



## Stark utveckling inom Engine Efficiency och Mobility Products

- Avtal med Wallenius om första installation av Opcon Powerbox i fartyg
- Rekordorder inom bioenergi i Skottland, 60 mkr
- Stark tillväxt inom Engine Efficiency och Mobility Products, som båda når lönsamhetsmål
- Omsättning januari-juni +23 procent
- Växande orderstock, uppgår till 802 mkr (720 mkr)
- Ej likviditetspåverkande nedvärdering av aktieinnehav i Enerji Ltd. belastar rörelseresultatet med –49,9 mkr Kv 1-Kv 2 i enlighet med IFRS

### KVARTAL 1-2, JANUARI-JUNI 2010

- Nettoomsättningen ökade till 318,4 mkr (257,9 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –50,3 mkr (6,1 mkr), varav Enerji –49,9 mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –38,6 mkr (1,9 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –1,58 kr (0,04 kr)

### KVARTAL 1-2, JANUARI-JUNI 2010 (EXKL. VÄRDEFÖRÄNDRING I ENERJI)

- Nettoomsättningen ökade till 318,4 mkr (257,9 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –0,3 mkr (6,1 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till –1,8 mkr (1,9 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,09 kr (0,04 kr)

### KVARTAL 2, APRIL-JUNI 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 160,8 mkr (161,0 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –8,3 mkr (3,1 mkr), varav Enerji –6,4 mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till –6,8 mkr (1,1 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,31 kr (0 kr)

### KVARTAL 2, APRIL-JUNI 2010 (EXKL. VÄRDEFÖRÄNDRING I ENERJI)

- Nettoomsättningen uppgick till 160,8 mkr (161,0 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till –1,9 mkr (3,1 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till –2,0 mkr (1,1 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till –0,12 kr (0 kr)

## KONCERNEN, JANUARI-JUNI

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 318,4 mkr (257,9 mkr). Rörelseresultatet uppgick till –50,3 mkr (6,1 mkr). Resultatet före skatt uppgick till –55,3 mkr (3,0 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –38,6 mkr jämfört med 1,9 mkr föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om –1,58 kr (0,04 kr).

Rörelseresultatet i koncernen har i enlighet med IFRS belastats av en ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktieinnehavet i Enerji (ASX:ERJ) med –49,9 mkr. Rensat för detta så skulle rörelseresultatet uppgått till –0,3 mkr (6,1 mkr), och resultatet före skatt till –5,4 mkr (3,0 mkr). Resultatet efter skatt skulle ha uppgått till –2,0 mkr jämfört med 1,9 mkr föregående år, vilket skulle ha motsvarat ett resultat per aktie om –0,09 kr (0,04 kr).

## KONCERNEN, APRIL-JUNI

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 160,8 mkr (161,0 mkr). Rörelseresultatet uppgick till –8,3 mkr (3,1 mkr). Resultatet före skatt uppgick till –11,3 mkr (1,9 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –6,8 mkr jämfört med 1,1 mkr föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om –0,31 kr (0 kr).

Rörelseresultatet för andra kvartalet skulle ha uppgått till 4,5 mkr (3,1 mkr) rensat för ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktierna i Enerji Ltd. (ERJ:ASX) under andra kvartalet om –6,4 mkr och en hävning av en del av en torksystemsleverans i Europa som ensamt belastat resultatet med –6,4 mkr.

Omsättningen var under kvartalet i princip oförändrad där Engine Efficiency och Mobility Products visat fortsatt kraftigt tillväxt medan omsättningen inom Renewable Energy minskat. Inom Engine Efficiency och Mobility Products har omsättningen ökat med över 30 procent. Inom affärsområdet Renewable Energy har omsättningen fallit tillbaka till följd av en sämre utveckling inom bioenergi där främst delar av verksamheten i Sverige och i Tyskland levererat under förväntan. I Sverige har det utdragna och kostsamma arbetet med utveckling av kringssystem för torksystemet fortsatt att dra stora resurser som lett till kostsamma ombyggnationer. Detta har också hållit tillbaka omsättning och orderingång. Dock har orderstocken fortsatt att växa och uppgår nu till 802 mkr (720 mkr).

Koncernen har fortsatt arbetet med att få upp lönsamheten, där affärsområdena Engine Efficiency och Mobility Products, redan nu når uppställda mål om en EBIT på 10 procent. Resultatet i Renewable Energy är dock fortsatt svagt även rensat för den icke likviditetspåverkande värdeförändringen på aktieinnehavet i australiensiska Enerji Ltd. (ERJ:ASX). Till viss del beror detta på att affärsområdet med sin säsongsbetonade verksamhet inom bioenergi och med nya produkter som är i lanseringsstadiet har en organisation som byggts upp för en högre omsättning. Men det beror främst på den lägre aktivitetsnivån på bioenergisidan under kvartalet med förluster i torkprojekten.

Under kvartalet har även ett avtal av avgörande betydelse tecknats med Wallenius avseende en referensinstallation av Opcon Powerbox på ett av deras fartyg. Kommersiell sjöfart och dess stora oljeberoende skulle kunna komma att utgöra ett av de främsta segmenten för Opcon Powerbox framöver där

minskad bränsleförbrukning också innebär minskade utsläpp av CO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub>, svavel, mm.

Opcon har även tecknat en avsiktsförklaring med Alfa Laval om att undersöka förutsättningarna att etablera ett gemensamt bolag för Opcon Powerbox på marinmarknaden.

Samtidigt har den första ångdrivna varianten av Opcon Powerbox, som avsevärt vidgar marknaden och som möts av stort intresse på marknaden, nu också installerats vid ett av Skellefteå Krafts fjärrvärmeverk och en första order tagits till Italien.

Omsättning och resultat redovisas för kvarvarande verksamheter. I enlighet med IFRS redovisas Boxpower AB som verksamhet för avyttring.

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar var vid utgången av perioden 30,5 mkr (41,3 mkr) och de räntebärande skulderna 183,8 mkr (134,2 mkr). I detta ingår finansiella leasar uppgående till 58 mkr (0 mkr) vilket gäller utrustning för XPI och tillverkning av kärnkomponenter för Opcon Powerbox. Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit utgör vid utgången av perioden 17,4 mkr. Räntebärande tillgångar förutom likvida medel uppgick per periodens slut till 23,8 mkr (10,9 mkr). Nettoskuldssättningen uppgick därmed till 129,6 mkr (81,9 mkr).

Finansnettot för första halvåret uppgick till –5,1 mkr (–3,1 mkr), varav kvartal 2 utgjorde –3,0 mkr (–1,2 mkr).

Soliditeten i koncernen för den kvarvarande verksamheten var per den 30 juni 54,4 procent (48,4 procent). Soliditeten för hela verksamheten uppgick till 54,3 procent (48,0 procent).

## Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 25 159 227 (22 032 023).

Under andra kvartalet har 627 204 aktier nyemitterats i samband med det offentliga uppköpserbjudandet till Tricoronas aktieägare.

På årsstämman 2010 beslutades om tre nya optionsprogram. Programmen innehåller totalt 300 000 aktieoptioner. Ett program om 100 000 löper fram till den 1 juni 2012, de andra två programmen om vardera 100 000 löper fram till den 1 juni 2013. Inga optioner har ännu överlåtits.

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under första halvåret till 63,7 mkr (11,4 mkr) vilket främst avser produktionslinan för XPI, varav andra kvartalet 38,1 mkr (5,4 mkr). Utöver det har utgifter för utveckling på 39,2 mkr (15,8 mkr) balanserats varav andra kvartalet 21,9 mkr (10,3 mkr), vilket främst avser utveckling och industrialisering av Opcon Powerbox och torksystem.

Opcon gjorde under 2009 en mindre investering i det börsnoterade bolaget Enerji Ltd, Australien (ERJ:ASX), där Opcon tecknade sig för en nyemission om 44 500 000 aktier till kursen 1 AUD cent per aktie. Under 2009 bidrog värdestegringen på aktien till 56 mkr i rörelseresultatet i enlighet med IFRS. Under första halvåret 2010 har värdet på innehavet sjunkit väsentligt och belastade rörelseresultatet med –49,9 mkr.

**OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (MKR)**

(exkl. verksamhet för avyttring)

RENEWABLE ENERGY	Kv 2 2010	Kv 2 2009	Kv 1-2 2010	Kv 1-2 2009	Helår 2009
Nettoomsättning	87,4	105,2	181,7	151,4	468,0
Rörelseresultat	-14,0*	8,0	-57,5**	11,2	49,8***
Investeringar	23,0	70,7	41,6	78,1	110,8
Avskrivningar	3,1	1,2	5,1	1,9	15,2
Nettotillgångar	272,6	268,7	272,6	268,7	303,9

\*Rensat för värdeförändring Enerji om -6,4 mkr och en hävning om -6,4 mkr, uppgick rörelseresultatet till -1,2 mkr.

\*\*Rensat för värdeförändring Enerji om -49,9 mkr och en hävning om -6,4 mkr, uppgick rörelseresultatet till -1,2 mkr.

\*\*\*Rensat för värdeförändring Enerji om +56 mkr samt övriga poster av engångskaraktär om -31 mkr, uppgick rörelseresultatet till 24,8 mkr.

ENGINE EFFICIENCY INKL. MOBILITY PRODUCTS	Kv 2 2010	Kv 2 2009	Kv 1-2 2010	Kv 1-2 2009	Helår 2009
Nettoomsättning	74,1	55,7	137,8	106,9	215,6
Rörelseresultat	11,3	-1,5	16,0	2,2	7,5
Investeringar	2,0	3,9	7,3	7,9	24,7
Avskrivningar	3,5	3,7	6,9	7,1	14,1
Nettotillgångar	95,2	88,1	95,2	88,1	81,0

**Verksamhet för avyttring**

I enlighet med IFRS redovisas verksamheter för avyttring separat.

**Boxpower AB**

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.

Affärsmodellen inrymmer en mycket stor potential och skapar stora värden men kräver en ändamålsenlig finansiering som måste säkerställas innan väsentligt fler kontrakt slutförhandlas. Opcon har under en längre tid fört finansieringsdiskussioner med ett antal parter. Något avslut till marknadsmissigt acceptabla villkor har ännu inte nåtts, varför Opcon valt att avvakta. Opcon räknar dock med att under året få en fungerande finansieringsmodell på plats.

Utöver de installationer av Opcon Powerbox som Boxpower idag har vid Stora Ensos anläggning i Skutskär och Munksjö anläggning Aspa Bruk så har Boxpower under första halvåret tecknat ett ramavtal med Svenska Foder som också lagt order på en ångdriven Opcon Powerbox till sin anläggning i Hällekis.

Boxpowers omsättning för perioden januari-juni 2010 uppgick till 0,5 mkr (0 mkr) och rörelseresultatet till -2,4 mkr (-1,4 mkr). Under perioden har löpande utveckling och uppgraderingar skett som led i industrialiseringsprocessen för Opcon Powerbox. Bland annat har kapaciteten förbättrats där produktionen vid den Opcon Powerbox som är driftsatt vid Aspa Munksjö bruk uppnått effekter på över 650 KW netto, vilket är mer än vad som tidigare utlovats vid gällande förutsättningar.

**Tricorona**

Den 10 februari 2010 lämnade Opcon efter ett beslut i Opcons styrelse ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Tricorona AB (publ.), org.nr. 556332-0240, att överlåta samtliga sina aktier i Tricorona mot betalning i form av nyemitterade aktier i Opcon. Erbjudandet innebar att Opcon erbjöd en (1) nyemitterad Opconaktie för 6,5 Tricoronaaktier.

Erbjudandet löpte ut efter periodens slut och accepterades av ägare till sammanlagt 4 076 828 aktier, vilket motsvarade cirka 2,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i Tricorona. Opcon har därmed efter periodens slut emitterat 627 204 aktier.

Opcon hade vid kvartalets slut avyttrat samtliga aktier i Tricorona. Reavinsten uppgick till totalt 0,3 mkr. Samarbetet med Tricorona avseende utsläppsrätter och finansiering via Kyotoprotokollets CDM-system har på en operativ nivå fortsatt att utvecklas väl under kvartalet, där man främst fokuserar på den kinesiska marknaden. Då Tricorona nu fått nya ägare är det svårt att idag sja om vilka operativa effekter det kan få framöver.

**Personal**

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 430 (362).

**Moderbolaget**

Moderbolagets omsättning uppgick för första halvåret till 9,8 mkr (5,8 mkr) varav andra kvartalet utgjorde 5,1 mkr (2,4 mkr).

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

Moderbolagets resultat före skatt för första halvåret uppgick till -11,9 mkr (-6,0 mkr) varav andra kvartalet utgjorde -6,9 mkr (-4,0 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr). Skulder till kreditinstitut uppgick i slutet av perioden till 105,4 mkr (109,9 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.

För en mer utförlig beskrivning av risker hänvisas till Opcons årsredovisning för 2009.

## AFFÄRSOMRÅDEN, JANUARI-JUNI

### ■ Orderstocken uppgår till 802 mkr (720 mkr)

Opcon har under ett antal år systematiskt byggt en tillväxtplattform inom energi- och miljöteknik. Detta har gjorts mot bakgrund 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.

Orderstocken har under kvartalet fortsatt växa och uppgick för koncernen som helhet den 30 juni 2010 till 802 mkr (720 mkr).

Då Boxpower redovisas som verksamhet för avyttring har Boxpowers ordervärden för elproduktion inte inkluderats.

## AFFÄRSOMRÅDE RENEWABLE ENERGY

### – växande orderbok

#### ■ Avtal med Wallenius om installation av Opcon Powerbox på fartyg

#### ■ 60 mkr i rekordorder till Skottlands största bioeldade kraftverk

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 181,7 mkr (151,4 mkr). Rörelseresultatet uppgick till –57,5 mkr (11,2 mkr). Rensat för ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktierna i australiensiska Enerji Ltd. om –49,9 mkr uppgår resultatet till –7,6 mkr.

Omsättningen för perioden april-juni uppgick till 87,4 mkr (105,2 mkr). Rörelseresultatet uppgick till –14,0 mkr (8,0 mkr). Rensat för ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktierna i australiensiska Enerji Ltd. under andra kvartalet om –6,4 mkr och en hävning av en del av en misslyckad torksystemsleverans i Europa som ensamt belastat resultatet med –6,4 mkr uppgick rörelseresultatet till –1,2 mkr.

Den sjunkande omsättningen under andra kvartalet är främst ett resultat av en sämre utveckling inom bioenergi där framför allt delar av verksamheten i Sverige och i Tyskland levererat under förväntan. Samtidigt har ordersituationen förbättrats. Även de tidigare kommunicerade förseningarna i leveransplanen av Opcon Powerbox till Australien mot slutet av 2010 och början av 2011 har bidragit till förskjutningar och lägre omsättning än väntat.

Vad som påverkat särskilt negativt är det utdragna och resurskrävande arbetet med utveckling av kringssystem för torksystemet som fortsatt att dra stora resurser med kostsamma ombyggnationer. Detta har också belastat resultatet och bidragit till att hålla tillbaka omsättning och orderingång där nyförsäljning av torksystem inte kunnat inledas som planerat. Tekniskt har man nu löst de problem med kringssystem som funnits. Det nyutvecklade torksystemet som använder

låga temperaturer och kan utnyttja spillvärme för torkning bedöms ha mycket goda marknadsförutsättningar på den växande pelletsmarknaden globalt. Opcon förbereder nu också en mer omfattande lansering. Flera ombyggnationer av redan installerade system har genomförts under kvartalet och ombyggnadsarbeten kommer att fortsätta belasta verksamheten under tredje kvartalet. Den största delen av ombyggnadsarbetena är dock avklarad.

Inom Opcon Bioenergy växer nu Opcon steg för steg fram som en av de ledande aktörerna på den svenska bioenergimarknaden med ett brett erbjudande till kund inklusive elproduktion. Integrationen går dock något långsammare än planerat, där effekterna i form av sänkta administrationskostnader, sänkta inköpskostnader och mer fokuserad projektledning successivt förväntas synas från slutet av året.

Även om huvuddelen av de problem som också hållit tillbaka lönsamhet och till viss del orderingång inom bioenergi nu åtgärdats, så krävs vissa fortsatta förändringar av strukturen för att fullt ut anpassa verksamheten till högre volymer och större projekt samtidigt som lönsamhet säkerställs.

Orderingången inom bioenergi har också ökat. Samtidigt ligger flera order längre fram i tiden. Inom rökngaskondensering har man tagit sig in på ytterligare en marknad med en första order till Tjeckien. I UK har Saxlund bland annat tagit en 60 mkr rekordorder från Aker Solutions på biobränslehanteringssystem till Skottlands största bioenergianläggning. Kundernas finansieringssituation bedöms dock som fortsatt svår där flera förväntade projekt skjutits framåt eller minskat i storlek. Opcon har också tydligt märkt av att den finansiella oron påverkat beslutsfattandet på vissa marknader.

Av avgörande betydelse bedöms det avtal som under kvartalet tecknats med Wallenius avseende en referensinstallation av Opcon Powerbox på ett av deras fartyg vara. Den inledande installationen, som stöds av Energimyndigheten, ska ske i ett nybyggt fartyg och kommer stå färdigt i september 2011. Wallenius har också tydligt uttalat en intention att installera systemen på samtliga nya fartyg och huvuddelen av sin befintliga flotta.

Efter att ha fört diskussioner med olika parter vad gäller samarbete kring distribution, service och underhåll på marinsidan har Opcon även tecknat en avsiktsförklaring med Alfa Laval om att undersöka förutsättningarna att etablera ett gemensamt bolag för Opcon Powerbox på marinmarknaden.

Under andra kvartalet har den första ångdrivna varianten som avsevärt vidgar marknaden installerats vid ett av Skellefteå Krafts fjärrvärmeverk.

Opcons internationaliseringsarbete har också gått vidare med bland annat en första order på en ångdriven Opcon Powerbox till Italien. Diskussioner förs även med flera parter på olika marknader och inom olika segment. Samarbetet med Alfa Laval har också utvecklats väl, där arbete pågår för att utveckla samarbetet i Benelux till fler länder och regioner.

Produktionen av Opcon Powerbox till australiensiska Enerji har förskjutits mot slutet av 2010 och början av 2011. Detta efter förseningar med Enerjis kapitalresning och svårigheter för Enerji att få de europeiska normer som den första referensanläggningen beställts och byggts enligt godkända i Australien. Opcon har under andra kvartalet även fått en ersättningsorder på ytterligare en tredje generationens Opcon Powerbox från Enerji där Opcon samtidigt övertar den första

generationens Opcon Powerbox som redan levererats. Enerji har därmed beställt sex stycken tredje generationens Opcon Powerbox som byggs i enlighet med australiensisk standard. Enerji fokuserar nu sina ansträngningar mot att få kommersiella kunder och förväntas ta ett antal order under hösten.

## AFFÄRSOMRÅDE ENGINE EFFICIENCY OCH MOBILITY PRODUCTS

### – över 30 procents omsättningsökning Kv 2

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency inkl. Mobility Products uppgick under januari-juni till 137,8 mkr (106,9 mkr). Det motsvarar en omsättningsökning med knappt 30 procent där ökningstakten generellt varit något högre inom Mobility Products, och något lägre inom Engine Efficiency. Rörelseresultatet uppgick till 16,0 mkr (2,2 mkr).

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency inkl. Mobility Products uppgick under april-juni till 74,1 mkr (55,7 mkr). Det motsvarar en omsättningsökning med 33 procent. Rörelseresultatet uppgick till 11,3 mkr (–1,5 mkr) vilket innebär att man redan nu når Opcons lönsamhetsmål om en EBIT-marginal på tio procent.

## AFFÄRSOMRÅDE ENGINE EFFICIENCY

### ■ Hög tillväxt och växande leveranser till XPI

### ■ Redan lönsamhet i linje med Opcons finansiella mål om EBIT på tio procent

Efter ett svagt 2009 har omsättningen i affärsområdet Engine Efficiency under andra kvartalet sett fortsatta effekter av en vändning i konjunkturen med en bred ökning av flera traditionella produkter. Samtidigt har leveranserna från koncernens storinvestering på ca 50 mkr i bygget av en ny processlina för tillverkning av kärnkomponenter till Scania-Cummins nya insprutningssystem XPI ökat successivt. Anläggningen kommer nu att leverera växande volymer framåt där väsentligt större volymer planeras från slutet av 2010, början av 2011.

Även den volymberoende verksamheten i Kina har haft en positiv utveckling med något växande leveranser och har därmed slutat belasta verksamheten.

Resultatet har också fortsatt förbättrats, vilket är en effekt av såväl ökade volymer som det omfattande arbete som bedrivits under det senaste året för att sänka kostnader och öka lönsamheten. Affärsområdet når också redan nu upp till koncernens finansiella mål om en EBIT-marginal på tio procent.

## AFFÄRSOMRÅDE MOBILITY PRODUCTS

### ■ Fortsatt kraftigt tillväxt, lönsamhet väl i linje med mål

Mobility Products fortsätter att utvecklas väl med stark omsättningstillväxt och lönsamhet väl i linje med Opcons mål. Såväl omsättning som resultat var väsentligt högre andra kvartalet 2010 än 2009. Detta är ett resultat av fortsatt volymtillväxt inom health care-sektorn med ökad försäljning av Balles olika lyftanordningar och där REAC:s ställdon förts in på fler applikationer och modeller hos ledande tillverkare av avancerade rullstolar. Samtidigt har de kraftiga volymtappen till viss övrig industri under början av 2010 vänt uppåt, dock utan att nå tidigare nivåer.

## KONCERNEN 2010 OCH FRAMÅT

Opcon har under ett antal år byggt upp en stark produktportfölj med fokus på energi- och miljöteknik där kärnkompetensen ligger i produkter för energieffektivisering och bioenergi. Marknaden för den typen av produkter är starkt beroende av energipriser och energinvesteringar globalt, där höga energipriser ökar intresset för investeringar i Opcons olika produkter och system.

Opcons syn är att högre energipriser är del av en långsiktig trend där befolkningsutveckling och ekonomisk utveckling tillsammans med politiskt fokus på miljö och klimat sätter press på energipriser och förnyelsebara energikällor. Flera av Opcons produkter för energieffektivisering har också en global marknad, där Opcon Powerbox för produktion av el ur spillvärme är särskilt intressant. Mot bakgrunden av varierande elpriser på olika marknader och Sveriges internationellt sett låga elpriser är därför andra marknader av än större intresse för Opcon.

Basen i Opcons tillväxtplattform inom energi- och miljöteknik har primärt byggts kring energieffektivisering med bland annat olika tekniker för att tillvarata spillvärme och inom bioenergi. Spillvärme är idag en enorm och till stora delar outnyttjad energiresurs världen över. Enligt IEA avgår över sextio procent av energiinnehållet vid världens elproduktion som spillvärme. Opcon kan idag erbjuda sina kunder kompletta system med flera alternativ för att tillvarata kundernas 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 och integrera dessa system vidare.

Förutom den starka tillväxt Opcon ser framför sig inom Renewable Energy, med bl.a. ökad omsättning inom bioenergi och ett fortsatt kommersiellt genombrott för den nya Opcon Powerbox-tekniken, så förväntas även Engine Efficiency och Mobility Products växa kraftigt de närmaste åren. Hittills i år har omsättningen i koncernen ökat med drygt tjugo procent samtidigt som orderboken vuxit från 687 mkr vid årsskiftet till 802 mkr per den 30 juni.

Opcons tidigare bedömning om att nå en miljard i omsättning 2010 baserades på en tillväxt där fördelningen av omsättningsökningen under 2010 förväntas komma från ungefär lika delar

- tillväxt inom Bioenergi
- försäljning av Opcon Powerbox
- sammantagen tillväxt inom Engine Efficiency och Mobility Products
- en kombination av ökad försäljning av övriga system inom Renewable Energy och eventuella mindre tillkommande förvärv

Denna bedömning gjordes utifrån ineliggande interna prognoser. Försäljningen inom Engine Efficiency och Mobility Products samt av Opcon Powerbox ligger inom ramen för dessa prognoser, med den förskjutning i leveranser till Australien som tidigare aviserats.

Mot bakgrund av att Opcons börskurs fallit kraftigt under början av året har styrelsen dock valt att skjuta på nya förvärv.

Samtidigt har delar av befintlig verksamhet inom bioenergi inte utvecklats lika bra som förväntat med utdragna beslutsprocesser hos kunder och där den långdragna utvecklingen av kringsystem för torksystemen även bidragit till

att någon nyförsäljning av torksystem inte inletts som planerat. Mot bakgrund av en något lägre orderingång inom bioenergi än väntat, samt förskjutningar i befintliga projekt, förväntas omsättningen inom Renewable Energy inte utvecklas i den takt som tidigare antagits. Med den stora påverkan som enskilda, stora projekt kan ha på i vilken takt uppbyggnaden sker är bedömningen i dagsläget att Opcon ligger 6-9 månader sent mot plan. Styrelsen gör dock bedömningen att orderingången 2010 inom samtliga affärsområden kommer att ligga inom ramen för tidigare gjorda prognoser men med viss förskjutning i tid i enskilda leveranser och projekt.

Inom bioenergi förväntas tredje kvartalet vara fortsatt svagt med lägre omsättning än föregående år och fortsatt lönsamhetspress. Fjärde kvartalet förväntas dock bli väsentligt mycket starkare än tredje kvartalet med kraftigt ökad omsättning och stigande lönsamhet, med ett ordentligt uppsving också inom bioenergi som då förväntas ha tagit sig igenom de problem som följt av den utdragna och resurskrävande processen med torksystemen.

Mot bakgrund av den tillväxtplattform som Opcon skapat har styrelsen beslutat att stärka fokus på lönsamhet och på tillväxt under lönsamhet. En viss förbättring av underliggande bruttomarginaler har också börjat synas och inom Engine Efficiency och Mobility Products nås redan nu Opcons finansiella mål om en EBIT-marginal på tio procent. Inom Renewable Energy är dock lönsamheten fortsatt för svag och kräver ytterligare åtgärder. Det gäller i huvudsak inom bioenergi. Då de största avvikelserna härrör från torksystemen bör detta ändå kunna gå relativt fort. I takt med att integrationen inom bioenergi går framåt och kostnaderna för ombyggnationer av torksystemen klingar av samtidigt som försäljningen av Opcon Powerbox kommer igång förväntas också marginalerna stiga under slutet av året. Målsättningen är fortsatt att mot slutet av 2010 i takt nå Opcons finansiella mål om en EBIT-marginal på tio procent.

Samtidigt förväntas kassaflödet förbättras avsevärt efter sommarens industrisemester och efter det investeringstunga första halvåret med bland annat färdigställandet av produktionslinan för tillverkning till Scania-Cummins XPI. I närtid finns inte några större anläggningsinvesteringar i planerna samtidigt som man lägger den resurskrävande processen med torksystemen bakom sig.

Vad gäller marknadssituationen inom Renewable Energy så förväntas orderingången öka framöver efter att flera projekt skjutits i tid eller begränsats. Osäkerheten vad gäller kundernas finansieringssituation och den allmänna konjunkturen kvarstår dock där Opcon under de senaste månaderna tydligt märkt att den fortsatta finansiella oron påverkat beslutsfattandet. Detta särskilt då allt mer av Opcons försäljning, främst inom bioenergi, sker i andra länder än Sverige.

Opcon ser fortsatt mycket optimistiskt på försäljningsutvecklingen för Opcon Powerbox framöver där den omfattande vidareutveckling som skett av Opcon Powerbox-tekniken för att även kunna producera el ur mättad ånga nu också öppnar en rad nya applikationsmöjligheter, inte minst inom industrier där ånga används i processer. Den första anläggningen har nu med stöd av Energimyndigheten installerats i en av Skellefteå Krafts anläggningar för att omvandla ett mindre fjärrvärmeverk till ett kraftvärmeverk. Offertstocken för den ångdrivna Opcon Powerbox växer nu

snabbt, där Opcon under första halvåret tagit in flera order till såväl Sverige som Italien.

Vad som bidrar till att hålla tillbaka försäljningsutvecklingen är dock att finansieringen för Boxpower Norden inte kommit på plats. Affärsmodellen inrymmer en mycket stor potential med möjlighet att skapa stora värden men kräver att en ändamålsenlig finansiering säkerställs innan väsentligt fler kontrakt slutförhandlas. Opcon har under en längre tid fört konkreta finansieringsdiskussioner med ett antal parter. Något avslut på marknadsmässigt acceptabla villkor har ännu inte nåtts men Opcon räknar med att under året få en fungerande finansieringsmodell för Boxpower Norden på plats. Samtidigt fortsätter arbetet kring en vidare internationalisering och kapitalisering av Boxpower-konceptet inom ramen för Boxpower International.

Ett viktigt genombrott på marinsidan är det avtal som tecknats med Wallenius avseende en referensinstallation av Opcon Powerbox på ett av deras fartyg. Den inledande installationen, som också stöds av Energimyndigheten, syftar till att tillvarata spillvärme för produktion av el ombord och beräknas ge mellan fyra och sex procents bränslebesparing. För detta ändamål pågår nu en marinpassning av Opcon Powerbox. Den fulla potentialen för bränslebesparing med tekniken bedöms vara upp till 5-10 procent. Wallenius har också tydligt uttalat en intention att installera systemen på samtliga nya fartyg och huvuddelen av sin befintliga flotta. Med över 16 000 fartyg globalt med mer än 10 MW driveffekt, förväntningar om stigande oljepriser och ett ökat fokus på sjöfartens utsläpp, är bedömningen att detta kan bli ett av de främsta segmenten för Opcon Powerbox på sikt.

Opcon har även tecknat en avsiktsförklaring med Alfa Laval om att undersöka förutsättningarna att etablera ett gemensamt bolag för Opcon Powerbox på marinmarknaden. Grunden för samarbetet är Opcons befintliga teknologi för energiåtervinning och bränslebesparing samt Alfa Laval's sälj- och distributionskanaler, service och underhåll.

Samtidigt ser Opcon positivt på australiensiska Enerji Ltds ökade fokus på den australiensiska marknaden och de stora möjligheter som finns där.

Opcon jobbar även aktivt för att bygga upp olika partnerskap för att få ut tekniken på fler marknader där man också räknar med och planerar för att det samarbete som inletts med Alfa Laval kring försäljning av Opcon Powerbox i Benelux fördjupas. Opcon räknar i dagsläget med att de första konkreta resultaten från samarbetet i form av order skall komma under 2010.

Tillsammans med förväntningar kring de samarbeten som inletts med andra aktörer kring försäljning av Opcon Powerbox, och arbetet i Opcons egen försäljningsorganisation där Opcon räknar med en växande orderingång, så har trycket ökat ytterligare på industrialiseringsprocessen för Opcon Powerbox.

Mot den bakgrunden lägger Opcon ner stor kraft på ett omfattande industrialiseringsarbete med löpande uppgraderingar där också samarbete ingåtts med PartnerTech kring produktion av Opcon Powerbox. Samarbetet som fungerar mycket bra förväntas korta leveranstider, öka leveransförmågan och skära kostnader samtidigt som det ger ökad flexibilitet och möjliggör att snabbt kunna skala upp produktionen.

Ansträngningarna österut med sikte på den ryska olje- och gasmarknaden har också fortsatt. Utöver det raffinaderi som



ägs av ett av Rysslands större oljebolag som man redan levererat till förs även diskussioner med nya potentiella kunder även gällande andra produkter och system.

Inom Engine Efficiency har utvecklingen under början av året varit stark. Samtidigt har satsningen på framför allt nya produkter och applikationer stärkt framtidsutsikterna ytterligare.

Av störst betydelse är det stora tillverkningsuppdrag som lagts på komponenter till insprutningssystemet XPI för Scania och Cummins nya miljömotorer för att klara avgaskraven i Euro 5. Under början av 2010 har också växande volymer levererats och de ökas nu successivt. Full fart i produktionen förväntas nästa år. På sikt förväntar sig Opcon att vissa mindre expansionsinvesteringar kan komma att bli aktuella vilket ytterligare stärker utsikterna framåt.

Volymerna i Kinafabriken som under 2009 sjönk markant har också ökat något. Mot slutet av året, början av nästa år förväntas ytterligare ökning då tillverkning av nya produkter planeras inledas. Sammantaget bedöms omsättningen till 2012 kunna fördubblas i den starkt volymberoende Kinafabriken. Fler projekt och nya produkter är också under utvärdering och förhandling.

Vissa tecken på komponentbrist har dock synts på sina håll vilket kan riskera att begränsa tillväxten. Såväl omsättning som lönsamhet förväntas dock successivt förbättras med god tillväxt i år och nästa år.

Utsikterna för affärsområdet Mobility Products bedöms samtidigt som mycket goda där man även under den senaste lågkonjunkturen hade en kraftig tillväxt inom

health care-sektorn. I och med förvärvet av Balle 2008 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. Fokus ligger på att säkerställa den kraftiga tillväxt man har under fortsatt god lönsamhet. Sammantaget förväntas fortsatt stark tillväxt och god lönsamhet för affärsområdet under 2010 och framåt där ett par nya produkter som bedöms ha stor potential och som precis lanserats kan komma att bidra ytterligare till tillväxten från slutet av året och framåt.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 samt för moderbolaget enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2.3

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt över bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 20 augusti 2010  
Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

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, verkställande direktör och koncernchef:  
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 2010 lämnas den 10 november 2010
- Bokslutskommuniké för 2010 lämnas den 25 februari 2011

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



## KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)

	Kv 2 2010	Kv 2 2009	Kv 1–2 2010	Kv 1–2 2009	Senaste 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	160 800	160 963	318 390	257 892	743 004	682 506
Kostnad för sålda varor	-125 118	-128 593	-244 837	-198 477	-615 537	-569 177
<b>Bruttoresultat</b>	<b>35 682</b>	<b>32 370</b>	<b>73 553</b>	<b>59 415</b>	<b>127 467</b>	<b>113 329</b>
Försäljningskostnader	-12 632	-8 927	-23 389	-14 502	-38 466	-29 579
Administrationskostnader	-16 764	-15 872	-35 427	-28 035	-68 967	-61 575
Utvecklingskostnader	-8 149	-4 465	-15 066	-10 787	-28 404	-24 125
Övriga intäkter	-	-	-	-	56 657	56 657
Övriga kostnader	-6 460	-	-49 948	-	-64 421	-14 473
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 323</b>	<b>3 106</b>	<b>-50 277</b>	<b>6 091</b>	<b>-16 134</b>	<b>40 234</b>
Finansiella intäkter	115	-64	266	-55	867	546
Finansiella kostnader	-3 122	-1 170	-5 317	-3 064	-11 560	-9 307
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 330</b>	<b>1 872</b>	<b>-55 328</b>	<b>2 972</b>	<b>-26 827</b>	<b>31 473</b>
Periodens skatt	4 521	-755	16 711	-1 023	8 493	-9 241
Resultat från kvarvarande verksamhet	-6 809	1 117	-38 617	1 949	-18 334	22 232
Resultat från verksamhet för avyttring	-924	-3 518	-1 938	-4 330	-7 393	-9 785
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 733</b>	<b>-2 401</b>	<b>-40 555</b>	<b>-2 381</b>	<b>-25 727</b>	<b>12 447</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-8 636</b>	<b>-3 456</b>	<b>-41 086</b>	<b>-3 436</b>	<b>-30 717</b>	<b>6 933</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till minoritet</b>	<b>903</b>	<b>1 055</b>	<b>531</b>	<b>1 055</b>	<b>4 990</b>	<b>5 514</b>
Resultat per aktie (kr) för kvarvarande verksamhet hänförligt till moderbolagets aktieägare						
- före utspädning	-0,31	0,00	-1,58	0,04	-0,97	0,76
- efter utspädning	-0,31	0,00	-1,58	0,04	-0,97	0,76
Antal aktier i tusental	25 159	22 032	25 159	22 032	25 159	24 532
Genomsnittligt antal aktier i tusental	25 068	21 490	24 800	20 949	23 937	22 011
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare						
- före utspädning	-0,34	-0,16	-1,66	-0,16	-1,28	0,31
- efter utspädning	-0,34	-0,16	-1,66	-0,16	-1,28	0,31
Kostnader fördelade på kostnadsslag						
av- och nedskrivningar	8 600	5 379	16 354	9 810	43 791	37 247
kostnad ersättning till anställda	49 461	46 730	104 470	82 949	202 035	180 514
kostnad material och övriga kostnader	110 863	105 748	247 843	159 042	569 969	481 168
kostnad i verksamhet för avyttring	1 369	6 480	2 973	11 298	10 584	18 909
<b>Summa kostnader</b>	<b>170 293</b>	<b>164 337</b>	<b>371 640</b>	<b>263 099</b>	<b>826 379</b>	<b>717 838</b>

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)**

	Kv 2 2010	Kv 2 2009	Kv 1–2 2010	Kv 1–2 2009	Senaste 12 mån	Helår 2009
<b>Periodens resultat</b>	-7 733	-2 401	-40 555	-2 381	-25 727	12 447
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser	159	-676	-1 475	998	-2 951	-478
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	159	-676	-1 475	998	-2 951	-478
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	-7 574	-3 077	-42 030	-1 383	-28 678	11 969
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	-8 477	-4 132	-42 561	-2 438	-33 668	6 455
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till minoritet</b>	903	1 055	531	1 055	4 990	5 514

**KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)**

	30 juni 2010	30 juni 2009	31 dec 2009
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	120 136	73 686	80 065
Goodwill	156 773	155 139	156 232
Övriga immateriella tillgångar	157 208	100 236	120 070
Finansiella tillgångar	53 794	13 152	104 228
Uppskjuten skattefordran	27 050	19 757	38 372
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>514 961</b>	<b>361 970</b>	<b>498 967</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	73 767	98 574	62 409
Kortfristiga fordringar	263 798	222 747	274 642
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	30 465	41 320	55 296
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>368 030</b>	<b>362 641</b>	<b>392 347</b>
<b>Tillgångar, verksamhet för avyttring</b>	<b>14 533</b>	<b>49 786</b>	<b>16 281</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>897 524</b>	<b>774 397</b>	<b>907 595</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>469 390</b>	<b>362 654</b>	<b>486 819</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>9 327</b>	<b>9 239</b>	<b>13 237</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
– räntebärande avsättningar och skulder	75 730	36 254	54 749
– icke räntebärande avsättningar och skulder	21 065	22 518	35 781
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>96 795</b>	<b>58 772</b>	<b>90 530</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
– räntebärande skulder	108 109	97 904	60 285
– icke räntebärande skulder	198 147	217 400	242 987
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>306 256</b>	<b>315 304</b>	<b>303 272</b>
<b>Skulder, verksamhet för avyttring</b>	<b>15 756</b>	<b>28 428</b>	<b>13 737</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>897 524</b>	<b>774 397</b>	<b>907 595</b>
<b>Ställda säkerheter</b>			
Företagsinteckningar	123 530	134 235	123 530
Fastighetsinteckningar	6 800	6 800	6 800
Factoring	5 027	3 640	–
Övriga ställda säkerheter	57 915	14 125	18 103
Ansvarsförbindelser	3 499	3 579	3 499

<b>NYCKELTAL</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 2 2009</b>	<b>Kv 1–2 2010</b>	<b>Kv 1–2 2009</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2009</b>
Rörelsemarginal, %	-5,2	1,9	-15,8	2,4	-2,2	5,9
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	-	8,3
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	5,8
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,31	0,00	-1,58	0,04	-0,97	0,76
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,31	0,00	-1,58	0,04	-0,97	0,76
Eget kapital per aktie, kr	18,66	16,46	18,66	16,46	18,66	19,84
Soliditet, %*	54,4	48,4	54,4	48,4	0,0	55,8
Antal aktier, tusental	25 159	22 032	25 159	22 032	25 159	24 532
Genomsnittligt antal aktier, tusental	25 068	21 490	24 800	20 949	23 937	22 011

\*Exklusive balansposter för verksamhet för avyttring.

### 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>Minoritets- intresse</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående balans 1 januari 2009	102 035	100 036	593	88 503	-	291 167
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	6 933	5 514	12 447
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-478	-	-	-478
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-478	6 933	5 514	11 969
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission	8 125	-	-	65 800	-	73 925
Nyemission	12 500	-	-	102 772	-	115 272
Minoritetsintresse i förvärvade bolag	-	-	-	-	7 723	7 723
<b>Utgående balans per 31 december 2009</b>	<b>122 660</b>	<b>100 036</b>	<b>115</b>	<b>264 008</b>	<b>13 237</b>	<b>500 056</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-41 085	531	-40 554
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-1 475	-	-	-1 475
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-1 475	-41 085	531	-42 029
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission	3 136	-	-	21 995	-	25 131
Utdelning	-	-	-	-	-4 441	-4 441
<b>Utgående balans per 30 juni 2010</b>	<b>125 796</b>	<b>100 036</b>	<b>-1 360</b>	<b>244 918</b>	<b>9 327</b>	<b>478 717</b>

### RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)

	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 2 2009</b>	<b>Kv 1–2 2010</b>	<b>Kv 1–2 2009</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2009</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Periodens resultat*	-7 733	-2 923	-40 555	-2 903	-25 205	12 447
Omräkningsdifferenser	160	-1 044	-1 474	998	-2 950	-478
Avskrivningar	8 600	5 938	16 354	11 032	42 569	37 247
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-5 897	4 073	39 426	1 424	4 158	-33 844
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 870	6 044	13 751	10 551	18 572	15 372
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-7 190	7 007	-35 545	5 913	-5 332	36 126
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>-12 060</b>	<b>13 051</b>	<b>-21 794</b>	<b>16 464</b>	<b>13 240</b>	<b>51 498</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 382	19 202	-92 685	22 331	-218 551	-103 535
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	59 983	-915	89 648	1 065	190 180	101 597
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>-459</b>	<b>31 338</b>	<b>-24 831</b>	<b>39 860</b>	<b>-15 131</b>	<b>49 560</b>
Likvida medel vid periodens början	26 646	9 980	51 018	1 458	51 018	1 458
Likvida medel vid periodens slut	26 187	41 318	26 187	41 318	35 887	51 018

\*Periodens resultat i kassaflödesanalysen utgår från hela koncernens resultat efter skatt

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 1 2010</b>	<b>Kv 4 2009</b>	<b>Kv 3 2009</b>	<b>Kv 2 2009</b>	<b>Kv 1 2009</b>
(Kvartalsvisa värden)						
Nettoomsättning	160 800	157 590	233 769	190 845	160 963	96 929
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 323</b>	<b>-41 954</b>	<b>17 966</b>	<b>16 177</b>	<b>3 106</b>	<b>2 985</b>
Finansiella poster	-3 007	-2 044	-3 176	-2 466	-1 234	-1 885
Resultat efter finansiella poster	-11 330	-43 998	14 790	13 711	1 872	1 100
Skatt	4 521	12 190	-2 770	-5 448	-755	-268
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-6 809</b>	<b>-31 808</b>	<b>12 020</b>	<b>8 263</b>	<b>1 117</b>	<b>832</b>
Kvartalets resultat från verksamhet för avyttring	-924	-1 014	-2 943	-2 512	-3 518	-812
Minoritetsandel	903	-372	2 460	1 999	1 055	-

<b>KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 1 2010</b>	<b>Kv 4 2009</b>	<b>Kv 3 2009</b>	<b>Kv 2 2009</b>	<b>Kv 1 2009</b>
(Kvartalsvisa värden)						
Anläggningstillgångar	514 961	481 357	498 967	405 415	361 970	276 556
Omsättningstillgångar	337 565	287 924	337 051	311 124	321 321	253 139
Likvida medel	30 465	30 923	55 296	49 407	41 320	9 981
Tillgångar, verksamhet för avyttring	14 533	14 165	16 281	50 229	49 786	60 714
<b>Summa tillgångar</b>	<b>897 524</b>	<b>814 369</b>	<b>907 595</b>	<b>816 175</b>	<b>774 397</b>	<b>600 390</b>
Eget kapital	469 390	452 735	486 819	364 102	362 654	292 861
Minoritetsintresse	9 327	8 522	13 237	10 612	9 239	-
Långfristiga skulder, räntebärande	75 730	53 514	54 749	51 531	36 254	33 718
Långfristiga skulder, ej räntebärande	21 065	30 022	35 781	11 081	22 518	6 326
Kortfristiga skulder, räntebärande	108 109	94 293	60 285	118 764	97 904	86 133
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	198 147	160 819	242 987	228 703	217 400	144 712
Skulder, verksamhet för avyttring	15 756	14 464	13 737	31 382	28 428	36 640
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>897 524</b>	<b>814 369</b>	<b>907 595</b>	<b>816 175</b>	<b>774 397</b>	<b>600 390</b>

<b>NYCKELTAL</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 1 2010</b>	<b>Kv 4 2009</b>	<b>Kv 3 2009</b>	<b>Kv 2 2009</b>	<b>Kv 1 2009</b>
Rörelsemarginal %	-5,2	-26,6	7,7	8,5	1,9	3,1
Soliditet %	54,4	57,7	55,8	46,5	48,4	49,8
Antal aktier, tusental	25 159	24 532	24 532	22 032	22 032	20 407

**MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)**

	Kv 2 2010	Kv 2 2009	Kv 1-2 2010	Kv 1-2 2009	Senaste 12 mån	Helår 2009
Nettoomsättning	5 111	2 408	9 801	5 831	13 922	9 952
Kostnad för sålda tjänster	-6 722	-2 408	-11 412	-5 831	-15 533	-9 952
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1 611</b>	<b>0</b>	<b>-1 611</b>	<b>0</b>	<b>-1 611</b>	<b>0</b>
Administrationskostnader	-4 334	-3 672	-9 173	-7 002	-17 592	-15 421
Övriga kostnader	-	-	-	-	103	103
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 945</b>	<b>-3 672</b>	<b>-10 784</b>	<b>-7 002</b>	<b>-19 100</b>	<b>-15 318</b>
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	-10 456	-10 456
Finansiella intäkter	645	780	1 279	2 695	2 785	4 201
Finansiella kostnader	-1 520	-1 094	-2 434	-1 701	-5 492	-4 759
<b>Resultat efter finansiella kostnader</b>	<b>-6 820</b>	<b>-3 986</b>	<b>-11 939</b>	<b>-6 008</b>	<b>-32 263</b>	<b>-26 332</b>
Uppskjuten skatt	1 887	1 048	3 141	1 580	5 952	4 391
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 933</b>	<b>-2 938</b>	<b>-8 798</b>	<b>-4 428</b>	<b>-26 311</b>	<b>-21 941</b>

**MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)**

	30 juni 2010	30 juni 2009	31 dec 2009
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	57	-
Materiella anläggningstillgångar	1 313	1 583	1 485
Andelar i koncernföretag	342 788	368 810	339 314
Uppskjuten skatt	37 463	27 312	34 324
Långfristiga fordringar	43 812	5 994	44 557
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>425 376</b>	<b>403 756</b>	<b>419 680</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	-	-	56
Fordringar hos koncernföretag	178 749	105 828	137 973
Skattefordringar	477	442	286
Övriga fordringar	80	1 246	2 830
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	-	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>179 306</b>	<b>107 516</b>	<b>141 145</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>604 682</b>	<b>511 272</b>	<b>560 825</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	125 796	110 160	122 660
Reservfond	59 919	59 919	59 919
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>185 715</b>	<b>170 079</b>	<b>182 579</b>
<b>Fritt eget kapital / Ansamlad förlust</b>	<b>275 010</b>	<b>188 325</b>	<b>261 813</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>460 725</b>	<b>358 404</b>	<b>444 392</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>12 200</b>	<b>17 000</b>	<b>14 600</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	71 336	75 844	54 449
Räntebärande skulder till kreditinstitut	21 860	17 100	3 200
Leverantörsskulder	5 221	4 574	5 534
Skulder till koncernföretag	25 649	30 283	34 291
Övriga ej räntebärande skulder	7 691	8 067	4 358
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>131 757</b>	<b>135 868</b>	<b>101 833</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>604 682</b>	<b>511 272</b>	<b>560 825</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	3 000	3 000	3 000
Soliditet (%)	76,2	70,1	79,2
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	25 159	22 032	24 532

## NOT

## Segmentsredovisning (belopp i tkr)

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Verksamhet för avyttring	Eliminering	Koncern
<b>2010-06-30</b>						
Omsättning totalt	181 748	137 828	10 526	492	–	330 594
Omsättning internt	–182	–1 731	–9 799	–	–	–11 712
Summa omsättning	181 566	136 097	727	492	–	318 882
Rörelseresultat	–57 526	15 995	–8 746	–2 481	–	–52 758
Finansiella poster	–1 355	–1 335	–2 361	–149	–	–5 200
Inkomstskatt	16 942	–3 801	3 570	692	–	17 403
Årets resultat	–41 939	10 859	–7 537	–1 938	–	–40 555
Minoritetsandel	–531	–	–	–	–	–531
Årets resultat efter minoritetsandel	–42 470	10 859	–7 537	–1 938	–	–41 086
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	2 337	6 871	4 431	–	–	13 639
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2 735	–	–583	563	–	2 715
Tillgångar	563 174	175 910	664 496	14 533	–520 589	897 524
Skulder	290 569	80 713	220 645	15 756	–188 876	418 807
Investeringar	41 610	7 332	53 969	–	–	102 911
Balansomslutning	563 174	175 910	664 496	14 533	–520 589	897 524

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Verksamhet för avyttring	Eliminering	Koncern
<b>2009-06-30</b>						
Omsättning totalt	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	–7 301	–5 276	–	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	–5 216	–4 330	–	–2 381
Minoritetsandel	–1 055	–	–	–	–	–1 055
Årets resultat efter minoritetsandel	6 025	85	–5 216	–4 330	–	–3 436
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	1 469	7 116	690	548	–	9 823
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	468	–	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

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Verksamhet för avyttring	Eliminering	Koncern
<b>2009-12-31</b>						
Omsättning totalt	468 002	215 634	11 481	7 463	–	702 580
Omsättning internt	–	–1 886	–10 725	–61	–	–12 672
Summa omsättning	468 002	213 748	756	7 402	–	689 908
Rörelseresultat	49 763	7 485	–17 014	–9 867	–	30 367
Finansiella poster	–3 883	–3 227	–1 651	–883	–	–9 644
Inkomstskatt	–11 667	–2 643	5 069	965	–	–8 276
Årets resultat	34 213	1 615	–13 596	–9 785	–	12 447
Minoritetsandel	–5 514	–	–	–	–	–5 514
Årets resultat efter minoritetsandel	28 699	1 615	–13 596	–9 785	–	6 933
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3 133	14 116	5 767	806	–	23 822
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	12 070	–	124	1 231	–	13 425
Tillgångar	666 024	150 355	576 605	16 281	–501 670	907 595
Skulder	362 086	69 309	134 773	13 737	–172 366	407 539
Investeringar	110 831	24 660	610	–	–	136 101
Balansomslutning	666 024	150 355	576 605	16 281	–501 670	907 595

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

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 430. 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 mm, luftsystem för bränsleceller samt mätning och övervakning av processer.

*Engine Efficiency* arbetar i huvudsak med tändsystem för förbränningsmotorer inklusive etanol-, naturgas- och biogasmotorer.

*Mobility Products* arbetar med teknik för positionering, förflyttning och reglering, för elfordon, elrullstolar och sjukhussängar.

