



ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)
DELÅRSRAPPORT APRIL–JUNI 2008

Kraftig omsättningsökning leds av Renewable Energy

- Omsättning andra kvartalet 2008 +35 %, 95,4 mkr (70,7).
- Tredubblad omsättning inom Renewable Energy andra kvartalet, 43,9 mkr (14,0).
- Orderboken rekordstor, uppgår till över 450 mkr (145,8 mkr).
- 35 mkr avtal om leverans av el ur spillvärme med Aspa Munksjö bruk.
- Resultatet belastas av svag dollar och höga insatsvarukostnader samt stora satsningar för uppbyggnad av affärsområdet Renewable Energy.
- Beslut om framtida utdelning av 51 % av aktierna i dotterbolaget Boxpower AB till Opcons aktieägare fattat vid extra bolagsstämma.
- Oförändrad prognos 2008: Omsättningen ökar cirka 30 procent, fördubbling i Renewable Energy, avsevärt förbättrat rörelseresultat jmf 2007.
- Kapitalanskaffning planeras, motsvarande cirka 4,30 kr per aktie.

KVARTAL 2 (1 APRIL–30 JUNI)

- Nettoomsättning ökade till 95,4 mkr (70,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,2 mkr (0,7).
- Resultat efter skatt –0,1 mkr (0,3).
- Resultat per aktie 0 kr (0,02).

FÖRSTA HALVÅRET (1 JANUARI–30 JUNI)

- Nettoomsättning ökade till 182,0 mkr (157,3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 2,4 mkr (9,9).
- Resultat efter skatt –1,2 mkr (6,1).
- Resultat per aktie –0,07 (0,41).

KONCERNEN, APRIL-JUNI

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 95,4 mkr (70,7 mkr). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 2,2 mkr (0,7 mkr). Resultatet före skatt uppgick till 0,1 mkr (0,1 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –0,1 mkr jämfört med 0,3 mkr föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0 kr (0,02 kr).

Omsättning och resultat redovisas för kvarvarande verksamheter. Styrelsen har beslutat att avyttra Lysholm. I enlighet med IFRS redovisas Lysholm separat.

KONCERNEN, JANUARI-JUNI

Omsättningen för perioden januari-juni uppgick till 182,0 mkr (157,3 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 2,4 mkr (9,9 mkr). Resultatet före skatt uppgick till –1,8 mkr (8,4 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till –1,2 mkr jämfört med 6,1 mkr föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om –0,07 kr (0,41 kr).

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 1,5 mkr (7,5 mkr) och de räntebärande skulderna 140,4 mkr (69,9 mkr). Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit utgör vid utgången av perioden 4,9 mkr.

Soliditeten i koncernen var 48,7 procent (54,1 procent).

Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 16 325 619.

Ledande befattningshavare i Opcon köpte i december 2007 149 500 aktieoptioner à 12,70 kr med en teckningskurs på 85 kronor. Optionernas löptid är fram till den 1 juni 2010, vilket innebär att kursen då måste överstiga 97,70 kr för att kunna lösas med vinst.

På årsstämman 2008 beslutades om två nya optionsprogram. Programmen innehåller totalt 200 000 aktieoptioner. Optionernas löptider är fram till den 1 juni 2010 för 100 000 optioner och 1 juni 2011 för 100 000 optioner.

Investeringar/avskrivningar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 2,9 mkr (6,0 mkr). Utöver det har utgifter för utveckling på 5,7 mkr (–0,2 mkr) balanserats. I investeringar i anläggningstillgångar ingår aktivering av produktframtagningskostnader avseende kundprojekt under andra kvartalet med 1,6 mkr (3,9 mkr).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden januari-juni till 6,0 mkr (9,0 mkr), dessutom har utgifter för utveckling balanserats med 7,2 mkr (1,5 mkr). I investeringar i anläggningstillgångar ingår aktivering av produktframtagningskostnader avseende kundprojekt under perioden januari-juni med 3,1 mkr.

Verksamheter för avyttring

I enlighet med IFRS redovisas verksamheter för avyttring separat. Som en del i renodlingen mot energi- och miljöteknik har beslut fattats att avyttra Lysholm. Under andra kvartalet uppgick omsättningen i Lysholm till 3,1 mkr (7,8 mkr) och rörelseresultatet till –1,9 mkr (0,8 mkr).

För första halvåret uppgick Lysholms omsättning till 6,5 mkr (14,1 mkr) resp. rörelseresultat till –5,0 mkr (–0,3 mkr). Avyttringen av Lysholm skall ske under 2008.

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 343 (326).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick för andra kvartalet till 1,9 mkr (3,5 mkr) och för perioden januari-juni till 4,4 mkr (7,9 mkr). Omsättningen består till övervägande del av fakturering av koncerninterna administrativa tjänster. Moderbolagets resultat före skatt för andra kvartalet var –5,4 mkr (–4,0 mkr).

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-juni var –10,2 mkr (–6,5 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (2,1 mkr). I jämförelse med föregående år har långfristiga skulder och checkräkningskredit ökat i moderbolaget från 12,1 mkr till 125,1 mkr till följd av omflyttning av lån från dotterbolag till moderbolag samt genom införande av ett koncernkonto.

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.

Utöver de risker som beskrivs i Opcons årsredovisning not 1, bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

AFFÄRSOMRÅDEN, JANUARI-JUNI

I slutet av 2006 inledde Opcon ett omfattande omställningsarbete för att fokusera koncernen mot energi- och miljöteknik. Beslutet grundades på en kombination av Opcons syn på marknaden, där befolkningsutveckling och klimathot driver upp energipriser och ökar efterfrågan på energieffektivisering, och Opcons kompetens och historia vad gäller teknik för resurssnål och energieffektiv utveckling.

Tills vidare rapporteras affärsområdena Renewable Energy och Engine Efficiency separat. Mobility Products omfattning är ännu inte betydande, varför affärsområdet hittills har rapporterats som en ingående del i Engine Efficiency. Lysholm Technologies som skall avyttras redovisas separat i enlighet med IFRS.

I och med denna rapport inleds även en rapportering av innevarande orderstock. Orderstocken ger dock ingen fullständig bild av situationen då delar av koncernens försäljning sker mot löpande beställningar under inarbetade avtal. Det gäller främst inom affärsområdena Engine Efficiency och Mobility Products.

Den stora omfokuseringen mot energi- och miljöteknik har också börjat ge resultat där ordervärdet för koncernen som helhet den 30 juni 2008 uppgick till 458,6 mkr att jämföra med 145,8 mkr 30 juni 2007. Bakom den kraftiga ökningen av orderstocken ligger främst den stora basorder som Scania-Cummins lagt för tillverkning av statorn till insprutningssystemet XPI inom Engine Efficiency, samt beställningar av Opcon Powerbox för leverans av el ur spillvärme och SRE:s torksystem och rökgasrening inom Renewable Energy. Då Boxpower ska delas ut har Boxpowers ordervärden för elproduktion inte inkluderats.

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

	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Kv 1–2 2008	Kv 1–2 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	43,9	14,0	76,9	24,3	119,8
Rörelseresultat	3,1	1,6	3,6	1,2	13,1
Investeringar	5,7	1,1	8,2	3,7	117,8
Avskrivningar	0,8	0,9	1,3	1,8	3,5
Nettotillgångar	168,4	77,4	168,4	77,4	164,2

ENGINE EFFICIENCY (exkl. verksamhet för avyttring)

	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Kv 1–2 2008	Kv 1–2 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	51,6	61,6	104,9	138,5	229,2
Rörelseresultat	3,6	3,2	7,3	15,1	16,3
Investeringar	2,0	4,6	4,4	6,8	13,2
Avskrivningar	3,5	3,4	6,9	6,7	12,9
Nettotillgångar	83,3	84,4	83,3	84,4	90,8

Affärsområde Renewable Energy – strategiskt fokus på waste heat recovery

- Tredubbling av omsättning
- Avtal om elproduktion från Opcon Powerbox med Aspa Munksjö bruk, ensamt värt 35 mkr
- SRE växer på nya marknader

Under andra kvartalet har tillväxten inom affärsområdet fortsatt växa kraftigt och ligger väl i takt med prognosen om runt en fördubbling av omsättningen under 2008. Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 43,9 mkr (14,0 mkr) med ett rörelseresultat på 3,1 mkr (1,6 mkr).

Lönsamheten under andra kvartalet har belastats av fortsatt stora kostnader för organisationsuppbyggnad och införsäljning av nya affärskoncept som Opcon Powerbox och lågtemperaturtorken Renergi LTD, samt sjösättningen av ett helt nytt bolag – Boxpower AB. Boxpower AB blir en elproducent som tecknar avtal med industrier om att leverera el från industriernas egen spillvärme med hjälp av Opcon Powerbox. Det innebär ett ytterligare steg i värdekedjan för tekniken bakom Opcon Powerbox där Boxpower blir elleverantör och ett viktigt steg för miljön.

Även den svaga dollarn och höga priser på insatsvaror har fortsatt påverka resultatet negativt.

Ett arbete med att söka externfinansiering för Boxpower har även inletts. Vid en extra bolagsstämma den 19 juni 2008 fick styrelsen i Opcon ett bemyndigande att genom återbetalning dela ut 51 % av aktierna i dotterbolaget Boxpower AB till Opcons aktieägare under förutsättning att bolaget getts ändamålsenlig externfinansiering.

Inom bioenergi har SRE under andra kvartalet fått ett genombrott på ytterligare två marknader. Dels i Belgien med reningsteknik för kommersiella växthus och dels med en första order på en lågtemperaturtork till ett sågverk i Schweiz. En viktig utveckling mot bakgrund av strategin att växa internationellt och att växa med nya produkter och inom nya segment. Orderingången på den svenska marknaden har under andra kvartalet samtidigt varit något lägre än förväntat. Trots att verksamheten har belastats av viss vidareutveckling av lågtemperaturtorken LTD och höga materialkostnader har lönsamheten varit god.

För att säkerställa framtida tillväxt och leveranser av inte minst de nya lågtemperaturtorkarna har även ett letter of intent tecknats om förvärv av Värmlands Montageteknik AB med ett 20-tal anställda i Hagfors som i takt med utveckling av SRE:s nya lågtemperaturtork för biomassa, Renergi LTD, har blivit en allt större leverantör till SRE.

Inom bränslecellssegmentet har koncernen, trots ett tidigare kommunicerat försäljningstapp på runt 10 mkr på grund av förskjutningen i ett större utvecklingsprojekt, ökat sin omsättning kraftigt. Autorotors försäljning under första halvåret överstiger redan försäljningen för helåret 2007. Samtidigt kvarstår vissa av de problem med leveranser från underleverantörer man haft även om situationen förbättrats då vidtagna åtgärder har börjat ge resultat.

REF Tech har under andra kvartalet kommit långt med bolagets största affär någonsin – ordern på en energieffektiv anläggning för kondensation av svaveldioxid (SO₂) till Bolidens smältverk i Harjavalta, Finland. Likaså har det ökade fokuset på eftermarknad och service börjat ge resultat. Samtidigt har stor kraft lagts på projekterings- och beräkningsarbete i införsäljningen av Opcon Powerbox och på den kraftansträngning Opcon inletts på den ryska marknaden, riktad främst mot olje- och gassektorn.

Mitecs omsättning har sjunkit något samtidigt som lönsamheten har belastats av kostnader för nyrekryteringar.

Under andra kvartalet har även arbetet med att skapa en ny mer ändamålsenlig struktur inom affärsområdet inletts. Detta för att ta vara på mer av möjliga synergier som skapats genom framför allt senaste årets förvärv. Satsningen på egenutvecklade produkter samt utveckling, avancerad högvärdig produktion i mindre serier och service har bl.a. lett till större förändringar för SRM. Förändringarna bidrar till att initialt sänka omsättningen och har även lett till viss övertalighet med medföljande varsel under kvartalet.

I takt med ökad försäljning av egenutvecklade system som Opcon Powerbox och fler intressanta projekt inom energi- och miljöteknik förväntas såväl omsättning som lönsamhet öka framöver. SRM:s order under andra kvartalet från en ledande aktör på biogasmarknaden är ett exempel på steg i den riktningen, där SRM:s egenutvecklade och patenterade

kompressorer är avgörande för nya system för uppgradering av biogas till fordonsgas, som kraftigt sänker kostnaden gentemot traditionella system.

Affärsområde Engine Efficiency – stark orderingång på miljörelaterade projekt

- Framgångsrik vidareutveckling till Scania XPI
- XPI bakom kraftigt lyft av orderstocken

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency sjönk under andra kvartalet till 51,6 mkr (61,6 mkr) i enlighet med förväntningar. Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 3,6 mkr (3,2 mkr). Lysholm som skall avyttras under året redovisas separat.

Omsättningen under andra kvartalet har fallit något beroende på lägre försäljningsvolym för stora kunder som Saab och Husqvarna, samtidigt som den svaga dollarn fortsatt belasta lönsamheten. Vad som fortsatt växa kraftigt är tändsystemen för gasmotorer. Även SEM:s givarprogram utvecklas väl medan solenoiderna gått något sämre.

Full besparingseffekt av de uppsägningar som följt av övertalighet och flytt av produktion till Kina har fortfarande inte nåtts då viss flytt av produktion till Kina ännu inte kunnat slutföras. Det har tillsammans med de lägre volymerna till Husqvarna lett till ett något sämre resultat för den fortsatt välfungerande verksamheten i Kina. Arbetet med att flytta över produktion fortgår.

Arbetet med affärsområdets i särklass viktigaste framtidsprojekt – tillverkningen och vidareutvecklingen av statorn, en kärnkomponent i Scania-Cummins nya miljövänliga insprutningssystem XPI för dieselmotorer – har under kvartalet fått allt fastare former där den prototyp som SEM levererat nu har godkänts av kund och byggts in i testmotorer. Förberedelserna för maskininvesteringar och lokalanpassning för den framtida produktionen som startar under 2009 har dock fortsatt dra kostnader under kvartalet.

För Laminova har den förväntade omsättningsminskningen inletts till följd av att bolagets största kund är på väg att sluta tillverka den bilmodell som Laminovas värmeväxlare ingått i. Laminova visar dock fortsatt god lönsamhet.

Affärsområde Mobility Products – positioneras för stark tillväxt

- God tillväxt och ökad lönsamhet
- LOI om förvärv öppnar strategiska möjligheter

REAC har fortsatt utvecklas väl med såväl ökad omsättning som bättre lönsamhet. Flera av bolagets större kunder som Permobil och Volvo Penta Sverige har ökat sina uttag samtidigt som REAC:s marknadspenetration förbättrats.

De ökade kostnader som REAC haft till följd av övertalighet vid överföringen av solenoider till SEM har dröjt kvar något längre men bidrar till att öka lönsamheten ytterligare från andra halvåret 2008.

REAC breddar kontinuerligt sitt produktprogram och har i samarbete med SEM utvecklat en familj av digitala positionssensorer där marknadspotentialen bedöms som mycket stor. Det särskilda utvecklingsarbetet med att ta fram en modernare serie ställdon med en rad unika funktioner fortsätter enligt plan och närmar sig slutet av utvecklingsfasen.

Trots stark tillväxt har REAC inte kunnat nå full utväxling för sin tekniska plattform och kompetens. Strategin har därför varit att genom förvärv ge affärsområdet Mobility Products den starkare

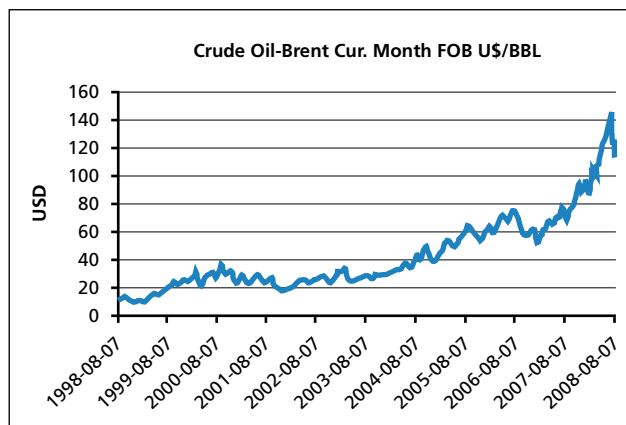
marknadsnärvaro som ansetts nödvändig för lönsam tillväxt samtidigt som det ger REAC möjligheter att växa och utvecklas med ett mer komplett produktutbud mot en strategiskt viktig kundgrupp inom marknadsområdet health care.

Som ett led i den strategin har ett letter of intent skrivits om förvärv av det danska bolaget Balle A/S med 16 anställda och försäljning på den danska, holländska, tyska, franska, italienska och amerikanska marknaden. Verksamheten omfattar utveckling, produktion och försäljning av produkter inom hjälpmedelsområdet såsom lyftanordningar för rullstolar, sängar osv. till framstående kunder inom främst health care-området. Förvärvet bedöms öka tillväxttakten ytterligare, samtidigt som en rad strategiska möjligheter för affärsområdets framtida utveckling öppnas upp.

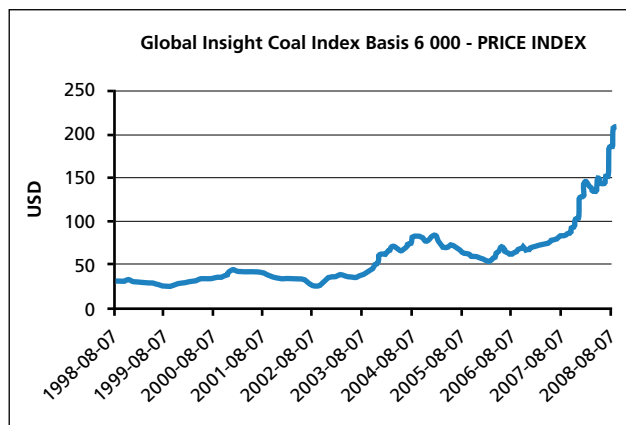
KONCERNEN 2008 OCH FRAMÅT

Sedan Opcon 2006 tog det strategiska beslutet att renodla koncernens verksamhet mot energi- och miljöteknik har energipriserna världen över skjutit i höjden. Till det kommer det starka fokuset på miljö- och klimatfrågor från såväl politiker som allmänhet.

Oljepriset ligger nu runt 115 USD/fat, efter den senaste dryga månadens kraftiga nedgång. Det är fortfarande nästan dubbelt så högt som under början av 2007.



Utvecklingen för kolpriset, som till stor del styr elpriset utvecklingen, har varit än mer dramatisk, med mer än en fördubbling sedan början av 2007.



Den kraftiga ökningen av energipriserna har skett samtidigt som en påtaglig avmatning av ekonomin ägt rum i såväl USA som Europa. Samtidigt fortsätter politiska krafter globalt att driva

på för åtgärder mot klimathotet och i än högre grad agera för att främja energieffektivisering och alternativa energikällor, där exempelvis utsläppsrätterna för perioden 2008-2012 etablerat sig på nivåer över 20 euro/ton. Uppenbart blir också att allt fler företag ser ett värde även i kundledet av att se över sin energiförbrukning för att minska den miljöbelastning man ger upphov till.

Sammantaget är det en utveckling som kraftigt stärker Opcons framtida möjligheter med koncernens fokus på energi- och miljöteknik. På Nordpool ligger nu terminspriserna för leverans 2009 och framåt kring 60 euro/MWh.

Under 2007 drev Opcon igenom en helt ny affärsområdesstruktur för att operationalisera det strategiska fokuset på energi- och miljöteknik med flera viktiga förvärv och utveckling av nya produkter. Under 2008 har Opcon börjat leverera resultat på ett antal viktiga områden inom samtliga affärsområden.

Främsta fokus för Opcons nya affärsområde Renewable Energy är waste heat recovery, där industriell spillvärme idag utgör en enorm och till stora delar outnyttjad potential. Enligt amerikanska Department of Energy och deras Annual Energy Survey, överstiger tillgänglig industriell spillvärme i USA alla andra förnyelsebara energikällor sammantaget. Det finns alltså mer tillgänglig energi i spillvärme i amerikansk industri än vad som produceras från vattenkraft, biomassa, biobränslen, avfall, geotermiska källor samt vind och sol sammantaget i USA. Enligt bedömningar finns idag över 300 TWh tillgänglig spillvärme i processindustrin bara i Europa som inte används för fjärrvärme och där energiinnehållet går till spillo. Opcon Powerbox skulle ifrån det kunna utvinna runt 30 TWh el, utan några utsläpp, vilket motsvarar nästan hälften av den svenska vattenkraften.

Att ta vara på det outnyttjade energiinnehållet i spillvärme är grunden i de stora satsningar som görs inom affärsområdet, med nya innovativa produkter som Opcon Powerbox och SRE:s lågtemperaturtork Renergi LTD. Även SRE:s traditionella produktsortiment inom rökgaskondensering bygger på att ta till vara och återföra spillvärme från biobränsleddade pannor, främst vid fjärrvärmeverk.

Opcon Powerbox är en egenutvecklad produkt som utvinner el från spillvärme. Potentialen för Opcon Powerbox är global. Spillvärme finns idag i stora mängder inom inte minst processindustrin, men även i energisektorn. Produkten är kommersiellt gångbar redan från så låga temperaturer som 55 grader Celsius och producerar el utan några som helst utsläpp. Detta till en investeringskostnad per producerad kWh kring hälften av kostnaden för vindkraft.

En annan potentiellt stor och viktig marknad för Opcon Powerbox är rederinäringen där spillvärme från motorerna kan användas för elproduktion ombord. Större fartyg bedöms kunna spara runt fem procent av sin bränsleförbrukning med stora såväl ekonomiska som miljömässiga vinster som följd.

Inom Renewable Energy har den första fullskaliga Opcon Powerbox som utvinner el ur spillvärme nu varit i drift vid Eskilstunas kraftvärmeverk under en längre tid. Genombrott har även skett för en helt ny affärsmodell, där avtal träffats med Stora Enso om leverans av el från spillvärme från massabruket i Skutskär och med Munksjö Aspa bruk. Värdet på avtalet med Aspa uppgår ensamt till 35 mkr.

De nya avtalen om elförsäljning från Opcon Powerbox kommer att hanteras av Opcons nybildade dotterbolag för elproduktion, Boxpower AB.

Ett arbete med att söka externfinansiering för Boxpower har även inletts. Vid en extra bolagsstämma den 19 juni 2008 fick styrelsen i Opcon ett bemyndigande att genom återbetalning dela ut 51 % av aktierna i dotterbolaget Boxpower AB till Opcons aktieägare under förutsättning att bolaget ges ändamålsenlig finansiering. Handel kommer att anordnas i aktien och målet är att bolaget skall särnoteras. Målet är att detta skall ske före årsskiftet. Något beslut har ännu inte fattats av styrelsen och någon avstämningsdag har därmed inte fastställts.

Vid en överföring av 51 % av aktierna i Boxpower till Opcons aktieägare och tillsättandet av en styrelse där bolaget görs oberoende av Opcon blir Boxpower också en kund bland andra för Opcon. Det innebär att Opcon på marknadsmässiga villkor säljer Opcon Powerbox till Boxpower som sedan säljer el till de industrier man tecknar avtal med. Även efter utdelningen av Boxpower kommer alltså förädlingsvärdet i produktion och försäljning av Opcon Powerbox samt service av Opcon Powerbox att fortsätta att tillfalla Opcon medan förädlingsvärdet i produktion av el tillfaller Boxpower.

I och med avtalet med Aspa Munksjö bruk i juni finns, redan innan Boxpowers verksamhet kommit igång, två avtal om produktion och försäljning av grön el. Enligt affärsplanen skall fem avtal träffas under det första året efter att bolaget kommit igång på allvar. Den ökning som skett för terminspriserna på el under 2008 ökar ytterligare attraktionskraften i Boxpowers erbjudande till kund.

Opcon har i dagsläget ett antal skarpa offerter på Opcon Powerbox ute och diskussioner pågår inom såväl processindustri, som rederinäring, avfallsförbränning och kraftgenerering. Ytterligare ett antal avslut förväntas under året. Intresset från kund begränsar sig inte enbart till Sverige utan är internationellt. Då den svenska marknaden i sig är attraktiv så skall dock noteras att andra marknader, med väsentligt högre elpriser, feed-in-tariffer och maximalt utnyttjande av utsläppsrätter är än mer intressanta över tid. För att under 2009 kraftigt kunna skala upp tillverkningen av hjärtat i Opcon Powerbox har också beslut fattats om en investering i en ny, mer avancerad maskinutrustning för tillverkning av rotor och tillhörande slipmaskin.

Opcon har också tagit sin befintliga verksamhet i Suzhou utanför Shanghai som bas för att utreda möjligheterna till sourcing för delar till Opcon Powerbox i Kina samt lokal försäljning och montering av Opcon Powerbox.

SRM och REF Tech har även inlett ett gemensamt utvecklingsarbete för gaskompressor gentemot den ryska marknaden. Potentialen i Ryssland för olika avancerade kompressorbaserade aggregat, inklusive Opcon Powerbox på sikt, bedöms som mycket stor vilket lett till att försäljningsarbetet mot den ryska marknaden har växlats upp avsevärt.

Under augusti driftsätts även en annan för affärsområdet Renewable Energy viktig produkt, lågtemperaturtorken Renergi LTD, som förväntas kunna börja bidra kraftigt till tillväxt i affärsområdet framöver. SRE:s torksystem innebär att kunden i många fall kan fördubbla produktionen av torkat material utan att behöva tillföra mer bränsle. Dessutom möjliggör torksystemet tillverkning av pellets av högre kvalitet med extremt låg askhalt vilket lämpar sig särskilt väl som konsumentpellets med medföljande högre marginaler för tillverkaren.

Intresset från kund för SRE:s nya torksystem är mycket stort och för att säkerställa leverans och driftsättning framöver har

Opcon tecknat ett letter of intent om att kontant förvärva Värmlands Montageteknik AB som har en väletablerad kundbas bland energianläggningar och sågverk/pelletsfabriker med en lång rad kunder inom sektorn i Norden, Baltikum och Polen. I och med förvärvet stärks även SRE:s erbjudande mot kund som en komplett leverantör av helhetslösningar.

Under 2007 tecknades också avtal med nya partners och återförsäljare i Finland, Tyskland och Polen. Målsättningen är att SRE under 2008 skall hitta fler partners för att på så sätt komma in på fler marknader med sitt beprövade produktsystem. Under första halvåret har SRE också tagit sig in på flera nya marknader som Kanada, Belgien och senast i juni med torksystem till Schweiz. Det beprövade produktsystemet inom bioenergi har också framgångsrikt lanserats mot ett nytt segment i form av uppvärmning av växthus.

Den internationella satsningen är del av en medveten strategi där SRE som är marknadsledare gentemot mindre fjärrvärmeverk i Sverige, som också är den mest avancerade marknaden, sett de största tillväxtpotentialerna på export. Målsättningen är att över 40 procent av SRE:s omsättning redan 2008 ska ligga utanför Sverige.

Höga oljepriser och oro för klimathotet fortsätter att skapa intresse för alternativa bränslen som bränsleceller, samtidigt som de ekonomiska problemen som delar av bilindustrin brottas med märks på utvecklingstakten. Den samlade bedömningen är dock fortsättningsvis att det är ett antal år kvar innan det kommer att tillverkas några större volymer av bränslecellsfordon. Området bedöms ändå som strategiskt intressant för Opcon som leverantör av teknologi och teknik till främst andra systemintegratörer och komponenttillverkare.

Koncernens nya roll inom energi- och miljöteknik fortsätter att kräva kompetensförstärkningar. Ett antal rekryteringar har gjorts och fler är på väg. Samtidigt har arbetet med att omstrukturera affärsområdet Renewable Energy också inletts för att bland annat öka synergier från de förvärv som genomförts det senaste året. Detta kommer att innebära besparingar på vissa områden och satsningar på andra, samtidigt som det ger en starkare fokusering och en mer slagkraftig organisation framöver. De förändringar i produkt- och organisationsstruktur som nu genomförs blir genomgripande för Opcon och fokus ligger nu på att skapa nya kundrelationer, bygga upp marknads- och projektledningskompetens samt planera för ökade volymer av mer komplexa produkter och system. Samtidigt utvecklas grunden för en lönsam eftermarknadsaffär inom Renewable Energy.

För Engine Efficiency läggs stort fokus på att anpassa verksamheten för den ökade omsättningen som bland annat följer av det stora utvecklings- och tillverkningsprojektet för Scania-Cummins insprutningssystem XPI som sänker utsläppen av NOx och partiklar. Förberedelser av lokaler och för maskininvesteringar har även inletts för den volymtillverkning åt Scania-Cummins som startar under 2009 för att sedan komma igång med mycket stora volymer 2010 och fram till åtminstone 2014. Det innebär att programmet nu förlängts ett år i förhållande till när avtalet träffades förra hösten. Framtida volymer kommer att vara avhängiga av Scania-Cummins försäljning men en viss grundläggande nivå har redan orderlagts som bas för att säkerställa de investeringar som krävs för produktionen.

Av betydelse är också det fortsatta arbetet med att fylla Kinafabriken med ytterligare produktion där verifiering av

Opcons Kinafabrik har inletts av nya kunder, vilket skulle kunna innebära stora volymtillskott från 2009.

Sammantaget är bedömningen att de kostnadsanpassningar som skett inom Engine Efficiency, tillsammans med ökande volymer i Kina och framför allt den stora affären och framgångsrika samarbetet med Scania-Cummins, ger en god plattform för framtiden. Affärsområdet förväntas dock fortsätta att tyngas av kvardröjande kostnader under 2008, medan en stärkt dollar förväntas öka lönsamheten.

För Mobility Products innebär det starka globala fokuset på klimatfrågan och de höga oljepriserna samtidigt att allt fler ser olika former av elbilar och andra elfordon som en viktig del i framtidens transportsystem. I takt med en åldrande befolkning i västvärlden med allt större krav på mobilitet även på äldre dagar och en ökad köpkraft inte minst i Asien ökar också efterfrågan på avancerade rullstolar och andra enklare elfordon också inom health care-området. Det innebär att marknaden för teknik för positionering, förflyttning och reglering som REAC verkar på bedöms fortsätta växa kraftigt.

REAC är med sin tekniska plattform mycket väl positionerat för att ta vara på den marknadspotentialen men har till viss del begränsats av sin storlek. Strategin har därför varit att genom förvärv ge affärsområdet Mobility Products den starkare marknadsnärvärde som ansetts nödvändig för lönsam tillväxt samtidigt som det ger REAC möjligheter att växa och utvecklas med ett mer komplett produktutbud mot en strategiskt viktig kundgrupp inom health care.

Det letter of intent som skrivits om förvärv av det danska bolaget Balle A/S med försäljning på den danska, holländska, tyska, franska, italienska och amerikanska marknaden är ett viktigt steg i affärsområdets strategi som bedöms öka tillväxttakten ytterligare, samtidigt som en rad strategiska möjligheter för affärsområdets framtida utveckling öppnas upp.

Förutom förväntad organisk tillväxt studerar koncernen även ett antal möjliga förvärv av bolag som kan stödja utvecklingen av Opcon, det gäller främst inom Renewable Energy där marknadsutsikterna bedöms som mycket goda.

Opcon gjorde under 2007 bedömningen att omsättningen i slutet av 2009 skall uppgå till 1 000 mkr i årstakt, vilket innebär över 1000 mkr i omsättning 2010. Styrelsen står fast vid den bedömningen. Sedan bedömningen gjordes har bl.a. SEM valts ut som partner för utveckling och tillverkning åt Scania-Cummins från 2009 och framåt och energipriserna fortsatt uppåt vilket ytterligare ökat attraktionskraften för Opcons produkter. Genombrott har även skett för den nya affärsmodellen för Opcon Powerbox där Boxpower fått en flygande start med bl.a. ett ramavtal för Opcon Powerbox med en stor koncern som Stora Enso.

Med hänsyn till det stora omställnings- och förändringsarbete som koncernen genomgår har styrelsen valt att prioritera byggandet av en plattform för långsiktig, lönsam, hög tillväxt framför de kortsiktiga lönsamhetsmålen. Fokus ligger på att skapa tillväxt inom energi- och miljöteknik i samtliga affärsområden. Det arbetet fortsätter under 2008.

Prognos

Tidigare lämnad prognos kvarstår. Under 2008 bedöms koncernens omsättning öka med cirka 30 procent och rörelseresultatet EBIT, för helåret 2008 bedöms förbättras avsevärt, dock utan att nå upp till Opcons finansiella mål om EBIT på 10 procent eller mer.

Detta förväntas drivas av runt en fördubbling av omsättningen inom affärsområdet Renewable Energy med ett rörelseresultat i linje med eller över Opcons finansiella mål.

Kapitalanskaffning

Det höga tempot i framför allt uppbyggnaden av affärsområdet Renewable Energy med nya innovativa produkter som Opcon Powerbox och lågtemperatortorken Renergi LTD fortsätter att dra kapital. Styrelsen gör idag bedömningen att man behöver stärka upp organisationen än mer för att snabba på de relativt långa införsäljningsprocesserna för Opcon Powerbox och säkra upp underleverantörer mm för framtida produktion. Något som också är avgörande för att kunna bearbeta och serva även en internationell marknad och samtidigt fortsätta även SRE:s internationella expansion. Såväl utökade produktionsmöjligheter för Opcon Powerbox samt för produktion av komponenter till Scania XPI kräver dessutom investeringar under det närmaste året på i storleksordningen 60-70 mkr.

Vid en extra bolagsstämma i juni fick styrelsen ett bemyndigande om att kunna genomföra en riktad nyemission på högst 10 % som tillägg till tidigare bemyndigande om att kunna

genomföra företrädesemissioner, om expansionsplanerna skulle kräva mer kapital. Mot bakgrund av sommarens kursfall gör dock styrelsen idag bedömningen att en riktad nyemission på dagens kursnivåer inte är aktuell och har därför inlett ett arbete för att studera förutsättningarna för en säkerställd företrädesemission. Kapitalbehovet bedöms uppgå till i storleksordningen 70 mkr, motsvarande cirka 4,30 kr/aktie.

Redovisningsprinciper

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

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 augusti 2008

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
Arbetstagarrepresentant

Bengt Magnusson
Arbetstagarrepresentant

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Opcon AB (publ)
Org.nr 556274-8623
Magnetgatan 1, Box 30, 662 21 Åmål
www.opcon.se

För ytterligare information, vänligen kontakta

Rolf Hasselström, koncernchef och vd:

08-466 45 00, 070-594 79 60

Göran Falkenström, vice vd och ekonomidir.:

0532-611 22, 070-330 05 02

Niklas Johansson, vice vd, Investor Relations:

08-466 45 11, 070-592 54 53

Kommande informationstillfällen

➤ Delårsrapport för perioden juli–september 2008 lämnas den 23 oktober 2008

➤ Bokslutskommuniké lämnas den 20 februari 2009

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

KONCERNRESULTATRÄKNING FRÅN KVARVARANDE VERKSAMHETER (TKR)

	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Kv 1–2 2008	Kv 1–2 2007	Senaste 12 mån	Helår 2007
Nettoomsättning	95 376	70 700	181 968	157 333	360 781	336 146
Kostnad för sålda varor*	-69 889	-55 336	-134 581	-117 725	-268 130	-251 274
Bruttoresultat	25 487	15 364	47 387	39 608	92 651	84 872
Försäljningskostnader	-5 466	-1 224	-10 420	-2 127	-17 811	-9 518
Administrationskostnader	-12 627	-10 954	-24 656	-19 849	-47 293	-42 486
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 234	-2 477	-9 874	-7 747	-17 268	-15 141
Rörelseresultat	2 160	709	2 437	9 885	10 279	17 727
Finansiella intäkter	68	-4	94	8	510	424
Finansiella kostnader	-2 161	-679	-4 331	-1 481	-7 686	-4 836
Resultat före skatt	67	26	-1 800	8 412	3 103	13 315
Periodens skatt	-117	298	576	-2 330	215	-2 691
Resultat från kvarvarande verksamhet	-50	324	-1 224	6 082	3 318	10 624
Resultat från verksamhet för avyttring	-1 361	451	-3 729	-425	-7 504	-4 200
Periodens resultat	-1 411	735	-4 953	5 657	-4 186	6 424
Resultat per aktie (kr) för kvarvarande verksamhet						
- före utspädning	0	0,02	-0,07	0,41	0,20	0,68
- efter utspädning	0	0,02	-0,07	0,41	0,20	0,67
Antal aktier i tusental	16 326	15 090	16 326	15 090	16 326	16 326
Genomsnittligt antal aktier i tusental	16 326	14 971	16 326	14 934	16 326	15 630
*Kostnader fördelade på kostnadsslag						
av- och nedskrivningar	4 408	4 526	8 445	8 766	16 223	16 544
kostnad ersättning till anställda	25 803	28 308	51 046	55 740	102 442	107 136
kostnad material	50 420	32 666	94 711	74 363	195 642	175 294
övriga kostnader	12 585	4 491	25 329	8 579	36 220	19 470
kostnad i verksamhet för avyttring	4 880	6 990	11 482	14 406	29 225	32 149
Summa kostnader	98 096	76 981	191 013	161 854	379 752	350 593

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)

	30 juni 2008	30 juni 2007	31 dec 2007
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	51 773	44 228	53 944
Goodwill	106 353	35 931	106 486
Övriga immateriella tillgångar	54 240	20 657	48 558
Finansiella tillgångar	16 023	39	10 029
Uppskjuten skattefordran	24 763	21 922	23 149
Summa anläggningstillgångar	253 152	122 777	242 166
Omsättningstillgångar			
Varulager	121 056	83 321	96 687
Kortfristiga fordringar	114 804	83 007	105 288
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	1 516	7 504	4 512
Summa omsättningstillgångar	237 376	173 832	206 487
Summa tillgångar	490 528	296 609	448 653
Eget kapital			
	239 078	160 603	244 136
Långfristiga skulder			
– räntebärande avsättningar och skulder	36 170	36 757	36 239
– icke räntebärande avsättningar och skulder	6 710	1 842	7 070
Summa långfristiga skulder	42 880	38 599	43 309
Kortfristiga skulder			
– räntebärande skulder	104 189	33 146	71 245
– icke räntebärande skulder	104 381	64 261	89 963
Summa kortfristiga skulder	208 570	97 407	161 208
Summa eget kapital och skulder	490 528	296 609	448 653
Ställda säkerheter			
Företagsinteckningar	132 225	126 125	132 225
Fastighetsinteckningar	6 800	–	6 800
Factoring	–	–	–
Övriga ställda säkerheter	10 167	–	10 167
Ansvarsförbindelser	4 626	4 372	4 626

NYCKELTAL, KVARVARANDE VERKSAMHETER

	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Kv 1–2 2008	Kv 1–2 2007	Senaste 12 mån	Helår 2007
Rörelsemarginal, %	2,3	1,0	1,3	6,3	2,8	5,3
Avkastning på operativt kapital, %*	–	–	–	–	3,4	6,3
Avkastning på eget kapital, %*	–	–	–	–	1,7	5,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	0	0,02	–0,07	0,41	0,20	0,68
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0	0,02	–0,07	0,41	0,20	0,67
Eget kapital per aktie, kr*	14,64	10,64	14,64	10,64	14,64	14,95
Soliditet, %*	48,7	54,1	48,7	54,1	48,7	54,4
Antal aktier, tusental	16 326	15 090	16 326	15 090	16 326	16 326
Genomsnittligt antal aktier, tusental	16 326	14 971	16 326	14 934	16 326	15 630

FÖRÄNDRING KONCERNENS EGET KAPITAL (TKR)*

	Kv 1–2 2008	Kv 1–2 2007	Helår 2007
Ingående eget kapital enl. balansräkning 31 dec.	244 136	143 790	143 790
Omräkningsdifferens	–105	671	–666
Periodens resultat	–4 953	5 657	6 424
Summa redovisade intäkter och kostnader	–5 058	6 328	5 758
Nyemission	–	10 485	92 690
Utgivna optionsrätter	–	–	1 898
Eget kapital vid periodens utgång	239 078	160 603	244 136

(Ack. omräkningsdifferens som påverkat eget kapital är –3 129 tkr)

*Inkl. verksamhet för avyttring

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN (TKR)*

	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Kv 1–2 2008	Kv 1–2 2007	Senaste 12 mån	Helår 2007
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Periodens resultat	–5 156	653	–6 979	7 822	–7 366	7 435
Omräkningsdifferenser	157	–325	–105	671	–1 442	–666
Avskrivningar	4 968	5 473	9 774	10 638	19 487	20 351
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–111	–	92	–	–226	–318
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–142	5 801	2 782	19 131	10 453	26 802
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	–12 093	–2 350	–19 467	613	–26 287	–6 207
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–4 564	–16 863	–19 186	–21 490	–39 088	–41 392
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 830	13 497	32 875	5 092	49 302	21 519
Kassaflöde totalt	–2 969	85	–2 996	3 346	–5 620	722

*Inkl. verksamhet för avyttring

KONCERNRESULTATRÄKNING, KVARVARANDE VERKSAMHETER (TKR)

	Kv 2 2008	Kv 1 2008	Kv 4 2007	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007
(Kvartalsvisa värden)						
Nettoomsättning	95 376	86 592	99 004	79 809	70 700	86 633
Rörelseresultat	2 160	277	4 118	3 699	709	9 176
Finansiella poster	-2 093	-2 144	-1 674	-1 265	-683	-790
Resultat efter finansiella poster	67	-1 867	2 444	2 434	26	8 386
Skatt	-117	693	216	-552	298	-2 628
Kvartalets resultat	-50	-1 174	2 660	1 882	324	5 758
Kvartalets resultat från verksamhet för avyttring	-1 361	-2 368	-2 854	-921	451	-876

KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)

	Kv 2 2008	Kv 1 2008	Kv 4 2007	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007
(Kvartalsvisa värden)						
Anläggningstillgångar	253 152	243 354	242 166	214 402	122 777	111 265
Omsättningstillgångar	235 860	210 522	201 975	188 391	166 328	159 596
Likvida medel	1 516	1 543	4 512	5 614	7 504	7 419
Summa tillgångar	490 528	455 419	448 653	408 407	296 609	278 280
Eget kapital	239 078	240 751	244 136	240 364	160 603	149 668
Långfristiga skulder, räntebärande	36 170	36 208	36 239	36 712	36 757	36 985
Långfristiga skulder, ej räntebärande	6 710	6 937	7 070	1 711	1 842	1 215
Kortfristiga skulder, räntebärande	104 189	85 106	71 245	52 695	33 146	30 533
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	104 381	86 417	89 963	76 925	64 261	59 879
Summa eget kapital och skulder	490 528	455 419	448 653	408 407	296 609	278 280

NYCKELTAL

	Kv 2 2008	Kv 1 2008	Kv 4 2007	Kv 3 2007	Kv 2 2007	Kv 1 2007
Rörelsemarginal %	2,3	0,3	4,2	4,6	1,0	10,5
Soliditet %	48,7	52,9	54,4	58,9	54,1	53,8
Antal aktier, tusental	16 326	16 326	16 326	16 326	15 090	14 898

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)

	Kv 2 2008	Kv 2 2007	Kv 1–2 2008	Kv 1–2 2007	Senaste 12 mån	Helår 2007
Nettoomsättning	1 895	3 486	4 449	7 934	13 772	17 257
Kostnad för sålda tjänster	-1 895	-3 486	-4 449	-7 934	-13 772	-17 257
Bruttoresultat	0	0	0	0	0	0
Administrationskostnader	-4 596	-3 965	-8 668	-6 360	-14 459	-12 151
Rörelseresultat	-4 596	-3 965	-8 668	-6 360	-14 459	-12 151
Finansiella intäkter	1 770	376	3 308	710	6 718	4 120
Finansiella kostnader	-2 569	-485	-4 825	-883	-6 964	-3 022
Resultat efter finansiella kostnader	-5 395	-4 074	-10 185	-6 533	-14 705	-11 053
Uppskjuten skatt	1 511	1 140	2 852	1 829	4 116	3 093
Periodens resultat	-3 884	-2 934	-7 333	-4 704	-10 589	-7 960

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)

	30 juni 2008	30 juni 2007	31 dec 2007
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	200	367	291
Materiella anläggningstillgångar	427	820	-
Andelar i koncernföretag	261 534	164 224	251 752
Uppskjuten skatt	25 395	25 780	25 394
Långfristiga fordringar	5 994	-	-
Summa anläggningstillgångar	293 550	191 191	277 437
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	19	33
Fordringar hos koncernföretag	90 237	26 412	77 764
Skattefordringar	432	403	302
Övriga fordringar	318	1 425	1 084
Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar	-	2 091	6
Summa omsättningstillgångar	90 987	30 350	79 189
Summa tillgångar	384 537	221 541	356 626
Eget kapital			
Aktiekapital	81 628	75 450	81 628
Reservfond	145 635	84 605	145 636
Summa bundet kapital	227 263	160 055	227 264
Ansamlad förlust	-13 901	-21 599	-3 716
Summa eget kapital	213 362	138 456	223 548
Långfristiga skulder	21 000	-	21 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	77 059	12 050	63 203
Räntebärande skulder till kreditinstitut	27 000	-	7 000
Leverantörsskulder	1 740	1 524	3 082
Skulder till koncernföretag	41 060	66 837	36 318
Övriga icke räntebärande skulder	3 316	2 674	2 475
Summa kortfristiga skulder	150 175	83 085	112 078
Summa eget kapital och skulder	384 537	221 541	356 626
Ställda säkerheter	Inga	59 628	Inga
Ansvarsförbindelser	3 000	39 626	3 000
Soliditet (%)	55,5	62,5	62,7
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	16 326	15 090	16 326



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 och Kina. Antalet anställda är cirka 340. Aktien är noterad på OMX Nordic Exchange 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, torkprocesser, rening av rökgaser, luftsystem för bränsleceller samt mätning och övervakning av processer. Affärsområdet omfattar dotterbolagen Svenska Rotor Maskiner (SRM), Opcon Autorotor, Opcon Energy Systems (OES), Svensk Rökgasenergi (SRE), REF Technology samt Mitec Instrument.

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

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

