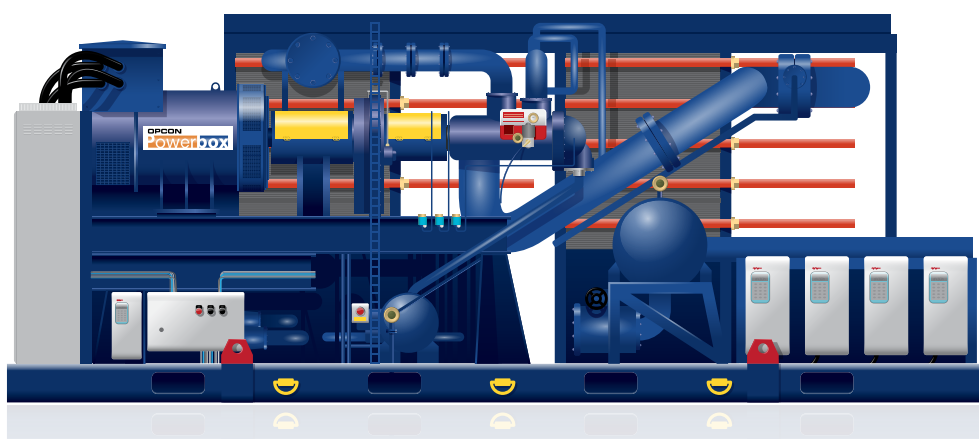


ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)
KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2012



Opcon Powerbox ORC producerar emissionsfri el från spillvärme inom industri och sjöfart.

**WASTE HEAT RECOVERY
WASTE TO ENERGY
WASTE TO VALUE**

Kvartalsrapport januari-mars 2012

Stark tillväxt och kraftig resultatförbättring

- Stark tillväxt i koncernen, +30 procent
- Markant resultatförbättring, EBITDA 2,2 mkr (-24,5 mkr)
- Renewable Energy växer kraftigt, omsättning +37 procent
- Fortsatt god utveckling inom Engine Efficiency, omsättning +20 procent
- Omfattande licens- och leveransavtal i Kina baserat på SRM:s ledande kompressorteknik
- Nya elproduktionsrekord för Opcon Powerbox, ca 800 kW
- Rörelseresultatet 2012 bedöms bli positivt

Kvartal 1, januari-mars 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 163,1 mkr (125,2 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,2 mkr (-24,5 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -6,2 mkr (-33,5 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -7,3 mkr (-25,8 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,06 kr (-1,05 kr)

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Ytterligare utvecklingsavtal tecknat med kinesisk aktör inom kyla baserad på SRM:s ledande kompressorteknik. Ordervärdet för utveckling uppgår till 18 mkr. Till det kommer framtida licensintäkter över tio år med möjlig förlängning. Sammanlagt uppgår därmed de avtalsbundna intäkterna från utvecklings- och licensavtal som tecknats med denna kund senaste året till som minst nära 80 mkr

För ytterligare information

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

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 3 maj 2012, kl 15:00 (CET).

Koncernchefens kommentar

Efter ett tungt 2011 har 2012 startat bättre med betydande lönsamhetsförbättring under det första kvartalet. Förklaringen står att finna i tillväxt inom bioenergi, nya affärer i Kina och det besparings- och omstrukturingsprogram som nu genomförs. I jämförelse med motsvarande period 2011 har det operativa rörelseresultatet, EBITDA förbättrats med över 25 msek. Tillväxten i kvartalet var stark med en ökad omsättning på cirka 30 procent där Renewable Energy växte med 37 procent. Därmed ser vi också att förutsättningarna för att nå lönsamhet för helåret 2012 börjar komma på plats.

Samtidigt fortsätter arbetet med koncernens kort- och långsiktiga finansiering för att säkerställa en ändamålsenlig kapitalstruktur och resurser för fortsatt expansion inom prioriterade områden. Ett led i detta är aktiviteterna runt försäljning av Engine Efficiency där ett antal intressenter är inne i processen.

Vi ser ett ökat intresse för våra produkter inom såväl Waste Heat Recovery som kompressorteknik, med stora tillväxtpotentialer. Detta tillsammans med de positioner vi byggt upp inom bioenergiområdet i Tyskland och England skapar en uthållig plattform att växa från. Den svenska bioenergiverksamheten har genomgått en kraftig omstrukturering, vilken nu bär frukt med markant förbättrad lönsamhet. En del ytterligare besparingar genom rationalisering av tillverkningsstrukturen görs även för att förbättra läget än mer under året.

Samtidigt leder det osäkra omvärldsläget till att framtiden på vissa håll är extremt svår att förutspå, där det finansiella läget kan komma att påverka enskilda kunders investeringsvilja. Det generellt svåra läget vad gäller projektfinansiering och rörelsekrediter till små och medelstora bolag är ett orosmoln som kan komma att påverka även vår verksamhet i såväl kund- som leverantörsledet. Givet att situationen inte förvärras markant ser vi dock goda möjligheter att nå en god, samlad tillväxt för koncernen som helhet med stigande lönsamhet och en kraftig förbättring jämfört med föregående år. Bedömningen är att vi för helåret kommer att nå ett positivt rörelseresultat.

Stockholm den 3 maj 2012

Rolf Hasselström

Verkställande direktör och koncernchef



KONCERNEN, JANUARI-MARS

Omsättningen för perioden januari-mars uppgick till 163,1 mkr (125,2 mkr), en ökning med 30 procent. Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades avsevärt och uppgick till –6,2 mkr (–33,5 mkr).

Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,2 mkr (–24,5 mkr).

I rörelseresultatet ingår ej likviditetspåverkande värdeförändring i australiensiska Enerji Ltd. om –1,3 mkr (–4,6 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –7,3 mkr jämfört med –25,8 mkr föregående år.

Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till –0,06 kr (–1,05 kr).

För koncernen som helhet steg omsättningen med 30 procent. Inom affärsområdet Renewable Energy var tillväxten 37 procent. Ökningen hänförs sig främst till ökad omsättning inom bioenergi med god utveckling inom såväl den tyska som den engelska verksamheten och en avsevärd förbättring även i Sverige. Samtidigt fortsatte den positiva utvecklingen inom affärsområdet Engine Efficiency som växte med 20 procent. Dock var lönsamheten inom affärsområdet lägre efter en svagare inledning på kvartalet, med en del omställning för ny produktion och särskilda åtgärder i framför allt Kinafabriken som nu har kraftigt växande leveranser. I mars återgick lönsamheten i affärsområdet till tidigare nivåer.

Rörelseresultatet har samtidigt förbättrats avsevärt inom Renewable Energy där tillväxt, nya affärer i Kina och det besparings- och omstruktureringsprogram som nu genomförs bär frukt. Per sista mars hade affärsområdet runt 50 personer färre anställda än vid årsskiftet 2010/2011 och nu tas även ytterligare steg inom den svenska bioenergiverksamheten där bland annat den egna verkstaden i Spånga, som inte varit konkurrenskraftig, läggs ner. Samtidigt har också nyanställningar nu inletts på flera håll inom affärsområdet.

För Opcon Powerbox har Enerjis första installation i Australien inletts samtidigt som arbete startats med den första Opcon Powerbox-ordern till Ungern. Arbetet med industrialisering, internationalisering och utveckling fortsätter också där det omfattande och resurskrävande arbetet med den marina Opcon Powerbox nu går in i driftsättningsfas.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har ett tilläggsavtal tecknats med den kinesiska aktör inom kylteknik som bolaget inledde arbete för sommaren 2011. Avtalet avser utveckling av ytterligare en modern kylkompressortyp baserad på SRM:s ledande kompressorteknik. Ordervärdet för denna utveckling uppgår till 18 mkr under knappt två år. Till det kommer framtida licensintäkter över tio år med möjlig förlängning. Det innebär att SRM under det senaste året enbart med denna kund sammanlagt tecknat utvecklings- och licensavtal där de avtalsbundna intäkterna uppgår till som minst nära 80 mkr.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 29,5 mkr (9,6 mkr). Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit uppgick vid utgången av perioden till 11,0 mkr (5,8 mkr).

Räntebärande tillgångar inkl. kortfristiga placeringar förutom likvida medel uppgick till 20,5 mkr (25,2 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 141,9 mkr (165,0 mkr). I detta ingår finansiella leasar med 23,9 mkr (51,3 mkr) vilket främst avser utrustning för XPI. Nettoskuldsättningen uppgick till 91,9 mkr (130,3 mkr).

Finansnettot för perioden januari-december uppgick till –3,8 mkr (–1,1 mkr).

Soliditeten i koncernen uppgår per den 31 mars till 62,0 procent (58,3 procent).

OMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (MKR)

RENEWABLE ENERGY	Kv 1 2012	KV 1 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	100,4	73,1	394,2	366,9
Rörelseresultat	–6,6	–31,1	–43,2	–67,7
Investeringar	5,3	11,4	28,8	34,9
Avskrivningar	3,6	3,4	14,8	14,6
Nettotillgångar	386,7	295,4	386,7	325,4

ENGINE EFFICIENCY	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	62,6	51,8	245,9	235,1
Rörelseresultat	4,5	2,2	32,3	30,0
Investeringar	3,2	2,6	10,0	9,4
Avskrivningar	3,0	2,8	11,6	11,4
Nettotillgångar	39,0	40,0	39,0	36,4

Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 130 171 135 (25 159 227).

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-mars till 3,2 mkr (3,4 mkr). Utöver det har utgifter för utveckling balanserats på 5,2 mkr (10,6 mkr), vilket främst avser industrialisering samt utveckling och marinanpassning av Opcon Powerbox.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 409 (399) där antalet anställda ökat avsevärt i affärsområdet Engine Efficiency och då främst i Kinafabriken. Samtidigt har antalet anställda minskats inom affärsområdet Renewable Energy som vid utgången av kvartalet hade cirka 50 personer färre anställda än vid årsskiftet 2010/2011.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-mars till 6,2 mkr (9,6 mkr). Omsättningen består till övervägande del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster. Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-mars uppgick till -3,4 mkr (-4,5 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr). Skulder till kreditinstitut uppgick i slutet av perioden till 86,1 mkr (92,9 mkr).

Transaktioner med närstående

Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 0,6 mkr för perioden januari till och med mars 2012 avseende hyra för fastighet i Nacka, vilket är oförändrat från föregående år.

Salamino AB uppbar netto under perioden januari-mars ränta för lån uppgående till sammanlagt 0,2 mkr.

Fordringar/Skulder

Salamino AB och Essarem AB har fordringar på Opcon om sammanlagt 11,3 mkr.

Salamino AB och Essarem AB ägs av Gabrielsson Invest AB som ägs av Mats Gabrielsson, styrelsens ordförande och större aktieägare.

Risker och osäkerheter

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

En ekonomisk konjunkturnedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens produkter och kan även påverka koncernens kunder och leverantörer.

Även förändringar i energi- och elpriser kan påverka efterfrågan där lägre priser kan ha en negativ effekt. Rent generellt innebär förvärv av verksamheter samt omorganisationer en ökad risk. Till detta kommer finansiella risker som också bedöms ha ökat under den europeiska skuldskrisen, i huvudsak avses likviditets-, pris-, valuta- och ränterisker.

För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Opcons årsredovisning för 2011 som finns tillgänglig på Opcons hemsida www.opcon.se

AFFÄRSOMRÅDEN, JANUARI-MARS

• Orderstocken uppgår till 638 mkr

Orderstocken per den 31 mars uppgick för koncernen som helhet till 638 mkr (676 mkr).

Inom Renewable Energy är orderstocken högre än vid motsvarande tid 2011. Minskningen sedan förra året kan uteslutande hänföras till affärsområdet Engine Efficiency som levererar mot en del långa kontrakt.

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

AFFÄRSOMRÅDE RENEWABLE ENERGY

• Kraftigt ökad omsättning, +37 procent kvartal 1

• Tydliga effekter av besparings- och omstruktureringsprogram

• Växande affärer i Kina – avtalsbundna intäkter uppe i 80 mkr

Omsättningen för perioden januari-mars uppgick till 100,4 mkr (73,1 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -6,6 mkr (-31,1 mkr). Rörelseresultatet har under perioden påverkats av ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktierna i australiensiska Enerji Ltd. om -1,3 mkr (-4,6 mkr).

Omsättningen under första kvartalet växte med 37 procent. Ökningen hänför sig främst till ökad omsättning inom bioenergi

med god utveckling inom såväl den tyska som den engelska verksamheten. Samtidigt sker nu omfattande arbete med Falbygdens Energis och Skara Energis nya bioenergianläggningar som ökat omsättningen även inom den svenska delen.

Rörelseresultatet har också förbättrats avsevärt sedan besparings- och omstruktureringsprogrammet inleddes i början av 2011. Nu tas också ytterligare steg inom den svenska bioenergivksamheten där den egna verkstaden i Spånga, som inte varit konkurrenskraftig, läggs ner. Efter periodens slut har även Opcon Bioenergys kontor i Nacka Strand lämnats och personalen flyttats till Opcon Energy Systems lokaler i Nacka för att öka de administrativa synergier och stärka integrationen. Per sista mars hade affärsområdet runt 50 personer färre anställda än vid årsskiftet 2010/2011. Samtidigt har också nyanställningar nu inletts på flera håll i affärsområdet.

Initialt beräknades programmet innebära kostnadsbesparingar på 35-40 mkr 2012. Efter vidare genomgång av organisationen har programmet utvidgats och ska omfatta över 40 mkr. Full effekt förväntas från andra eller tredje kvartalet 2012.

För Opcon Powerbox har installationen av Enerjis första anläggning i Australien inletts samtidigt som arbete startats med den första Opcon Powerbox-ordern till Ungern. Arbetet med industrialisering, internationalisering och utveckling fortsätter också. Det omfattande och resurskrävande arbetet som bedrivs med marinanpassningen av Opcon Powerbox med en första referensinstallation på ett av Walleniusfartyg har också gått in i driftsättningsfas, där anläggningarna nu levererar el till fartyget. Arbetet fortsätter, där tester nu också inleds inför ett slutligt Lloydsgodkännande under året.

I Sverige finns nu fem Opcon Powerbox-anläggningar driftsatta. Under februari slogs också nytt elproduktionsrekord i anläggningen vid Aspa Munksjö Bruk som genererade cirka 800 kW el från spillvatten med en temperatur på cirka 83 °C.

På den kinesiska marknaden har fokus främst legat på de omfattande utvecklingsuppdrag som inletts, med växande omsättning under kvartalet. Samtidigt fortsätter diskussionerna med Baosteel Energy och andra parter kring Opcon Powerbox för den kinesiska marknaden efter att arbetet med ett JV med Baosteel Energy inte följt den plan som lades fast i avsiktsförklaringen. Första kvartalet tecknades också ytterligare ett omfattande licens- och leveransavtal med en kinesisk kund avseende miljövänliga kylaggregat. Kunden har indikerat volymer som skulle kunna innebära en försäljning från någon gång 2013 på i storleksordningen 10-40 mkr om året för Opcon. Efter periodens slut har även ett tilläggsavtal tecknats avseende utveckling av ytterligare en modern kylkompressortyp baserad på SRM:s ledande kompressorteknik. Ordervärdet för denna utveckling uppgår till 18 mkr under knappt två år. Till det kommer framtida licensintäkter över tio år med möjlig förlängning. Det innebär att SRM under det senaste året enbart med denna kund sammanlagt tecknat utvecklings- och licensavtal där de avtalsbundna intäkterna uppgår till som minst nära 80 mkr.

AFFÄRSOMRÅDE ENGINE EFFICIENCY

- **Fortsatt omsättningstillväxt +20 procent**
- **Kraftigt växande volymer i Kinafabriken**

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency steg med 20 procent och uppgick under januari-mars till 62,6 mkr (51,8 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 4,5 mkr (2,2 mkr).

Bakom den kraftiga tillväxten ligger fortsatt ökade leveranser av kärnkomponenter till Cummins-Scania's nya insprutningssystem XPI för Euro 5 och Euro 6 som under 2011 tog över som affärsområdets enskilt största produkt. Men än viktigare för tillväxten under första kvartalet har de kraftigt växande leveranserna från Kinafabriken varit, där ett par nya produkter nu börjat gå ut till kund i volym. Av stor betydelse har varit leveranser av nya digitala tändsystem till Husqvarna. Även tändsystem för biogas- och naturgasmotorer som tillverkas i Sverige, där SEM varit tidigt ute med ledande tekniska lösningar, har haft fortsatt god tillväxt.

Samtidigt har leveranser minskat av en del produkter. Till viss del är det kopplat till konjunkturen där exempelvis Scania's tidigare aviserade neddragningar i Europa haft viss påverkan. Till viss del handlar det om utgående produkter eller produkter i slutet av sin livscykel såsom reservdelar till de gamla Saab 9-5 och 9-3 som fortsatt minska i enlighet med plan.

Rörelseresultatet har belastats av en svagare inledning på kvartalet, med en del omställning för ny produktion och särskilda åtgärder i framför allt Kinaverksamheten, för att i mars återgå till tidigare nivåer.

KONCERNEN 2012 OCH FRAMÅT

Under det senaste decenniet har frågeställningarna kring energipriser, energitillförsel och utsläpp vuxit till en avgörande frågeställning globalt och lokalt. Det senaste året har oljepriset konsekvent legat över 100 dollar/fat för Brent som fortsatte öka under första kvartalet 2012. Samtidigt har välfyllda vattenmagasin och mildt väder lett till kraftigt sänkta elpriser i Sverige under det senaste året.

Oaktat prissvängningar upp eller ner på kort sikt så är Opcons bedömning att energipriserna kommer att öka över tid. Mot den bakgrunden ser Opcon goda tillväxtpotentialer för koncernens produktportfölj under lång tid. Det gäller inte minst bioenergi och produkter för energieffektivisering i allmänhet och Opcon Powerbox i synnerhet.

Samtidigt är den ekonomiska utvecklingen i världen ostadig med låg tillväxt på bl.a. Opcons största marknader i Europa och Sverige och hög tillväxt i exempelvis Kina där Opcon under det senaste året gjort stora framsteg, med genombrott för SRM:s kompressorteknik.

På kort sikt har fokus varit att vända den svenska bioenergivksamheten och affärsområdet Renewable Energy till lönsamhet.

Med tillväxt, nya affärer i Kina och det besparings- och omstruktureringsprogram som nu genomförs ser det ut att vara på god väg att lyckas.

Opcon gjorde tidigare bedömningen att affärsområdet skulle visa fortsatt tillväxt under 2012, att lönsamheten skulle förbättras avsevärt, samt att rörelseresultatet under året skulle bli positivt. Under första kvartalet ökade omsättningen med 37 procent samtidigt som förlusterna minskades kraftigt. Orderstocken inom Renewable Energy var också vid utgången av första kvartalet högre än året innan.

Som ett led i strategin att öka fokus på kärnverksamheten inom energi- och miljöteknik och skapa utrymme för vidare satsningar, har Opcon gett ett uppdrag till KPMG att inleda en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency. Något avtal kring försäljning har ännu inte tecknats.

Opcon gjorde tidigare bedömningen att affärsområdet Engine Efficiency skulle visa fortsatt hög tillväxt under 2012, dock på en lägre nivå än under det mycket starka 2011 då affärsområdet växte med 25 procent. Under första kvartalet var tillväxten 20 procent. Efter en resultatmässigt svagare inledning av kvartalet, med en del omställning för ny produktion och särskilda åtgärder, har lönsamheten i mars återgått till tidigare nivåer.

Sammantaget är bedömningen att rörelseresultatet i koncernen under 2012 ska bli positivt och att omsättningen ska öka med runt 15-20 procent.

Osäkerheten vad gäller framtiden är samtidigt 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.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

Opcon AB tillämpar International Financial Reporting Standards så som de antagits av den Europeiska Unionen. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 december 2011. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS34 samt årsredovisningslagen och vad gäller moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 3 maj 2012

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

På styrelsens uppdrag

Rolf Hasselström

Verkställande direktör och koncernchef

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Årsstämma i Opcon AB (publ) hålls den 3 maj 2012
- Kvartalsrapport för andra kvartalet 2012 lämnas den 22 augusti 2012
- Kvartalsrapport för tredje kvartalet 2012 lämnas den 7 november 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

OPCON KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2012

KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	163 064	125 181	640 334	602 451
Kostnad för sålda varor	-135 409	-111 281	-528 275	-504 147
Bruttoresultat	27 655	13 900	112 059	98 304
Försäljningskostnader	-8 061	-13 853	-35 778	-41 570
Administrationskostnader	-16 301	-18 122	-67 341	-69 162
Utvecklingskostnader	-8 145	-10 838	-33 577	-36 270
Övriga intäkter	-	-	-	-
Övriga kostnader	-1 317	-4 560	-2 430	-5 673
Rörelseresultat	-6 169	-33 473	-27 067	-54 371
Finansiella intäkter	198	999	1 473	2 274
Finansiella kostnader	-3 971	-2 114	-17 383	-15 526
Resultat före skatt	-9 942	-34 588	-42 977	-67 623
Periodens skatt	2 666	8 837	9 237	15 408
Periodens resultat	-7 276	-25 751	-33 740	-52 215
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 342	-26 514	-35 892	-55 064
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	66	763	2 152	2 849
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare				
- före utspädning	-0,06	-1,05	-0,71	-1,31
- efter utspädning	-0,06	-1,05	-0,71	-1,31
Antal aktier (tusental)	130 171	25 159	130 171	130 171
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	130 171	25 159	50 656	41 905

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Periodens resultat	-7 276	-25 751	-33 740	-52 215
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	204	69	889	754
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	-7	164	-667	-496
Övrigt totalresultat för perioden	197	233	222	258
Summa totalresultat för perioden	-7 079	-25 518	-33 518	-51 957
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 138	-26 445	-35 003	-54 310
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	59	927	1 485	2 353

OPCON KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2012

	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Kostnader per kostnadsslag				
av- och nedskrivningar	8 362	8 965	36 271	36 874
kostnad ersättning till anställda	38 200	44 686	152 306	158 792
kostnad material och övrigt	122 671	100 444	483 383	461 156
Summa kostnader	169 233	154 095	671 960	656 822

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	72 872	98 316	84 894
Goodwill	151 129	151 715	150 896
Övriga immateriella tillgångar	211 041	191 650	208 255
Finansiella tillgångar	41 022	45 420	40 939
Uppskjuten skattefordran	70 803	61 179	69 970
Summa anläggningstillgångar	546 867	548 280	554 954
Omsättningstillgångar			
Varulager	137 881	117 481	140 559
Värdepappersinnehav	3 312	5 803	4 690
Kortfristiga fordringar	191 637	173 904	193 637
Likvida medel	29 510	9 606	26 972
Summa omsättningstillgångar	362 340	306 794	365 858
Summa tillgångar	909 207	855 074	920 812
Eget kapital	562 315	487 098	569 453
Innehav utan bestämmande inflytande	1 390	11 460	1 331
Summa eget kapital	563 705	498 558	570 784
Långfristiga skulder			
– räntebärande avsättningar och skulder	29 919	56 448	38 844
– icke räntebärande avsättningar och skulder	1 657	10 664	7 047
Summa långfristiga skulder	31 576	67 112	45 891
Kortfristiga skulder			
– räntebärande skulder	111 960	108 582	99 213
– icke räntebärande skulder	201 966	180 822	204 924
Summa kortfristiga skulder	313 926	289 404	304 137
Summa eget kapital och skulder	909 207	855 074	920 812
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	114 150	114 150	114 150
Factoring	26 256	17 324	33 403
Övriga ställda säkerheter (äganderättsförbehåll)	26 566	45 746	37 854
Ansvarsförbindelser	3 139	3 131	3 139

OPCON KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2012

NYCKELTAL	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Rörelsemarginal (%)	-3,8	-26,7	-4,2	-9,0
Avkastning på operativt kapital (%)	-	-	-	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	Neg
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,06	-1,05	-0,71	-1,31
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,06	-1,05	-0,71	-1,31
Eget kapital per aktie (kr)	4,32	19,36	4,32	4,37
Soliditet (%)	62,0	58,3	62,0	62,0
Antal aktier (tusental)	130 171	25 159	130 171	130 171
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	130 171	25 159	50 656	41 905

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 2011	125 796	422 151	-3 885	-30 519	10 533	524 076
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-55 064	2 849	-52 215
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	754	-	-496	258
Summa totalresultat	0	0	754	-55 064	2 353	-51 957

Transaktioner med aktieägare

Nyemission ¹	134 546	9 388	-	-14 260	-	129 674
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-19 454	-11 555	-31 009
Utgående balans per 31 december 2011	260 342	431 539	-3 131	-119 297	1 331	570 784

Totalresultat

Årets resultat	-	-	-	-7 342	66	-7 276
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	204	-	-7	197
Summa totalresultat	0	0	204	-7 342	59	-7 079

Transaktioner med aktieägare

Utgående balans per 31 mars 2012	260 342	431 539	-2 927	-126 639	1 390	563 705
---	----------------	----------------	---------------	-----------------	--------------	----------------

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital

RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)

	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Rörelseresultat	-6 169	-33 473	-27 067	-54 371
Finansiella poster	-3 773	-1 115	-15 910	-13 252
Avskrivningar	8 362	8 965	36 271	36 874
Betald skatt	-3 224	-386	-5 492	-2 654
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 794	831	-5 875	-3 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 598	-25 178	-18 073	-36 653
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	4 324	14 758	-14 942	-4 508
Summa kassaflöde från rörelse	-2 274	-10 420	-33 015	-41 161
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 097	-9 817	-54 091	-65 005
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 829	13 170	106 550	115 891
Kassaflöde totalt	2 652	-7 067	19 444	9 725
Likvida medel vid periodens början	26 973	16 942	26 646	16 942
Kassaflöde totalt	2 652	-7 067	19 444	9 725
Kursdifferens i likvida medel	-115	-269	460	306
Likvida medel vid periodens slut	29 510	9 606	46 550	26 973

OPCON KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2012

KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Nettoomsättning	163 064	176 951	142 150	158 169	125 181
Rörelseresultat	-6 169	-2 946	-7 191	-10 761	-33 473
Finansiella poster	-3 773	-4 078	-4 591	-3 468	-1 115
Resultat efter finansiella poster	-9 942	-7 024	-11 782	-14 229	-34 588
Periodens skatt	2 666	1 161	2 726	2 684	8 837
Kvartalets resultat	-7 276	-5 863	-9 056	-11 545	-25 751
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7 342	-5 985	-9 873	-12 692	-26 514
Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	66	122	817	1 147	763

KONCERNBALANSRÄKNING PER KVARTAL (TKR)	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Anläggningstillgångar	546 867	554 954	544 117	552 021	548 280
Omsättningstillgångar	332 830	338 885	342 492	338 149	297 188
Likvida medel och kortfristiga placeringar	29 510	26 973	12 682	13 241	9 606
Summa tillgångar	909 207	920 812	899 291	903 411	855 074
Totalt eget kapital	563 705	570 784	461 336	501 139	498 558
Långfristiga skulder, räntebärande	29 919	38 844	41 909	45 053	56 448
Långfristiga skulder, ej räntebärande	1 657	7 047	20 189	11 758	10 664
Kortfristiga skulder, räntebärande	111 960	99 213	118 424	84 535	108 582
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	201 966	204 924	257 433	260 926	180 822
Summa eget kapital och skulder	909 207	920 812	899 291	903 411	855 074

NYCKELTAL	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011
Rörelsemarginal (%)	-3,8	-1,7	-5,1	-6,8	-26,7
Soliditet (%)	62,0	62,0	51,4	55,5	58,3
Antal aktier (tusental)	130 171	130 171	26 034	25 159	25 159

OPCON KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2012

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Senaste 12 mån	Helår 2011
Nettoomsättning	6 248	9 556	9 183	12 491
Kostnad för sålda tjänster	-5 847	-9 401	-9 397	-12 951
Bruttoresultat	401	155	-214	-460
Administrationskostnader	-4 085	-4 677	-16 017	-16 609
Rörelseresultat	-3 684	-4 522	-16 231	-17 069
Erhållna koncernbidrag	-	-	36 883	36 883
Lämnade koncernbidrag	-	-	-100 389	-100 389
Finansiella intäkter	2 394	1 302	10 820	9 728
Finansiella kostnader	-2 133	-1 319	-7 402	-6 588
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader	-3 423	-4 539	-76 319	-77 435
Uppskjuten skatt	901	1 194	20 054	20 347
Periodens resultat	-2 522	-3 345	-56 265	-57 088

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	732	1 150	835
Andelar i koncernföretag	378 339	321 886	305 139
Uppskjuten skatt	73 812	53 758	72 911
Långfristiga fordringar	40 845	45 240	40 761
Summa anläggningstillgångar	493 728	422 034	419 646
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	195 722	190 446	262 028
Skattefordringar	556	475	436
Övriga fordringar	2 285	2 290	1 512
Summa omsättningstillgångar	198 563	193 211	263 976
Summa tillgångar	692 291	615 245	683 622
Eget kapital			
Aktiekapital	260 342	125 796	260 342
Reservfond	59 919	59 920	59 919
Summa bundet kapital	320 261	185 716	320 261
Fritt eget kapital/årets resultat	234 304	295 440	236 826
Summa eget kapital	554 565	481 156	557 087
Långfristiga skulder	6 600	9 800	7 400
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	56 728	56 420	54 351
Räntebärande skulder till kreditinstitut	22 800	26 700	3 200
Leverantörsskulder	2 884	3 155	3 853
Skulder till koncernföretag	39 876	27 051	42 152
Övriga ej räntebärande skulder	8 838	10 963	15 579
Summa kortfristiga skulder	131 126	124 289	119 135
Summa eget kapital och skulder	692 291	615 245	683 622
Ställda säkerheter	31 881	Inga	31 881
Ansvarsförbindelser	3 000	3 000	3 000
Soliditet (%)	80,1	78,2	81,5
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	130 171	25 159	130 171

OPCON KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2012

NOT: SEGMENTSREDOVISNING (BELOPP I TKR)

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Eliminering	Koncern
2012-03-31					
Omsättning totalt	100 419	62 565	6 355	–	169 339
Omsättning internt	–27	–	–6 248	–	–6 275
Summa omsättning	100 392	62 565	107	–	163 064
Rörelseresultat	–6 570	4 530	–4 129	–	–6 169
Finansiella poster	–3 116	–1 083	425	–	–3 774
Inkomstskatt	2 515	–925	1 076	–	2 666
Årets resultat	–7 171	2 522	–2 628	–	–7 277
Minoritetsandel	–66	–	–	–	–66
Årets resultat efter minoritetsandel	–7 237	2 522	–2 628	–	–7 343
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	1 120	3 027	1 781	–	5 928
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2 434	–	–	–	2 434
Tillgångar	640 841	151 800	720 516	–603 950	909 207
Skulder	254 132	112 792	182 061	–203 483	345 502
Investeringar	5 320	3 151	–	–	8 471
Balansomslutning	640 841	151 800	720 516	–603 950	909 207
2011-03-31					
Omsättning totalt	73 112	51 764	9 663	–	134 539
Omsättning internt	–	–	–9 358	–	–9 358
Summa omsättning	73 112	51 764	305	–	125 181
Rörelseresultat	–31 142	2 165	–4 496	–	–33 473
Finansiella poster	–641	–643	169	–	–1 115
Inkomstskatt	8 297	–766	1 306	–	8 837
Årets resultat	–23 486	756	–3 021	–	–25 751
Minoritetsandel	–763	–	–	–	–763
Årets resultat efter minoritetsandel	–24 249	756	–3 021	–	–26 514
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	1 291	2 817	2 737	–	6 845
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	2 120	–	–	–	2 120
Tillgångar	604 842	110 163	663 731	–523 662	855 074
Skulder	309 454	70 137	186 972	–210 047	356 516
Investeringar	11 367	2 649	–	–	14 016
Balansomslutning	604 842	110 163	663 731	–523 662	855 074
2011-12-31					
Omsättning totalt	366 899	235 063	12 782	–	614 744
Omsättning internt	–	–	–12 293	–	–12 293
Summa omsättning	366 899	235 063	489	–	602 451
Rörelseresultat	–67 712	30 041	–16 700	–	–54 371
Finansiella poster	–11 059	–2 997	804	–	–13 252
Inkomstskatt	20 651	–9 350	4 107	–	15 408
Årets resultat	–58 120	17 694	–11 789	–	–52 215
Minoritetsandel	–2 849	–	–	–	–2 849
Årets resultat efter minoritetsandel	–60 969	17 694	–11 789	–	–55 064
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	4 813	11 353	10 944	–	27 110
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	9 764	–	–	–	9 764
Tillgångar	741 774	144 994	718 237	–684 193	920 812
Skulder	416 370	108 597	164 305	–339 244	350 028
Investeringar	34 056	9 362	–	–	43 418
Balansomslutning	741 774	144 994	718 237	–684 193	920 812

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, Frankrike och Storbritannien.
Antalet anställda är cirka 410. 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
www.opcon.se