

Delårsrapport juli-september 2002

-  **Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 58,9 mkr (63,8 mkr).**
-  **Resultatet efter minoritetens andel och skatt för tredje kvartalet uppgick till -0,9 mkr. Resultat per aktie efter skatt uppgick till -0,13 kr (-0,12 kr).**
-  **Orderstocken ökade med 12 procent jämfört med föregående kvartal och uppgick till 182 mkr.**
-  **Ett leveransavtal har tecknats med Cummins Inc. angående tändsystem till naturgasmotorer.**
-  **Licensavtal har tecknats gällande elmotorer till luftsystem avsedda för bränsleceller.**
-  **En riktad nyemission tillförde koncernen 20 mkr.**
-  **Ett positivt resultat förväntas för fjärde kvartalet.**

KONCERNEN**Juli-september**

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 58,9 mkr. Jämfört med motsvarande kvartal föregående år och exkluderat för försålt bolag är ökningen 2 procent.

Det största produktområdet tändsystem ökade sin omsättning med 16 procent.

Resultatet efter minoritetens andel och skatt uppgick till -0,9 mkr vilket är en förbättring med 1,3 mkr jämfört med föregående kvartals resultat. Resultatförbättringen får i första hand tillskrivas tändsystemsverksamheten som visat en klar produktivitetsökning och gynnsammare kostnadsutveckling. Även produktområdet värmeväxlare kan redovisa en positiv resultatutveckling.

Produktområdet luftsystem dras fortfarande med förseningar av leveranser på grund av störningar i produktionen vilket orsakat lägre omsättning och högre omkostnader än förväntat. En successiv förbättring förväntas under fjärde kvartalet.

Under perioden har SEM AB tecknat ett leveransavtal med Cummins Inc. Avtalet avser leverans av tändspolar till Cummins totala program av naturgasmotorer.

Genom ett licensavtal tecknat med AB Kompositprodukter har Opcon förvärvat den

exklusiva rätten till en patenterad elmotor avsedd att användas i Opcons luftsystem för bränsleceller.

Januari-september

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 213,3 mkr jämfört med 221,3 mkr för motsvarande period föregående år. I uppgiften för föregående år ingår omsättning från det försålda bolaget Transformator-Teknik i Åmål AB med 19,6 mkr. Justerad omsättning ger en tillväxt med 6 procent under perioden januari-september 2002. Rörelseresultatet uppgick till -4,6 mkr (6,2 mkr). Resultat efter minoritetens andel och skatt var -4,5 mkr (2,9 mkr), vilket motsvarade -0,63 kr (0,45 kr) per aktie.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid utgången av perioden var 33,7 mkr (12,9 mkr) och de räntebärande skulderna uppgick till 63,5 mkr (68,9 mkr). Soliditeten i koncernen var 51,3 procent (47,5 procent).

Under september genomfördes en riktad nyemission som tillförde koncernen 20 mkr i nytt kapital.

Bolagets aktier

Antal aktier vid utgången
av föregående år var: 6 483 546
Antal aktier vid utgången
av perioden var: 7 128 707

Ordinarie bolagsstämma 2002 gav styrelsen ett bemyndigande att fatta beslut om nyemission av högst 2 100 000 aktier. Av bemyndigandet har nu 645 161 aktier nyemitterats.

Resterande del av bemyndigandet omfattande 1 454 839 aktier gäller längst fram till nästa ordinarie bolagsstämma.

För närvarande finns inget optionsprogram.

Investeringar

Investeringar i maskiner och inventarier uppgick under tredje kvartalet till 2,4 mkr (6,0 mkr). Utgifter för forskning och utveckling har aktiverats med 1,7 mkr (0,3 mkr). Övriga immateriella anläggningstillgångar (licensrättighet) har aktiverats med 0,5 mkr (-).

Under året har investeringar i maskiner och inventarier uppgått till 12,9 mkr (19,4 mkr), balanserade utgifter för forskning och utveckling var 4,0 mkr (2,4 mkr) samt licensrättighet 0,5 mkr (-).

Personal

Antalet anställda vid det tredje kvartalets slut uppgick till 315 (359).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under tredje kvartalet till 3,4 mkr (2,1 mkr). Omsättningen är till övervägande del fakturering av koncerninterna administrativa tjänster samt lokalhyror.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för samma period var -1,4 mkr (-1,7 mkr).

Omsättning och resultat efter finansiella poster för perioden januari till och med september var 15,0 mkr (12,1 mkr) respektive -4,8 mkr (-4,1 mkr). De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 19,5 mkr (0,1 mkr).

2002 och framåt

Stigande fakturering och förbättrad produktivitet förväntas ge ett positivt resultat för det fjärde kvartalet.

Nya energiprogram som prioriterar miljö och ett minskat oljeberoende har under året antagits inom EU och i USA. EU har nyligen aviserat en

planerad satsning på bränsleceller på 2,12 miljarder euro som ska jämföras med 120 miljoner euro under de senaste tre åren. Dessa program öppnar nya marknader för system och produkter som kan bidra till minskade luftföroreningar. Denna trend gynnar Opcon och dess produkter vars strategi är att ligga långt framme i produktutvecklingen inom marknader som fordon, marin, motorcyklar, skotrar etc.

Intresset för Opcons produkter har under året ökat väsentligt på ovan angivna marknader.

- SEM AB:s nya tändsystem för miljövänliga gasmotorer har valts av Cummins Inc., vilken är världsledande inom denna industri.
- Opcon Autorotor AB:s luftsystem för bränsleceller används idag av världens ledande fordons- och bränslecellsmotortillverkare.
- Laminova AB:s värmeväxlare som intercooler testas nu i framtidens nya överladdade motorer med beräknad tillverkningsstart 2004.

SEM AB har förbättrat sin tillverkning och haft framgång i sin affärsutveckling. Det bevisas bland annat genom det tecknade leveransavtalet och ytterligare avtal förväntas tecknas under året.

SEM Drive AB:s affärsutveckling sker genom att befintliga produkter säljs till nya kunder vilket ger en snabb avkastning då ledig kapacitet utnyttjas.

Opcon Autorotor AB har en ledande position vad gäller luftsystem till bränsleceller. Uppdrags- och produktvolymerna kommer att öka de kommande åren.

Laminova AB:s fordonskunder har senarelagt introduktionen av nya motorer vilket medför att tillväxten tar ny fart från och med 2004. Därefter prognostiseras en snabb tillväxt.

Genom Opcon Inc. satsar koncernen på en av industrivärldens största marknader där Opcons produkter har potential att ta marknadsandelar inom samtliga affärsområden.

Sammanfattningsvis konstateras att de trender som ligger till grund för koncernens strategi nu på ett markant sätt har förstärkts och att Opcon planerar att nå tillväxtmålen.

Omsättning och rörelseresultat per bolag (produktområde)

	Omsättning (mkr)			Rörelseresultat (mkr)		
	Juli-Sept 2002	Jan-Sept 2002	Senaste 12 mån	Juli-Sept 2002	Jan-Sept 2002	Senaste 12 mån
SEM AB - tändsystem	37,4	127,5	171,7	2,6	0,0	-0,9
SEM Drive AB - el.mek. manöverdon	10,9	43,6	57,9	0,2	4,9	4,5
Opcon Autorotor AB - kompressorer	3,0	13,8	22,0	-2,2	-7,0	-6,3
Laminova Production AB - värmewäxlare	4,8	15,2	24,7	0,7	1,6	0,1
Opcon Inc - värmewäxlare, kompr, USA	6,3	22,6	35,7	0,3	2,1	1,8
Opcon AB - moderbolag	3,4	15,0	23,8	-1,6	-5,4	0,1
(Internförsäljning)	-6,9	-24,4	-37,5)			

SEM AB

Resultatet för det tredje kvartalet var positivt genom en erhållen produktivitetsökning samt gynnsammare kostnadsutveckling. En fortsatt resultatförbättring förväntas.

Det under perioden tecknade leveransavtalet med Cummins Inc i USA och England förväntas inom ett par år ge en årlig omsättning på cirka 40 mkr. Även andra tillverkare av gasmotorer beräknas tillkomma de närmaste åren.

SEM Drive AB

Under kvartalet har bolaget fått vidkännas en viss avmattning. Leveransvolymerna till fordonsindustrin har minskat något. Resultatförbättringen som uppnåtts under året fortsätter.

Opcon Autorotor AB

Det negativa rörelseresultatet under perioden berodde på låg produktivitet och initialkostnader i samband med ökning av produktionskapaciteten. Flera leveranser har försenats men kommer att

levereras under det fjärde kvartalet.

Produktionsproblemen är till stor del lösta. Detta i samband med högre volym förväntas ge ett bättre resultat under det fjärde kvartalet. Under perioden har Opcon tecknat ett avtal om rätten till en patenterad elmotor. Genom avtalet får Opcon Autorotor AB tillgång till marknadens bästa teknik och kan erbjuda kompletta luftsystem till främst bränsleceller.

Laminova Production AB

Den positiva resultatutvecklingen har fortsatt under det tredje kvartalet trots att bolaget noterat en temporär volymminskning på den amerikanska marknaden.

Opcon Inc.

Uppbyggnaden av försäljningsverksamheten i USA fortsätter. Den största delen av omsättning och resultat kommer fortfarande från värmewäxlare som tillverkas av Laminova. Utvecklingen för Opcon Inc. och Laminova följer varandra under perioden och året.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20. Samma redovisningsprinciper har använts som i senaste årsredovisningen.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande information .

- ◆ Bokslutskommuniké för 2002 lämnas den 20 februari 2003.
- ◆ Årsredovisning för 2002 presenteras under april 2003.
- ◆ Ordinarie bolagsstämman hålls den 22 april 2003.
- ◆ Delårsrapport januari-mars 2003 lämnas den 22 april 2003.

Ämål den 24 oktober 2002

Opcon AB (publ) 556274-8623

Styrelsen

Frågor kring delårsrapporten besvaras av

Sven G Oskarsson, koncernchef och VD Opcon AB, 0532-611 30, mb 070-625 81 21

Göran Falkenström, vice VD och ekonomidirektör Opcon AB, 0532-611 22, mb 070-330 05 02

Koncernresultaträkning (Tkr)

	Juli-Sept 2002	Juli-Sept 2001	Jan-Sept 2002	Jan-Sept 2001	Senaste 12 mån	Helår 2001
Nettoomsättning	58 939	63 767	213 273	221 261	293 792	301 780
Kostnad för sålda varor	-48 829	-51 821	-180 079	-175 912	-252 146	-247 979
Bruttoresultat	10 110	11 946	33 194	45 349	41 646	53 801
Försäljnings- o administrationskostnader	-7 273	-8 761	-25 500	-27 467	-37 214	-39 181
Forsknings- o utvecklingskostnader	-3 032	-3 359	-11 518	-10 727	-13 860	-13 069
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	4 719	4 719
Övriga rörelsekostnader	-255	-306	-765	-916	-1 057	-1 208
Rörelseresultat	-450	-480	-4 589	6 239	-5 766	5 062
Resultat från finansiella tillgångar	180	198	715	589	891	765
Resultat från finansiella skulder	-811	-840	-2 416	-2 399	-3 287	- 3 270
Resultat efter finansiella poster	-1 081	- 1 122	-6 290	4 429	-8 162	2 557
Skatt	212	336	1 668	-1 329	1 827	-1 170
Minoritetsandelar	-70	39	98	-199	298	1
Periodens resultat	-939	-747	-4 524	2 901	-6 037	1 388
Resultat per aktie (kr)	-0,13	-0,12	-0,63	0,45	-0,82	0,21
Antal aktier i tusental	7 129	6 484	7 129	6 484	7 129	6 484

Koncernbalansräkning (Tkr)

	02-09-30	01-09-30	01-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12,700	12 018	11 529
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9 137	6 773	7 928
Materiella anläggningstillgångar	69 641	75 116	71 898
Finansiella anläggningstillgångar	46	46	39
Uppskjuten skattefordran	10 882	7 946	8 531
Summa anläggningstillgångar	102 406	101 899	99 925
Omsättningstillgångar			
Varulager	44 394	49 838	39 748
Fordringar	60 781	66 021	73 305
Likvida medel inkl. kortfr. placeringar	33 748	12 855	11 464
Summa omsättningstillgångar	138 923	128 714	124 517
Summa tillgångar	241 329	230 613	224 442
Eget kapital	123 245	108 651	107 769
Minoritetsintresse	509	809	608
Räntebärande avsättn och skulder	63 546	68 880	62 606
Långfristiga icke ränteb. avsättningar o. skulder	1 976	2 537	1 976
Kortfristiga icke ränteb. skulder	52 053	49 736	51 483
Summa eget kapital och skulder	241 329	230 613	224 442
Ställda säkerheter	86 300	88 680	86 300
Ansvarsförbindelser	3 482	497	3 482

Nyckeltal

	Juli-Sept 2002	Juli-Sept 2001	Jan-Sept 2002	Jan-Sept 2001	Senaste 12 mån	Helår 2001
Rörelsemarginal, %	-0,8	-0,8	-2,2	2,8	-1,9	1,7
Avkastning på op kapital, %	-	-	-	-	-3,6	3,5
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-5,0	1,4
Vinst/förlust per aktie, kr	-0,13	-0,12	-0,63	0,45	-0,82	0,21
Eget kapital per aktie, kr	17,29	16,76	17,29	16,76	17,29	16,62
Soliditet, %	51,3	47,5	51,3	47,5	51,3	48,3
Antal aktier, tusental	7 129	6 484	7 129	6 484	7 129	6 484

Förändringar i koncernens eget kapital

Ingående eget kapital enl balräkn. 31 dec.			107 769	95 750		95 750
Nyemission			20 000	10 000		10 000
Omräkningsdifferens			-	-		631
Periodens resultat			-4 524	2 901		1 388
Eget kapital vid periodens utgång			123 245	108 651		107 769

Kassaflödesanalys för koncernen(Tkr)

	Juli-Sept 2002	Juli-Sept 2001	Jan-Sept 2002	Jan-Sept 2001	Senaste 12 mån	Helår 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 393	1 300	18 806	-502	29 655	10 347
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 640	-6 300	-17 462	-34 123	-21 547	-38 208
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 169	985	20 940	21 714	12 785	13 559
Kassaflöde totalt	20 922	-4 015	22 284	-12 911	20 893	-14 302

**Koncernresultaträkning
(Tkr)
(Kvartalsvisa värden)**

	Jan-Mars 2002	April-Juni 2002	Juli-Sept 2002	Jan-Mars 2001	April-Juni 2001	Juli-Sept 2001	Okt-Dec 2001
Nettoomsättning	78 287	76 047	58 939	78 308	79 186	63 767	80 519
Rörelseresultat	-1 992	-2 147	-450	3 887	2 832	-480	-1 177
Finansiella poster	-337	-733	-631	-521	-647	-642	-695
Resultat efter fin. poster	-2 329	-2 880	-1 081	3 366	2 185	-1 122	-1 872
Skatt	898	558	212	-1 010	-655	336	159
Minoritetsandelar	87	81	-70	-164	-74	39	200
Kvartalets resultat	-1 344	-2 241	-939	2 192	1 456	-747	-1 513

**Koncernbalansräkning
(Tkr)
(Kvartalsvisa värden)**

	02-03-31	02-06-30	02-09-30	01-03-31	01-06-30	01-09-30	01-12-31
Anläggningstillgångar	100 639	101 985	102 406	99 546	100 081	101 899	99 925
Omsättningstillgångar	114 811	109 184	105 175	119 582	121 900	115 859	113 053
Likvida medel inkl. kortfr. placering	10 346	12 826	33 748	22 201	16 870	12 855	11 464
Summa tillgångar	225 796	223 995	241 329	241 329	238 851	230 613	224 442
Eget kapital	106 425	104 184	123 245	107 942	109 398	108 651	107 769
Minoritetsintresse	520	440	509	774	848	809	608
Räntebärande avsättningar o. skulder	61 158	61 377	63 546	67 306	67 895	68 880	62 606
Långfristiga icke ränteb. avsättningar o. skulder	1 976	1 976	1 976	2 537	2 537	2 537	1 976
Kortfristiga icke räntebärande skulder	55 717	56 018	52 053	62 770	58 173	49 736	51 483
Summa eget kapital och skulder	225 796	223 995	241 329	241 329	238 851	230 613	224 442

Nyckeltal

Rörelsemarginal %	-2,5	-2,8	-0,8	5,0	3,6	-0,8	-1,5
Soliditet %	47,4	46,7	51,3	45,0	46,2	47,5	48,3
Antal aktier, tusental	6 484	6 484	7 129	6 484	6 484	6 484	6 484

