

**ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB  
DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2011**



## Delårsrapport januari-juni 2011

### Besparings- och omstruktureringsprogram inlett, omsättningen växer

- Omsättningen för jämförbara enheter, koncernen +17 % kv 2
- Över 30 % tillväxt kv 2 och god lönsamhet för jämförbara enheter inom Engine Efficiency
- Rörelseresultatet förbättrades med 22,6 mkr mellan kv 1 och kv 2
- Orderstocken +55 mkr sedan kv 1, uppgår till 731 mkr
- Besparings- och omstruktureringsprogrammet utvidgas, över 40 mkr i besparingar in i 2012
- Större order på bioenergianläggningar i Sverige och UK

#### Kvartal 2, april-juni 2011\*

- Nettoomsättningen uppgick till 158,2 mkr (135,2 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -1,7 mkr (-4,8 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -10,8 mkr (-13,1 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -11,5 mkr (-10,5 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,50 kr (-0,42 kr)

#### Kvartal 1-2, januari-juni 2011\*

- Nettoomsättningen uppgick till 283,4 mkr (269,2 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -26,2 mkr (-42,9 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -44,2 mkr (-58,7 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -37,3 mkr (-45,0 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -1,56 kr (-1,83 kr)

#### Väsentliga händelser efter periodens slut

- Order värd minst 60 mkr inom kompressorteknik till Kina
- Riktad emission av 875 000 aktier till GEM som del av finansieringsfaciliteten
- Försäljning av affärsområdet Engine Efficiency inleds
- Styrelsen avser kalla till extra bolagsstämma för beslut om företrädesemission om drygt 100 mkr för att säkerställa handlingsutrymme, likviditet och tillväxt

#### För ytterligare information

- Rolf Hasselström, koncernchef och vd: 08-466 45 00, 070-594 79 60
- Niklas Johansson, vice vd, Investor Relations: 08-466 45 11, 070-592 54 53
- Göran Falkenström, vice vd och ekonomidir.: 0532-611 22, 070-330 05 02

\*Jämförelsesiffror för 2010 har justerats för den i september 2010 avyttrade affärsenheten Mobility Products för ökad jämförbarhet, och skiljer sig därmed från de redovisade.

## Koncernchefens kommentar

Första kvartalet innebar en stor förlust i den svenska bioenergiverksamheten. Med det stora kostnadsbesparingsprogram som sjösattes i början av kvartal 2 minskas kostnaderna i affärsområdet Renewable Energy med mer än 40 MSEK i löpande takt in i 2012.

Under andra kvartalet har vi också sett hur affärsläget har förbättrats med ökad orderingång och ökat kundintresse för våra produkter. Samtidigt har omsättningen växt och lönsamheten förbättrats där vi redan börjar se inledande resultat av besparingsprogrammet.

Samtidigt måste bolagets kapitalbas stärkas för att säkerställa handlingsutrymme, likviditet och tillväxt.

Styrelsen kommer därför att kalla till extra bolagsstämma för att föreslå en företrädesemission. Tillsammans med försäljningen av Engine Efficiency kommer det att ge oss det utrymme vi behöver för verksamheten och vår fortsatta tillväxt under överskådlig tid. Åtaganden för expansion in i

Kina samt på maringssidan kommer att dra resurser och vi måste skapa beredskap för detta. Samtidigt vill vi minska beroendet av en orolig kapitalmarknad under de närmaste åren.

I samband med den aviserade försäljningen av affärsområdet Engine Efficiency kommer också resten av den affärsområdesöverbyggnad som funnits inom Renewable Energy att avvecklas vilket leder till ytterligare besparingar. I och med detta har i allt väsentligt organisationen anpassats till den affärsvolym vi ser framför oss för närvarande vilket också innebär att vägen till lönsamhet är utstakad.



Stockholm den 24 augusti 2011

Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och koncernchef*

**KONCERNEN, JANUARI-JUNI**

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 283,4 mkr (318,9 mkr). Justerat för att förra årets siffror även omfattade den avyttrade affärsenheten Mobility Products steg omsättningen för jämförbara enheter till 283,4 mkr (269,2 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -44,2 mkr (-52,8 mkr), justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products uppgick rörelseresultatet till -44,2 mkr (-58,7 mkr). I rörelseresultatet ingår ej likviditetspåverkande värdeförändring i australiensiska Enerji Ltd. om -4,6 mkr (-49,9 mkr).

Resultatet efter skatt uppgick till -37,3 mkr jämfört med -40,6 mkr föregående år. Justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products uppgick resultatet efter skatt till -37,3 mkr (-45,0 mkr).

Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -1,56 kr (-1,66 kr). Justerat för Mobility Products till -1,56 kr (-1,83 kr).

**KONCERNEN, APRIL-JUNI**

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 158,2 mkr (161,0 mkr). Justerat för den avyttrade affärsenheten Mobility Products steg omsättningen för jämförbara enheter med 17 % till 158,2 mkr (135,2 mkr).

Rörelseresultat uppgick till -10,8 mkr (-9,5 mkr), justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products uppgick rörelseresultatet till -10,8 mkr (-13,1 mkr).

Resultatet efter skatt uppgick till -11,5 mkr (-7,7 mkr). Justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products uppgick resultatet efter skatt till -11,5 mkr (-10,5 mkr). Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -0,50 kr (-0,34 kr). Justerat för Mobility Products till -0,50 mkr (-0,42 mkr).

Under andra kvartalet inleddes ett omfattande besparings- och omstruktureringsprogram inom affärsområdet Renewable Energy, där framför allt den svenska bioenergiverksamheten lidit av problem. Vissa inledande effekter av programmet har också börjat märkas. Rörelseresultatet i koncernen har förbättrats från -33,6 mkr under första kvartalet till -10,8 mkr under andra kvartalet. Inledningsvis kommunicerade Opcon att programmet skulle innebära kostnadsbesparingar på 35-40 mkr in i 2012. Efter ytterligare genomgång av verksamheten har programmet utvidgats och förväntas sänka kostnaderna med över 40 mkr på årsbasis.

**Finansiell ställning**

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 13,2 mkr (26,2 mkr). Räntebärande tillgångar inkl. kortfristiga placeringar förutom likvida medel uppgick till 25,1 mkr (28,1 mkr). Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit uppgick vid utgången av perioden till 4,2 mkr.

De räntebärande skulderna uppgick till 129,6 mkr (183,8 mkr). I detta ingår finansiella leasar med 40,9 mkr (58,0 mkr) vilket främst avser utrustning för XPI och tillverkning av kärnkomponenter för Opcon Powerbox.

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

	Kv 2 2011	Kv 2 2010	Kv 1-2 2011	Kv 1-2 2010	Senaste 12 mån	Helår 2010
Nettoomsättning	94,6	87,5	167,7	182,1	343,8	358,2
Rörelseresultat <sup>1</sup>	-13,6	-15,2	-44,7	-60,0	-60,4	-75,7
Investeringar	6,6	23,0	18,2	41,6	53,3	76,7
Avskrivningar	3,5	3,3	6,9	5,6	12,6	11,3
Nettotillgångar	283,4	272,6	283,4	272,6	283,4	309,7

1) I rörelseresultatet ingår värdeförändring av aktier i Enerji med -4,6 mkr under kvartal 1 och +0,1 mkr under kvartal 2 2011. För 2010 var motsvarande värden -43,5 mkr under kvartal 1 och -6,4 mkr under kvartal 2. För helåret 2010 var värdeförändringen -49,2 mkr. För senaste 12 månaderna var värdeförändringen -3,8 mkr.

**ENGINE EFFICIENCY**

	Kv 2 2011	Kv 2 2010	Kv 1-2 2011	Kv 1-2 2010	Senaste 12 mån	Helår 2010
Nettoomsättning	63,5	48,3	115,3	88,1	215,8	188,6
Rörelseresultat	7,7	7,7	9,9	10,1	15,4	15,6
Investeringar	2,8	1,3	5,4	6,1	10,5	11,2
Avskrivningar	2,9	2,9	5,7	5,7	11,2	11,2
Nettotillgångar	45,7	74,2	45,7	74,2	45,7	64,8

Jämförelsesiffror för 2010 har justerats för den i september 2010 avyttrade affärsenheten Mobility Products för ökad jämförbarhet, och skiljer sig därmed från de redovisade.

Nettoskuldssättningen uppgick till 91,3 mkr (129,6 mkr). Exklusive finansiella leasar om 40,9 mkr (58,0 mkr) uppgick nettoskulden till 50,4 mkr (71,6 mkr).

Som en del i det avtal som tecknats med GEM Investment Advisers, Inc. och GEM Global Yield Fund Ltd. och som ger Opcon möjlighet att successivt ta in kapital mot rätt att teckna aktier i nyemission har Opcon också fått ett förskott på 25 mkr att räkna av mot framtida emissioner. Opcon har också förbundit sig att emittera totalt 875 000 aktier för totalt 13,8 mkr att avräkna mot förskottet där nyemission inletts efter periodens slut. Kvarstående del av förskottet på 11,2 mkr redovisas som kortfristiga ej räntebärande skulder.

Bland bolagets kortfristiga ej räntebärande skulder finns även ej räntebärande lån från GIAB och Calamus AB om totalt 23,5 mkr.

Finansnettot för första halvåret uppgick till -4,6 mkr (-5,2 mkr), varav andra kvartalet utgjorde -3,5 mkr (-3,1 mkr). Soliditeten i koncernen uppgår per den 30 juni till 55,5 procent (54,4 procent).

## Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 25 159 227 (24 532 023).

Opcon har tecknat avtal med GEM Investment Advisers, Inc. och GEM Global Yield Fund Ltd. om en finansieringsfacilitet "equity-line" på upp till 250 mkr över 36 månader. Avtalet ger Opcon möjlighet att successivt ta in kapital mot rätt att teckna aktier i nyemission. Opcon har också fått ett förskott på 25 mkr att räkna av mot framtida emissioner. Opcon har efter periodens slut beslutat att emittera totalt 875 000 aktier för totalt 13 762 875 kr att avräkna mot förskottet. Antal registrerade aktier kommer när emissionen registrerats att uppgå till 26 034 227.

I enlighet med avtalet har Opcon även ställt ut 2,2 miljoner köpoptioner med teckningskurs 24 kr och löptid till 3 maj 2016. Optionerna har tecknats och tilldelats GEM Global Yield Fund Ltd.

På årsstämman 2011 beslutades även om två andra optionsprogram att rikta till ledande befattningshavare och styrelse. Programmen innehåller totalt 400 000 aktieoptioner som tecknats av och tilldelats dotterbolaget SRM för vidare överlåtelse till ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar. Inga optioner har ännu överlåtit.

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för första halvåret till 6,6 mkr (63,7 mkr) varav andra kvartalet utgjorde 3,2 mkr (38,1 mkr). Utöver det har utgifter för utveckling balanserats på 17,1 mkr (39,2 mkr) varav andra kvartalet utgjorde 6,4 mkr (21,9 mkr), vilket främst avser industrialisering samt utveckling och marin Anpassning av Opcon Powerbox.

## Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 409 (430).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-juni till 11,5 mkr (9,8 mkr), varav andra kvartalet utgjorde 2,0 mkr (5,1 mkr). Omsättningen består till övervägande del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster. Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-juni uppgick till -8,6 mkr (-11,9 mkr), varav andra kvartalet utgjorde -4,1 mkr (-6,8 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr). Skulder till kreditinstitut uppgick i slutet av perioden till 66,7 mkr (105,4 mkr).

## Transaktioner med närstående

### Köp av varor och tjänster

Essarem AB, som ägs av Gabrielsson Invest AB, uppbar under perioden januari-juni 2011 hyra med 1,1 mkr, vilket motsvarar en oförändrad nivå från 2010.

### Fordringar / Skulder

Bolaget hade vid utgången av perioden en fordran på Salamino AB, som ägs av Gabrielsson Invest AB, på 5,4 mkr samt en skuld till Salamino AB, B.O.Intressenter AB och Essarem AB, som ägs av Gabrielsson Invest AB, på sammanlagt 23,3 mkr. Vidare hade bolaget en skuld till Calamus AB på 2,0 mkr.

Gabrielsson Invest AB ägs av Mats Gabrielsson, styrelsens ordförande och större aktieägare. Calamus AB ägs indirekt av Rolf Hasselström, vd och koncernchef samt styrelseledamot.

## Risker och osäkerheter

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en enskild bransch eller en enskild kund.

Världsläget med brister på elektronikkomponenter har bidragit till vissa mindre störningar inom affärsområdet Engine Efficiency där komponenttillgången fortsätter att innebära viss risk för upprätthållandet av den kraftiga tillväxten i omsättning och lönsamhet.

En ekonomisk konjunkturedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens produkter. Även förändringar i energi- och elpriser kan påverka efterfrågan där lägre priser kan ha en negativ effekt. Rent generellt innebär förvärv av verksamheter en ökad risk.

Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är likviditets-, pris-, valuta- och ränterisker. För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Opcons årsredovisning för 2010.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har Opcon beslutat att emittera totalt 875 000 aktier till GEM Global Yield Fund Ltd. Genomsnittligt teckningspris uppgår till 15,73 kr per aktie.

Opcons center of excellence för kompressorteknik Svenska Rotor Maskiner (SRM) har gjort ett genombrott på kylkompressorsidan i Kina med en order på utveckling av en modern kylkompressorserie anpassad för att möjliggöra energieffektiv och miljövänlig industriell kyla för framtiden. De avtalsbundna intäkterna uppgår till som minst 60 mkr och innehåller i ett första steg order på utveckling om 45 mkr under 2011-2014.

För att öka fokus på kärnverksamheten inom energi- och miljöteknik har Opcon gett KPMG Corporate Finance i uppdrag att inleda en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency med dotterbolagen SEM AB i Åmål och Opcon Technology Suzhou Co., Ltd. i Kina. Opcons fokus blir kärnan inom energi- och miljöteknik, det som idag är affärsområdet Renewable Energy, som delas in i affärsenheterna Waste Heat Recovery och Bioenergy. Samtidigt inleddes en integration av främst administrativa funktioner och ledningsfunktioner på affärsområdes- och koncernnivå för att effektivisera verksamheten. Detta innebär också att posten som affärsområdeschef försvinner.

### KAPITALRESNING INLEDS

Tidigare i år tecknade Opcon ett avtal med GEM Global Yield Fund om finansieringsfacilitet om 250 mkr över 3 år för att stärka bolagets finansiella muskler och säkerställa att bolaget successivt har tillgång till kapital.

Syftet var att skynda på industrialiserings- och internationaliseringsfasen inom affärsområdet Renewable Energy där marknadspotentialen för bolagets teknik för produktion av el från spillvärme fortsatt bedöms ha mycket stora förutsättningar. Bland annat ligger fokus på att utveckla marinsidan där Opcon beslutat att stärka sin egen förmåga till vidare satsningar. Detta har skett efter att bolaget inlett en resurskrävande vidareutveckling av Opcon Powerbox för drift till havs där en första referensanläggning redan skeppats till Sydkorea för att installeras på ett av Wallenius fartyg som är under produktion. Opcon har också inlett samarbeten och samtal med ett antal stora aktörer kring Opcon Powerbox på marinsidan.

Opcon arbetar även med att ta tekniken till den kinesiska marknaden. Styrelsen har också valt att initialt utveckla Boxpowers affär, där man säljer el från Opcon Powerbox, inom Opcon för att bättra tillvarata aktieägarnas långsiktiga intressen. En affär som initialt kan utvecklas snabbare genom förbättrad tillgång till kapital.

Parallellt med ovanstående har bolaget ett behov av ytterligare rörelsekapital för att säkerställa tillväxten och verksamheten i den löpande rörelsen till dess att det genomförda besparingsprogrammet nått sin fulla effekt vilket beräknas ske i början av 2012.

På bioenergysidan har Opcon också för avsikt att förvärva de återstående 25 procenten av aktierna i Saxlund International GmbH och öka ägandet i Saxlund International Ltd. i UK vilket förväntas underlätta expansionen på den växande europeiska marknaden. Bägge bolagen är lönsamma och har en växande orderbok. I Tyskland förväntas också Saxlund International GmbH kunna kapitalisera på den omställning av energisystemen i Tyskland som väntas efter beslutet att avveckla kärnkraften.

För att renodla verksamheten ytterligare och stärka bolagets finansiella ställning har Opcon också inlett en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency. Omsättningen i Engine Efficiency under 2010 uppgick till 188,6 mkr med ett rörelseresultat (EBITDA) om 26,8 mkr. Under första halvåret 2011 uppgick omsättningen till 115,3 mkr jämfört med 88,1 mkr 2010. Rörelseresultatet (EBITDA) under första halvåret 2011 uppgick till 15,6 mkr. Under försommaren värderades Engine Efficiency till 20-25 mEURO av KPMG. Mot bakgrund av det rådande osäkra marknadsläget på finansmarknaden vill styrelsen samtidigt säkerställa att Opcon har tid och handlingsutrymme att säkerställa en försäljningsprocess som innebär att ett rättvisande värde på verksamheten kan erhållas och inte av likviditetsskäl tvingas genomföra en transaktion som inte är optimal för aktieägarna.

Med vårens kraftiga fall i Opcons aktiekurs och det underliggande värdet som finns i Opcons olika verksamheter har styrelsen kommit till slutsatsen att det på dessa kursnivåer inte ligger i aktieägarnas intresse att ta in ytterligare externt kapital via GEM:s finansieringsfacilitet. Styrelsen vill istället erbjuda Opcons aktieägare detta via en företrädesemission.

Styrelsen avser därför att föreslå en företrädesemission om drygt 100 mkr samt kalla till en extra bolagsstämma. Opcons två största ägare, styrelseordförande Mats Gabriellsson och koncernchefen Rolf Hasselström kommer att lämna teckningsförbindelser motsvarande sina och sina bolags andel i företrädesemissionen. Mats Gabriellsson har också meddelat att han kan tänka sig att ingå i ett eventuellt garantikonsortium.

## AFFÄRSOMRÅDEN, JANUARI-JUNI

### • Orderstocken +55 mkr sedan kvartal 1, uppgår till 731 mkr

Orderstocken per den 30 juni uppgick för koncernen som helhet till 731 mkr (802 mkr), där orderstocken föregående år även innehöll order för under 2010 avyttrade affärsenheten Mobility Products. Under andra kvartalet har orderstocken vuxit med 55 mkr från 676 mkr vid slutet av första kvartalet.

I den rapporterade orderboken har Boxpower AB:s samtliga kontrakt för elproduktion, som löper över olika längre tidsperioder, inte inkluderats.

## AFFÄRSOMRÅDE RENEWABLE ENERGY

### • Genomför omfattande besparings- och omstruktureringsprogram

### • Ökad omsättning, kraftigt minskad förlust jämfört med första kvartalet

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 167,7 mkr (182,1 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -44,7 mkr (-60,0 mkr). Rörelseresultatet har under perioden påverkats av ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktierna i australiensiska Enerji Ltd. om -4,6 mkr (-49,9 mkr).

Omsättningen för perioden april-juni ökade med 8 % och uppgick till 94,6 mkr (87,5 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -13,6 mkr (-15,2 mkr).

Efter ett resultat- och omsättningsmässigt mycket svagt första kvartal inleddes under andra kvartalet ett omfattande omstrukturerings- och besparingsprogram som kommer att innebära avsevärda kostnadsbesparingar från slutet av året och framåt.

Främst vidtas åtgärder inom den förlustbringande svenska bioenergiverksamheten som tidigare brottats med resurskrävande utveckling av torksystem samt bristande nyförsäljning. Samtidigt inleds en integration av främst administrativa funktioner och ledningsfunktioner på affärsområdes- och koncernnivå för att effektivisera verksamheten. Detta innebär också att posten som affärsområdeschef kommer att försvinna och verksamheten delas in i affärsenheterna Waste Heat Recovery och Bioenergi. Inom Waste Heat Recovery har integrationen av Svenska Rotor Maskiner och Opcon Energy Systems satts igång där allt mer resurser koncentreras till industrialisering, försäljning och internationalisering av Opcon Powerbox.

Initialt beräknades programmet innebära kostnadsbesparingar på 35-40 mkr in i 2012. Efter vidare genomgång av organisationen har programmet utvidgats och kommer att omfatta mer än 40 mkr. Vissa mindre inledande effekter av programmet har redan börjat märkas.

Under andra kvartalet har såväl omsättning som resultat förbättrats i jämförelse med första kvartalet. Resultatet är dock fortsatt negativt. Mycket till följd av svårigheter inom främst den svenska bioenergiverksamheten som lider av tidigare svag orderingång i Sverige, en organisation som inte varit anpassad till försäljningsnivån och kostsam allokering av resurser med avsevärda fördyringar i flera projekt till följd av de långvariga problemen med torkarna. Idag finns också en tekniskt fungerande lösning för torkarna, men vissa kommersiella frågor kvarstår.

Under andra kvartalet har samtidigt orderstocken inom bioenergi vuxit kraftigt med bland annat två större order på bioenergianläggningar till Sverige och Storbritannien vilket indikerar stark tillväxt inom bioenergi under 2012. Internationellt har också utvecklingen varit bättre, inte minst i Tyskland som vuxit kraftigt. Även i Frankrike har utvecklingen varit bra med en genombrottsorder på rökgaskondensering till ledande Dalkia i april.

För Opcon Powerbox har omsättningen ökat samtidigt som flera steg tagits vad gäller utveckling, industrialisering och internationalisering även om förseningar i leveransplaner hållit tillbaka bidrag till omsättning och resultat. På utvecklingssidan har arbetet med marinanpassningen fortsatt och ett färdigt huvudaggregat skeppats till Sydkorea för installation på ett av Wallenius fartyg. Arbetet har också uppmärksammats internationellt där Opcon Powerbox var finalist i Sustainable Shipping Awards. Efter uppgraderingar och konstruktionsförändringar för att öka prestanda samt underlätta massproduktion har den Opcon Powerbox som drivs av Boxpower vid Aspa Munksjö i april slagit nytt elproduktionsrekord.

Internationellt är den första Opcon Powerbox som Enerji ska installera hos Horizon Power nu på väg till Australien. En avsiktsförklaring kring bildandet av ett JV för Opcon Powerbox på den kinesiska marknaden har också tecknats med statliga Baosteel Energy. Efter att Baosteel Energy bytt ledning har tempot i arbetet med bildandet av ett JV inte följt plan och växlat ner under sommaren. Någon beställning på de första referensanläggningarna har ännu inte inkommit. Opcons bedömning i dagsläget är att ett slutgiltigt JV kommer att försenas.

## AFFÄRSOMRÅDE ENGINE EFFICIENCY

### • Omsättning jämförbara enheter +31 procent

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency uppgick under januari-juni till 115,3 mkr (137,8 mkr), justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products ökade omsättningen med 31 %, 115,3 mkr (88,1 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 9,9 mkr (16,0 mkr), justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products uppgick rörelseresultatet till 9,9 mkr (10,1 mkr). Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar uppgående till -2,9 mkr (3,9 mkr).

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 63,5 mkr (74,1 mkr), justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products

ökade omsättningen med 31 % till 63,5 mkr (48,3 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 7,7 mkr (11,3 mkr), justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products uppgick rörelseresultatet till 7,7 mkr (7,7 mkr).

Engine Efficiency fortsatte sin goda utveckling under andra kvartalet med god lönsamhet och ökade leveranser på i stort sett samtliga produkter utom reservdelar. Med hänsyn tagen till försäljningen av affärsenheten Mobility Products har omsättningen för jämförbara enheter inom kvarvarande Engine Efficiency ökat med över 30 procent under såväl första som andra kvartalet.

Under andra kvartalet inleddes också ytterligare ett skift för produktionen av kärnkomponenter till Cummins-Scania's nya insprutningssystem XPI för Euro 5 och Euro 6. En beslutad expansionsinvestering möjliggör vidare volymökning mot slutet av året. Även tändsystem för biogas- och naturgasmotorer har haft en mycket god utveckling. Samtidigt har volymerna till Husqvarna från fabriken i Kina haft en sämre utveckling. Framåt arbetas det för att inleda produktion i Kina för såväl kinesiska Youngman som BAPC där Opcons dotterbolag Opcon Technology (Suzhou) Co., Ltd. (OTS) under andra kvartalet ingått en avsiktsförklaring (LOI) om tillverkning och leverans av komponenter till expanderande Youngman Automotive, of Jinhua, China med ca 4 000 anställda.

## KONCERNEN 2011 OCH FRAMÅT

Under inledningen av 2011 har oljepriset stigit kraftigt och ligger trots den senaste tidens nedgång med oro kring skuld kris, börser och framtida konjunktur fortsatt över 100 dollar/fat för Brent. Samtidigt har kärnkraftsolyckan i Japan och det tyska beslutet att avveckla kärnkraften markant påverkat diskussionen kring framtidens energisystem och ökat intresset för energieffektivisering och bioenergi ytterligare. I Norden har regnen fyllt på de norska och svenska vattenmagasinen till nära normalnivåer och sänkt elpriserna.

Oaktat prissvängningar upp eller ner på kort sikt så är Opcons bedömning att energipriserna kommer att öka över tid. Denna bedömning utgår ifrån förväntningar om att såväl ökad efterfrågan, utbudsstörningar och möjligheterna att snabbt bygga ut ren, säker energi kommer att pressa priset uppåt. Samtidigt förväntas det leda till att efterfrågan på energieffektivisering ökar ytterligare.

Mot den bakgrunden ser Opcon stora och växande tillväxtpotentialer för koncernens produktportfölj under lång tid. Det gäller inte minst bioenergi och produkter för energieffektivisering i allmänhet där Opcon nu satsar stort på Opcon Powerbox för produktion av CO<sub>2</sub>-fri el ur spill- och restvärme. Samtidigt anpassas tekniken för marina applikationer och försäljningen internationaliseras där ett inlägg även på den kinesiska marknaden förbereds.

Som ett led i strategin att öka fokus på kärnverksamheten inom energi- och miljöteknik, har Opcon också gett ett uppdrag till KPMG att inleda en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency, som är en växande, lönsam och tekniskt avancerad verksamhet med en imponerande kundlista. Synergierna med koncernens övriga verksamhet är små. En sådan försäljning bedöms också ge Opcon finansiell styrka att kunna ta vara på de möjligheter man ser inom bioenergi och waste heat recovery med egna medel. Mot bakgrund av det rådande osäkra läget på finansmarknaden vill styrelsen samtidigt säkerställa att Opcon har tid och handlingsutrymme att säkerställa en försäljningsprocess som innebär ett rättvisande värde på verksamheten och inte av likviditetsskäl tvingas genomföra en transaktion som inte är optimal för aktieägarna. Givet den negativa utvecklingen i Opcons marknadsvärde under 2011 och de underliggande värden som finns i Opcons olika verksamheter vill styrelsen heller inte utnyttja den finansieringsfacilitet som bolaget erhållit från GEM utan avser istället att kalla till extra bolagsstämma för att föreslå en företrädesemission om drygt 100 mkr.

På kort sikt är fokus att vända den svenska bioenergi-verksamheten och affärsområdet Renewable Energy till lönsamhet där ett omfattande besparings- och omstruktureringsprogram har satts. Med kostnadsbesparingar på över 40 mkr in i 2012, starkt reducerad personalstyrka i Sverige samt omstrukturering av verksamheten för att fokusera mer resurser på Waste Heat Recovery och Opcon Powerbox, räknar styrelsen med att lönsamheten förbättras mot slutet av året för att bli markant bättre från början av 2012. Orderstocken inom Bioenergi har också stärkts avsevärt under andra kvartalet vilket indikerar god tillväxt under 2012.

Samtidigt är osäkerheten vad gäller framtiden mycket stor där det inte kan uteslutas att globala skeenden och konjunktur samt utvecklingen på finansmarknaden riskerar att få stor påverkan på kundernas investeringsbeslut och betalningsförmåga.

Opcon gjorde tidigare bedömningen att omsättningen för jämförbara enheter 2011 skulle växa med över 20 procent. Under andra kvartalet var tillväxten 17 %. I dagsläget görs bedömningen att tillväxttakten under resten av året kommer att ligga i linje med andra kvartalet.



## FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Opcons verksamhet. Denna information är baserad på ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. Framtida faktiska utfall kan variera väsentligt jämfört med i denna rapport lämnad information som är framtidsinriktad, bland annat på grund av ändrade förutsättningar i ekonomi, marknad och konkurrens.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Opcon AB tillämpar International Financial Reporting Standards så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2010. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS34 samt årsredovisningslagen. Delårsrapport för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR2, redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 augusti 2011  
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*

Bill Tunbrant  
*Ledamot*

Karin Hansen  
*Personalrepresentant, Unionen*

Maurizio d'Agostino  
*Arbetsgarerepresentant, Metall*

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2011 lämnas den 9 november 2011
- Bokslutskommuniké och kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2011 lämnas den 23 februari 2012

## ADRESS

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

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Opcon AB (publ) ska offentliggöra enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 24 augusti 2011, kl 08:30 (CET).

## Opcon delårsrapport januari-juni 2011

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 2 2011</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 1-2 2011</b>	<b>Kv 1-2 2010<sup>1</sup></b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
Nettoomsättning	158 169	160 996	283 350	318 882	577 290	612 822
Kostnad för sålda varor	-131 976	-125 995	-243 257	-246 450	-489 335	-492 528
<b>Bruttoresultat</b>	<b>26 193</b>	<b>35 001</b>	<b>40 093</b>	<b>72 432</b>	<b>87 955</b>	<b>120 294</b>
Försäljningskostnader	-10 091	-12 851	-23 944	-24 202	-45 404	-45 662
Administrationskostnader	-20 359	-16 787	-38 481	-35 474	-67 210	-64 203
Utvecklingskostnader	-6 558	-8 399	-17 396	-15 566	-31 723	-29 893
Övriga intäkter	-	-	-	-	60 945	60 945
Övriga kostnader <sup>2</sup>	54	-6 460	-4 506	-49 948	-3 762	-49 204
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 761</b>	<b>-9 496</b>	<b>-44 234</b>	<b>-52 758</b>	<b>801</b>	<b>-7 723</b>
Finansiella intäkter	119	115	1 118	266	1 578	726
Finansiella kostnader	-3 587	-3 203	-5 701	-5 466	-9 835	-9 600
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14 229</b>	<b>-12 584</b>	<b>-48 817</b>	<b>-57 958</b>	<b>-7 456</b>	<b>-16 597</b>
Periodens skatt	2 684	4 851	11 521	17 403	18 758	24 640
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 545</b>	<b>-7 733</b>	<b>-37 296</b>	<b>-40 555</b>	<b>11 302</b>	<b>8 043</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-12 692	-8 636	-39 206	-41 086	7 473	5 593
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 147	903	1 910	531	3 829	2 450
<b>Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>						
- före utspädning	-0,50	-0,34	-1,56	-1,66	0,30	0,22
- efter utspädning	-0,50	-0,34	-1,56	-1,66	0,30	0,22
Antal aktier i tusental	25 159	25 159	25 159	25 159	25 159	25 159
Genomsnittligt antal aktier i tusental	25 159	25 068	25 159	24 800	25 137	24 980

1) Till följd av att Boxpower återförts från verksamhet för avyttring och nu redovisas som ingående i affärsområdet Renewable Energy har omsättningen för kvartal 1 2010 ökat med 0,2 mkr, och kvartal 1-2 2010 med 0,5 mkr. Även kostnadsposter har omklassificerats. Kvartalets resultat är dock oförändrade.

2) Övriga kostnader avser värdeförändring av aktier i Enerji Ltd.

**RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)**

	<b>Kv 2 2011</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 1-2 2011</b>	<b>Kv 1-2 2010</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-11 545</b>	<b>-7 733</b>	<b>-37 296</b>	<b>-40 555</b>	<b>11 302</b>	<b>8 043</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	411	159	480	-1 475	-2 045	-4 000
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	227	-	391	-	-1 119	-1 510
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>638</b>	<b>159</b>	<b>871</b>	<b>-1 475</b>	<b>-3 164</b>	<b>-5 510</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-10 907</b>	<b>-7 574</b>	<b>-36 425</b>	<b>-42 030</b>	<b>8 138</b>	<b>2 533</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-12 281</b>	<b>-8 477</b>	<b>-38 726</b>	<b>-42 561</b>	<b>5 428</b>	<b>1 593</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 374	903	2 301	531	2 710	940

## Opcon delårsrapport januari-juni 2011

	Kv 2 2011	Kv 2 2010	Kv 1-2 2011	Kv 1-2 2010	Senaste 12 mån	Helår 2010
<b>Kostnader per kostnadsslag</b>						
av- och nedskrivningar	9 081	8 882	18 046	16 917	33 702	32 573
kostnad ersättning till anställda	39 392	49 461	84 078	104 470	175 556	195 948
kostnad material och övrigt	120 511	111 950	225 461	250 253	428 177	452 969
<b>Summa kostnader</b>	<b>168 984</b>	<b>170 293</b>	<b>327 585</b>	<b>371 640</b>	<b>637 435</b>	<b>681 490</b>

**KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)**

	30 juni 2011	30 juni 2010	31 dec 2010
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	93 421	120 136	103 702
Goodwill	151 461	156 773	151 684
Övriga immateriella tillgångar	196 788	157 208	182 784
Finansiella tillgångar	45 515	44 434	45 342
Uppskjuten skattefordran	64 836	27 050	50 501
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>552 021</b>	<b>505 601</b>	<b>534 013</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	150 371	73 767	122 546
Värdepappersinnehav	5 857	9 360	10 363
Kortfristiga fordringar	181 921	263 798	178 546
Likvida medel	13 241	26 188	16 942
Kortfristiga placeringar	–	4 277	4 277
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>351 390</b>	<b>377 390</b>	<b>332 674</b>
<b>Tillgångar, verksamhet för avyttring</b>	<b>–</b>	<b>14 533</b>	<b>–</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>903 411</b>	<b>897 524</b>	<b>866 687</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>488 305</b>	<b>469 390</b>	<b>513 543</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>12 834</b>	<b>9 327</b>	<b>10 533</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>501 139</b>	<b>478 717</b>	<b>524 076</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
– räntebärande avsättningar och skulder	45 053	75 730	69 430
– icke räntebärande avsättningar och skulder	11 758	21 065	14 594
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>56 811</b>	<b>96 795</b>	<b>84 024</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
– räntebärande skulder	84 535	108 109	82 430
– icke räntebärande skulder	260 926	198 147	176 157
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>345 461</b>	<b>306 256</b>	<b>258 587</b>
<b>Skulder, verksamhet för avyttring</b>	<b>–</b>	<b>15 756</b>	<b>–</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>903 411</b>	<b>897 524</b>	<b>866 687</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>180 019</b>	<b>193 272</b>	<b>181 048</b>
<b>Ansvarförbindelser</b>	<b>3 131</b>	<b>3 499</b>	<b>3 131</b>

## Opcon delårsrapport januari-juni 2011

NYCKELTAL	Kv 2 2011	Kv 2 2010	Kv 1-2 2011	Kv 1-2 2010	Senaste 12 mån	Helår 2010
Rörelsemarginal, %	-6,8	-5,9	-15,6	-16,5	0,1	-1,3
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	-	-1,3
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	1,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,50	-0,34	-1,56	-1,66	0,30	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,50	-0,34	-1,56	-1,66	0,30	0,22
Eget kapital per aktie, kr	19,41	18,66	19,41	18,66	19,41	20,41
Soliditet, %	55,5	54,4	55,5	54,4	55,5	60,5
Antal aktier, tusental	25 159	25 159	25 159	25 159	25 159	25 159
Genomsnittligt antal aktier, tusental	25 159	25 068	25 159	24 800	25 137	24 980

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

	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2010	122 660	400 156	115	-36 112	13 237	500 056
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	5 593	2 450	8 043
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-4 000	-	-1 510	-5 510
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 000</b>	<b>5 593</b>	<b>940</b>	<b>2 533</b>

## Transaktioner med aktieägare

Nyemission <sup>1</sup>	3 136	21 995	-	-	-	25 131
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-	-	-	-3 644	-3 644
<b>Utgående balans per 31 december 2010</b>	<b>125 796</b>	<b>422 151</b>	<b>-3 885</b>	<b>-30 519</b>	<b>10 533</b>	<b>524 076</b>

## Totalresultat

Årets resultat	-	-	-	-39 206	1 910	-37 296
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	480	-	391	871
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>480</b>	<b>-39 206</b>	<b>2 301</b>	<b>-36 425</b>

## Transaktioner med aktieägare

Pågående nyemission <sup>2</sup>	4 375	9 388	-	-275	-	13 488
<b>Utgående balans per 30 juni 2011</b>	<b>130 171</b>	<b>431 539</b>	<b>-3 405</b>	<b>-70 000</b>	<b>12 834</b>	<b>501 139</b>

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

2) Avser pågående riktad nyemission till GEM Global Yield Fund om totalt 875 000 aktier.

## RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)

	Kv 2 2011	Kv 2 2010	Kv 1-2 2011	Kv 1-2 2010	Senaste 12 mån	Helår 2010
Rörelseresultat	-10 761	-9 496	-44 234	-52 758	801	-7 723
Finansiella poster	-3 468	-3 088	-4 583	-5 200	-8 516	-9 133
Avskrivningar	9 081	8 882	18 046	16 917	33 702	32 573
Betald skatt	-1 826	-3 482	-2 212	-6 867	3 836	-819
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1 982	1 884	2 813	62 550	-69 058	-9 321
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 992</b>	<b>-5 300</b>	<b>-30 170</b>	<b>14 642</b>	<b>-39 235</b>	<b>5 577</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	39 469	-7 190	54 227	-35 545	38 084	-51 686
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>34 477</b>	<b>-12 490</b>	<b>24 057</b>	<b>-20 903</b>	<b>-1 151</b>	<b>-46 109</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 565	-48 382	-19 382	-92 685	53 719	-19 584
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21 294	59 983	-8 124	89 648	-64 223	33 547
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>3 618</b>	<b>-889</b>	<b>-3 449</b>	<b>-23 940</b>	<b>-11 655</b>	<b>-32 146</b>
Likvida medel vid periodens början	9 606	26 646	16 942	51 018	26 646	51 018
Kassaflöde totalt	3 618	-889	-3 449	-23 940	-11 655	-32 146
Kursdifferens i likvida medel	17	430	-252	-891	-1 291	-1 930
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>13 241</b>	<b>26 187</b>	<b>13 241</b>	<b>26 187</b>	<b>13 700</b>	<b>16 942</b>

**KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)**

	<b>Kv 2 2011</b>	<b>Kv 1 2011</b>	<b>Kv 4 2010</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 1 2010</b>
Nettoomsättning	158 169	125 181	157 074	136 866	160 996	157 886
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 761</b>	<b>-33 473</b>	<b>-3 979</b>	<b>49 014</b>	<b>-9 496</b>	<b>-43 262</b>
Finansiella poster	-3 468	-1 115	-1 513	-2 161	-3 088	-2 112
Resultat efter finansiella poster	-14 229	-34 588	-5 492	46 853	-12 584	-45 374
Periodens skatt	2 684	8 837	5 985	1 252	4 851	12 552
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-11 545</b>	<b>-25 751</b>	<b>493</b>	<b>48 105</b>	<b>-7 733</b>	<b>-32 822</b>
<b>Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-12 692</b>	<b>-26 514</b>	<b>-1 019</b>	<b>47 698</b>	<b>-8 636</b>	<b>-32 450</b>
<b>Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>1 147</b>	<b>763</b>	<b>1 512</b>	<b>407</b>	<b>903</b>	<b>-372</b>

**KONCERNBALANSRÄKNING PER KVARTAL (TKR)**

	<b>Kv 2 2011</b>	<b>Kv 1 2011</b>	<b>Kv 4 2010</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 1 2010</b>
Anläggningstillgångar	552 021	548 280	534 013	499 156	505 601	465 278
Omsättningstillgångar	338 149	297 188	311 455	311 856	346 925	304 003
Likvida medel och kortfristiga placeringar	13 241	9 606	21 219	24 122	30 465	30 923
Tillgångar, verksamhet för avyttring	-	-	-	14 013	14 533	14 165
<b>Summa tillgångar</b>	<b>903 411</b>	<b>855 074</b>	<b>866 687</b>	<b>849 147</b>	<b>897 524</b>	<b>814 369</b>
Totalt eget kapital	501 139	498 558	524 076	524 146	478 717	461 257
Långfristiga skulder, räntebärande	45 053	56 448	69 430	71 949	75 730	53 514
Långfristiga skulder, ej räntebärande	11 758	10 664	14 594	21 895	21 065	30 022
Kortfristiga skulder, räntebärande	84 535	108 582	82 430	54 202	108 109	94 293
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	260 926	180 822	176 157	160 305	198 147	160 819
Skulder, verksamhet för avyttring	-	-	-	16 650	15 756	14 464
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>903 411</b>	<b>855 074</b>	<b>866 687</b>	<b>849 147</b>	<b>897 524</b>	<b>814 369</b>

**NYCKELTAL**

Rörelsemarginal, %	-6,8	-26,7	-2,5	35,8	-5,9	-27,4
Soliditet, %	55,5	58,3	60,5	63,1	54,4	57,7
Antal aktier, tusental	25 159	25 159	25 159	25 159	25 159	24 532

## Opcon delårsrapport januari-juni 2011

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 2 2011</b>	<b>Kv 2 2010</b>	<b>Kv 1-2 2011</b>	<b>Kv 1-2 2010</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
Nettoomsättning	1 963	5 111	11 519	9 801	12 666	10 948
Kostnad för sålda tjänster	-753	-6 722	-10 154	-11 412	-11 231	-12 489
Bruttoresultat	1 210	-1 611	1 365	-1 611	1 435	-1 541
Administrationskostnader	-6 243	-4 334	-10 920	-9 173	-20 348	-18 601
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-5 033	-5 945	-9 555	-10 784	-18 913	-20 142
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	66 100	66 100
Finansiella intäkter	1 977	645	3 279	1 279	5 723	3 723
Finansiella kostnader	-994	-1 520	-2 313	-2 434	-4 390	-4 511
<b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-4 050</b>	<b>-6 820</b>	<b>-8 589</b>	<b>-11 939</b>	<b>48 520</b>	<b>45 170</b>
Uppskjuten skatt	1 065	1 887	2 259	3 141	4 621	5 503
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 985</b>	<b>-4 933</b>	<b>-6 330</b>	<b>-8 798</b>	<b>53 141</b>	<b>50 673</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>30 juni 2011</b>	<b>30 juni 2010</b>	<b>31 dec 2010</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 045	1 313	1 256
Andelar i koncernföretag	322 886	342 788	321 143
Uppskjuten skatt	54 823	37 463	52 564
Långfristiga fordringar	45 330	43 812	45 162
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>424 084</b>	<b>425 376</b>	<b>420 125</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	-	-	-
Fordringar hos koncernföretag	222 287	178 749	167 731
Skattefordringar	594	477	363
Övriga fordringar	4 703	80	2 854
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>227 584</b>	<b>179 306</b>	<b>170 948</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>651 668</b>	<b>604 682</b>	<b>591 073</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	130 171	125 796	125 796
Reservfond	59 919	59 919	59 920
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>190 090</b>	<b>185 715</b>	<b>185 716</b>
<b>Fritt eget kapital / Årets resultat</b>	<b>301 569</b>	<b>275 010</b>	<b>298 785</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>491 659</b>	<b>460 725</b>	<b>484 501</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>9 000</b>	<b>12 200</b>	<b>11 400</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	53 936	71 336	56 140
Räntebärande skulder till kreditinstitut	3 725	21 860	8 200
Leverantörsskulder	5 805	5 221	4 392
Skulder till koncernföretag	43 120	25 649	20 049
Övriga icke räntebärande skulder	44 423	7 691	6 391
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>151 009</b>	<b>131 757</b>	<b>95 172</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>651 668</b>	<b>604 682</b>	<b>591 073</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	3 000	3 000	3 000
Soliditet, %	75,4	76,2	82,0
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	25 159	25 159	25 159

**NOT****Segmentsredovisning (belopp i tkr)**

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Verksamhet för avyttring	Eliminering	Koncern
<b>2011-06-30</b>						
Omsättning totalt	167 717	115 257	11 697	–	–	294 671
Omsättning internt	–	–	–11 321	–	–	–11 321
Summa omsättning	167 717	115 257	376	–	–	283 350
Rörelseresultat	–44 679	9 918	–9 473	–	–	–44 234
Finansiella poster	–3 334	–1 638	389	–	–	–4 583
Inkomstskatt	11 879	–2 821	2 463	–	–	11 521
Årets resultat	–36 134	5 459	–6 621	–	–	–37 296
Minoritetsandel	–1 910	–	–	–	–	–1 910
Årets resultat efter minoritetsandel	–38 044	5 459	–6 621	–	–	–39 206
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	2 300	5 690	5 472	–	–	13 462
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	4 584	–	–	–	–	4 584
Tillgångar	727 378	119 492	697 604	–	–641 063	903 411
Skulder	443 989	73 781	224 120	–	–326 130	415 760
Investeringar	18 230	5 429	–	–	–	23 659
Balansomslutning	727 378	119 492	697 604	–	–641 063	903 411
<b>2010-06-30</b>						
Omsättning totalt	182 240	137 828	10 526	–	–	330 594
Omsättning internt	–182	–1 731	–9 799	–	–	–11 712
Summa omsättning	182 058	136 097	727	–	–	318 882
Rörelseresultat	–60 007	15 995	–8 746	–	–	–52 758
Finansiella poster	–1 504	–1 335	–2 361	–	–	–5 200
Inkomstskatt	17 634	–3 801	3 570	–	–	17 403
Årets resultat	–43 877	10 859	–7 537	–	–	–40 555
Minoritetsandel	–531	–	–	–	–	–531
Årets resultat efter minoritetsandel	–44 408	10 859	–7 537	–	–	–41 086
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	2 337	6 871	4 431	–	–	13 639
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	3 298	–	–583	–	–	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
<b>2010-12-31</b>						
Omsättning totalt	358 162	256 008	11 982	–	–	626 152
Omsättning internt	–4	–2 380	–10 946	–	–	–13 330
Summa omsättning	358 158	253 628	1 036	–	–	612 822
Rörelseresultat	–75 654	24 392	43 539	–	–	–7 723
Finansiella poster	–5 003	–2 189	–1 682	–	–	–8 874
Inkomstskatt	25 615	–6 215	5 240	–	–	24 640
Årets resultat	–55 042	15 988	47 097	–	–	8 043
Minoritetsandel	–2 450	–	–	–	–	–2 450
Årets resultat efter minoritetsandel	–57 492	15 988	47 097	–	–	5 593
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	4 305	12 669	9 892	–	–	26 866
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	6 957	–	–1 250	–	–	5 707
Tillgångar	603 422	132 205	640 767	–	–509 707	866 687
Skulder	293 709	67 379	172 414	–	–190 891	342 611
Investeringar	76 735	12 764	54 112	–	–	143 611
Balansomslutning	603 422	132 205	640 767	–	–509 707	866 687

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. Antalet anställda är cirka 400. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Koncernen är uppdelad i två affärsområden:

Renewable Energy arbetar med framställning av el ur spillvärme, bioenergieladade värme- & kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar, torkning av biomassa, hanteringssystem för biobränslen, slam etc, hanteringssystem för naturgas, industriell kyla, rökgaskondensering, rening av rökgaser, luftsystem för bränsleceller samt mätning och övervakning av processer.

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



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)