



**ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)**  
**KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2015**

## **Kina i fokus**

- Kinasatsningen med tekniköverföring och vidareutveckling av produktprogrammet för Opcon Powerbox tar stora resurser i anspråk
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) positivt, 0,5 mkr (-3,1 mkr)
- Resultatet belastas av engångskostnader om 4,3 mkr inom bioenergi
- Nya licensavtal tecknade med Snowman i Kina ger licensintäkter även efter 2024
- Saxlund International GmbH får order på leverans av materialhantering till Skærbæksværket i Fredericia, Danmark

### **Kvartal 1, januari-mars 2015**

- Nettoomsättningen uppgick till 69,2 mkr (67,3 mkr)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 0,5 mkr (-3,1 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -2,4 mkr (-5,9 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,4 mkr (-6,1 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,01 kr (-0,02 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

## KONCERNEN, JANUARI-MARS

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari-mars uppgick till 69,2 mkr (67,3 mkr). Rörelseresultatet (EBITDA) vände till positivt och uppgick till 0,5 mkr (–3,1 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –2,4 mkr (–5,9 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –3,4 mkr (–6,1 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,01 kr (–0,02 kr).

Omsättningen ökade något under kvartalet främst mot bakgrund av ökad aktivitet inom Kompressorteknik/Waste Heat Recovery. Samtidigt har svag orderingång under kvartalet och förskjutningar av förväntade order inom bioenergidelen lett till att omsättningen där ännu inte tagit fart. Sammantaget för koncernen är orderstock för leverans inom ett år ca 18 procent högre än motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet har haft en positiv utveckling inom Kompressorteknik/Waste Heat Recovery där resursbrist nu håller tillbaka verksamheten som nästan helt inriktas på exportmarknaden.

Av störst betydelse är det arbete som pågår för att bygga upp den kinesiska verksamheten för försäljning, kommersialisering och tillverkning av Opcon Powerbox. Under kvartalet har även inledande order tecknats med det gemensamma bolaget i Kina, Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., om fortsatt vidareutveckling av Opcon Powerbox produktprogram som nu engagerar stora delar av utvecklingsavdelningen. Samtidigt har försäljningen av kompressorer för olika internationella kunder utvecklats väl, med bland annat en ökning till biogasapplikationer och inledande tillverkning av komponenter för den nya ryska licenstagare som kom till under 2014. Samtidigt fortsätter arbetet med utveckling av nya kylkompressorer för Snowman. Under början av 2015 har även nya licensavtal tecknats som innebär ytterligare licensintäkter under flera år även efter 2024.

Inom bioenergidelen har resultatet varit negativt och belastats av engångskostnader om totalt 4,3 mkr. Dels i form av realiserade nedjusteringar av slutlägesprognoser om 2,3 mkr och dels i form av nedskrivning i ett större brittiskt projekt om drygt 2 mkr, där slutkunden Tullis Russell Papermakers nu också hamnat på obestånd. På den svenska marknaden har orderingången varit svag, samtidigt som verksamheten belastats av svag likviditet och underabsorption. Positivt har varit en något bättre utveckling i Tyskland som också tecknat avtal med Babcock & Wilcox Vølund värt nära 15 mkr för leverans av materialhantering till Dong Energys Skærbæksværket i Fredericia, Danmark.

Även licenstagaren Axis i Litauen framgångar, där de fortsätter att använda Saxlunds och SRE:s teknologi i större projekt, bådar gott, då det förväntas leda till fortsatt goda licensintäkter framöver.

I samband med bokslutskommunikén 2013 lanserades ett omfattande besparingsprogram med bland annat sänkta finansieringskostnader, nedläggningen i Åmål och neddragningarna inom bioenergi med avveckling och likvidering av dotterbolag. När programmet inleddes förväntades årliga besparingar på över 30 mkr som skulle få full effekt under 2015. Ser man till de samlade omkostnaderna inklusive räntenettet för de senaste tolv månaderna i jämförelse med helåret 2013 som var utgångspunkten, så uppgår kostnadsbesparingen per första kvartalet till ca 26 mkr. När full effekt nås senare under året förväntas besparingen överstiga 30 mkr.

### Orderstock

#### • Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgår per den 31 mars till 129 mkr (109 mkr)

Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgick för kvarvarande verksamhet per den 31 december till 129 mkr (109 mkr). Det motsvarar en ökning med 18 procent på årsbasis. Den främsta orsaken bakom ökningen ligger i god orderingång i Storbritannien under föregående år.

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 27,1 mkr (16,7 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter om 21,9 mkr.

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

De räntebärande skulderna uppgick till 31,3 mkr (3,3 mkr).

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran om 16,0 mkr (33,3 mkr).

Finansnettot uppgick under kvartalet till –1,4 mkr (–0,2 mkr). Soliditeten uppgick den 31 mars till 72,0 % (76,2 %).

Under 2014 genomfördes ett omfattande besparingsprogram där bolag och verksamheter avvecklats och lagts ner. Opcon genomförde även 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. Bolaget tecknade också en låneram med Gabrielsson Invest AB om 15 mkr under 2014 som under 2015 utökats till 20 mkr.

Under första kvartalet 2015 har ett kortfristigt lån om 10 mkr upptagits i bank samt avtal om ytterligare lånelöfte på 5 mkr tecknats.

Dessa åtgärder har bidragit till att stärka 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. Under året ska även de kortfristiga krediterna förhandlas om. Styrelsen fortsätter därför sitt arbete med att finna en mer varaktig och ändamålsenlig finansiering av koncernens verksamhet där 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 1 140 tkr i balansräkningen avser börsnoterade aktier där verkligt värde motsvarar avläst börskurs på balansdagen.

De andelar i intresseföretag som uppgår till 22,8 mkr avser innehav av 48,9796 % 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 (378 800 110).

### Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-mars till 0,8 mkr (0,0 mkr).

Utöver det har utgifter för utveckling under januari-mars balanserats på 0,9 mkr (0,8 mkr). Detta avser främst utveckling av Opcon Powerbox.

### Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 141 (148).

### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-mars till 2,8 mkr (6,4 mkr). Omsättningen består till del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster men även vissa uppdrag mot kund.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-mars uppgick till -2,7 mkr (-3,3 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0,0 mkr (1,9 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 24,7 mkr (0,0 mkr).

### Transaktioner med närstående

#### Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 1,0 mkr för perioden januari-mars 2015 avseende hyra för fastighet i Nacka, vilket var oförändrat i jämförelse med föregående period.

Mind Finance AB uppbar under perioden januari-mars ränta och avgifter för factoring uppgående till sammanlagt 0,9 mkr (0,2 mkr).

Gabrielsson Invest AB uppbar under perioden januari-mars ränta och avgifter för lån uppgående till sammanlagt 0,7 mkr (0,0 mkr).

### Fordringar / Skulder

Mind Finance AB, Essarem AB och Gabrielsson Invest AB hade vid utgången av perioden fordringar på Opcon om sammanlagt 20,4 mkr (5,8 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. Särskilt gäller det Fujian Snowman 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. Bolagets kunder kan 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 och efter 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 2014 som finns tillgänglig på Opcons hemsida [www.opcon.se](http://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 stärkte också Snowman 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. Bedömning 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. Opcon har också under början av 2015 tecknat nya licensavtal som innebär ytterligare licensintäkter under flera år även efter 2024. 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.

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 lägre tillverkningskostnader har Opcon stora förhoppningar på det strategiska samarbete som nu inletts. Inledande order till det gemensamma bolaget förväntas i närtid. 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. Opcon har också som exklusiv utvecklingspartner fått inledande order från det gemensamma bolaget på vidareutveckling av Opcon Powerbox produktprogram.

Arbetet med att bygga upp det gemensamma bolaget, överföra teknik till Kina och vidareutveckla produktprogrammet tar nu stora delar av utvecklingsavdelningen i anspråk. Med de planer som finns för expansion och vidareutveckling av produktutbudet, tillsammans med förväntningar om fortsatta utvecklingsuppdrag för inte minst det gemensamma bolaget och Snowman, har Opcon goda förhoppningar kring framtiden för verksamheten. Samtidigt innebär detta stora fokus på Kina och Snowman en risk där andra delar och kunder får stå tillbaka eller inte kan utvecklas i samma utsträckning. Opcon har också inlett ett rekryteringsarbete inom området och ser samtidigt över sin strategi och de kortsiktiga respektive långsiktiga riskerna och möjligheterna.

En annan viktig beståndsdel i den omstruktureringsprocess 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 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 bolag samt ny outsourcad produktionsstruktur. Samtidigt har man börjat licensiera ut en del teknik i Östeuropa med goda resultat.

Även inom bioenergidelen pågår ett arbete för att växa verksamheten internationellt utifrån den struktur Saxlund har med verksamhet i Sverige, Tyskland och Storbritannien. Arbete pågår även med att stärka samarbetet med licenstagaren Axis Technologies i Litauen för att kunna erbjuda kunder också i Västeuropa mer konkurrenskraftiga erbjudanden.

Sedan en tid tillbaka bedrivs även ett större åtgärdsprogram, både i Sverige och utomlands med tyngdpunkt inom bioenergi. Stora delar av detta har genomförts under 2014 men vissa mindre åtgärder kvarstår.

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.

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 framtidsatsningar, 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 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 2014. 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. Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 7 maj 2015

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot*

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- 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

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 1 2015</b>	<b>Kv 1 2014</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2014</b>
Nettoomsättning	69 235	67 338	268 053	266 156
Kostnad för sålda varor	-52 658	-52 909	-191 405	-191 656
<b>Bruttoresultat</b>	<b>16 577</b>	<b>14 429</b>	<b>76 648</b>	<b>74 500</b>
Försäljningskostnader	-5 232	-7 387	-28 365	-30 520
Administrationskostnader	-12 158	-9 378	-43 637	-40 857
Utvecklingskostnader	-1 853	-3 232	-11 636	-13 015
Resultatandelar från intressebolag	-585	–	-1 007	-422
Övriga rörelseintäkter	885	–	29 739	28 854
Övriga kostnader	–	-352	95	-257
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 366</b>	<b>-5 920</b>	<b>21 837</b>	<b>18 283</b>
Finansiella intäkter	–	11	55	66
Finansiella kostnader	-1 376	-232	-5 967	-4 823
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 742</b>	<b>-6 141</b>	<b>15 925</b>	<b>13 526</b>
Periodens skatt	300	–	-209	-509
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-3 442</b>	<b>-6 141</b>	<b>15 716</b>	<b>-13 017</b>
Resultat från avecklade verksamheter	–	-3 653	-16 095	-19 748
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 442</b>	<b>-9 794</b>	<b>-379</b>	<b>-6 731</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 442	-9 794	-379	-6 731
<b>Resultat per aktie före utspädning (kr)</b>				
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,01	-0,02	0,05	0,03
Resultat från avecklade verksamheter	0,00	-0,01	-0,05	-0,05
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</b>				
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,01	-0,02	0,05	0,03
Resultat från avecklade verksamheter	0,00	-0,01	-0,05	-0,05
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,02</b>
Antal aktier (tusental)	378 800	378 800	378 800	378 800
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	378 800	347 089	378 800	370 872
<b>Kostnader per kostnadsslag</b>				
Av- och nedskrivningar	2 903	2 823	11 662	11 582
Kostnad ersättning till anställda	27 492	26 546	112 887	111 941
Kostnad material och övrigt	41 506	43 889	150 399	152 782
<b>Summa kostnader</b>	<b>71 901</b>	<b>73 258</b>	<b>274 948</b>	<b>276 305</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)</b>	<b>Kv 1 2015</b>	<b>Kv 1 2014</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2014</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 442</b>	<b>-9 794</b>	<b>-379</b>	<b>-6 731</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	-1 302	114	3 364	4 067
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-1 302</b>	<b>114</b>	<b>3 364</b>	<b>4 067</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-4 744</b>	<b>-9 680</b>	<b>2 985</b>	<b>-2 664</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-4 744</b>	<b>-9 680</b>	<b>2 985</b>	<b>-2 664</b>

**KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)****31 mars 2015****31 dec 2014****Anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar	13 701	13 877
Goodwill	146 497	148 748
Övriga immateriella tillgångar	156 230	157 296
Andelar i intresseföretag	22 810	23 420
Övriga finansiella tillgångar	41 122	40 778
Uppskjuten skattefordran	39 392	39 392
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>419 757</b>	<b>423 511</b>

**Omsättningstillgångar**

Varulager	70 646	62 727
Värdepappersinnehav	1 140	255
Kortfristiga fordringar	99 216	81 114
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	33 165	37 148
Likvida medel	27 130	22 967
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>231 297</b>	<b>204 211</b>

**Summa tillgångar****651 054****627 722****Eget kapital****468 399****473 143****Långfristiga skulder**

Räntebärande avsättningar och skulder	306	716
Icke räntebärande avsättningar och skulder	11 083	13 631
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11 389</b>	<b>14 347</b>

**Kortfristiga skulder**

Räntebärande skulder	30 961	19 606
Icke räntebärande skulder	105 377	91 209
Fakturerade ej upparbetade entreprenader	39 462	29 417
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>171 266</b>	<b>140 232</b>

**Summa eget kapital och skulder****651 054****627 722****Ställda säkerheter**

Företagsinteckningar	19 233	19 707
Ansvarsförbindelser	33 466	36 072

<b>NYCKELTAL</b>	<b>Kv 1 2015</b>	<b>Kv 1 2014</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2014</b>
Rörelsemarginal (%)	-5,1	-8,8	8,1	6,9
Avkastning på operativt kapital (%)	Neg	Neg	4,7	4,0
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	3,4	2,8
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,01	-0,03	0,05	0,03
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,01	-0,03	0,05	0,03
Eget kapital per aktie (kr)	1,24	1,23	1,24	1,28
Soliditet (%)	71,9	76,5	71,9	75,4
Antal aktier (tusental)	378 800	378 800	378 800	378 800
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	378 800	347 089	378 800	370 872

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

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt till- skjutet kapital</b>	<b>Reserver</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående balans 1 januari 2014	430 518	379 216	-7 768	-345 759	456 207
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	0	0	0	-9 794	-9 794
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	114	-	114
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>114</b>	<b>-9 794</b>	<b>-9 680</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>1</sup>	42 982	-23 382	-	-	19 600
<b>Utgående balans per 31 mars 2014</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-7 654</b>	<b>-355 553</b>	<b>466 127</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	0	0	0	3 063	3 063
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	3 953	-	3 953
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 953</b>	<b>3 063</b>	<b>7 016</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>473 500</b>	<b>379 216</b>	<b>-3 701</b>	<b>-352 490</b>	<b>473 143</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	0	0	0	-3 442	-3 442
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 302	-	-1 302
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 302</b>	<b>-3 442</b>	<b>-4 744</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 31 mars 2015</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-5 003</b>	<b>-355 932</b>	<b>468 399</b>

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.



<b>RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)</b>	<b>Kv 1 2015</b>	<b>Kv 1 2014</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2014</b>
Rörelseresultat	-2 366	-9 502	6 206	-930
Finansiella poster	-1 376	-292	-6 376	-5 292
Avskrivningar	2 903	2 823	11 662	11 582
Betald skatt	-2 857	-22	-9 948	-7 113
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2 815	2 604	-28 219	-22 800
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 511</b>	<b>-4 389</b>	<b>-26 675</b>	<b>-24 553</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	648	-15 866	20 967	4 183
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>-5 863</b>	<b>-20 255</b>	<b>-5 978</b>	<b>-20 370</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 788	-300	-11 430	-9 942
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 945	19 258	25 227	33 540
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>3 294</b>	<b>-1 297</b>	<b>7 819</b>	<b>3 228</b>
Likvida medel vid periodens början	22 967	17 853	16 658	17 853
Kassaflöde totalt	3 294	-1 297	7 819	3 228
Kursdifferens i likvida medel	869	102	2 653	1 886
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>27 130</b>	<b>16 658</b>	<b>27 130</b>	<b>22 967</b>

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)</b>	<b>Kv 1 2015</b>	<b>Kv 4 2014</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 2 2014</b>	<b>Kv 1 2014</b>
Nettoomsättning	69 235	82 485	61 391	54 942	67 338
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 366</b>	<b>8 884</b>	<b>19 908</b>	<b>-4 589</b>	<b>-5 920</b>
Finansiella poster	-1 376	-2 196	-2 093	-247	-221
Resultat efter finansiella poster	-3 742	6 688	17 815	-4 836	-6 141
Skatt	300	-509	-	-	-
Resultat från kvarvarande verksamhet	-3 442	6 179	17 815	-4 836	-6 141
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-9 413	-5 825	-857	-3 653
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-3 442</b>	<b>-3 234</b>	<b>11 990</b>	<b>-5 693</b>	<b>-9 794</b>
<b>Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-3 442</b>	<b>-3 234</b>	<b>11 990</b>	<b>-5 693</b>	<b>-9 794</b>

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 1 2015</b>	<b>Kv 1 2014</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2014</b>
Nettoomsättning	2 841	6 385	40 526	44 070
Kostnad för sålda tjänster	-609	-3 542	-18 875	-21 808
Bruttoresultat	2 232	2 843	21 651	22 262
Administrationskostnader	-5 764	-8 021	-26 283	-28 540
Övriga intäkter	-	-	56 554	56 554
Rörelseresultat	-3 532	-5 178	51 922	50 276
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-6 326	-6 326
Erhållna / lämnade koncernbidrag	-	-	-18 416	18 416
Finansiella intäkter	1 761	2 008	7 013	7 260
Finansiella kostnader	-912	-156	-1 272	-516
<b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-2 683</b>	<b>-3 326</b>	<b>32 921</b>	<b>32 278</b>
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 683</b>	<b>-3 326</b>	<b>32 921</b>	<b>32 278</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>31 mars 2015</b>	<b>31 dec 2014</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	774	819
Andelar i koncernföretag	245 624	245 624
Andelar i intresseföretag	61 398	61 398
Uppskjuten skatt	35 969	35 969
Långfristiga fordringar	40 320	40 320
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>384 085</b>	<b>384 130</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	-	300
Fordringar hos koncernföretag	239 050	235 398
Skattefordringar	663	521
Övriga fordringar	6 645	6 571
Likvida medel och kortfristiga placeringar	31	5 772
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>246 389</b>	<b>248 562</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>630 474</b>	<b>632 692</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	473 500	473 500
Reservfond	12 374	12 374
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>485 874</b>	<b>485 874</b>
<b>Fritt eget kapital / årets resultat</b>	<b>58 221</b>	<b>60 904</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>544 095</b>	<b>546 778</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	24 692	12 917
Leverantörsskulder	7 332	7 355
Skulder till koncernföretag	46 197	56 708
Övriga ej räntebärande skulder	8 158	8 934
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>86 379</b>	<b>85 914</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>630 474</b>	<b>632 692</b>
Ansvarförbindelser	33 758	37 826
Soliditet (%)	86,3	86,4
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	378 800	378 800

## **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, Storbritannien och Kina. 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](mailto:info@opcon.se)  
[www.opcon.se](http://www.opcon.se)