



**ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB (PUBL)**  
**KVARTALSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2014**

## **Kina bakom Opcons vändning till vinst**

- JV bildat tillsammans med Snowman för Opcon Powerbox i Kina
- Avtal tecknat med Snowman om licensiering av teknik till JV till ett värde av 72 m CNY (ca 84,8 mkr)
- Resultatavräkning i Kv 3 från licensaffären ger övriga intäkter om 56,6 mkr, av dessa har 27,7 mkr reserverats för internvinsteliminering
- Opcon vänder till vinst (Resultat efter skatt Kv 3), 17,8 mkr (-5,5 mkr)

### **Kvartal 1-3, januari-september 2014, kvarvarande verksamhet**

- Nettoomsättningen uppgick till 183,7 mkr (206,3 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,4 mkr (-25,9 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,8 mkr (-34,8 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,02 kr (-0,11 kr)

### **Kvartal 3, juli-september 2014, kvarvarande verksamhet**

- Nettoomsättningen uppgick till 61,4 mkr (69,6 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,9 mkr (-4,1 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till 17,8 mkr (-5,5 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,05 kr (-0,02 kr)

### **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
- Claes Palm, vice vd, ekonomichef: 08-466 45 00, 070-545 04 95

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 tisdagen den 11 november 2014, kl. 08:30 (CET).

## KONCERNEN, JANUARI-SEPTEMBER

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden januari-september uppgick till 183,7 mkr (206,3 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,4 mkr (–25,9 mkr). Resultatet efter skatt förbättrades avsevärt och uppgick till 6,8 mkr (–34,8 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 0,02 kr (–0,11 kr). I resultatavräkningen för tredje kvartalet ingår övriga intäkter om 56,6 mkr hänförligt till licensiering av Opcon Powerbox-teknik till det gemensamma bolag som startats i Kina, av dessa har dock 27,7 mkr reserverats för internvinsteliminering i enlighet med IFRS, vilken kommer att påverka Opcons resultat positivt framöver.

## KONCERNEN, JULI-SEPTEMBER

Omsättningen för kvarvarande verksamhet under perioden juli-september uppgick till 61,4 mkr (69,6 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 19,9 mkr (–4,1 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 17,8 mkr (–5,5 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 0,05 kr (–0,02 kr). I resultatavräkningen för tredje kvartalet ingår övriga intäkter om 56,6 mkr hänförligt till licensiering av Opcon Powerbox-teknik till det gemensamma bolag som startats med Snowman i Kina, av dessa har dock 27,7 mkr reserverats för internvinsteliminering i enlighet med IFRS, vilken kommer att påverka Opcons resultat positivt framöver. Samtidigt har resultatet belastats av förseningar och projektrevideringar inom den svenska bioenergiverksamheten om ca 3,5 mkr och ökad inkurrensreserv och periodiseringsfel inom Waste Heat Recovery om ca 3 mkr.

Avgörande för utvecklingen under kvartalet har varit bildandet av ett gemensamt bolag, JV, för Opcon Powerbox på den kinesiska marknaden och delar av Sydostasien tillsammans med kinesiska Fujian Snowman Technology Co., Ltd. Det gemensamma bolaget, Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., bildades i september och det pågår idag ett intensivt arbete i såväl Kina som Sverige för att bygga upp verksamheten för kommersialisering och tillverkning av Opcon Powerbox hos Snowman i Kina.

Opcon har i enlighet med det avtal som tecknades under perioden erhållit 48,9796 % av aktierna i det nystartade bolaget, medan 51,0204 % tillfallit Snowman. Det gemensamma bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 98 m CNY (ca 115,5 mkr).

Opcons kapitalinsats för de 48,9796 % av aktierna i bolaget, motsvarande 48 m CNY (ca 56,6 mkr), utgörs av delbetalning för exklusiva och ej exklusiva rättigheter under en systemlicens för tillverkning, marknadsföring och försäljning av koncernens egenutvecklade teknologi, Opcon Powerbox ORC och WST (Wet Steam Turbine) inom det avtalade territoriet. Det gemensamma bolaget har därmed en licens med exklusiva tillverkningsrättigheter för Opcon Powerbox i Kina, Taiwan, Thailand, Vietnam, Indonesien, Malaysia och Nordkorea, exklusiva försäljningsrätter i Kina, samt ej exklusiva försäljningsrättigheter för Taiwan, Thailand, Vietnam, Indonesien, Malaysia och Nordkorea.

Det totala värdet på tillverknings- och försäljningsrättigheterna, som värderats av tredje part till 72 m CNY, motsvarar 84,8 mkr på balansdagen. Av detta har 48 m CNY (ca 56,6 mkr) utgjort betalning för Opcons kapitalandel på 48,9796 % i det gemensamma bolaget. Denna del har resultatavräknats i tredje kvartalet och bokats som övrig intäkt. Av dessa har dock 27,7 mkr reserverats för internvinsteliminering i enlighet med IFRS, vilken kommer att påverka Opcons resultat positivt framöver. Övriga 24 m CNY (motsvarande ca 27,7 mkr på balansdagen) har fakturerats efter periodens slut och ska betalas som royalty till Opcon under fjärde kvartalet 2014. Dessa 24 m CNY (ca 27,7 mkr) har ej resultatavräknats under tredje kvartalet.

Inom Waste Heat Recovery/Kompressorteknik är fortsatt det omfattande utvecklingsuppdraget för kinesiska Snowman, med leverans av nya kompressormodeller och prototyper inom redan avtalade program, det alltså största uppdraget. Samtidigt har order tillkommit för tillverkning till såväl indiska, amerikanska och europeiska kunder.

Inom den kvarvarande bioenergidelen har förseningar och försämrade slutlägesprognoser i projekt belastat tredje kvartalet särskilt, samtidigt som tydliga förbättringar av resultatet åstadkommits under året som helhet, inte minst i Sverige, men också i Storbritannien. I Tyskland har dock resultatet under året varit svagt. I Sverige har också en större order tagits för Saxlunds bränslehantering och förbränningsteknik till det privatägda sågverket Hilmer Andersson, HAL, i Korterud, Värmland. Ordervärdet uppgår till ca 28 mkr med driftsättning 2015. Anläggningen kommer att leverera hetvatten till virkestorkarna från förbränning av restprodukter som spån, flis och bark.

Marknadssituationen i Europa är fortsatt osäker. Orderstocken har vuxit under kvartalet där utvecklingen varierat inom olika delar av koncernen med Tyskland som haft en något sämre utveckling medan Sverige och Storbritannien ökat orderstocken. Tillsammans med svag likviditet och bristande finansiering har det tidigare orderläget bidragit till lågt kapacitetsutnyttjande som hållit tillbaka omsättning och resultat också i tredje kvartalet.

Sedan årsskiftet bedrivs också ett omfattande besparingsprogram, med bland annat sänkta finansieringskostnader, nedläggningen i Åmål och neddragningarna inom bioenergi med avveckling av Opcon Bioenergy och likvidation av Opti Energy Group AB med dotterbolag. Totalt förväntas årliga besparingar på över 30 mkr med effekter 2014 på ca 20 mkr. Programmet följer i stort plan vilket också syns i sänkta omkostnadsnivåer och personalkostnader.

På koncernnivå motverkas dock besparingsprogrammet på framförallt personalsidan av det rekryteringsarbete som inletts inom Waste Heat Recovery och kompressorteknik för att stärka organisationen för den kinasatsning som nu pågår för fullt i och med bildandet av det gemensamma bolaget med Snowman.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

Efter periodens slut har det nybildade gemensamma bolaget i Kina, Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., skrivit på licensavtalet för Opcon Powerbox. Därmed har också Opcon Energy System fakturerat ytterligare 24 m CNY, motsvarande ca 29 mkr på fakturadagen, i royalties för betalning under fjärde kvartalet.

## Orderstock

### • Orderstocken för de kommande tolv månaderna uppgår per den 30 september till 148 mkr

Orderstocken för de kommande 12 månaderna uppgick för kvarvarande verksamhet per den 30 september till 148 mkr (161 mkr). Den minskade orderstocken är dels ett resultat av låg orderingång under början av året och dels av det strategiska arbetet som pågått för att styra verksamheten mot mer eftermarknadsaffärer och mindre projekt med korta genomloppstider.

Utvecklingen under andra och tredje kvartalet har samtidigt varit bättre där orderstocken under tredje kvartalet växte med över 15 procent i jämförelse med kvartalet innan och detta efter att också under andra kvartalet ha växt med drygt 15 procent jämfört med första kvartalet.

Efter kvartalets slut har också avtalet med det gemensamma bolaget i Kina om royalties på 24 m CNY (ca 29 mkr på fakturadagen) inneburit ytterligare en förstärkning av orderstocken.

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 12,7 mkr (15,0 mkr). Utöver det fanns outnyttjade krediter i utländska dotterbolag om 16,0 mkr.

Räntebärande tillgångar förutom likvida medel uppgick till 20,1 mkr (20,4 mkr).

De räntebärande skulderna uppgick till 26,0 mkr (6,9 mkr).

Vid utgången av perioden hade koncernen en nettofordran om 6,7 mkr (11,2 mkr).

Finansnettot uppgick under kvartalet till –2,1 mkr (–1,4 mkr). För perioden januari-september uppgick finansnettot till –2,6 mkr (–8,9 mkr). Soliditeten uppgick den 30 september till 70,5 % (76,2 %).

Under första kvartalet genomfördes en riktad nyemission till Snowman som tillförde bolaget 17,1 mkr. Utöver det genomfördes även en riktad nyemission till GEM Global Yield Fund Ltd. där 2,5 mkr kvittades mot skuld som sänkte de räntebärande skulderna. Emissionen till GEM skedde inom ramen för den finansieringsfacilitet "equity credit-line" på upp till 250 mkr över 36 månader som tecknades med GEM under 2011. I samband med nyemissionen har också avtal träffats med GEM om en förlängning av ramen i ytterligare två år till 2016, där kvarstående utrymme inom finansieringsfaciliteten uppgår till ca 227 mkr. Under hösten har också en kortfristig kredit om 15 mkr tagits upp hos Erik Penser Bankaktiebolag. Samtidigt genomförs också ett omfattande besparingsprogram där bolag och verksamheter avvecklas och läggs ner. Det avtal som tecknats med Snowman om bildandet av ett gemensamt bolag för Opcon Powerbox i Kina och det licensavtal som nu också tecknats av det gemensamma bolaget kommer även innebära ett tillskott under fjärde kvartalet 2014.

Dessa åtgärder har stärkt den finansiella ställningen. Styrelsen anser dock fortsatt att likviditetsnivån i kombination med de kredit- och garantimått som finns idag är otillfredsställande för att säkerställa en oinskränkt och problemfri drift med tillväxt och fortsätter därför sitt arbete med att finna en mer varaktig och ändamålsenlig finansiering av koncernens verksamhet där den långsiktiga finansieringsstrukturen ses över.

## Verkliga värden på finansiella instrument

Redovisat värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Samma sak gäller verkligt värde på korta finansiella skulder.

De värdepapper som är upptagna till 226 tkr i balansräkningen avser börsnoterade aktier där verkligt värde motsvarar avläst börskurs på balansdagen.

Bland finansiella tillgångar finns andelar i intresseföretag som uppgår till 61,4 mkr och som avser innehav av 48,9796 % av Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., vilka har värderats till anskaffningsvärde.

Bland finansiella tillgångar finns ett innehav i Air Power Group Ltd. (APG) om 20,3 mkr. APG är ett privat aktiebolag med säte i Kalifornien, USA. Då ett noterat marknadsvärde ej finns och något tillförlitligt verkligt värde inte har kunnat fastställas, har innehavet enligt IAS 39.46 värderats till anskaffningsvärde.

## Bolagets aktier

Antal aktier vid utgången av perioden var 378 800 110 (344 414 145).

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-september till 4,0 mkr (0,3 mkr).

Utöver det har utgifter för utveckling under januari-september balanserats på 3,7 mkr (10,6 mkr). Under perioden juli-september uppgick de balanserade utvecklingskostnaderna till 1,0 mkr (2,6 mkr). Detta avser främst utveckling och marin Anpassning av Opcon Powerbox.

## Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 142 (147).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-september till 13,5 mkr (26,1 mkr). Omsättningen består till del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster men även vissa uppdrag mot kund som sjunkit kraftigt sedan förra året. Under perioden juli-september uppgick omsättningen till 5,2 mkr (5,7 mkr). I resultatavräkningen för tredje kvartalet ingår även övriga intäkter om 56,6 mkr hänförligt till licensiering av Opcon Powerbox-teknik och som avser betalning i form av 48,9796 % av aktierna i det nystartade bolaget Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd., i Fuzhou, Fujian, Kina. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 98 m CNY (115,5 mkr på balansdagen).

Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-september uppgick till 38,7 mkr (–13,2 mkr). För perioden juli-september uppgick resultatet före skatt till 44,1 mkr (–4,0 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 9,1 mkr (0,9 mkr). Räntebärande skulder uppgick i slutet av perioden till 15,0 mkr (3,0 mkr).

## Transaktioner med närstående

### Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbar hyra med 3,0 mkr för perioden januari-september 2014 avseende hyra för fastighet i Nacka.

Mind Finance AB uppbar under perioden januari-september ränta och avgifter för factoring uppgående till sammanlagt 1,3 mkr (0,0 mkr).

### Fordringar / Skulder

Mind Finance AB och Essarem AB hade vid utgången av perioden fordringar på Opcon om sammanlagt 9,1 mkr. Vid motsvarande period föregående år hade Opcon Energy System AB en fordran på Essarem AB om 1,2 mkr för erlagd förskottshyra.

Mind Finance AB ägs av Salamino AB. Salamino AB och Essarem AB ägs av Gabrielsson Invest AB som ägs av Mats Gabrielsson, medlem av styrelsen 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, kund eller projekt. Särskilt gäller det Fujian Snowman Technology Co., Ltd., i Fujian, Kina som är stor kund till Opcon och även huvudägare i det nybildade gemensamma bolaget Fujian Opcon Energy Technology Co., Ltd.

En konjunkturedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens produkter och kan även påverka koncernens kunder och leverantörer. Givet den finansiella instabiliteten som råder i omvärlden kan bolagets kunder få finansiella bekymmer som direkt kommer att orsaka förluster samt störningar hos Opcon. Likaså bedriver Opcon ett flertal större projekt inom bioenergi där störningar kan påverka marginaler, lönsamhet och likviditet.

Även förändringar i energi- och elpriser kan påverka efterfrågan där lägre priser kan ha en negativ effekt. Till detta kommer finansiella risker som också bedöms ha ökat under den europeiska skuldskrisen, i huvudsak avses likviditets-, pris-, valuta- och ränterisker. Koncernens förmåga att uppta nya långsiktiga lån eller kortfristiga krediter påverkas i hög utsträckning av det rådande läget på kapitalmarknaden vilket kan påverka bolagets likviditet och tillväxtförutsättningar framåt. Koncernen är också exponerad mot en kortsiktig likviditetsrisk i form av kunder som betalar efter överenskommet datum. Opcon Energy System AB har även efter periodens slut förlorat rörande regress avseende ställda fakturor om 6,5 mkr där Opcon Energy System AB kommer att överta denna fordran på kund.

Rent generellt innebär även omorganisationer där Opcon nu genomför omfattande förändringar en ökad risk.

Opcon har tidigare haft en inte obetydlig försäljning av ny teknik med goda framtidsutsikter till den ryska olje- och gasindustrin, dock ej under 2013. Nya betydande affärer har också diskuterats och planerats för 2014. Bolaget ser en risk för att västvärldens relationer till Ryssland kan påverka Opcons försäljning och tillväxtpotentialer.

För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Opcons årsredovisning för 2013 som finns tillgänglig på Opcons hemsida [www.opcon.se](http://www.opcon.se)

## KONCERNEN 2014 OCH FRAMÅT

Efter stora förluster och ett intensivt och omfattande utvecklingsarbete har Opcon under en tid bedrivit en genomgående finansiell och operationell turn-around med syfte att koncentrera verksamheten till Waste Heat Recovery och den kompressorteknologi som också ligger till grund för Opcon Powerbox, samt till en mer fokuserad satsning inom bioenergi. Samtidigt görs stora ansträngningar för att växa verksamheten internationellt vilket också börjat ge resultat.

Under de senaste åren har stora framsteg gjorts i Kina där det strategiska samarbetet mellan Opcon och kinesiska Snowman växt sig allt starkare. Under våren 2014 har också Snowman stärkt sitt ägande i Opcon i och med en riktad nyemission.

I Fuzhou har Snowman byggt en ny fabrik för tillverkning av bland annat de kompressorer som utvecklas av Opcon. Bedömningen

är att Opcons framtida licensintäkter från Snowmans tillverkning under perioden 2014-2024 kommer att öka successivt för att sammanlagt överstiga 100 mkr under perioden. Under 2013 nära tredubblades försäljningen av kompressorutveckling till Snowman och översteg 30 mkr. Snowman har under 2014 lagt ytterligare stora utvecklingsuppdrag på Opcon. För Opcon innebär Snowmans satsning och det samarbete som inletts att man räknar med att under lång tid framåt få ytterligare utvecklingsuppdrag av Snowman inom kylkompressorområdet där Opcon också stärker sin egen förmåga.

Av strategiskt stor betydelse är också den utvidgning av samarbetet som skett under september 2014 i och med bildandet av ett gemensamt bolag för kommersialisering av Opcons teknik för spillvärmeåtervinning, Opcon Powerbox. Syftet är att utveckla den kinesiska marknaden och skapa en industrialiserad tillverkningsbas för Opcon Powerbox som även ska kunna användas av Opcon för försäljning på övriga marknader.

Under det senaste decenniet har frågeställningarna kring energipriser, energitillförsel och utsläpp vuxit till en avgörande frågeställning globalt och lokalt. Samtidigt påverkas energi- och elpriser av en rad faktorer och varierar över marknader. Under 2014 har elpriserna i Sverige varit mycket låga vilket missgynnar försäljningen inom delar av Opcons produktportfölj. Samtidigt är energipriserna på andra marknader, såsom Kina väsentligt högre. I flera provinser i Kina är elpriset idag mer än dubbelt så högt som i Sverige.

Samtidigt har den kinesiska marknaden goda förutsättningar att bli störst i världen. Enligt beräkningar finns över 500 000 pannor i industrin i Kina. Då Kina fortfarande befinner sig i ett mycket tidigt stadium vad gäller att tillvarata spillvärme förväntas också spillvärmeåtervinning väsentligt kunna bidra till ökad energieffektivisering och utsläppsminskning till gagn för ekonomi och miljö under de kommande åren.

Med högre elpriser i Kina, tillväxt och investeringar i ekonomin, politisk vilja att öka energieffektiviseringen, samt avsevärt lägre tillverkningskostnader har Opcon stora förhoppningar på det strategiska samarbete som nu inletts. Enligt den förstudie som gjorts av Fujian Snowman Co., Ltd. beräknas den årliga försäljningen i det gemensamma bolaget kunna nå över 220 m CNY (ca 257 mkr) inom 2-3 år. Mot bakgrund av detta lägger nu Opcon också avsevärda resurser på att bygga upp bolaget och överföra teknik till Kina för framtida tillverkning och försäljning.

En annan viktig beståndsdel i den omstrukturering som pågår inom Opcon är de omfattande förändringar som sker inom bioenergiverksamheten som under de senaste åren dragits med mycket stora förluster. Under de senaste åren har åtgärder vidtagits med bland annat kraftigt minskad personal, nedlagda utvecklingsprojekt och ny outsourcad produktionsstruktur. Samtidigt har man börjat licensiera ut en del teknik med goda resultat.

Sedan en tid tillbaka bedrivs även ett större åtgärdsprogram, både i Sverige och utomlands med tyngdpunkt inom bioenergi. Som en del av det avvecklas Opcon Bioenergy och likvideras Opti Energy Group AB med dotterbolag i Sverige. Den slutgiltiga effekten för avveckling och likvidation är i dag osäker men kan beräknas medföra en nedskrivning i moderbolaget om ca 5-10 mkr. Samtidigt fokuseras bioenergiverksamheten till Saxlund med ökat internationellt fokus. Moderbolagets verksamhet i Åmål läggs ner helt. Besparingsprogrammet som innehåller minskade personalkostnader, minskade kostnader för externa konsulter, IT och administration samt minskade finansieringskostnader förväntas ge årliga besparingar på över 30 mkr i jämförelse med 2013, där effekterna under 2014 förväntas överstiga 20 mkr. Under de senaste åren har även betydande räntebärande skulder betalats av.

Styrelsen kan notera att även om utmaningar kvarstår på flera håll inom koncernen efter flera svåra år och för att nå hela vägen inom bioenergidelen så har betydande steg redan tagits för att sänka kostnadsnivån, vilket också börjat synas i resultatet. Opcon visar nu också vinst efter de framgångsrika affärerna i Kina.

Med ökande orderbok, växande licensaffärer, det besparingsprogram som ligger inom bioenergi och det nya bolaget i Kina för Opcon Powerbox så växlar nu också bolagets fokus mer till framtidsutsattnings, investeringar och resursutbyggnad för att på bästa sätt ta vara på den möjlighet som den försäljnings- och tillverkningsstruktur som nu byggs upp i Kina kan komma att innebära för framtida tillväxt och lönsamhet.

## 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 2013. Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS34 samt årsredovisningslagen och vad gäller moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Kvartalsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 11 november 2014  
Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623  
Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och koncernchef, styrelseledamot*

## **KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN**

- Bokslutskommuniké och kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2014 lämnas den 20 februari 2015
- Kvartalsrapport för första kvartalet 2015 lämnas den 7 maj 2015
- Årsstämma hålls den 7 maj 2015
- Kvartalsrapport för andra kvartalet 2015 lämnas den 26 augusti 2015

## **ADRESS**

Opcon AB (publ), Box 15085, 104 65 Stockholm  
Tel. 08-466 45 00  
e-post: [info@opcon.se](mailto:info@opcon.se)  
[www.opcon.se](http://www.opcon.se)

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 3 2013</b>	<b>Kv 1-3 2014</b>	<b>Kv 1-3 2013</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2013</b>
Nettoomsättning	61 391	69 573	183 671	206 266	252 431	275 026
Kostnad för sålda varor	-51 167	-48 224	-140 858	-158 882	-199 511	-217 535
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10 224</b>	<b>21 349</b>	<b>42 813</b>	<b>47 384</b>	<b>52 920</b>	<b>57 491</b>
Försäljningskostnader	-6 446	-7 358	-21 388	-22 494	-29 279	-30 385
Administrationskostnader	-10 281	-14 511	-31 302	-38 509	-56 192	-63 399
Utvecklingskostnader	-2 638	-3 399	-9 459	-11 231	-12 729	-14 501
Övriga intäkter	56 554	-	56 554	-	56 554	-
Övriga kostnader	-27 505 <sup>1</sup>	-199	-27 819 <sup>1</sup>	-1 019	-28 073 <sup>1</sup>	-1 273
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19 908</b>	<b>-4 118</b>	<b>9 399</b>	<b>-25 869</b>	<b>-16 799</b>	<b>-52 067</b>
Finansiella intäkter	-582	85	31	577	304	850
Finansiella kostnader	-1 511	-1 500	-2 592	-9 491	-3 691	-10 590
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17 815</b>	<b>-5 533</b>	<b>6 838</b>	<b>-34 783</b>	<b>-20 186</b>	<b>-61 807</b>
Periodens skatt	-	-	-	-	-	-
<b>Resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>17 815</b>	<b>-5 533</b>	<b>6 838</b>	<b>-34 783</b>	<b>-20 186</b>	<b>-61 807</b>
Resultat från avvecklad verksamhet	-5 825	-539	-10 335	-1 268	-9 752	-685
Resultat från avyttrad verksamhet	-	-1 600	-	-1 600	0	-1 600
<b>Periodens resultat</b>	<b>11 990</b>	<b>-7 672</b>	<b>-3 497</b>	<b>-37 651</b>	<b>-29 938</b>	<b>-64 092</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 990	-7 672	-3 497	-37 651	-29 938	-64 092
<b>Resultat per aktie före utspädning (kr)</b>						
Resultat från kvarvarande verksamheter	0,05	-0,02	0,02	-0,11	-0,06	-0,19
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,02	0,00	-0,03	0,00	-0,03	0,00
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,19</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</b>						
Resultat från kvarvarande verksamheter	0,05	-0,02	0,02	-0,10	-0,05	-0,18
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,02	0,00	-0,03	0,00	-0,03	0,00
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,10</b>	<b>-0,08</b>	<b>-0,18</b>
Antal aktier (tusental)	378 800	344 414	378 800	344 414	378 800	344 414
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	378 800	344 414	362 276	322 793	362 276	331 085
<b>Kostnader per kostnadsslag</b>						
Av- och nedskrivningar	2 989	2 700	8 323	8 708	11 358	11 743
Kostnad ersättning till anställda	22 656	24 789	75 702	79 911	105 697	109 906
Kostnad material och övrigt	72 392	47 802	146 801	145 116	207 129	205 444
<b>Summa kostnader</b>	<b>98 037</b>	<b>75 291</b>	<b>230 826</b>	<b>233 735</b>	<b>324 184</b>	<b>327 093</b>

1) Varav intervinsteliminering minus 27,7 mkr.

<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 3 2013</b>	<b>Kv 1-3 2014</b>	<b>Kv 1-3 2013</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2013</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>11 990</b>	<b>-7 672</b>	<b>-3 497</b>	<b>-37 651</b>	<b>-29 938</b>	<b>-64 092</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	2 976	-964	2 976	-599	4 881	1 306
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>2 976</b>	<b>-964</b>	<b>2 976</b>	<b>-599</b>	<b>4 881</b>	<b>1 306</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>14 966</b>	<b>-8 636</b>	<b>-521</b>	<b>-38 250</b>	<b>-25 057</b>	<b>-62 786</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>14 966</b>	<b>-8 636</b>	<b>-521</b>	<b>-38 250</b>	<b>-25 057</b>	<b>-62 786</b>

<b>KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>30 sept 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	15 671	13 308
Goodwill	146 143	144 156
Övriga immateriella tillgångar	156 244	156 432
Finansiella tillgångar	105 293	44 143
Uppskjuten skattefordran	39 392	39 392
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>462 743</b>	<b>397 431</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	65 600	69 895
Värdepappersinnehav	394	512
Kortfristiga fordringar	94 158	85 031
Upparbetade ej fakturerade intäkter, entreprenader	38 468	35 346
Likvida medel	12 683	17 853
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>211 303</b>	<b>208 637</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>674 046</b>	<b>606 068</b>
<b>Eget kapital</b>		
	<b>475 286</b>	<b>456 207</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>475 286</b>	<b>456 207</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Räntebärande avsättningar och skulder	153	543
Icke räntebärande avsättningar och skulder	41 614	16 963
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>41 767</b>	<b>17 506</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder	25 847	3 129
Icke räntebärande skulder	96 273	96 717
Fakturerade ej upparbetade entreprenader	34 873	32 509
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>156 993</b>	<b>132 355</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>674 046</b>	<b>606 068</b>
<b>Ställda säkerheter</b>		
Företagsinteckningar	19 015	17 951
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>44 162</b>	<b>52 810</b>



<b>NYCKELTAL</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 3 2013</b>	<b>Kv 1-3 2014</b>	<b>Kv 1-3 2013</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2013</b>
Rörelsemarginal, %	32,4	-5,9	5,1	-12,5	-6,7	-18,9
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	Neg	-	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital, %	-	-	Neg	-	Neg	Neg
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,03	-0,02	-0,01	-0,11	-0,09	-0,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,03	-0,02	-0,01	-0,10	-0,08	-0,18
Eget kapital per aktie, kr	1,25	1,38	1,25	1,34	1,25	1,32
Soliditet, %	70,5	76,2	70,5	76,2	70,5	75,3
Antal aktier, tusental	378 800	344 414	378 800	344 414	378 800	344 414
Genomsnittligt antal aktier, tusental	378 800	344 414	362 276	322 793	362 276	331 085

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

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt till- skjutet kapital</b>	<b>Reserver</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>Summa eget kapital</b>
Ingående balans 1 januari 2013	372 357	403 381	-9 053	-281 667	-	485 018
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-37 651	-	-37 651
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-599	-	-	-599
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-599</b>	<b>-37 651</b>	<b>0</b>	<b>-38 250</b>

**Transaktioner med aktieägare**

Nyemission <sup>1</sup>	58 161	-24 165	-	-	-	33 996
<b>Utgående balans 30 september 2013</b>	<b>430 518</b>	<b>379 216</b>	<b>-9 652</b>	<b>-319 318</b>	<b>0</b>	<b>480 764</b>

**Totalresultat**

Periodens resultat	0	0	0	-26 441	0	-26 441
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	1 884	-	-	1 884
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 884</b>	<b>-26 441</b>	<b>0</b>	<b>-24 557</b>

**Transaktioner med aktieägare**

Nedsättning av aktiekapital	-	-	-	-	-	-
Nyemission <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>430 518</b>	<b>379 216</b>	<b>-7 768</b>	<b>-345 759</b>	<b>0</b>	<b>456 207</b>

**Totalresultat**

Periodens resultat	0	0	0	-3 497	0	-3 497
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	2 976	-	-	2 976
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 976</b>	<b>-3 497</b>	<b>0</b>	<b>-521</b>

**Transaktioner med aktieägare**

Nyemission <sup>1</sup>	42 982	-23 382	-	-	-	19 600
<b>Utgående balans 30 september 2014</b>	<b>473 500</b>	<b>355 834</b>	<b>-4 792</b>	<b>-349 256</b>	<b>0</b>	<b>475 286</b>

1) Överkurs på nyemissioner redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

**RAPPORT ÖVER KONCERNENS**

<b>KASSAFLÖDE (TKR)</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 3 2013</b>	<b>Kv 1-3 2014</b>	<b>Kv 1-3 2013</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2013</b>
Rörelseresultat	14 334	-6 248	-572	-28 644	-26 254	-54 326
Finansiella poster	-2 344	-1 424	-2 925	-9 007	-3 684	-9 766
Avskrivningar och nedskrivningar	2 939	2 700	8 323	8 708	11 357	11 742
Betald skatt	-157	1 054	-791	-116	102	777
Övriga ej likviditetspåverkande poster	28 251	3 645	26 975	2 683	25 690	1 398
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>43 023</b>	<b>-273</b>	<b>31 010</b>	<b>-26 376</b>	<b>7 211</b>	<b>-50 175</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	3 465	-25 533	-9 150	-66 489	39 704	-17 635
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>46 488</b>	<b>-25 806</b>	<b>21 860</b>	<b>-92 865</b>	<b>46 915</b>	<b>-67 810</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68 582	18 181	-69 511	47 928	-70 255	47 184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 888	2 319	41 706	35 450	27 652	21 396
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>-3 206</b>	<b>-5 306</b>	<b>-5 945</b>	<b>-9 487</b>	<b>4 312</b>	<b>770</b>
Likvida medel vid periodens början	14 967	12 785	17 853	17 113	12 785	17 113
Kassaflöde totalt	-3 206	-5 306	-5 945	-9 487	4 312	770
Kursdifferens i likvida medel	877	47	730	-100	800	-30
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 638</b>	<b>7 526</b>	<b>12 638</b>	<b>7 526</b>	<b>17 897</b>	<b>17 853</b>

**KONCERNRESULTATRÄKNING**

<b>PER KVARTAL (TKR)</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 2 2014</b>	<b>Kv 1 2014</b>	<b>Kv 4 2013</b>	<b>Kv 3 2013</b>	<b>Kv 2 2013</b>	<b>Kv 1 2013</b>
Nettoomsättning	61 391	54 942	67 338	68 760	69 573	62 677	74 016
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19 908</b>	<b>-4 589</b>	<b>-5 920</b>	<b>-26 198</b>	<b>-4 118</b>	<b>-12 332</b>	<b>-9 419</b>
Finansiella poster	-2 093	-247	-221	-826	-1 415	-2 784	-4 715
Resultat efter finansiella poster	17 815	-4 836	-6 141	-27 024	-5 533	-15 116	-14 134
Skatt	-	-	-	-	-	-	-
Resultat från kvarvarande verksamhet	17 815	-4 836	-6 141	-27 024	-5 533	-15 116	-14 134
Resultat från avyttrad verksamhet	0	0	0	583	-2 139	-778	49
Resultat från verksamhet under avveckling	-5 825	-857	0	0	0	0	0
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>11 990</b>	<b>-5 693</b>	<b>-6 141</b>	<b>-26 441</b>	<b>-7 672</b>	<b>-15 894</b>	<b>-14 085</b>
Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 990	-5 693	-6 141	-26 441	-7 672	-15 894	-14 085

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 3 2014</b>	<b>Kv 3 2013</b>	<b>Kv 1-3 2014</b>	<b>Kv 1-3 2013</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2013</b>
Nettoomsättning	5 191	5 674	13 526	26 061	20 639	33 174
Kostnad för sålda tjänster	-5 600	-5 674	-10 894	-26 171	-17 759	-33 036
Bruttoresultat	-409	0	2 632	-110	2 880	138
Administrationskostnader	-4 134	-3 829	-16 210	-12 052	-20 236	-16 078
Övriga intäkter	56 554	-1 600	56 554	-1 600	58 154	-
Övriga kostnader	-6 326	-	-6 326	-	-6 326	-
Rörelseresultat	45 685	-5 429	36 650	-13 762	34 472	-15 940
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	-1 600	-1 600
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Erhållna / lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-2 894	-2 894
Finansiella intäkter	1 244	2 002	5 412	5 750	7 475	7 813
Finansiella kostnader	297	-611	-195	-5 148	-911	-5 864
<b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>47 226</b>	<b>-4 038</b>	<b>41 867</b>	<b>-13 160</b>	<b>36 542</b>	<b>-18 485</b>
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>44 105</b>	<b>-4 038</b>	<b>38 746</b>	<b>-13 160</b>	<b>33 421</b>	<b>-18 485</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>30 sept 2014</b>	<b>31 dec 2013</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	864	271
Andelar i koncernföretag	245 624	245 624
Andelar i intresseföretag	61 398	-
Uppskjuten skatt	35 969	35 969
Långfristiga fordringar	40 320	40 674
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>384 175</b>	<b>322 538</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	702	815
Fordringar hos koncernföretag	235 058	225 778
Skattefordringar	947	521
Övriga fordringar	556	2 226
Likvida medel och kortfristiga placeringar	9 106	4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>246 369</b>	<b>229 344</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>630 544</b>	<b>551 882</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	473 500	430 518
Reservfond	20 349	35 756
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>493 849</b>	<b>466 274</b>
<b>Fritt eget kapital/Årets resultat</b>	<b>62 516</b>	<b>28 626</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>556 365</b>	<b>494 900</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	15 000	3 102
Leverantörsskulder	8 754	5 463
Skulder till koncernföretag	44 353	43 303
Övriga icke räntebärande skulder	6 072	5 114
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>74 179</b>	<b>56 982</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>630 544</b>	<b>551 882</b>
Ansvarsförbindelser	45 839	53 745
Soliditet, %	88,2	89,7
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	378 800	344 414

## **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, Tyskland och Storbritannien. Antalet anställda är cirka 140. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

Koncernens affärsområde Renewable Energy arbetar med framställning av el ur spillvärme, bioenergieladade värme- och kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar, hanteringssystem för biobränslen, slam etc, hanteringssystem för naturgas, industriell kyla, rökgaskondensering, rening av rökgaser samt luftsystem för bränsleceller.



Opcon AB (publ)  
Box 15085, 104 65 Stockholm  
Tel.: 08-466 45 00, e-post: [info@opcon.se](mailto:info@opcon.se)  
[www.opcon.se](http://www.opcon.se)