



**ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)**  
**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JAN-DEC 2015 OCH KVARTALSRAPPORT OKT-DEC 2015**

## **Försäljning av verksamhet inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery avslutas – ny strategi sjösätts**

- Försäljning av verksamhet inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery för 400 mkr avslutas, koncernens reavinst uppgår till 167,2 mkr
- Omfattande genomgång av kvarvarande verksamhet genomförd – ny strategi sjösätts
- Ny strategi med omvärdering av kvarvarande verksamhet och tillgångar leder till nedskrivning av finansiella tillgångar med 23,6 mkr samt övriga kostnader om 86,9 mkr, varav 60,6 mkr avser nedskrivning av goodwill
- Uppskjuten skattefordran skrivs ner till 0, belastar resultatet i koncernen netto med 30,8 mkr. Skattemässiga förlustavdrag i Sverige uppgår till ca 430 mkr
- Sparprogram inlett inom bioenergi och moderbolag, förväntas leda till årliga besparingar på närmare 25 mkr från slutet av 2016
- God ordergång för bioenergiprojekt i Storbritannien

### **KVARTAL 1-4, JANUARI-DECEMBER 2015, KVARVARANDE VERKSAMHET**

- Nettoomsättningen uppgick till 194,4 mkr (194,9 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 20,9 mkr (16,8 mkr)
- Resultat före skatt uppgick till -10,1 mkr (14,1 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -41,7 mkr (12,8 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,11 kr (0,03 kr)

### **KVARTAL 4, OKTOBER-DECEMBER 2015, KVARVARANDE VERKSAMHET**

- Nettoomsättningen uppgick till 44,7 mkr (57,7 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 45,4 mkr (6,1 mkr)
- Resultat före skatt uppgick till 19,6 mkr (4,5 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -12,2 mkr (3,2 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,03 kr (0,01 kr)

### **HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT**

- Förändringar inom bioenergi, personer varslas i Sverige, 10 mkr reserveras i Kv1 2016 för kostnader i samband med uppsägningar
- Beslut att lägga ner och avveckla Saxlav AB (tidigare Saxlund Bioenergy AB)
- Hotab Biosystem AB förvärvas, köpeskillingen uppgår till 1 mkr
- Styrelsen kallar till extra bolagsstämma 23 mars för bl.a. byte av namn på bolaget där förslaget är Trention AB. Styrelsen föreslår även en nedsättning av aktiekapitalet, en omvänd split 100:1 samt söker mandat för ett aktieåterköpsprogram
- Styrelsen beslutar om ny finanspolicy

### **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-DECEMBER, KVARVARANDE VERKSAMHET

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari-december uppgick till 194,4 mkr (194,9 mkr). Övriga intäkter som främst avser reavinst i samband med försäljningen av verksamheten inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery uppgick till 169,4 mkr. Övriga kostnader som främst avser nedskrivningar i samband med den strategiska omställningen av koncernen uppgick till 86,9 mkr, varav 60,6 m avser nedskrivning av goodwill.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 20,9 mkr (16,8 mkr). Resultatet före skatt uppgick till –10,1 mkr (14,1 mkr). Resultatet efter skatt uppgick, efter nedskrivning av uppskjuten skattefordran som kommenteras särskilt, till –41,7 mkr (12,8 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,11 kr (0,03 kr).

Den något lägre omsättningen under året härrör uteslutande från väsentligt minskad omsättning i Sverige där verksamheten lidit av låg orderingång. Samtidigt har låg omsättning med justerade slutlägesprognoser och nedskrivningar i flera projekt lett till kraftigt negativt resultat. Som ett resultat av fortsatt dåliga resultat och den strategiska genomgång som gjorts genomförs nu omfattande åtgärder för att ställa om inte minst den svenska verksamheten.

I Storbritannien har omsättningen under året vuxit kraftigt, samtidigt har rörelseresultatet vänts från vinst till förlust till följd av främst felaktigt utförda arbeten av en underleverantör i ett större projekt som lett till förseningar och omfattande kostnadsökningar.

I Tyskland har utvecklingen successivt förbättrats under året efter en svag inledning med något ökande marginaler som också bidragit till att vända rörelseresultatet till plus. Med flera större materialhanteringsorder till Babcock & Wilcox Vølund för olika bioenergiprojekt i Storbritannien under året har också orderboken stärkts.

Den 30 oktober slutförde Opcon försäljningen av huvuddelen av verksamheten inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery till Shanghai XingXueKang Investment Partnership. Köpeskillingen uppgick till 400 mkr. I försäljningen ingick dotterbolagen Svenska Rotor Maskiner AB, Opcon Energy System AB, holdingbolaget Opcon Compressor Technology AB samt Opcons del i det gemensamägda kinesiska bolaget Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd. I förväret ingår även immateriella rättigheter relaterade till kompressorteknologi och Opcon Powerbox samt varumärket Opcon. Kostnaderna för försäljningen har understigit 10 mkr.

Sammanlagt uppgår den koncernmässiga reavinsten från affären till 167,2 mkr som redovisas som övrig intäkt.

Styrelsen har som följd av den strategiska genomsyn som genomförts, kommit fram till att en rad tillgångar inte längre har vare sig förutsättningar eller en strategisk plats inom den kvarvarande koncernen. Främst gäller det tillgångar med koppling till Kompressorteknik som inte ingick i affären, såsom fordringar och innehav Opcon har i och på det amerikanska bolaget Air Power Group Inc. som är verksamt inom Kompressorteknik. Bolaget har för avsikt att under 2016 avyttra dessa tillgångar. För att avspegla ett bedömt verkligt värde vid en avyttring av dessa tillgångar har bolaget tagit nedskrivningar om 23,6 mkr som finansiell kostnad.

I samband med försäljningen av verksamheten inom Kompressorteknologi och Waste Heat Recovery har också en strategisk översyn gjorts av kvarvarande verksamhet.

Som en del i översynen har en neddragning av moderbolagskostnaderna inletts för att anpassa verksamheten till de nya förutsättningarna. Utöver redan tagna kostnader har också en reserv för uppsägningar om 10,3 mkr lagts upp.

Styrelsen har även kommit fram till en ny strategi för att göra bioenergidelen till en lönsam, fristående enhet såväl administrativt som finansiellt. Väsentliga grepp tas nu för att rensa upp bland produkter, projekt och marknader för att forma den kvarstående strukturen till en smidig, lönsam nordeuropeisk aktör med goda förutsättningar och med en helt annan riskprofil än tidigare. Målet är att skapa en aktör som drar nytta av årtionden av kompetens och installerad bas, och som inte belastas av historiska risker, övertalighet eller misslyckade projekt och med en helt annan finansiell styrka än tidigare.

Som del i detta kommer Saxlav AB (tidigare Saxlund Bioenergi AB) att läggas ned och likvideras. Den svenska verksamheten genomgår en övergripande förändring där framtida verksamhet i Sverige koncentreras till Saxlund International AB. Personal varslas. Till följd av detta och de omvärderingar av verksamheten som den nya strategin leder till skrivs immateriella tillgångar ned med 64,4 mkr, varav 60,2 mkr i goodwill.

Med de åtgärder som görs så skapas under början av 2016 en företagsgrupp inom bioenergi som utifrån en styrkeposition kan delta i den omstrukturering som anses nödvändig på den svenska marknaden.

## KONCERNEN, OKTOBER-DECEMBER, KVARVARANDE VERKSAMHET

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden oktober-december uppgick till 44,7 mkr (57,7 mkr). Övriga intäkter uppgick till 167,5 mkr och övriga kostnader uppgick till 86,9 mkr.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 45,4 mkr (6,1 mkr). Resultatet före skatt uppgick till 19,6 mkr (4,5 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –12,2 mkr (3,2 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,03 kr (0,01 kr).

Den minskade omsättningen under fjärde kvartalet härrör sig främst från minskad omsättning inom den svenska bioenergidelen där bolag nu läggs ner och personal varslas. Detta medför också att perioden belastats av effekter av den nya strategin inom bioenergi med kostnader för bl.a. avveckling av projekt och nedskrivning av immateriella och övriga tillgångar. Totalt belastas kvartalet av övriga kostnader uppgående till 86,9 mkr, varav 60,2 mkr avser nedskrivning av goodwill. Avgörande för resultatutvecklingen under fjärde kvartalet har varit försäljningen av verksamheten inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery som bidragit med en övrig intäkt om 167,2 mkr.

### Händelser efter periodens slut

Som ett led i bolagets nya strategi, där man avser delta i den omstrukturerad som man anser nödvändig på den svenska marknaden, förvärvade Opcons dotterbolag Saxlund International Holding AB i januari 2016 bolaget Hotab Biosystem AB från dess moderbolag Hotab Bio Energy AB, som därefter begärts i konkurs. Köpeskillingen uppgick till ca 1 mkr före kostnader. I samband med detta förvärvades även vissa tillgångar från moderbolaget. Hotab Biosystem AB är inriktad på eftermarknad och har 18 anställda med verksamhet i Kristianstad. Omsättningen för 2014 uppgick till ca 40 mkr med ett positivt nettoresultat om 1,5 mkr. Såväl omsättning som resultat förväntas under 2015 bli något sämre. Hotab har under lång tid varit en av de mer framstående aktörerna på den svenska bioenergiemarknaden.

Som en del i koncernens nya strategi sjösätts även ett omfattande besparingsprogram inom bioenergi och i moderbolaget. Målsättningen är att spara närmare 25 mkr på årsbasis från slutet av 2016. Utöver åtgärder inom moderbolaget, varslades tolv personer inom den svenska bioenergi-verksamheten under januari. I samband med det kommunicerade Opcon även att 10 mkr skulle reserveras i 2015 års bokslut för uppsägningar till följd av varslet. Efter genomgång av redovisningsreglerna har man kommit fram till att kostnaden istället ska belasta 2016.

Efter periodens slut har beslut fattats att lägga ner Saxlav AB (tidigare Saxlund Bioenergy AB) vilket också bidragit till omvärdering av tillgångar med nedskrivningar i 2015 års bokslut.

Opcon kallar till extra bolagsstämma den 23 mars för att bland annat byta namn på bolaget till följd av att varumärket Opcon överlåtits i samband med att verksamheten inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery såldes. Styrelsen föreslår att bolagets nya namn skall bli Trention AB. Styrelsen har i kallelsen till bolagsstämma även föreslagit att aktiekapitalet sätts ned samt att en omvänd split i förhållandet 100:1 genomförs. Styrelsen har även sökt mandat om att genomföra ett aktieåterköpsprogram.

Styrelsen har fattat beslut om ny finanspolicy. I korta drag innebär den att överskottslikviditet skall placeras kortfristigt. Endast 10 % får placeras med högre risk, övriga 90 % skall placeras med låg risk innebärande olika typer av räntebärande instrument utan valutarisk.

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 295,5 mkr (23,0 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter om 17,9 mkr. Efter periodens slut har 100 mkr placerats som kortfristig utlåning till finansiellt institut med låg risk.

Räntebärande tillgångar förutom likvida medel uppgick till 35,3 mkr (20,1 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 0,8 mkr (20,3 mkr).

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran (inkl. likvida medel) om 329,9 mkr (22,7 mkr).

Finansnettot uppgick under kvartalet till -25,8 mkr (-1,6 mkr), varav 23,6 mkr avser nedskrivning av fordran och innehav på och i Air Power Group Inc. För perioden januari-december uppgick finansnettot till -31,0 mkr (-2,7 mkr). Soliditeten uppgick den 31 december till 80,5 % (74,5 %).

Under året har bolaget utöver den kredit på ca 20,3 mkr som fanns vid ingången av året tagit upp kortfristiga krediter hos Erik Penser Bankaktiebolag och Gabrielsson Invest AB, som sammanlagt kom att uppgå till ca 35 mkr. Samtidigt gav Fujian Snowman en garanti om ca 20 mkr inför försäljningen av verksamheten inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery. Under andra halvåret har ca 58 mkr av de krediter som fanns per den 30 juni lösts.

### Skatt

Enligt redovisningsreglerna i IAS 12 krävs övertygande bevis om framtida skattepliktiga vinster för att uppskjuten skattefordran skall få tas upp som tillgång i balansräkningen. Efter att Opcon avyttrat verksamheten inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery samt genomfört en övergripande förändring inom den svenska bioenergi-verksamheten, som historiskt gått med stora förluster, kvarstår idag en mycket begränsad verksamhet i Sverige som skulle kunna ge upphov till skattepliktig vinst. Mot bakgrund av detta så har styrelsen beslutat att skriva ned uppskjuten skattefordran, vilket belastar resultatet i koncernen med 30,8 mkr och i moderbolaget med 36,0 mkr. Styrelsen vill samtidigt poängtera att nedskrivningen är en ren effekt av redovisningsreglerna i IAS och att bolaget fortsatt har väsentliga skattemässiga förlustavdrag i Sverige som bedöms uppgå till ca 430 mkr. Livslängden för dessa underskottsavdrag i Sverige är obegränsad, vilket skulle möjliggöra framtida kvittning av svensk skatt i storleksordningen 90-100 mkr.

## 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 fordringar och skulder.

De värdepapper som är upptagna till 1 029 tkr i balansräkningen avser börsnoterade aktier där verkligt värde motsvarar avläst börskurs på balansdagen.

## Bolagets aktier

Antal aktier vid utgången av perioden var 378 800 110 (378 800 110).

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-december till 1,1 mkr (4,1 mkr). För perioden oktober-december uppgick de till 0,2 mkr (0,4 mkr).

## Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 98 (99).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-december till 5,9 mkr (44,1 mkr). Under perioden oktober-december uppgick omsättningen till 0,4 mkr (30,5 mkr). Övriga intäkter för helåret uppgick till 136,6 mkr (56,6 mkr) och avser reavinst vid försäljning av verksamheten inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery. Övriga kostnader uppgick till –10,3 mkr (–) och avser reservation av kostnader för kommande personalneddragningar. Finansiella kostnader uppgick till –24,5 mkr (–0,5 mkr) och avser främst nedskrivning av fordringar och innehav Opcon har i och på det amerikanska bolaget Air Power Group Inc. Utöver det har aktier i dotterbolag skrivits ned med 111,5 mkr till följd av omvärderingar som följd av försäljningen av verksamheten inom Kompressorteknik och Waste Heat Recovery och den nya strategi som styrelsen lagt fast.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick för perioden januari-december till 104,8 mkr (50,3 mkr). För perioden oktober-december uppgick rörelseresultatet till 115,8 mkr (7,3 mkr).

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt för perioden januari-december uppgick till –26,8 mkr (50,7 mkr). För perioden oktober-december uppgick resultatet före bokslutsdispositioner och skatt till –15,8 mkr (–8,8 mkr).

Samtidigt har nedskrivning av uppskjuten skatt belastat resultatet med 36,0 mkr. Resultatet efter skatt uppgick för perioden januari-december till –118,7 mkr (32,3 mkr). För perioden oktober-december uppgick resultatet efter skatt till –106,4 mkr (–7,9 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 283,8 mkr (5,8 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 0,0 mkr (12,9 mkr).

## Transaktioner med närstående, inklusive avyttrad verksamhet

### Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 3,3 mkr för perioden januari-december 2015 avseende hyra för fastighet i Nacka.

Mind Finance AB uppbar under perioden januari-december ränta och avgifter för factoring uppgående till sammanlagt 2,0 mkr (2,1 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. Särskilt gäller det Saxlund International GmbHs exponering mot Babcock & Wilcox Vølund A/S i Danmark som är koncernens i särklass största kund, samt exponeringen mot det tidigare dotterbolaget Opcon Energy System AB som koncernen har väsentliga fordringar på.

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. Koncernen bedriver även 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.

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 2016 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.

En viktig beståndsdel i den omstrukturering som pågått har varit omfattande förändringar inom bioenergiverksamheten som under de senaste åren dragits med sjunkande volymer och stora förluster. Primärt är det den svenska marknaden som under flera år lidit av 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.

Bolaget har också under det senaste året ökat orderingången på den brittiska marknaden. Samtidigt ser bolaget nu ljusare på den svenska marknaden där det omfattande bostadsbyggande som förväntas framöver på sikt bör innebära stora ny- och tilläggsinvesteringar även i biobaserad fjärrvärme som är ett viktigt marknadssegment.

Under slutet av 2015 har också en strategisk översyn genomförts där man sett över den kvarvarande verksamheten, organisationen och den finansiella strategin.

I korta drag innebär den nya strategin att:

- Den befintliga internationella plattform inom bioenergi och materialhanteringssystem med varumärkena Saxlund, SRE och Hotab (som förvärvats i januari 2016), utvecklas. Det innebär ett fokus på Nordeuropa där man redan idag finns representerad med egen verksamhet (Tyskland, Storbritannien och Sverige) och där man har god kännedom om marknaden och marknadsförutsättningarna.
- Vidare styrs verksamheten mot rollen som leverantör av produkter och delsystem snarare än helhetsleverantör och framför allt mot eftermarknaden och att leverera reservdelar, service och underhåll till sådana produkter eller delsystem. En genomgång av produktfloran görs där olönsamma produkter och system rensas bort. Detta för att fokusera på den tekniska kärnkompetens som man har och för att öka fokus på den installerade bas som bolagen har med över ett halvt sekel på marknaden.
- Samtidigt innebär kursändringen att man lägger ner verksamhet och rensar upp bland delar där man haft svårt att nå framgång. Allt för att skapa en stark, rensad företagsgrupp som inte belastas av historiska risker, övertalighet eller misslyckade projekt. Fokus ska fullt ut vara på framtiden och på nya affärer. Det betyder även att man rör sig bort från rollen som helhetsleverantör av större förbränningsanläggningar för att begränsa de projektrisker som växt sig allt större under senare år och som lett till återkommande förluster i verksamheten.
- Som del i detta kommer Saxlav AB (tidigare Saxlund Bioenergi AB) att läggas ned och likvideras. Den svenska verksamheten genomgår en övergripande förändring där framtida verksamhet i Sverige koncentreras till Saxlund International AB. Personal varslas.
- Målet är att skapa en mer snabbriktig och motståndskraftig företagsgrupp som är bättre lämpad att möta de svängningar som kännetecknat den europeiska marknaden och inte minst den svenska under senare år. Styrelsen ser också fler möjligheter till partnerskap av olika slag på marknaden men anser att detta skall kunna klaras av utifrån ett mycket begränsat finansiellt åtagande.
- Mot den bakgrunden, att omstruktureringen av bioenergidelen till en fristående, lönsam företagsgrupp förväntas kunna genomföras utan större finansiellt åtagande, räknar styrelsen med att koncernen efter utgifter för avveckling och drift under 2016 har en väsentlig överlikviditet som bedöms uppgå till minst 250 mkr.

För att på bästa sätt tillvarata aktieägarnas intresse avser styrelsen vidare att:

- Skära moderbolagskostnaderna ytterligare i takt med att den övergångsperiod för administration av de sålda bolagen går ut under sommaren 2016. Bioenergidelen görs samtidigt administrativt fristående från moderbolaget och får därmed ta över viss personal. Målet är att till slutet av 2016 minska kostnaderna i moderbolaget med 15-20 mkr/år jämfört med de senaste åren.
- Någon utdelning räknar styrelsen inte med att föreslå då det inte anses som skattemässigt gynnsamt för större delen av ägarkollektivet.
- För att börja dra nytta av de skattemässiga förlustavdrag som moderbolaget har avser styrelsen att placera den överlikviditet man anser sig ha kortfristigt och i enlighet med den nya finanspolicy som antagits.

- Samtidigt har styrelsen kallat till extra bolagsstämma den 23 mars där man bland annat lägger förslag om att sätta ner aktiekapitalet och söker mandat för återköp av aktier, vilket är tänkt att skapa viss flexibilitet framåt för ev. utskiftning av medel till aktieägarna.
- Målsättningen är att skapa handlingsutrymme för styrelsen inför framtiden med låga fasta kostnader där det långsiktiga aktieägarintresset tillvaratas.
- Styrelsen är fast övertygad om att den företagsgrupp som nu skapas inom bioenergi ska ha en väsentligt förändrad risknivå med alla förutsättningar att kunna visa god tillväxt och ett positivt resultat efter skatt för helåret 2016 efter omstruktureringskostnader.

## 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. Samtliga rapporter redovisas i sammandrag. I vissa fall har presentation och layout förändrats för att öka tydligheten. 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 22 februari 2016

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot*

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Extra bolagsstämma hålls den 23 mars 2016
- Opcons årsredovisning för 2015 kommer att finnas tillgänglig hos bolaget och på bolagets hemsida [www.opcon.se](http://www.opcon.se) under början av april 2016
- Kvartalsrapport för första kvartalet 2016 lämnas den 9 maj 2016
- Årsstämma hålls den 9 maj 2016
- Kvartalsrapport för andra kvartalet 2016 lämnas den 24 augusti 2016
- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2016 lämnas den 18 november 2016

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 måndagen den 22 februari 2016, kl. 08.30 (CET).

## 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)

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR), KVARVARANDE VERKSAMHET</b>	<b>Kv 4 2015</b>	<b>Kv 4 2014<sup>1</sup></b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014<sup>1</sup></b>
Nettoomsättning	44 747	57 728	194 390	194 901
Kostnad för sålda varor	-57 670	-33 869	-188 595	-143 723
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-12 923</b>	<b>23 859</b>	<b>5 795</b>	<b>51 178</b>
Försäljningskostnader	-5 889	-7 806	-19 779	-24 988
Administrationskostnader	-13 721	-7 321	-41 322	-32 254
Utvecklingskostnader	-2 704	-2 117	-6 297	-5 311
Resultatandelar från intressebolag	-	-422	-	-422
Övriga intäkter	167 543	-	169 413	28 854
Övriga kostnader	-86 902	-138	-86 902	-257
<b>Rörelseresultat</b>	<b>45 404</b>	<b>6 055</b>	<b>20 938</b>	<b>16 800</b>
Finansiella intäkter	1 555	35	1 581	66
Finansiella kostnader	-27 374	-1 617	-32 587	-2 769
<b>Resultat före skatt</b>	<b>19 585</b>	<b>4 473</b>	<b>-10 068</b>	<b>14 097</b>
Skatt	-31 777	-1 323	-31 673	-1 323
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-12 192</b>	<b>3 150</b>	<b>-41 741</b>	<b>12 774</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	0	-5 877	0	-19 748
Resultat från avyttrad verksamhet	-2 518	-757	-1 393	-757
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14 710</b>	<b>-3 484</b>	<b>-43 134</b>	<b>-7 731</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-14 710	-3 484	-43 134	-7 731
<b>Resultat per aktie före utspädning (kr)</b>				
Resultat från kvarvarande verksamhet	0,11	0,01	-0,11	0,03
Resultat från avvecklade/avyttrade verksamheter	0,00	-0,02	0,00	-0,05
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,11</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,02</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</b>				
Resultat från kvarvarande verksamhet	-0,03	0,01	-0,11	0,03
Resultat från avvecklade/avyttrade verksamheter	0,00	0,00	0,00	-0,06
<b>Periodens resultat</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,05</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)</b>	<b>Kv 4 2015</b>	<b>Kv 4 2014<sup>1</sup></b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014<sup>1</sup></b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14 710</b>	<b>-3 484</b>	<b>-43 134</b>	<b>-7 731</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	-1 413	1 091	-3 406	4 067
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-1 413</b>	<b>1 091</b>	<b>-3 406</b>	<b>4 067</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-16 124</b>	<b>-2 393</b>	<b>9 691</b>	<b>-3 664</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-16 124</b>	<b>-2 393</b>	<b>9 691</b>	<b>-3 664</b>
Antal aktier (tusental)	378 800	378 800	378 800	378 800
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	378 800	378 800	378 800	370 872
<b>Kostnader per kostnadsslag, kvarvarande verksamhet</b>				
Av- och nedskrivningar	99 237	998	102 808	4 106
Kostnader ersättning till anställda	19 503	15 765	73 013	79 498
Kostnader material och övrigt	48 146	34 488	167 044	122 929
<b>Summa kostnader</b>	<b>166 886</b>	<b>51 251</b>	<b>342 865</b>	<b>206 533</b>

1) Jämförelsesiffran från föregående år har rättats med avseende på felaktiga avskrivningar vilket belastat resultatet med 0,25 mkr för fjärde kvartalet 2014 och med 1,0 mkr för helåret 2014.

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)	Rättad		
	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2014
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	6 550	13 877	13 877
Goodwill	53 964	148 748	148 748
Övriga immateriella tillgångar	32 101	149 296 <sup>1</sup>	157 296
Andelar i intresseföretag	–	23 420	23 420
Finansiella tillgångar	17 494	40 778	40 778
Uppskjuten skattefordran	–	39 392	39 392
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>110 109</b>	<b>415 511</b>	<b>423 511</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga finansiella fordringar	24 821	–	–
Varulager	6 643	49 709 <sup>1</sup>	62 727
Värdepappersinnehav	1 029	255	255
Kortfristiga fordringar	49 997	81 114	81 114
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	15 584	37 148	37 148
Likvida medel	295 475	22 967	22 967
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>393 549</b>	<b>191 193</b>	<b>204 211</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>503 658</b>	<b>606 704</b>	<b>627 722</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>405 584</b>	<b>452 125<sup>1</sup></b>	<b>473 143</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande avsättningar och skulder	–	716	716
Icke räntebärande avsättningar och skulder	2 513	13 631	13 631
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 513</b>	<b>14 347</b>	<b>14 347</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	792	19 606	19 606
Icke räntebärande skulder	80 614	91 209	91 209
Fakturerade ej upparbetade entreprenader	14 155	29 417	29 417
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>95 561</b>	<b>140 232</b>	<b>140 232</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>503 658</b>	<b>606 704</b>	<b>627 722</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Företagsinteckningar	18 919	19 707	19 707
Ansvarsförbindelser	64 835	36 072	36 072

1) Se Rapport över koncernens förändring av eget kapital.



**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	-352 759 <sup>1</sup>	449 207
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat	0	0	0	-6 731	-6 731
Rättelse	-	-	-	-1 000 <sup>1</sup>	-1 000
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	4 067	-	4 067
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 701</b>	<b>-7 731</b>	<b>-3 664</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>2</sup>	42 982	-23 382	-	-	19 600
<b>Utgående balans per 31 december 2014</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-3 701</b>	<b>-360 490</b>	<b>465 143</b>
Utgående balans per 31 december 2014	473 500	355 834	-3 701	-360 490	465 143
Rättelse <sup>3</sup>	-	-	-	-13 018	-13 018
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-3 701</b>	<b>-373 508</b>	<b>452 125</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat	0	0	0	-43 134	-43 134
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-3 407	-	-3 407
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 407</b>	<b>-43 134</b>	<b>-46 541</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-7 108</b>	<b>-330 374</b>	<b>405 584</b>

1) Vid en genomgång av tillgångar kopplade till den kvarvarande verksamheten har bolaget konstaterat fel i avskrivningsplan för vissa immateriella tillgångar. I enlighet med IAS 8 har rättelse skett av ackumulerade avskrivningar från 2007, vilket sänker det ingående egna kapitalet 2014 med 7,0 mkr. Rättelsen innebär även att avskrivningarna för 2014 ökats med 1,0 mkr som sänker resultatet och det utgående egna kapitalet 2014 med 1,0 mkr.

2) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

3) Vid en genomgång av den modell och det tillvägagångssätt som använts för översättning av utländska dotterbolags redovisning till IFRS har fel uppdagats som överskattat produkter i arbete/varulager och därmed eget kapital. Felet bedöms ha ackumulerats under ett antal år och uppgår till 13,0 mkr. Att fastställa hur stor del av felet som hänför sig till respektive räkenskapsår har visat sig praktiskt ogenomförbart. Opcon har därför i enlighet med IAS 8 räknat om ingående balanser för 2015.

<b>RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)</b>	<b>Kv 4 2015</b>	<b>Kv 4 2014</b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Rörelseresultat	40 845	-608	19 545	-1 930
Finansiella poster	531	-2 367	-7 389	-5 292
Avskrivningar, nedskrivningar	3 441	3 496	8 223	12 582
Betald skatt	1 689	-4 419	-1 903	-7 113
Övriga ej likviditetspåverkande poster	26 529	9 944	23 603	-22 800
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>73 035</b>	<b>6 046</b>	<b>42 079</b>	<b>-24 553</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	5 023	7 517	41 780	4 183
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>78 058</b>	<b>13 563</b>	<b>83 859</b>	<b>-20 370</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	223 297	3 731	207 701	-9 942
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-34 269	-8 166	-19 606	33 540
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>267 086</b>	<b>9 128</b>	<b>271 954</b>	<b>3 228</b>
Likvida medel vid periodens början	28 706	12 683	22 967	17 853
Kassaflöde totalt	267 086	9 128	271 954	3 228
Kursdifferens i likvida medel	-317	1 156	554	1 886
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>295 475</b>	<b>22 967</b>	<b>295 475</b>	<b>22 967</b>

**KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)**

	<b>Kv 4 2015</b>	<b>Kv 3 2015</b>	<b>Kv 2 2015</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	44 747	46 479	51 780	53 551	57 728	50 431	35 088	51 654
<b>Rörelseresultat</b>	<b>45 404</b>	<b>-12 712</b>	<b>-4 495</b>	<b>-9 237</b>	<b>6 055</b>	<b>21 198</b>	<b>-7 262</b>	<b>-3 191</b>
Finansiella poster	-25 819	-2 672	-1 470	-1 045	-1 582	-1 636	323	192
Resultat efter finansiella poster	19 585	-15 384	-5 965	-10 282	4 473	19 562	-6 939	-2 999
Skatt	-31 777	-39	-157	300	-509	-	-	-
Resultat från kvarvarande verksamhet	-12 192	-15 423	-6 122	-9 982	3 964	19 562	-6 939	-2 999
Resultat från avyttrad verksamhet	-2 518	0	0	0	0	0	0	-7 045
Resultat från verksamhet under avveckling	0	-5 741	1 161	-6 290	-11 378	-3 828	-2 710	-
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-14 710</b>	<b>-21 164</b>	<b>-4 961</b>	<b>-3 692</b>	<b>-3 484</b>	<b>11 740</b>	<b>-5 943</b>	<b>-10 044</b>
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-14 710	-21 164	-4 961	-3 692	-3 484	11 740	-5 943	-10 044

**NYCKELTAL, KVARVARANDE VERKSAMHET**

	<b>Kv 4 2015</b>	<b>Kv 4 2014</b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Rörelsemarginal, %	101,5	10,5	10,8	8,6
Avkastning operativt kapital, %	40,6	-	4,7	4,0
Avkastning eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	-	-	-	2,8
Avkastning eget kapital	-	-	-	-1,4
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,03	-0,01	-0,11	0,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,03	0,01	-0,11	0,03
Eget kapital per aktie, kr	1,07	1,25	1,07	1,22
Soliditet, %	80,5	74,5	80,5	74,5
Antal aktier, tusental	378 800	378 800	378 800	378 800
Genomsnittligt antal aktier, tusental	378 800	378 800	378 800	370 872

Vissa jämförelsesiffor har justerats till följd av rättelse, se Rapport över koncernens förändring av eget kapital.

**NOT 1****RESULTAT FRÅN AVVECKLADE/AVYTTRADE VERKSAMHETER****Avyttrade verksamheter**

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 försäljningen ingår även samtliga immateriella rättigheter relaterade till Kompressorteknologi och Opcon Powerbox samt varumärket Opcon.

Köpeskillingen uppgår till 400 m SEK. I kvartal tre erlades 15 % av köpeskillingen i enlighet med avtalet. Resterande 85 % av köpeskillingen erlades kontant vid avslutning av affären (closing) vilken skedde den 30 oktober 2015 då köparen tillträdde de överlätta aktierna. Tabellen nedan visar resultat och kassaflöde för de avyttrade enheterna per 2015-10-30 respektive 2014-12-31.

**Verksamheter under likvidation**

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

<b>Resultat från avyttrade verksamheter (tkr)</b>	<b>Tio månader 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Intäkter	50 513	71 255
Kostnader	-48 645	-72 117
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 868</b>	<b>-862</b>
Finansiella intäkter	-	-
Finansiella kostnader	-3 261	-6 429
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 393</b>	<b>-7 291</b>
Aktuell skatt	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 393</b>	<b>-7 291</b>

**Totalresultat före skatt**

Resultat från avyttrade verksamheter	-1 393	-7 291
--------------------------------------	--------	--------

<b>Nettokassaflöden från avyttrade verksamheter (tkr)</b>	<b>Tio månader 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Kassaflöde från rörelsen	-5 621	-8 026
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 325	-6 965
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 421	15 255
<b>Netto in-/utflöde</b>	<b>10 475</b>	<b>264</b>

**Vinst per aktie**

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

<b>Resultat från verksamheter under likvidation (tkr)</b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Intäkter	-	180
Kostnader	-	-19 393
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-</b>	<b>-19 213</b>
Finansiella intäkter	-	-
Finansiella kostnader	-	-535
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>-19 748</b>
Aktuell skatt	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>-19 748</b>

**Totalresultat före skatt**

Resultat från verksamheter under likvidation	0	-19 748
--	---	---------

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 4 2015</b>	<b>Kv 4 2014</b>	<b>Helår 2015</b>	<b>Helår 2014</b>
Nettoomsättning	376	30 544	5 947	44 070
Kostnad för sålda tjänster	-2 581	-10 914	-4 862	-21 808
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-2 205</b>	<b>19 630</b>	<b>1 085</b>	<b>22 262</b>
Administrationskostnader	-8 257	-12 330	-22 553	-28 540
Övriga intäkter	136 603	-	136 603	56 554
Övriga kostnader	-10 300	-	-10 300	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>115 841</b>	<b>7 300</b>	<b>104 835</b>	<b>50 276</b>
Finansiella intäkter	1 263	1 848	4 421	7 260
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-111 495	-	-111 495	-6 326
Finansiella kostnader	-20 136	-321	-24 538	-516
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-15 790</b>	<b>8 827</b>	<b>-26 777</b>	<b>50 694</b>
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-55 913	-16 730	-55 913	-18 416
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-70 440</b>	<b>-7 903</b>	<b>-82 690</b>	<b>32 278</b>
Skatt på periodens resultat	-35 969	-	-35 969	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-106 409</b>	<b>-7 903</b>	<b>-118 659</b>	<b>32 278</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>31 dec 2015</b>	<b>31 dec 2014</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	443	819
Andelar i koncernföretag	91 100	245 624
Andelar i intresseföretag	–	61 398
Uppskjuten skatt	–	35 969
Finansiella tillgångar	16 705	40 320
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>108 248</b>	<b>384 130</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga finansiella fordringar	24 821	–
Kundfordringar	1 644	300
Fordringar hos koncernföretag	44 140	235 398
Skattefordringar	3 432	3 432
Övriga fordringar	4 644	3 657
Likvida medel och kortfristiga placeringar	283 828	5 772
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>362 509</b>	<b>248 559</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>470 757</b>	<b>632 689</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>–57 753</b>	<b>60 904</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>428 121</b>	<b>546 778</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	–	12 917
Leverantörsskulder	5 769	7 355
Skulder till koncernföretag	16 396	56 708
Övriga ej räntebärande skulder	20 471	8 934
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>42 636</b>	<b>85 914</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>470 757</b>	<b>632 691</b>
Ansvarförbindelser	64 835	37 826
Soliditet (%)	90,9	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 med fokus inom bioenergi.

Opcon har verksamhet i Sverige, Tyskland och Storbritannien.

Antalet anställda är cirka 100. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.



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)