-	-	-	-	-	-	-
Resultat från kvarvarande verksamhet	6 179	17 815	-4 836	-6 141	-27 024	-5 533	-15 116	-14 134
Resultat från avyttrad verksamhet	0	0	0	0	583	-2 139	-778	49
Resultat från verksamhet under avveckling	-9 413	-5 825	-857	-3 653	0	0	0	0
Kvartalets resultat	-3 234	11 990	-5 693	-9 794	-26 441	-7 672	-15 894	-14 085
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 234	11 990	-5 693	-9 794	-26 441	-7 672	-15 894	-14 085
Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0	0	0	0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 4 2014	Kv 4 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	30 544	7 113	44 070	33 174
Kostnad för sålda tjänster	-10 914	-6 865	-21 808	-33 036
Bruttoresultat	19 630	248	22 262	138
Administrationskostnader	-12 330	-4 418	-28 540	-16 078
Övriga intäkter	-	-	56 554	-
Rörelseresultat	7 300	-4 170	50 276	-15 940
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	-1 600
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-6 326	-
Erhållna / lämnade koncernbidrag	-16 730	-	-16 730	-2 894
Finansiella intäkter	1 848	2 062	7 260	7 813
Finansiella kostnader	-321	-323	-516	-5 864
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-7 903	-2 431	33 964	-18 485
Periodens resultat	-7 903	-2 431	33 964	-18 485

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)	31 dec 2014	31 dec 2013
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	819	271
Andelar i koncernföretag	245 624	245 624
Andelar i intresseföretag	61 398	-
Uppskjuten skatt	35 969	35 969
Långfristiga fordringar	40 320	40 674
Summa anläggningstillgångar	384 130	322 538
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	300	815
Fordringar hos koncernföretag	235 398	225 778
Skattefordringar	521	521
Övriga fordringar	6 568	2 226
Likvida medel och kortfristiga placeringar	5 772	4
Summa omsättningstillgångar	248 559	229 344
Summa tillgångar	632 689	551 882
Eget kapital		
Aktiekapital	473 500	430 518
Reservfond	20 349	35 756
Summa bundet kapital	493 849	466 274
Fritt eget kapital / årets resultat	52 926	28 626
Summa eget kapital	546 775	494 900
Kortfristiga skulder		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	12 917	3 102
Leverantörsskulder	7 355	5 463
Skulder till koncernföretag	56 708	43 303
Övriga ej räntebärande skulder	8 934	5 114
Summa kortfristiga skulder	85 914	56 982
Summa eget kapital och skulder	632 689	551 882
Ansvarförbindelser	37 826	53 745
Soliditet, %	86,4	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 140. 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