



ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)
DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2009

Fortsatt stark tillväxt – fördubblad omsättning inom Renewable Energy

- Fördubblad omsättning inom Renewable Energy Kv 1-Kv 2, 151,4 mkr (76,9 mkr)
- Förvärv av Saxlund Holding AB, ledande leverantör av bl.a. bioenergianläggningar
- Internationellt genombrott för Opcon Powerbox, över 50 mkr i order från Australien
- Exportframgångar inom bioenergi fortsätter
- Opcon går in som delägare i australiensiska Enerji
- Produktionslina för Scania-Cummins XPI igång för lågvolymproduktion
- Kraftigt växande orderstock, uppgår till 720 mkr (458 mkr)
- Fortsatt stark tillväxt förväntas 2009 och framåt

FÖRSTA HALVÅRET (1 JANUARI-30 JUNI)

- Nettoomsättningen ökade till 257,9 mkr (182,0 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,1 mkr (2,4 mkr)
- Resultatet efter skatt 1,9 mkr (-1,2 mkr)
- Resultatet per aktie 0,04 kr (-0,07 kr)

KVARTAL 2 (1 APRIL-30 JUNI)

- Nettoomsättningen ökade till 161,0 mkr (95,4 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3,1 mkr (2,2 mkr)
- Resultatet efter skatt 1,1 mkr (-0,1 mkr)
- Resultatet per aktie 0 kr (0 kr)

BETYDANDE HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Samarbetsavtal ingått med Tricorona angående utsläppsrätter

KONCERNEN, APRIL-JUNI

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 161,0 mkr (95,4 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 3,1 mkr (2,2 mkr). Resultatet före skatt uppgick till 1,9 mkr (0,1 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 1,1 mkr jämfört med –0,1 mkr föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0 kr (0 kr).

KONCERNEN, JANUARI-JUNI

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 257,9 mkr (182,0 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 6,1 mkr (2,4 mkr). Resultatet före skatt uppgick till 3,0 mkr (–1,8 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 1,9 mkr jämfört med –1,2 mkr föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,04 kr (–0,07 kr).

Omsättning och resultat redovisas för kvarvarande verksamheter. Styrelsen har beslutat att avyttra Lysholm, och i enlighet med beslut från extra bolagsstämma i juni 2008 fick styrelsen ett bemyndigande att genom återbetalning till aktieägarna dela ut 51 procent av det nystartade bolaget Boxpower AB till aktieägarna förutsatt att ändamålsenlig finansiering för bolaget erhållits, vilket kan innebära försäljning av del av bolaget till en eller flera parter. I enlighet med IFRS redovisas Lysholm och Boxpower som verksamhet för avyttring.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 41,3 mkr (1,2 mkr) och de räntebärande skulderna 134,2 mkr (140,4 mkr). Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit utgör vid utgången av perioden 12,8 mkr. Finansnettot för andra kvartalet uppgick till –1,2 mkr (–2,1 mkr) respektive för första halvåret till –3,1 mkr (–4,2 mkr).

Soliditeten i koncernen för den kvarvarande verksamheten var per den 30 juni 48,4 procent (48,7 procent).

Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 22 032 023 (16 325 619).

Under andra kvartalet har en emission genomförts i samband med förvärv av Saxlund Holding AB varvid 1 625 000 aktier har emitterats.

Ledande befattningshavare i Opcon köpte i december 2007 149 500 aktieoptioner à 12,70 kr med en teckningskurs på 85 kronor. Optionernas löptid är fram till den 1 juni 2010. På årsstämman 2008 beslutades om två nya optionsprogram. Programmen innehåller totalt 200 000 aktieoptioner. Optionernas löptider är fram till den 1 juni 2010 för 100 000 optioner och 1 juni 2011 för 100 000 optioner. Inga optioner har ännu överlåtit.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 5,4 mkr (2,9 mkr). Utöver det har utgifter för utveckling på 10,3 mkr (5,7 mkr) balanserats.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-juni till 11,4 mkr (6,0 mkr). Dessutom har utgifter för utveckling balanserats med 15,8 mkr (7,2 mkr).

I samband med förvärv av Saxlund Holding AB har goodwill upptagits till 39,4 mkr samt övriga immateriella tillgångar till 20,0 mkr.

Verksamheter för avyttring

I enlighet med IFRS redovisas verksamheter för avyttring separat.

I enlighet med beslut från extra bolagsstämma i juni 2008 fick styrelsen ett bemyndigande att genom återbetalning till aktieägarna dela ut 51 procent av det nystartade bolaget Boxpower AB till aktieägarna förutsatt att ändamålsenlig finansiering för bolaget erhållits, vilket kan innebära försäljning av del av bolaget till en eller flera parter. I samband med utdelningen har avsikten varit att marknadsnotera Boxpower.

Mot bakgrund av läget på finansmarknaden har styrelsen funnit att det inte legat i Opcons aktieägares intresse att under 2008 marknadsnotera Boxpower. Styrelsen har därför valt att avvakta till 2009. I enlighet med IFRS redovisas Boxpower som verksamhet för avyttring. Under början av året har diskussionerna med ett antal aktörer återupptagits vilket förväntas leda till resultat under året.

Boxpower tog under 2008 över de elproduktionskontrakt som träffats med Stora Enso och Aspa Munksjö bruk och som har ett sammanlagt värde av ca 70–80 mkr under kontraktperioden. Efter vissa leveransförseningar och löpande förbättringsåtgärder är bägge dessa anläggningar nu installerade.

Boxpowers omsättning för perioden april-juni uppgick till 0 mkr (0 mkr) och rörelseresultatet –1,4 mkr (0 mkr). För perioden januari-juni var omsättningen 0 mkr (0 mkr) och rörelseresultatet –2,0 mkr (0 mkr).

Som en del i renodlingen mot energi- och miljöteknik har styrelsen beslutat att avyttra Lysholm. Med anledning av den dramatiska utvecklingen av finanskrisen under slutet av 2008, inte minst i USA, kunde dock inte försäljningen av Lysholm slutföras under 2008 och har istället skjutits till 2009. Bedömningen i dagsläget är att försäljningen skall vara genomförd under 2009.

Lysholms omsättning för perioden april-juni uppgick till 2,9 mkr (3,1 mkr) och rörelseresultatet till –2,3 mkr (–1,8 mkr). För perioden januari-juni var omsättningen 5,2 mkr (6,5 mkr) och rörelseresultatet –4,2 mkr (–5,0 mkr).

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 362 (343).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick för andra kvartalet till 2,4 mkr (1,9 mkr) och för perioden januari-juni till 5,8 mkr (4,4 mkr).

Omsättningen består till övervägande del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster.

Moderbolagets resultat före skatt för andra kvartalet uppgick till –4,0 mkr (–5,4 mkr) och för perioden januari-juni till –6,0 mkr (–10,2 mkr). De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr).

Skulder till kreditinstitut uppgick i slutet av perioden till 109,9 mkr (125,1 mkr).

Risker och osäkerheter

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch och större kunder. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är pris-, valuta- och ränterisker.

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (MKR)

(exkl. verksamhet för avyttring)

RENEWABLE ENERGY	Kv 2 2009	Kv 2 2008	Kv 1-2 2009	Kv 1-2 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	105,2	43,9	151,4	76,9	214,8
Rörelseresultat	8,0	3,1	11,2	3,6	19,6
Investeringar	70,7	5,7	78,1	8,2	28,5
Avskrivningar	1,2	0,8	1,9	1,3	3,1
Nettotillgångar	268,7	168,4	268,7	168,4	181,8
ENGINE EFFICIENCY INKL. MOBILITY PRODUCTS	Kv 2 2009	Kv 2 2008	Kv 1-2 2009	Kv 1-2 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	55,7	51,6	106,9	104,9	205,6
Rörelseresultat	-1,5	3,6	2,2	7,3	16,3
Investeringar	3,9	2,0	7,9	4,4	14,3
Avskrivningar	3,7	3,5	7,1	6,9	13,9
Nettotillgångar	88,1	83,3	88,1	83,3	102,7

Utöver de risker som beskrivs i Opcons årsredovisning not 1 och det prospekt som gavs ut i samband med Opcons nyemission under hösten 2008, bedöms vissa risker ha tillkommit i samband med förvärvet av Saxlund. Detta rör främst normala integrationsrisker vid förvärvet då Saxlund är ett relativt stort företag med verksamhet i flera länder där Opcon tidigare inte haft verksamhet, men även en specifik risk rörande en äldre rättslig tvist. Risken i den rättsliga tvisten bedöms dock som låg.

AFFÄRSOMRÅDEN, JANUARI–JUNI

- **Orderstocken fortsatte växa, uppgår till 720 mkr (458 mkr)**

I slutet av 2006 inledde Opcon ett omfattande omställningsarbete för att fokusera koncernen mot energi- och miljöteknik. Beslutet grundades på en kombination av Opcons syn på marknaden, där befolkningsutveckling och klimathot långsiktigt driver upp energipriser och ökar efterfrågan på energieffektivisering, och Opcons kompetens och historia vad gäller teknik för resurssnål och energieffektiv utveckling. Fokus har legat på att bygga en plattform för uthållig, lönsam tillväxt där lönsamhet under den uppbyggnadsfas som Opcon befinner sig i har fått stå tillbaka.

Tills vidare rapporteras affärsområdena Renewable Energy och Engine Efficiency separat. Mobility Products har hittills rapporterats som en ingående del i Engine Efficiency. Lysholm Technologies och Boxpower redovisas i enlighet med IFRS som verksamhet för avyttring.

Den stora omfokuseringen mot energi- och miljöteknik har börjat synas där orderstocken för koncernen som helhet den 30 juni 2009 uppgick till 720 mkr (458 mkr). Då Boxpower redovisas som verksamhet för avyttring har Boxpowers ordervärden för elproduktion uppgående till 70-80 mkr under kontraktperioden inte inkluderats.

AFFÄRSOMRÅDE RENEWABLE ENERGY – FÖRDUBBLAD OMSÄTTNING

- **Omsättning + 97 procent första halvåret**
- **Internationellt genombrott för Opcon Powerbox, över 50 mkr i order från Australien**
- **Förvärv av Saxlund Holding AB, ledande leverantör av bl.a. bioenergianläggningar**
- **Exportframgångar inom bioenergi fortsätter**
- **Första kompressorsystem till rysk olje- och gasindustri färdigställt**
- **Opcon går in som delägare i australiensiska Enerji**

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 151,4 mkr (76,9 mkr), en ökning med nästan 100 procent. Rörelseresultatet uppgick till 11,2 mkr (3,6 mkr). För andra kvartalet var omsättningen 105,2 mkr (43,9 mkr) och rörelseresultatet 8 mkr (3,1 mkr).

Framför allt omsättningen men även resultatet har vuxit kraftigt under första halvåret, främst beroende på utvecklingen inom bioenergi där nu också förvärvet av Saxlund Holding AB, som konsoliderats från 1 maj, har tillkommit. Även inledande försäljningar av Opcon Powerbox har bidragit. Renewable Energy är därmed Opcons största affärsområde.

Saxlund, en av norra Europas ledande leverantörer av utrustning till bioenergianläggningar med dotterbolag i Sverige, Tyskland och Storbritannien, har under andra kvartalet haft en mer framgångsrik period än Opcon förväntade sig vid förvärvstillfället. Bland annat med stora leveranser till en av de största pelletsfabrikerna i världen, norska Biowood AS. Utsikterna för resten av året är också fortsatt goda med förväntningar om bättre resultat än det historiska genomsnittet.

Inom bioenergi har exporten fortsatt växa starkt med leveranser till bl.a. Schweiz, Frankrike och Litauen och utgör nu uppåt 70-80 procent av SRE:s verksamhet. SRE har nu kunder i tio länder utanför Sverige. Bara sedan första inbrottet på den schweiziska marknaden under våren 2008 har order på mellan 30 och 40 mkr vunnits enbart i Schweiz. Den ökade försäljningsvolymen har dock lett till kapacitetsproblem,

vilket påverkat leveranser, nyförsäljning och resultat negativt. Efter vidtagna åtgärder har störningarna minskat väsentligt i omfattning, där produktionsstrukturen under kvartal 4 beräknas ha anpassats till de högre volymerna.

Efter vidareutveckling av SRE:s lågtemperaturtork, som förväntas bli en storsäljare, har också priserna höjts avsevärt.

Under andra kvartalet har också det första kompressorsystemet för att tillvarata gas som tidigare facklats upp färdigställt till ett raffinaderi ägt av ett av Rysslands största oljebolag.

Även det projekt som inleddes under sommaren 2008 med specialanpassning och produktion av en ny kompressortyp som bidrar till att kraftigt sänka kostnaden för uppgradering av biogas till fordonsgas har framskridit väl med ytterligare order efter prototypleveranser. Bedömningen kvarstår därmed att affären ensam har potential att inom ett par år växa till storleksordningen 10-20 mkr/år.

Samtidigt har vissa delar av verksamheten fortsatt att märka av den allmänna konjunkturavmattningen, med lägre omsättning för REF Tech och sjunkande licensintäkter för SRM mot bakgrund av konjunkturpåverkan på SRM:s licenstagare. Fordonsindustrins problem har till viss del märkts även inom affärsområdet Renewable Energy där försäljningen till kunder för utveckling och system vad gäller bränsleceller sjunkit kraftigt i jämförelse med förra året.

Inom affärsområdet har också någon, eller delar av, order annullerats och ett antal order/projekt skjutits fram i tiden som en följd av lågkonjunktur och finanskris. Orderstocken har dock fortsatt växa under ökad omsättning. I ett par projekt har förskottsbetalningar försenats, vilket lett till merkostnader och att något projekt försenats eller inte kunnat påbörjas, vilket också belastat resultatet. Samtidigt har förfrågningarna kring nya projekt ökat vilket kan vara en indikation på att en ljusning är på väg även i vissa delar av verksamheten som haft det svårt under krisen. I dagsläget uppfattas dock kundernas finansieringssituation som en klart begränsande faktor för en ännu högre tillväxt.

Större delen av den organisationsuppbyggnad som krävts för att leda affärsområdet under denna starka tillväxtfas håller nu på att slutföras. Fokus framöver ligger på försäljning, inköp, produktion och integration av förvärv för att kunna möta den starka orderingång som affärsområdet har och förväntas ha framöver. Nuvarande organisation är anpassad till en omsättning för koncernen om över 1 miljard. Ytterligare tillväxt leder därmed till mindre ökning av bolagets kostnadsmassa.

Av avgörande betydelse är den internationaliseringsstrategi som börjat ge resultat inom flera verksamheter. Särskilt tydligt är detta för Opcon Powerbox som under andra kvartalet har fått sitt internationella genombrott med över 50 mkr i order till Australien på hittills sex anläggningar för leverans 2009-2010. Kunden, CoGen/Enerji, är ett börsnoterat bolag som ska använda Opcon Powerbox för att leverera el från spillvärme på den australiska marknaden. Primärt fokuserar bolaget på gruvindustrin och andra verksamheter som inte är uppkopplade mot stamnätet, med där medföljande höga kostnader för elproduktion. Även kompressorpumpstationer vid Australiens omfattande gasnät är en uttalad målmarknad. Affärskonceptet kommer alltså vara detsamma som Boxpower än så länge inlett i Sverige. Som en del av Opcons strategi att ge aktieägarna en större del av värdet i tekniken har också Opcon ingått avtal om

att teckna ca 44,3 miljoner aktier i en kommande nyemission i det börsnoterade bolaget Enerji Ltd till ett pris av 1 cent (AUD) per aktie. Enerji har också getts en tidsbegränsad ensamrätt att utveckla affärskonceptet i Malaysia, Thailand, Singapore och Afrika söder om Sahara.

AFFÄRSOMRÅDE ENGINE EFFICIENCY – LÅGVOLYMLINA FÖR XPI IGÅNG ENLIGT PLAN

- **Produktionslina för Scania-Cummins XPI igång för lågvolymproduktion**
- **Krisen inom fordonsindustrin märkbar**
- **Botten nås under tredje kvartalet**

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency inkl. Mobility Products uppgick under januari-juni till 106,9 mkr (104,9 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 2,2 mkr (7,3 mkr). För andra kvartalet var omsättningen 55,7 mkr (51,6 mkr) och rörelseresultatet -1,5 mkr (3,6 mkr).

Nedgången inom främst fordonsindustrin har påverkat volymerna negativt för en lång rad produkter inom främst Engine Efficiency men även Mobility Products, vilket också lett till att SEM sagt upp runt 15 personer i Åmål under andra kvartalet. Även volymerna i Kina har fortsatt sjunka, också under andra kvartalet, vilket belastat lönsamheten i Kinafabriken som är anpassad för större volymer. Effekten av lägre volymer, övertalighet och valutaeffekter har kraftigt försämrat resultatet i den starkt volyberoende verksamheten. Mellan första och andra kvartalet har rörelseresultatet i Engine Efficiency temporärt försämrats med ca 7 mkr. Under sommaren har dock botten nåtts där nu högre volymer börjar efterfrågas för flera av de produkter där volymerna fallit kraftigt tidigare. Till det kommer att affärsområdet har börjat, och kommer att börja leverera nya produkter mot gamla och nya kunder som ett resultat av den strategiska omställningen mot energi- och miljöteknik, vilket förväntas börja synas på allvar under fjärde kvartalet och framåt.

Affärsområdets storinvestering, där SEM investerat ca 50 mkr, för bygget av en ny processlina för tillverkning av kärnkomponenter till Scania-Cummins nya insprutningssystem XPI har fortsatt enligt plan. Produktionslinan har också strax före semestrarna levererat sin första testserie. Kompletta lina kommer att vara klar i slutet på året och kan användas till fulla vid produktionsstart 1 januari 2010. Processlinan förväntas börja leverera växande volymer under fjärde kvartalet för att vara redo för höga volymer från början av 2010. Under första kvartalet genomförde också SEM sin sista leverans av tändsystem till serietillverkningen av Saab i enlighet med plan. Därmed har Saabs rekonstruktion och framtid varit av mindre betydelse för SEM:s verksamhet. Verksamheten har nu anpassats till enbart reservdelförsäljning, där SEM är enda leverantör till de ca 800 000 bilar som sålts med SEM:s tändkassetter monterade. Det tidigare stora beroendet av Saab som nybilstillverkare är därmed avvecklat.

AFFÄRSOMRÅDE MOBILITY PRODUCTS – MARKANT FÖRBÄTTRING UNDER ANDRA KVARTALET

- Markant ökad omsättning och lönsamhet i linje med mål
- Vinner mark på konkurrenternas bekostnad
- Tydliga synergier av förvärvet av Balle

Den negativa utvecklingen inom Engine Efficiency har motverkats av affärsområdet Mobility Products som utvecklats mycket väl under början av året, särskilt under andra kvartalet, med en kontinuerligt stigande försäljning månad för månad. Trots kraftiga volymtapp i leveranser till fordonsindustrin, som dock förbättrats under slutet av andra kvartalet, har verksamheten inom health care fortsatt utvecklas mycket väl. Utvecklingen är främst ett resultat av att REAC:s ställdon förts in på fler applikationer och modeller hos bolagets kunder inom främst health care-sektorn med ökade leveranser till ledande tillverkare av avancerade rullstolar, vilket är affärsområdets absolut viktigaste kundgrupp.

Inom industriapplikationer utanför fordonsindustrin har volymerna sjunkit något, dock från relativt låga nivåer. Intresset från industrisegmentet är dock stadigt ökande där produkternas nyckelfördelar inom health care också vinner mark inom industrisegmentet. Samtidigt har initiala försäljningar gjorts av nya produkter, som den digitala positionssensor med inbyggt styrsystem som REAC utvecklat och som erbjuder en unik kombination av kompakthet och intelligens. En viktig del har också varit förvärvet av Balle som utvecklats väl med stark orderingång och kraftigt ökad omsättning. Förvärvet av Balle har också lett till att tydliga synergier materialiserats, främst på försäljningssidan där REAC-Balle utvecklas till en stark leverantör av kraft och rörelse till rullstolssegmentet.

Som ett resultat av detta har också lönsamheten ökat och låg under andra kvartalet i linje med Opcons finansiella mål.

KONCERNEN 2009 OCH FRAMÅT

Samtidigt som världen under det senaste året genomgått en finanskris och den djupaste lågkonjunkturen sedan 30-talet har Opcon kraftigt ökat såväl omsättning som orderstock. Opcons tillväxt och ökade orderingång är nästan uteslutande ett resultat av koncernens satsning på energi- och miljöteknik med organiskt drivna offensiva förvärv, nya innovativa produkter som precis lanserats, eller där befintliga produkter slår sig in på nya applikationer, nya marknader eller hos nya kunder.

Mellan första halvåret 2008 och 2009 har Opcon ökat omsättningen med över 40 procent samtidigt som orderstocken vuxit till 720 mkr (458 mkr). Samtidigt har koncernen inom en rad områden, inte minst avseende redan etablerade produkter inom bl.a. fordonsindustrin, känt av den vikande konjunkturen med kraftigt sjunkande volymer. Under sommaren och i vissa fall även före sommaren verkar dock fallet ha bottnat. Orderingången för hösten har på vissa områden stigit något, vilket indikerar att botten verkar ha nåtts under det tredje kvartalet även för flera av de delar av koncernen som varit mest utsatta.

Det ökade intresset för Opcons innovativa produkter inom energi- och miljöteknik och den växande orderboken har samtidigt inneburit såväl organisatoriska som finansiella utmaningar, där den kraftiga tillväxten och pågående

internationalisering drar resurser. Det har också inneburit att lönsamheten initialt har fått stå tillbaka. Till detta kommer fortsatt utveckling av ledande teknik på området och att genomförda förvärv skall integreras och processer säkras.

Sammantaget har Opcon kommit en bra bit på väg i att skapa den nya tillväxtplattform som har eftersträvat i och med den strategiska fokuseringen på energi- och miljöteknik som inleddes i slutet av 2006. Affärsområdet Renewable Energys omsättning har också vuxit från ca 25 mkr första halvåret 2007 till ca 160 mkr första halvåret 2009 och förväntas fortsätta växa kraftigt framöver.

Av betydelse för Opcons strategiska satsning på energi- och miljöteknik är vad som händer med energitillförseln i världen, där utvecklingen för energipriser och förnyelsebara energikällor påverkar marknaden för Opcons teknik inom främst energieffektivisering och bioenergi. Energipriserna har också ökat kraftigt under det senaste årtiondet. Sedan toppnivån sommaren 2008 har dock energipriserna världen över fallit tillbaka som ett resultat av finanskris och en global utbredd lågkonjunktur. Vad som ofta glöms bort är att de sjunkit från mycket höga nivåer och att såväl energi- som elpriser trots lågkonjunkturen trendmässigt ökat avsevärt det senaste årtiondet.

I takt med rapporter om att fallet i den globala konjunkturen skall ha hejdsats och tecken på en vändning har också energipriserna stigit under året. Sedan bottenivån i februari i år har oljepriset (WTI) i det närmaste fördubblats.

Det finns idag uppenbara problem på energimarknaden med utbudsproblem på vissa håll. Till det kommer alla de miljöproblem som följer av användningen av fossila bränslen som fullständigt dominerande energikälla globalt. International Energy Agency kallar i World Energy Outlook 2008 nuvarande globala trender på energiområdet för "patenterbart ohållbara såväl ekonomiskt, ekologiskt som socialt".

I deras och många andras analys kring framtida energipriser har man noterat att mycket talar för att utbudet kommer att ha svårt att hänga med efterfrågan och att det krävs massiva investeringar i ny energiproduktion och i ny miljövänlig energiproduktion. För närvarande har den djupa lågkonjunkturen kombinerat med den finansiella krisen hållit tillbaka efterfrågan. Samtidigt har nödvändiga kapacitetsinvesteringar skjutits på framtiden vilket kan komma att påverka situationen på ett allvarligt sätt.

Till det kommer möjliga politiska beslut för att möta klimathotet där bl.a. klimatmötet i Köpenhamn senare i år kan komma att besluta om vad som skall ersätta Kyotoprotokollet 2013.

Sammantaget bidrar de rent utbuds- och efterfrågerelaterade elementen på energimarknaden och förväntningarna på politiska åtgärder för att möta klimathotet och säkra energiförsörjningen att Opcon förväntar sig trendmässigt ökande energipriser och fortsatta investeringar i energieffektivisering och förnyelsebar energi globalt. Detta är något som stärker de redan goda marknadsutsikterna för Opcons produkter och system under lång tid framöver, i Sverige och utomlands.

Basen i Opcons tillväxtplattform inom energi- och miljöteknik har primärt byggts kring olika tekniker för att tillvarata spillvärme och inom bioenergi. Spillvärme är idag en enorm och till stora delar outnyttjad energiresurs världen över.

Enligt IEA, International Energy Agency, avgår över 60 procent av energiinnehållet vid världens elproduktion som spillvärme. Det stora energislöseri som detta innebär uppmärksammades också särskilt vid det informella EU-ministermötet i Åre i somras, vilket kan ses som ett tecken på den ökade insikten om problemet, men också på vilka möjligheter det erbjuder.

Opcon kan idag erbjuda sina kunder kompletta system med flera alternativ för att tillvarata deras spillvärme. Det kan vara som fjärrvärme, för torkning av biomassa, för elproduktion eller en kombination av dessa, beroende på vad som passar kunden. Opcon fortsätter också att utveckla dessa system vidare.

För Opcon Powerbox, som används för elproduktion, har också det internationella intresset nu väckts på allvar med inledande order på sex system till Australien som förväntas kunna bli en mycket viktig marknad framöver. Enerji, det börsnoterade bolag som Opcon avtalat om att gå in som ägare i, har också utöver gruvindustrin och andra verksamheter som inte är uppkopplade mot stamnätet börjat bearbeta gasnäten. Enerjis bedömning är att enskilda kompressorstationer har potential för att installera upp till 14 Opcon Powerbox.

Då elpriserna generellt är väsentligt högre på marknader utanför Sverige har Opcon som strategi att nu när tekniken fått "proof of concept" i Sverige teckna samarbetsavtal internationellt för att kostnadseffektivt nå ut på större och än mer lönsamma marknader. Fler avtal än de som tecknats hittills med Miura i Japan, Wircom i Polen och Enerji i bl.a. Australien kan bli aktuella längre fram. Opcon studerar också särskilt vilka vägar som är lämpligast för att etablera sig på den kinesiska marknaden. I detta sammanhang skall också noteras det samarbetsavtal som tecknats med Tricorona angående marknadsföring av Opcon Powerbox och administration och försäljning av utsläppsrätter. Med utsläppsrätter kan kunder i utvecklingsländer få ett avsevärt årligt finansieringsstillskott, motsvarande runt 3-4 procent av investeringskostnaden om året.

Att använda spillvärmerna från kylvatten och värmeväxlade rökgaser från dieselmotorer precis som i gruvnäringen i Australien är också grunden i den stora potential som finns i en applikation av Opcon Powerbox vid stora fartyg. Inom området driver Opcon också ett samarbete med Wallenius Marine för att utreda förutsättningarna för energieffektivisering av fartyg där målet på sikt är installation och driftsättning av Opcon Powerbox-teknik för energieffektivisering i såväl nyproducerade som befintliga fartyg. Ett ökande intresse för tekniken har också noterats avseende främst olika geotermiska applikationer.

Mot bakgrund av de förbättrade marknadsutsikterna internationellt under den senaste tiden har Opcon också inlett ett omfattande arbete för att kunna hantera en kraftig uppskalning av produktionen av Opcon Powerbox.

Inom bioenergi, där den tidigare basen byggt just på att tillvarata spillvärme för fjärrvärmeproduktion eller torkning av biomassa inom främst SRE har årets förvärv av Saxlund adderat väsentliga värden. Saxlund är en av norra Europas ledande leverantörer av utrustning till bioenergianläggningar och omsatte räkenskapsåret 2007/2008 över 280 mkr, med ett positivt rörelseresultat. Med förvärvet av Saxlund har Opcon fått marknadens mest erfarna leverantör av hanteringssystem till framför allt bioenergianläggningar och olika former av återvinningsindustri men också en kompetent och erfaren leverantör av kompletta bioenergianläggningar. Bedömningen

är att det finns stora möjligheter till synergier inom såväl försäljning, inköp som produktion och administration, med lönsamhet i nivå med Opcons mål.

Saxlund har också ett omfattande återförsäljarnät och dotterbolag i Tyskland och England vilket kan snabba på affärsområdets internationalisering. Internationalisering har också visat sig avgörande för SRE:s starka tillväxt inom bioenergi där man nu har kunder i tio länder utanför Sverige. Särskilt stora förväntningar har Opcon på den nya lågtemperaturtork som tagits fram för effektivt utnyttjande av bl.a. spillvärme för torkning av biomassa. Tekniken har nu också gått igenom en mognadsfas där åtta system förväntas vara i full drift innan utgången av 2009 vilket kraftigt ökar såväl försäljningsmöjligheter som lönsamhet. Torksystemets energieffektivitet och kraftigt minskade utsläpp av kolväten innebär en avgörande konkurrensfördel på marknaden. Samtidigt växer marknaden för pelletstillverkning, dit Saxlund också leverat ett stort antal system och produkter, globalt med tvåsiffriga tal. Utvecklingen leds bl.a. av allt större fokus på konvertering av tidigare kolkraftverk till pelletseldade kraftverk. Förfrågningarna kring det nya torksystemet har också tagit fart under slutet av sommaren, med ökat intresse också från den växande marknaden för förnyelsebar energi i Nordamerika.

Opcon har också förstärkt säljorganisationen och bland annat satsat särskilt på Ryssland med sin stora energisektor där Svenska Rotor Maskiner (SRM) för drygt ett år sedan också fick en genombrottsorder på kompressoraggregat för hantering av naturgas åt ett av Rysslands största oljebolag. Det första aggregatet har nu levererats. SRM har också fått uppföljningsorder på systemet trots den kraftiga konjunktursvacka som Ryssland befunnit sig i. Till det raffinaderi som man redan fått order från förväntas fler order längre fram i deras investeringscykel, vilket innebär en sammanlagd potential på väl över 100 mkr bara till detta enda raffinaderi. Till det kommer möjligheter i liknande anläggningar hos samma kund och till andra ryska bolag, men även till andra länder.

SRM:s kompressorsystem är konstruerat för att passa i olika processer i olje- och gasindustrin och syftar till att tillvarata gas som tidigare har facklats upp, samtidigt som den möjliggör urskiljning av H₂S för produktion av bl.a. vätgas och omhändertagande av svavel. Idag facklas gas utan att energivärdet tas till vara och med stora skador för miljön i form av utsläpp av bl.a. växthusgaser och där förbränning av svavel leder till försurning. Potentialen för dessa kompressorsystem och varianter av dem bedöms som mycket stor.

Opcon har också startat Boxpower som är ett bolag som har som affärsidé att teckna långsiktiga avtal med svenska och utländska industriföretag om att leverera el från industriernas egen spillvärme med hjälp av Opcon Powerbox. Under 2008 tecknades elproduktionskontrakt med Stora Enso och Aspa Munksjö bruk till ett sammanlagt värde av ca 70-80 mkr under kontraktperioden, samtidigt som avtal ingicks kring att se över förutsättningarna för ytterligare installationer inom andra delar av bruken samt vid vissa av koncernernas övriga anläggningar. Efter vissa förseningar och löpande förbättringsåtgärder är nu bägge anläggningarna installerade.

Enligt Opcons bedömningar finns marknadsförutsättningar att inom fem år teckna avtal om produktion av runt 200-400 GWh el om året från 50-100 Opcon Powerbox. Det motsvarar

hushållsel för uppåt 100 000 europeiska hushåll.

Samma affärskoncept har Enerji anammat för den australiensiska marknaden där de lagt fast en marknadsplan för att inom loppet av fem år installera en total kapacitet på 170 MW. Enerji har också getts en tidsbegränsad exklusiv option på rätten att driva affärskonceptet med produktion och försäljning av bränslefri, CO₂-fri el med Opcon Powerbox som bas, på fler marknader än den australiensiska. De marknader som avses är Malaysia, Thailand, Singapore och Afrika söder om Sahara.

För att förverkliga expansionsplanen för Boxpower gav den extra bolagsstämman i juni 2008 styrelsen ett bemyndigande att genom återbetalning till aktieägarna dela ut 51 procent av det nystartade bolaget Boxpower AB till aktieägarna förutsatt att ändamålsenlig finansiering för bolaget erhållits, vilket kan innebära försäljning av del av bolaget till en eller flera parter. I samband med utdelningen har avsikten varit att marknadsnotera Boxpower.

Mot bakgrund av läget på finansmarknaden fann styrelsen att det inte låg i Opcons aktieägares intresse att under slutet av 2008 ta in externa parter och marknadsnotera och dela ut Boxpower. Styrelsen har därför valt att avvakta till 2009. Under början av året har diskussionerna med ett antal aktörer återupptagits, vilket förväntas leda till resultat under året.

Inom affärsområdet Engine Efficiency har Opcon känt av vikande volymer på en rad av bolagets traditionella produkter där andra kvartalet var särskilt dåligt. Under sommaren verkar fallet dock ha bromsats upp, vilket indikerar att botten skall ha nåtts i och med tredje kvartalet. Samtidigt har satsningen på framför allt nya produkter och applikationer där fler nya produkter kommer att lanseras under 2009 stärkt orderboken under det senaste året.

Av störst betydelse är den stororder som lagts på komponenter till insprutningssystemet XPI för Scania och Cummins nya miljömotorer för att klara avgaskraven i Euro 5, där också Cummins under förra året band upp sig för avsevärda volymer 2009-2014 där de första inledande nollserieleveranserna från produktionslinan gått iväg under sommaren 2009.

Framöver förväntas också volymerna i Kinafabriken som under senaste halvåret sjunkit markant att öka kraftigt, dels p.g.a. den flytt som nu skett av produktion från Åmål, men framför allt till följd av ett fördjupat samarbete med en stor tillverkare av motorsågar, där helt nya produkter för bränslestyrning kommer att produceras i Kina med produktionsstart i slutet av 2009. Dessutom ska tillverkning av en helt ny komponent inledas till en befintlig kund inom fordonsindustrin. Tillsammans bedöms de projekten inom två år kunna fördubbla omsättningen i den starkt volymberoende Kinafabriken. Fler projekt och nya produkter är också under utvärdering och förhandling.

Sammantaget innebär det att omsättningen inom Engine Efficiency, efter den försvagning som skett under första delen av 2009, bedöms ta fart igen i slutet av tredje, början av fjärde kvartalet, för att redan 2010 öka mycket kraftigt. Mot bakgrund av affärsområdets mycket starka volymberoende och de besparingsåtgärder som genomförts så förväntas utväxlingen bli relativt stark.

Utsikterna för affärsområdet Mobility Products bedöms samtidigt som mycket goda. I takt med en åldrande befolkning i västvärlden med allt större krav på mobilitet även på äldre

dagar och en ökad köpkraft inte minst i Asien ökar också efterfrågan på avancerade rullstolar och andra enklare elfordon. I och med förvärvet av Balle har också affärsområdet skapat sig en starkare position, inte minst på marknaden för avancerade rullstolar, och har nu etablerat kommersiella relationer till i stort sett alla större tillverkare inom området.

Från bolagets kunder inom health care har heller inga tecken på någon konjunkturell avmattning märkts, utan snarare tillväxt. Samtidigt börjar nya produkter nu nå ut på marknaden och kundbasen ökas där affärsområdet vinner mark på konkurrenternas bekostnad. Sammantaget pekar det på fortsatt stark tillväxt och god lönsamhet för affärsområdet under resten av 2009 och framåt.

Mot bakgrund av det allmänna ekonomiska läget är det dock fortsatt svårt att bedöma vilka effekter lågkonjunkturen får och tempot i den återhämtning som verkar skymtas. Även om problemen på finansmarknaden har minskat avsevärt under året så kvarstår finansieringsfrågan som ett av de viktigaste hindren för ett antal av Opcons kunder. Styrelsen räknar dock med fortsatt kraftig tillväxt och kvarstår vid bedömningen om en omsättning om 1 000 mkr 2010.

RESULTATPROGNOS 2009

Opcon har inte tidigare lämnat någon resultatprognos för 2009. Med den djupa lågkonjunktur som råder är framtiden osedvanligt svår att förutsäga. Styrelsen har därför valt att inte lämna några nya kvantifierade prognoser. Dock kvarstår bedömningen att den höga tillväxten kommer att fortsätta.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 samt Rådet för finansiell rapportering RFR 2.1. De nya rekommendationer som gäller från den 1 januari 2008 har ej påverkat koncernens resultat och ställning. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Stockholm den 20 augusti 2009

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Rolf Hasselström
Verkställande direktör och koncernchef

Ulf Ahlén
Ledamot

Kenneth Eriksson
Ledamot

Bengt E Johnson
Ledamot

Nina Linander
Ledamot

Karin Hansen
Arbetsagarrepresentant

Bengt Magnusson
Arbetsagarrepresentant

För ytterligare information, vänligen kontakta

Rolf Hasselström, koncernchef och vd:
08-466 45 00, 070-594 79 60

Göran Falkenström, vice vd och ekonomidir.:
0532-611 22, 070-330 05 02

Niklas Johansson, vice vd, Investor Relations:
08-466 45 11, 070-592 54 53

Kommande informationstillfällen

- Delårsrapport för perioden juli–september 2009 lämnas den 29 oktober 2009 (OBS! Förändrad rapporttidpunkt)
- Bokslutskommuniké lämnas den 26 februari 2010

Opcon AB (publ)
Magnetgatan 1, Box 30, 662 21 Åmål
Tel. 0532-613 00, fax 0532-120 19
e-post: info@opcon.se
www.opcon.se

KONCERNRESULTATRÄKNING, KVARVARANDE VERKSAMHETER (TKR)

	Kv 2 2009	Kv 2 2008	Kv 1–2 2009	Kv 1–2 2008	Senaste 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	160 963	95 376	257 892	181 968	494 120	418 196
Kostnad för sålda varor	-128 593	-69 889	-198 477	-134 581	-375 424	-311 528
Bruttoresultat	32 370	25 487	59 415	47 387	118 696	106 668
Försäljningskostnader	-8 927	-5 466	-14 502	-10 420	-25 781	-21 699
Administrationskostnader	-15 872	-12 627	-28 035	-24 656	-50 752	-47 373
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 465	-5 234	-10 787	-9 874	-20 209	-19 296
Övriga intäkter	-	-	-	-	920	920
Rörelseresultat	3 106	2 160	6 091	2 437	22 874	19 220
Finansiella intäkter	-64	68	-55	94	-7	142
Finansiella kostnader	-1 170	-2 161	-3 064	-4 331	-10 256	-11 523
Resultat före skatt	1 872	67	2 972	-1 800	12 611	7 839
Periodens skatt	-755	-117	-1 023	576	-4 876	-3 277
Resultat från kvarvarande verksamhet	1 117	-50	1 949	-1 224	7 735	4 562
Resultat från verksamhet för avyttring	-3 518	-1 361	-4 330	-3 729	-28 231	-27 630
Periodens resultat	-2 401	-1 411	-2 381	-4 953	-20 496	-23 068
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 456	-1 411	-3 436	-4 953	-21 551	-23 068
Periodens resultat hänförligt till minoritet	1 055	-	1 055	-	1 055	-
Resultat per aktie (kr) för kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare						
- före utspädning	0	0	0,04	-0,07	0,35	0,27
- efter utspädning	0	0	0,04	-0,07	0,35	0,26
Antal aktier i tusental	22 032	16 326	22 032	16 326	22 032	20 407
Genomsnittligt antal aktier i tusental	21 490	16 326	20 949	16 326	19 318	17 006
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare						
- före utspädning	-0,16	0,09	-0,16	-0,30	-1,11	-1,35
- efter utspädning	-0,16	0,09	-0,16	-0,30	-1,11	-1,35
Kostnader fördelade på kostnadsslag						
av- och nedskrivningar	5 379	4 408	9 810	8 445	19 326	17 961
kostnad ersättning till anställda	46 730	25 803	82 949	51 046	164 188	132 285
kostnad material och övriga kostnader	105 748	63 005	159 042	120 040	288 652	249 650
kostnad i verksamhet för avyttring	6 480	4 880	11 298	11 482	21 431	21 615
Summa kostnader	164 337	98 096	263 099	191 013	493 597	421 511
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)						
Periodens resultat	-2 401	-1 411	-2 381	-4 953	-20 496	-23 068
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-676	-262	998	-105	1 696	593
Övrigt totalresultat för perioden	-676	-262	998	-105	1 696	593
Summa totalresultat för perioden	-3 077	-1 673	-1 383	-5 058	-18 800	-22 475
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-4 132	-1 673	-2 438	-5 058	-19 855	-22 475
Summa totalresultat för perioden hänförligt till minoritet	1 055	-	1 055	-	1 055	-

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)

	30 juni 2009	30 juni 2008	31 dec 2008
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	73 686	49 900	55 608
Goodwill	155 139	106 353	115 915
Övriga immateriella tillgångar	100 236	49 894	64 940
Finansiella tillgångar	13 152	16 023	11 033
Uppskjuten skattefordran	19 757	24 763	20 216
Summa anläggningstillgångar	361 970	246 933	267 712
Omsättningstillgångar			
Varulager	98 574	100 161	80 696
Kortfristiga fordringar	222 747	114 749	188 982
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	41 320	1 216	1 458
Summa omsättningstillgångar	362 641	216 126	271 136
Tillgångar, verksamhet för avyttring	49 786	32 948	66 591
Summa tillgångar	774 397	496 007	605 439
Eget kapital	362 654	239 078	291 167
Minoritetsintresse	9 239	–	–
Långfristiga skulder			
– räntebärande avsättningar och skulder	36 254	36 170	33 141
– icke räntebärande avsättningar och skulder	22 518	6 460	8 802
Summa långfristiga skulder	58 772	42 630	41 943
Kortfristiga skulder			
– räntebärande skulder	97 904	104 077	84 761
– icke räntebärande skulder	217 400	99 498	142 352
Summa kortfristiga skulder	315 304	203 575	227 113
Skulder, verksamhet för avyttring	28 428	10 724	45 216
Summa eget kapital och skulder	774 397	496 007	605 439
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	134 239	132 225	134 235
Fastighetsinteckningar	6 800	6 800	6 800
Factoring	3 640	–	1 412
Övriga ställda säkerheter	14 125	10 167	9 661
Ansvarsförbindelser	3 579	4 626	3 579

NYCKELTAL, KVARVARANDE VERKSAMHETER

	Kv 2 2009	Kv 2 2008	Kv 1–2 2009	Kv 1–2 2008	Senaste 12 mån	Helår 2008
Rörelsemarginal, %	1,9	2,3	2,4	1,3	4,6	4,6
Avkastning på operativt kapital, %	–	–	–	–	–	5,1
Avkastning på eget kapital, %	–	–	–	–	–	1,8
Resultat per aktie före utspädning						
för kvarvarande verksamhet, kr	0	0	0,04	–0,07	0,35	0,27
Resultat per aktie efter utspädning						
för kvarvarande verksamhet, kr	0	0	0,04	–0,07	0,35	0,26
Eget kapital per aktie, kr	16,46	14,64	16,46	14,64	16,46	14,27
Soliditet, %*	48,4	48,7	48,4	48,7	48,4	50,1
Antal aktier, tusental	22 032	16 326	22 032	16 326	22 032	20 407
Genomsnittligt antal aktier, tusental	21 490	16 326	20 949	16 326	19 318	17 006

*Exklusive balansposter för verksamhet för avyttring.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE (TKR)*

	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2008	81 628	185 752	–3 267	–19 977	244 136
Summa totalresultat för perioden	–	–	–105	–4 953	–5 058
Utgående balans per 30 juni 2008	81 628	185 752	–3 372	–24 930	239 078
Ingående balans 1 januari 2009	102 035	100 036	593	88 503	291 167
Nyemission	8 125	–	–	65 800	73 925
Summa totalresultat för perioden	–	–	998	–3 436	–2 438
Utgående balans per 30 juni 2009	110 160	100 036	1 591	150 867	362 654

*Inklusive verksamhet för avyttring.

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN (TKR)*

	Kv 2 2009	Kv 2 2008	Kv 1–2 2009	Kv 1–2 2008	Senaste 12 mån	Helår 2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Periodens resultat	–2 923	–5 156	–2 903	–6 979	–24 977	–29 053
Omräkningsdifferenser	–1 044	157	998	–105	4 963	3 860
Avskrivningar	5 938	4 968	11 032	9 774	21 762	20 504
Övriga ej likviditetspåverkande poster	4 073	–111	1 424	92	335	–997
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 044	–142	10 551	2 782	2 083	–5 686
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	7 007	–12 093	5 913	–19 467	25 225	–155
Kassaflöde från investeringsverksamheten	19 202	–4 564	22 331	–19 186	–31 310	–72 827
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–915	13 830	1 065	32 875	43 436	75 246
Kassaflöde totalt	31 338	–2 969	39 860	–2 996	39 434	–3 422

*Inkl. verksamhet för avyttring

KONCERNRESULTATRÄKNING, KVARVARANDE VERKSAMHETER (TKR)

	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Kv 4 2008	Kv 3 2008	Kv 2 2008	Kv 1 2008
(Kvartalsvisa värden)						
Nettoomsättning	160 963	96 929	137 665	98 563	95 376	86 592
Rörelseresultat	3 106	2 985	11 536	5 247	2 160	277
Finansiella poster	-1 234	-1 885	-4 248	-2 896	-2 093	-2 144
Resultat efter finansiella poster	1 872	1 100	7 288	2 351	67	-1 867
Skatt	-755	-268	-2 600	-1 253	-117	693
Kvartalets resultat	1 117	832	4 688	1 098	-50	-1 174
Kvartalets resultat från verksamhet för avyttring	-3 518	-812	-20 200	-3 701	-1 361	-2 368
Minoritetsandel	1 055	-	-	-	-	-

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)

	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Kv 4 2008	Kv 3 2008	Kv 2 2008	Kv 1 2008
(Kvartalsvisa värden)						
Anläggningstillgångar	361 970	276 556	267 712	268 830	246 933	236 725
Omsättningstillgångar	321 321	253 139	269 678	225 385	214 910	189 348
Likvida medel	41 320	9 981	1 458	1 138	1 216	1 038
Tillgångar, verksamhet för avyttring	49 786	60 714	66 591	36 160	32 948	34 845
Summa tillgångar	774 397	600 390	605 439	531 513	496 007	461 956
Eget kapital	362 654	292 861	291 167	238 198	239 078	240 751
Minoritetsintresse	9 239	-	-	-	-	-
Långfristiga skulder, räntebärande	36 254	33 718	33 141	35 100	36 170	36 208
Långfristiga skulder, ej räntebärande	22 518	6 326	8 802	6 463	6 460	6 687
Kortfristiga skulder, räntebärande	97 904	86 133	84 761	127 112	104 082	84 991
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	217 400	144 712	142 352	105 563	99 493	80 913
Skulder, verksamhet för avyttring	28 428	36 640	45 216	19 077	10 724	12 406
Summa eget kapital och skulder	774 397	600 390	605 439	531 513	496 007	461 956

NYCKELTAL

	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Kv 4 2008	Kv 3 2008	Kv 2 2008	Kv 1 2008
Rörelsemarginal %	1,9	3,1	8,4	5,3	2,3	0,3
Soliditet %	48,4	49,8	50,1	46,0	48,7	52,9
Antal aktier, tusental	22 032	20 407	20 407	16 326	16 326	16 326

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)

	Kv 2 2009	Kv 2 2008	Kv 1-2 2009	Kv 1-2 2008	Senaste 12 mån	Helår 2008
Nettoomsättning	2 408	1 895	5 831	4 449	8 852	7 470
Kostnad för sålda tjänster	-2 408	-1 895	-5 831	-4 449	-8 852	-7 470
Bruttoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-3 672	-4 596	-7 002	-8 668	-14 839	-16 505
Rörelseresultat	-3 672	-4 596	-7 002	-8 668	-14 839	-16 505
Finansiella intäkter	780	1 770	2 695	3 308	6 568	7 181
Finansiella kostnader	-1 094	-2 569	-1 701	-4 825	-7 185	-10 309
Resultat efter finansiella kostnader	-3 986	-5 395	-6 008	-10 185	-15 456	-19 633
Uppskjuten skatt	1 048	1 511	1 580	2 852	4 225	5 497
Periodens resultat	-2 938	-3 884	-4 428	-7 333	-11 231	-14 136

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)

	30 juni 2009	30 juni 2008	31 dec 2008
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	57	200	124
Materiella anläggningstillgångar	1 583	427	1 184
Andelar i koncernföretag	368 810	261 534	274 577
Uppskjuten skatt	27 312	25 395	25 731
Långfristiga fordringar	5 994	5 994	5 994
Summa anläggningstillgångar	403 756	293 550	307 610
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Fordringar hos koncernföretag	105 828	90 237	111 694
Skattefordringar	442	432	286
Övriga fordringar	1 246	318	2 608
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	-	-	1
Summa omsättningstillgångar	107 516	90 987	114 589
Summa tillgångar	511 272	384 537	422 199
Eget kapital			
Aktiekapital	110 160	81 628	102 035
Reservfond	59 919	145 635	59 920
Summa bundet kapital	170 079	227 263	161 955
Fritt eget kapital / Ansamlad förlust	188 325	-13 901	126 953
Summa eget kapital	358 404	213 362	288 908
Långfristiga skulder	17 000	21 000	19 400
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	75 844	77 059	72 040
Räntebärande skulder till kreditinstitut	17 100	27 000	8 600
Leverantörsskulder	4 574	1 740	4 330
Skulder till koncernföretag	30 283	41 060	20 788
Övriga icke räntebärande skulder	8 067	3 316	8 133
Summa kortfristiga skulder	135 868	150 175	113 891
Summa eget kapital och skulder	511 272	384 537	422 199
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	3 000	3 000	3 000
Soliditet (%)	70,1	55,5	68,4
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	22 032	16 326	20 407

NOT**Förvärv**

Under andra kvartalet har förvärv skett av Saxlund Holding AB. Förvärvet under 2009 medför positiva effekter i framtiden i form av synergier när all teknologi och allt kunnande sammanförs inom Opconkoncernen samt de därmed förknippade framtida förväntade vinsterna. Förvärvsvärden är preliminära.

Saxlund Holding AB

Under andra kvartalet har förvärv skett av Saxlund Holding AB. Förvärvet sker för att ytterligare stärka upp Opcons växande affärsområde Renewable Energy med en internationellt stark projektorganisation med väl etablerade kund- och leverantörsnät, inte minst i Europa. Samtidigt stärker det Opcons ställning inom främst bioenergi och gör att Opcon kan erbjuda kunderna än mer av helhetslösningar. Saxlund har varit verksam i över 40 år och har 62 anställda. Saxlundkoncernen konsolideras från och med 1 maj 2009. Saxlund har under perioden 1 juli 2008 till 30 april 2009 uppvisat en omsättning om 231 MSEK samt ett rörelseresultat om 24 MSEK.

Förvärvstidpunkt 1 maj 2009.

Kontant köpeskilling uppgick till (tkr)..... 18 000
Del av köpeskillingen betald i aktier (tkr)..... 73 925
Summa köpeskilling (tkr)..... 91 925

Förvärvskostnader (tkr)..... 2 309
Total anskaffningskostnad (tkr) 94 234

Redovisat värde av förvärvade tillgångar och skulder (tkr):

Immateriella anläggningstillgångar 1 006
Materiella anläggningstillgångar 13 489
Finansiella anläggningstillgångar 16 003
Varulager 24 041
Övriga omsättningstillgångar 97 202
Långfristiga skulder -16 008
Kortfristiga skulder -87 693
Verkligt värde på nettotillgångar 48 040
Minoritetsintresse -7 982
Verkligt värde immateriella tillgångar
(avser varumärke, kundstock samt kundkontrakt) 20 000
Goodwill 39 438
Uppskjutna skatteskulder -5 260
Sammanlagd köpeskilling 94 234
Kontant reglerad köpeskilling 18 000
Likvida medel och placeringar i förvärvade dotterföretag -57 612
**Förändring av koncernens likvida medel och placeringar
vid förvärv -39 612**

Segmentsredovisning (belopp i tkr)	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Lysholm och Boxpower	Eliminering	Koncern
2009-06-30						
Omsättning brutto	151 392	106 904	6 640	5 183	-	270 119
Omsättning internt	-4	-740	-6 300	-61	-	-7 105
Summa omsättning	151 388	106 164	340	5 122	-	263 014
Rörelseresultat	11 203	2 189	-5 623	-6 954	-	815
Finansiella poster	-1 596	-1 840	317	-599	-	-3 718
Inkomstskatt	-2 527	-264	1 768	1 545	-	522
Årets resultat	7 080	85	-3 538	-6 008	-	-2 381
Minoritetsandel	-1 055	-	-	-	-	-1 055
Årets resultat efter minoritetsandel	6 025	85	-3 538	-6 008	-	-3 436
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	1 469	7 116	690	548	-	9 823
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	468	0	67	674	-	1 209
Tillgångar	531 823	147 830	527 030	56 684	-488 970	774 397
Skulder	263 156	59 733	170 375	29 009	-110 530	411 743
Investeringar	78 062	7 898	522	-14 528	-	71 954
Balansomslutning	531 823	147 830	527 030	56 684	-488 970	774 397

Omsättning

- Sverige	55 388	54 156	340	83	-	109 967
- Europa exkl. Sverige	77 403	27 994	-	497	-	105 894
- USA	500	4 926	-	4 329	-	9 755
- Övriga länder	18 097	19 088	-	213	-	37 398
Summa omsättning	151 388	106 164	340	5 122	-	263 014
- varav royaltylicenser	2 283	-	-	-	-	2 283
- varav varor	149 105	106 164	340	5 122	-	260 731

Tillgångar

- Sverige	418 459	118 559	527 030	56 684	-488 970	631 762
- Europa exkl. Sverige	113 364	10 083	-	-	-	123 447
- Övriga länder	-	19 188	-	-	-	19 188
Summa tillgångar	531 823	147 830	527 030	56 684	-488 970	774 397

Koncernen är organiserad i tre huvudsakliga rörelsegränar:

Renewable Energy: Svenska Rotor Maskiner AB, Opcon Energy Systems AB, REF Technology AB, Svensk Rökgasenergi AB, Värmlands Montage Teknik AB samt Saxlund. Engine Efficiency: SEM AB, Opcon Technology Suzhou Co., Ltd, Laminova Production AB samt Opcon Inc. Mobility Products: Reac AB och Balle A/S. Mobility Products redovisas i affärsområdet Engine Efficiency pga av verksamhetens mindre omfattning. Lysholm Technologies AB och Boxpower AB redovisas separat under benämningen verksamhet för avyttring. Opcon AB är moderbolag i koncernen.

Överföringar eller transaktioner mellan segment sker enligt normala kommersiella villkor som också gäller för externa parter.

Segmentens tillgångar består huvudsakligen av materiella anläggningstillgångar, immateriella tillgångar, varulager, fordringar och likvida medel för den löpande verksamheten. Segmentens skulder omfattar rörelseskulder. Investeringar avser inköp av materiella och immateriella tillgångar.



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, Kina, Tyskland, Storbritannien och Danmark. Antalet anställda är cirka 360. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

Koncernen är uppdelad i tre affärsområden:

Renewable Energy arbetar med framställning av el ur spillvärme, bioenergi, hanteringssystem för naturgas, industriell kyla, återvinning av värme, torkning av biomassa, rening av rökgaser, hanteringssystem för biobränslen, luftsystem för bränsleceller samt mätning och övervakning av processer. Affärsområdet omfattar dotterbolagen Svenska Rotor Maskiner (SRM), Opcon Energy Systems (OES), REF Technology (REF Tech), Svensk Rökgasenergi (SRE), Saxlund, Värmlands Montage Teknik samt varumärkena Opcon Autorotor och Mitec Instrument.

Engine Efficiency arbetar i huvudsak med tändsystem för förbränningsmotorer inklusive etanol-, naturgas- och biogasmotorer. Affärsområdet omfattar dotterbolagen SEM, Opcon Technology Suzhou samt Laminova Production.

Mobility Products arbetar med teknik för positionering, förflyttning och reglering, för elfordon, elrullstolar och sjukhussängar. Affärsområdet omfattar dotterbolagen REAC och Balle.

