



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

## **Verksamhet inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery avyttras**

- Extra Bolagsstämman godkänner försäljning av verksamhet inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery för 400 mkr
- Shanghai XingXueKang Investment Partnership erlägger första delen av köpeskillingen, 60 mkr
- Saxlund International GmbH tar order om ca 30 mkr till Babcock & Wilcox Vølund A/S, för leverans av hanteringssystem till ett bioenergiprojekt i Storbritannien
- Förseningar och kostnadsfördyringar i ett par bioenergiprojekt i Sverige och UK belastar resultatet med ca 7 mkr
- Resultatet i kvarvarande verksamhet belastas av överdimensionerad administration
- Omfattande genomgång av kvarvarande verksamhet inledd

### **Kvartal 3, juli-september 2015, kvarvarande verksamhet**

- Nettoomsättningen uppgick till 46,5 mkr (50,4 mkr)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -11,3 mkr (20,5 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -12,5 mkr (21,4 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -15,2 mkr (19,8 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,04 kr (0,05 kr)

### **Kvartal 1-3, januari-september 2015, kvarvarande verksamhet**

- Nettoomsättningen uppgick till 149,6 mkr (137,2 mkr)
- Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -22,3 mkr (13,4 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -25,1 mkr (11,5 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -30,2 mkr (10,4 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,08 kr (0,03 kr)

### **Händelser efter periodens slut**

- Den 30 oktober slutförde Opcon försäljningen av verksamhet inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery. Köpare var Shanghai XingXueKang Investment Partnership. Köpeskillingen uppgick till 400 mkr som erlades kontant genom 60 mkr i augusti och 340 mkr vid avslutning av affären (Closing). Moderbolagets reavinst uppgår till 147 mkr.
- Opcon har löst räntebärande lån om totalt 35 mkr
- Saxlund tar ännu en brittisk stororder värd ca 40 mkr

### **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 onsdagen den 11 november 2015, kl. 08:30 (CET).

## KONCERNEN, JULI- SEPTEMBER 2015, KVARVARANDE VERKSAMHET

Under perioden godkände en extra bolagsstämma i Opcon AB det aktieöverlåtelseavtal som tecknats om försäljning av huvuddelen av koncernens verksamhet inom kompressorteknologi och Waste Heat Recovery. Köpeskillingen uppgick till 400 mkr. I augusti erlades de första 15 % av köpeskillingen, 60 mkr, i enlighet med avtalet. Dessa har redovisats som förskott och därmed ökat ej räntebärande skulder. Resterande 85 % av köpeskillingen betalades kontant vid avslutning av affären (closing) den 30 oktober 2015 då köparen tillträdde de överlättna aktierna.

Samtlig verksamhet som omfattas av försäljningen redovisas som verksamhet under avyttring och ingår därmed inte i den redovisade kvarvarande verksamheten.

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden juli-september sjönk något och uppgick till 46,5 mkr (50,4 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -12,5 mkr (21,4 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till -15,2 mkr (19,8 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -0,04 kr (0,05 kr).

Den fallande omsättningen härrör uteslutande från minskad omsättning i Sverige där verksamheten lidit av låg orderingång och fortsatt justerade slutlägesprognoser och nedskrivningar i ett par projekt. I Storbritannien har omsättningen fortsatt att växa kraftigt, samtidigt har felaktigt utförda arbeten av en underleverantör i ett större projekt lett till förseningar och omfattande kostnadsökningar. Sammantaget har resultatet under tredje kvartalet i Sverige och Storbritannien belastats med ca 7 mkr som inte är av löpande karaktär. I Tyskland har utvecklingen varit positiv där verksamheten fortsätter att förbättras med något ökande marginaler.

Samtidigt fortsätter satsningen inom eftermarknadsdelen och samarbetet med licenstagaren Axis i Litauen. Under kvartalet togs också ännu en större order till Babcock & Wilcox Vølund. Denna gång för leverans av hanteringssystem till ett bioenergiprojekt i Storbritannien till ett ordervärde om ca 30 mkr. I övrigt har orderingången varit svag, inte minst i Sverige, där verksamheten fortsatt lida av begränsad likviditet och underabsorption med fortsatt kännbara förluster som följd.

I och med försäljningen av verksamheten inom kompressorteknologi och Waste Heat Recovery och att den nu redovisas som verksamhet för avyttring, så får dock den affärsdrivande verksamheten inom bioenergi bära hela kostnaden för moderbolaget som nu är kraftigt överdimensionerat för kvarvarande verksamhet.

## KONCERNEN, JANUARI-SEPTEMBER 2015, KVARVARANDE VERKSAMHET

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari-september uppgick till 149,6 mkr (137,2 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -25,1 mkr (11,5 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till -30,2 mkr (10,4 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -0,08 kr (0,03 kr).

### Händelser efter periodens slut

Den 30 oktober, efter periodens slut, slutförde Opcon försäljningen av verksamhet inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery till Shanghai XingXueKang Investment Partnership. Köpeskillingen uppgick till 400 mkr som erlagts kontant med 60 mkr i augusti och 340 mkr i samband med avslut av affären.

Opcon löser räntebärande lån om totalt 35 mkr.

Saxlund International GmbH tar stororder till Babcock & Wilcox Vølund A/S, Danmark. Ordern är för leverans av Saxlunds förstklassiga hanteringssystem till bioenergianläggningen Templeborough i Sheffield, Storbritannien. Ordervärdet uppgår till drygt 4 miljoner EURO (ca 40 m SEK) med driftsättning och överlämning 2017.

### Försäljning av kompressor- och Waste Heat Recovery-verksamhet

Den 30 juni träffades ett aktieöverlåtelseavtal om försäljning av huvuddelen av koncernens verksamhet inom kompressorteknologi och Waste Heat Recovery. I affären ingår det nybildade holdingbolaget Opcon Compressor Technology AB samt dotterbolagen Svenska Rotor Maskiner AB, Opcon Energy System AB och de 48,9796 % av aktierna i det gemensamsägda kinesiska bolaget Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd. I förvärvet ingår även samtliga immateriella rättigheter relaterade till Kompressorteknologi och Opcon Powerbox samt varumärket Opcon.

Köpeskillingen uppgick till 400 mkr som erlades kontant med 60 mkr i augusti och 340 mkr i samband med avslutning av affären (closing) som ägde rum den 30 oktober 2015 då köparen tillträdde de överlättna aktierna.

Köpare var den kinesiska fonden Shanghai XingXueKang Investment Partnership som kontrolleras av det kinesiska investmentbolaget Fujian XingXueXuanYuan Capital Management Co., Ltd. Investmentbolaget ägs till 29 % av Fujian Snowman Co. Ltd., som satt upp bolaget tillsammans med andra kinesiska investerare.

Affären skall inte belastas av svensk skatt men kan komma att medföra skatt i Kina. De slutliga kostnaderna för försäljningen inklusive eventuell skatt i Kina förväntas understiga 15 mkr.

Den bokföringsmässiga reavinsten i moderbolaget uppgår till 147 mkr.

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 14,2 mkr (23,0 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter om 21,1 mkr.

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

De räntebärande skulderna uppgick till 35,0 mkr (26,0 mkr).

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettoskuld om 0,6 mkr (nettofordran 6,7 mkr).

Finansnettot uppgick under kvartalet till –2,7 mkr (–1,1 mkr). Soliditeten uppgick den 30 september till 64,6 % (70,5 %).

Den 30 juni träffades ett aktieöverlåtelseavtal om försäljning av huvuddelen av koncernens verksamhet inom Kompressorsteknologi och Waste Heat Recovery. Köpeskillingen uppgick till 400 mkr. Under perioden har en delbetalning på 15 % av köpeskillingen, dvs. 60 mkr, erlagts i enlighet med avtalet. Samtidigt har Opcon löst de ca 20 mkr som Snowman ställde ut som garanti innan affären, vilket innebär att kortfristiga skulder relaterat till affären under kvartalet ökat netto med 40 mkr. Resterande 85 % av köpeskillingen, 340 mkr, har erlagts efter periodens slut.

Efter periodens slut har även kortfristiga lån uppgående till 35 mkr lösts.

Affären förbättrar väsentligt Opcons finansiella ställning. I den strategiska översyn som inletts så ser styrelsen även över bolagets finansiella strategi framöver.

## 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 732 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 (378 800 110).

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för kvarvarande verksamhet perioden januari-september till 0,9 mkr (1,7 mkr). För perioden juli-september uppgick investeringarna till 0,3 mkr (1,3 mkr).

## Personal

Antalet anställda i kvarvarande verksamhet vid periodens slut uppgick till 99 (101).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under perioden januari-september till 5,6 mkr (13,5 mkr). Under perioden juli-september uppgick den till –0,6 mkr (5,2 mkr). Omsättningen består till del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster men även vissa uppdrag mot kund där kvartalets minskade omsättning är en effekt av förändrad slutlägesprognos i kundprojekt.

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-september uppgick till –12,3 mkr (41,9 mkr). Under perioden juli-september uppgick den till –6,1 mkr (46,9 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0,4 mkr (5,8 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 34,5 mkr (12,9 mkr).

## Transaktioner med närstående, inklusive verksamhet under avyttring

### Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 3,0 mkr för perioden januari-september 2015 avseende hyra för fastighet i Nacka, vilket var oförändrat i jämförelse med föregående period.

Mind Finance AB uppbar under perioden januari-september ränta och avgifter för factoring uppgående till sammanlagt 2,0 mkr (1,3 mkr).

Gabrielsson Invest AB uppbar under perioden januari-september ränta och avgifter för lån uppgående till sammanlagt 2,5 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 22,7 mkr (9,1 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 konjunkturnedgång 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 skuldcrisen, i huvudsak avses likviditets-, pris-, valuta- och ränterisker.

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

Opcon har under en tid bedrivit en finansiell och operationell turn-around i flera steg. Efter avslutad försäljning av koncernens verksamhet inom Kompressorteknologi och Waste Heat Recovery för 400 mkr så har också koncernens finansiella ställning förändrats avsevärt. Den kvarvarande verksamheten är nu primärt fokuserad inom bioenergi med operationella bolag i Sverige, Storbritannien och Tyskland med ca 100 anställda.

En viktig beståndsdel i den omstrukturering som pågått har varit omfattande förändringar inom bioenergiverksamheten som under de senaste åren dragits med sjunkande volymer och mycket stora förluster. Primärt är det den svenska marknaden som under flera år lidit av kraftig överetablering och ökade krav på finansiella säkerheter, vilket lett till urholkade marginaler och som även fått till följd att flera konkurrenter tvingats lägga ned eller gå in i rekonstruktion.

Opcon har under de senaste åren försökt möta marknadssituationen med åtgärder som kraftigt minskad personal, nedlagda utvecklingsprojekt och bolag samt ny outsourcad produktionsstruktur. Samtidigt har man börjat licensiera ut en del teknik i Östeuropa och inlett aktiviteter för att försöka växa verksamheten internationellt utifrån den struktur Saxlund har med verksamhet i Sverige, Tyskland och Storbritannien samt ökat fokus på eftermarknadsaffären.

Opcon räknar med fortsatt höga kostnader och kännbara förluster inom den löpande bioenergiverksamheten under fjärde kvartalet.

Efter att försäljningen av verksamheten inom Kompressorteknologi och Waste Heat Recovery avslutats har den strategiska översynen intensifierats. Bolaget anser att den svenska marknaden inom bioenergi är i behov av konsolidering och bedriver för närvarande en strategisk översyn med utgångspunkten att bolaget skall ta en aktiv del i en sådan konsolidering. Detta skulle kunna ske såväl som köpare eller som säljare av verksamhet. Styrelsen ser också en risk för att den översyn som inlett, beroende på strategiska val, kan komma att medföra ytterligare kostnader och värdeförändringar.

Även organisationen och den administrativa överbyggnaden ses över, där organisationen i moderbolaget efter att försäljningen av verksamheten inom Kompressorteknologi och Waste Heat Recovery genomförts är överdimensionerad. Bolaget räknar med att översynen kommer leda till åtgärder med medföljande kostnader, dessa kan dock ännu inte kvantifieras.

Vidare avser styrelsen att kalla till extra bolagsstämma som planeras avhållas under första kvartalet 2016. Styrelsen avser där att föreslå ändring av bolagsordningen där Opcon byter namn. Styrelsen räknar också med att den kommer att lägga förslag om omvänd split och en nedsättning av aktiekapitalet för att på så sätt öka fritt eget kapital och ge bolaget ökat handlingsutrymme vad gäller framtida finansiell strategi.

## 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 11 november 2015  
Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623  
Rolf Hasselström  
*Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot*

## **KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

- Extra bolagsstämma under första kvartalet 2016
- Bokslutskommuniké och kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2015 lämnas den 19 februari 2016

## **ADRESS**

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)

**KONCERNRESULTATRÄKNING**

(TKR)	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	Senaste 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	46 479	50 431	149 643	137 173	207 371	194 901
Kostnad för sålda varor	-44 837	-43 708	-130 925	-109 854	-164 794	-143 723
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 642</b>	<b>6 723</b>	<b>18 718</b>	<b>27 319</b>	<b>42 577</b>	<b>51 178</b>
Försäljningskostnader	-4 524	-5 525	-13 140	-16 432	-20 696	-23 988
Administrationskostnader	-7 954	-7 862	-27 601	-24 933	-34 922	-32 254
Utvecklingskostnader	-1 231	-937	-3 563	-3 194	-5 680	-5 311
Resultatandelar från intressebolag	-	-	-	-	-422	-422
Övriga intäkter	-395	28 854	477	28 854	477	28 854
Övriga kostnader	-	195	-	-119	-138	-257
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 462</b>	<b>21 448</b>	<b>-25 109</b>	<b>11 495</b>	<b>-18 804</b>	<b>17 800</b>
Finansiella intäkter	13	-582	26	31	61	66
Finansiella kostnader	-2 685	-1 054	-5 213	-1 152	-6 830	-2 769
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-15 134</b>	<b>19 812</b>	<b>-30 296</b>	<b>10 374</b>	<b>-25 573</b>	<b>15 097</b>
Periodens skatt	-39	-	104	-	-1 219	-1 323
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-15 173</b>	<b>19 812</b>	<b>-30 192</b>	<b>10 374</b>	<b>-26 792</b>	<b>13 774</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	-5 741	-7 822	1 125	-13 871	-5 509	-20 505
<b>Periodens resultat</b>	<b>-20 914</b>	<b>11 990</b>	<b>-29 067</b>	<b>-3 497</b>	<b>-32 301</b>	<b>-6 731</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-20 914	11 990	-29 067	-3 497	-32 301	-6 731
<b>Resultat per aktie före utspädning (kr)</b>						
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,04	0,05	-0,08	0,03	-0,07	0,04
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,02	-0,02	0,00	-0,04	-0,01	-0,06
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,02</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</b>						
Resultat från kvarvarande verksamheter	-0,04	0,05	-0,08	0,03	-0,07	0,04
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,02	0,00	0,00	-0,04	-0,01	-0,05
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,05</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,02</b>
Antal aktier (tusental)	378 800	378 800	378 800	378 800	378 800	378 800
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	378 800	378 800	378 800	362 276	378 800	370 872
<b>Kostnader per kostnadsslag</b>						
Av- och nedskrivningar	1 150	702	2 821	1 893	4 034	3 106
Kostnad ersättning till anställda	16 753	16 444	53 510	52 352	80 656	79 498
Kostnad material och övrigt	40 643	40 691	118 898	100 287	160 933	142 322
<b>Summa kostnader</b>	<b>58 546</b>	<b>57 837</b>	<b>175 229</b>	<b>154 532</b>	<b>245 623</b>	<b>224 926</b>

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**

(TKR)	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	Senaste 12 mån	Helår 2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>-20 914</b>	<b>11 990</b>	<b>-29 067</b>	<b>-3 497</b>	<b>-32 301</b>	<b>-6 731</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	-236	2 263	-1 993	2 976	-902	4 067
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-236</b>	<b>2 263</b>	<b>-1 993</b>	<b>2 976</b>	<b>-902</b>	<b>4 067</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-21 150</b>	<b>14 253</b>	<b>-31 060</b>	<b>-521</b>	<b>-33 203</b>	<b>-2 664</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-21 150</b>	<b>14 253</b>	<b>-31 060</b>	<b>-521</b>	<b>-33 203</b>	<b>-2 664</b>

**KONCERNBALANSRÄKNING**

(TKR)

30 sept 2015

31 dec 2014

**Anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar	7 018	13 877
Goodwill	116 742	148 748
Övriga immateriella tillgångar	45 440	157 296
Andelar i intresseföretag	–	23 420
Finansiella tillgångar	41 132	40 778
Uppskjuten skattefordran	38 411	39 392
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>248 743</b>	<b>423 511</b>

**Omsättningstillgångar**

Varulager	23 140	62 727
Värdepappersinnehav	732	255
Kortfristiga fordringar	87 680	81 114
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	18 911	37 148
Likvida medel	14 210	22 967
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>138 692</b>	<b>204 211</b>

Tillgångar som innehas för försäljning	291 374	–
--	---------	---

<b>Summa tillgångar</b>	<b>684 790</b>	<b>627 722</b>
-------------------------	----------------	----------------

<b>Eget kapital</b>	<b>442 083</b>	<b>473 143</b>
---------------------	----------------	----------------

**Långfristiga skulder**

Räntebärande avsättningar och skulder	444	716
Icke räntebärande avsättningar och skulder	11 103	13 631
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11 547</b>	<b>14 347</b>

**Kortfristiga skulder**

Räntebärande skulder	34 535	19 606
Icke räntebärande skulder	118 114	91 209
Fakturerade ej upparbetade entreprenader	11 652	29 417
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>164 301</b>	<b>140 232</b>

Skulder som innehas för försäljning	66 859	–
-------------------------------------	--------	---

<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>684 790</b>	<b>627 722</b>
---------------------------------------	----------------	----------------

**Ställda säkerheter**

Företagsinteckningar	19 492	19 707
Ansvarsförbindelser	15 373	36 072

**RAPPORT ÖVER KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

(TKR)	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	430 518	379 216	-7 768	-345 759	456 207
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	0	0	0	-3 497	-3 497
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	2 976	-	2 976
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 976</b>	<b>-3 497</b>	<b>-521</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>1</sup>	42 982	-23 382	-	-	19 600
<b>Utgående balans per 30 september 2014</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-4 792</b>	<b>-349 256</b>	<b>475 286</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	0	0	0	-3 234	-3 234
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	1 091	-	1 091
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 091</b>	<b>-3 234</b>	<b>-2 143</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-3 701</b>	<b>-352 490</b>	<b>473 143</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	0	0	0	-29 067	-29 067
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 993	-	-1 993
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 993</b>	<b>-29 067</b>	<b>-31 060</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 30 september 2015</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-5 694</b>	<b>-381 557</b>	<b>442 083</b>

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.



**RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE**

(TKR)	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	Senaste 12 mån	Helår 2014
Rörelseresultat	-16 476	14 334	-21 158	-572	-21 516	-930
Finansiella poster	-4 696	-2 344	-8 014	-2 925	-10 381	-5 292
Avskrivningar, nedskrivningar	3 161	2 952	8 914	8 336	12 160	11 582
Betald skatt	-321	-2 060	-3 592	-2 694	-8 011	-7 113
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-558	-31 468	-2 926	-32 744	7 018	-22 800
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-18 920</b>	<b>-18 586</b>	<b>-26 776</b>	<b>-30 599</b>	<b>-20 730</b>	<b>-24 553</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	50 442	9 281	34 769	-3 334	42 286	4 183
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>31 522</b>	<b>-9 305</b>	<b>7 993</b>	<b>-33 933</b>	<b>21 556</b>	<b>-20 370</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 440	-12 744	-17 788	-13 673	-14 057	-9 942
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 432	18 888	14 663	41 706	6 497	33 540
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>5 650</b>	<b>-3 161</b>	<b>4 868</b>	<b>-5 900</b>	<b>13 996</b>	<b>3 228</b>
Likvida medel vid periodens början	23 140	14 967	22 967	17 853	12 683	17 853
Kassaflöde totalt	5 650	-3 161	4 868	-5 900	13 996	3 228
Kursdifferens i likvida medel	-84	877	871	730	2 027	1 886
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>28 706</b>	<b>12 683</b>	<b>28 706</b>	<b>12 683</b>	<b>28 706</b>	<b>22 967</b>

**KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL**

(TKR)	Kv 3 2015	Kv 2 2015	Kv 1 2015	Kv 4 2014	Kv 3 2014	Kv 2 2014	Kv 1 2014
Nettoomsättning	46 479	51 780	53 551	57 728	50 431	35 088	51 654
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12 462</b>	<b>-4 245</b>	<b>-8 987</b>	<b>6 305</b>	<b>21 448</b>	<b>-7 012</b>	<b>-2 941</b>
Finansiella poster	-2 672	-1 470	-1 045	-1 582	-1 636	323	192
Resultat efter finansiella poster	-15 134	-5 715	-10 032	4 723	19 812	-6 689	-2 749
Skatt	-39	-157	300	-509	-	-	-
Resultat från kvarvarande verksamhet	-15 173	-5 872	-9 732	4 214	19 812	-6 689	-2 749
Resultat från verksamhet under avveckling	-5 741	1 161	6 290	-7 448	-7 822	996	-7 045
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-20 914</b>	<b>-4 711</b>	<b>-3 442</b>	<b>-3 234</b>	<b>11 990</b>	<b>-5 693</b>	<b>-9 794</b>
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-20 914	-4 711	-3 442	-3 234	11 990	-5 693	-9 794

**NYCKELTAL, KVARVARANDE VERKSAMHET**

	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	Senaste 12 mån	Helår 2014
Rörelsemarginal, %	-26,8	42,5	-16,8	8,4	-9,1	9,1
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	-	4,0
Avkastning eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	-	-	-	-	-	2,8
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	-1,4
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,04	0,03	-0,08	0,03	-0,07	0,04
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,04	0,05	-0,08	-0,01	-0,07	0,04
Eget kapital per aktie, kr	1,17	1,25	1,17	1,31	1,17	1,28
Soliditet, %	64,6	70,5	64,6	70,5	64,6	75,4
Antal aktier, tusental	378 800	378 800	378 800	378 800	378 800	378 800
Genomsnittligt antal aktier, tusental	378 800	378 800	378 800	362 276	378 800	370 872

**NOT 1****RESULTAT FRÅN AVVECKLADE VERKSAMHETER****Verksamheter under avyttring**

Den 30 juni träffades ett aktieöverlåtelseavtal om försäljning av huvuddelen av koncernens verksamhet inom kompressorteknologi och Waste Heat Recovery. I affären ingår det nybildade holdingbolaget Opcon Compressor Technology AB samt dotterbolagen Svenska Rotor Maskiner AB, Opcon Energy System AB och de 48,9796 % av aktierna i det gemensamsägda kinesiska bolaget Fujian Opcon Energy Technology Co. Ltd. I förvärvet ingår även samtliga immateriella rättigheter relaterade till kompressorteknologi och Opcon Powerbox samt varumärket Opcon.

Köpeskillingen uppgår efter genomgången Due Diligence baserat på räkenskaperna per 2015-03-31 till 400 m SEK. Under kvartalet har 15 % av köpeskillingen erlagts i enlighet med avtalet. Resterande 85 % av köpeskillingen skall erläggas kontant vid avslutning av affären (closing) som förväntas ske den 30 oktober 2015 då köparen tillträder de överlåtna aktierna. Tabellen nedan visar resultat och kassaflöde för de avyttrade enheterna per 2015-09-30 respektive 2014-09-30.

**Verksamheter under likvidation**

Under 2014 försattes bolagen OBE Energi AB och Opti Energy Group AB inkl dotterbolag i kliquidation. Bolagen ingår inte i koncernen fr o m 2015. Tabellen nedan visar enheternas resultat såsom rapporterat i kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2014.

**Resultat från verksamheter under avyttring**

TKR	Nio månader t.o.m. 30 september	
	2015	2014
Intäkter	47 605	46 498
Kostnader	-43 653	-48 594
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 952</b>	<b>-2 096</b>
Finansiella intäkter	-	-
Finansiella kostnader	-2 827	-4 684
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 125</b>	<b>-6 780</b>
Aktuell skatt	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 125</b>	<b>-6 780</b>

**Totalresultat före skatt**

Resultat från verksamheter under avyttring	1 125	-6 780
--	-------	--------

**Nettokassaflöden från verksamheter under avyttring**

TKR	Nio månader t.o.m. 30 september	
	2015	2014
Kassaflöde från rörelsen	-20 386	-1 242
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 877	-6 136
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45 460	7 430
<b>Netto in-/utflöde</b>	<b>14 197</b>	<b>52</b>

**Vinst per aktie**

Resultat per aktie före utspädning	0,00	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning	0,00	-0,02

**Resultat från verksamheter under likvidation**

TKR	Nio månader t.o.m. 30 september	
	2015	2014
Intäkter	-	180
Kostnader	-	-10 151
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-9 971</b>
Finansiella intäkter	-	36
Finansiella kostnader	-	-400
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>-10 335</b>
Aktuell skatt	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-10 335</b>

**Totalresultat före skatt**

Resultat från verksamheter under likvidation	0	-10 335
--	---	---------

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING**

(TKR)	Kv 3 2015	Kv 3 2014	Kv 1-3 2015	Kv 1-3 2014	Senaste 12 mån	Helår 2014
Nettoomsättning	-554	5 191	5 571	13 526	36 115	44 070
Kostnad för sålda tjänster	714	-5 600	-2 281	-10 894	-13 195	-21 808
Bruttoresultat	160	-409	3 290	2 632	22 920	22 262
Administrationskostnader	-3 649	-4 509	-14 296	-16 210	-26 626	-28 540
Övriga intäkter	-	56 554	-	56 554	-	56 554
Rörelseresultat	-3 489	51 636	-11 006	42 976	-3 706	50 276
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-6 236	-	-6 236	-	-6 326
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-18 416	-18 416
Finansiella intäkter	-442	1 244	3 158	5 412	5 006	7 260
Finansiella kostnader	-2 173	297	-4 402	-195	-4 723	-516
<b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-6 104</b>	<b>46 851</b>	<b>-12 250</b>	<b>41 867</b>	<b>-21 839</b>	<b>32 278</b>
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 104</b>	<b>46 851</b>	<b>-12 250</b>	<b>41 867</b>	<b>-21 839</b>	<b>32 278</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING**

(TKR)	30 sept 2015	31 dec 2014
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	684	819
Andelar i koncernföretag	415 013	245 624
Andelar i intresseföretag	-	61 398
Uppskjuten skatt	35 969	35 969
Långfristiga fordringar	40 321	40 320
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>491 987</b>	<b>384 130</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	939	300
Fordringar hos koncernföretag	111 996	235 398
Skattefordringar	947	521
Övriga fordringar	42 359	6 571
Likvida medel och kortfristiga placeringar	389	5 772
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>156 630</b>	<b>248 562</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>648 617</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>48 656</b>	<b>60 904</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>534 530</b>	<b>546 778</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	-	-
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	34 535	12 917
Leverantörsskulder	5 835	7 355
Skulder till koncernföretag	2 396	56 708
Övriga ej räntebärande skulder	71 321	8 934
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>114 087</b>	<b>85 914</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>648 617</b>	<b>632 692</b>
Ansvarsförbindelser	15 373	37 826
Soliditet (%)	82,4	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 och Storbritannien. Antalet anställda är cirka 100. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

Koncernens affärsområde Renewable Energy arbetar med bioenergielddade värme- och kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar, hanteringssystem för biobränslen och slam, rökgaskondensering och rening av rökgaser.



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)