

Delårsrapport 1 januari-30 september 2003

2003-10-23



Omsättningen under perioden uppgick till 184,7 mkr (213,3 mkr), varav omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 49,3 mkr (58,9 mkr).

Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till -14,6 mkr (-6,3 mkr), varav resultat efter finansiella poster för tredje kvartalet uppgick till -4,8 mkr (-1,1 mkr).

Resultatet under perioden har påverkats negativt av lägre omsättning och låg dollarkurs.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till -10,6 mkr (-4,5 mkr), varav resultat efter skatt för tredje kvartalet uppgick till -3,7 mkr (-0,9 mkr).

Resultat per aktie efter skatt för perioden uppgick till -1,48 kr (-0,63 kr). Resultat per aktie efter skatt för tredje kvartalet uppgick till -0,51 kr (-0,13 kr).

Opcon stärker sin position genom beslut om strategiskt förvärv när luftsystem till bränsleceller och förbränningsmotorer går in i en ny fas.

Koncernens program för rationalisering och kostnadsreduktion förväntas ge 18 mkr lägre årskostnad jämfört med 2003.

Ny order i serieproduktion hos Laminova. Ordern är värd fem miljoner kronor på årsbas.

KONCERNEN**Juli-september**

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 49,3 mkr jämfört med 58,9 mkr föregående år.

Minskningen av omsättningen jämfört med föregående år beror på lägre leveranser vad gäller tändsystem och värmepumpar till fordon.

Nedgången i volym har till viss del kompenseras genom volymökning till bränslecellskunder.

Orderstocken för Opcon-gruppen var vid utgången av perioden 161 mkr (163 mkr).

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4,8 mkr (-1,1 mkr).

Resultat efter skatt uppgick till -3,7 mkr jämfört med -0,9 mkr för föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,51 kr (-0,13 kr).

Resultatet för SEM AB har påverkats av en minskad omsättning och omDispositionering i

produktionen. Omsättningen under tredje kvartalet var något lägre än förväntat vilket också medför ett lägre resultat. Kostnadsreduktioner och rationaliseringar i framförallt SEM AB:s och Opcon Autorotor AB:s produktion förväntas ge ett successivt förbättrat resultat.

Resultatet i Opcon Autorotor AB och Laminova AB har fortsatt påverkats negativt av dollarkursens utveckling. Detta gäller framförallt bolagens leveranser till eftermarknaden i USA. Genomförda prishöjningar ger effekt under fjärde kvartalet.

Minskade volymer av värmepumpar till den amerikanska marknaden gäller även för det tredje kvartalet.

Januari-september

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 184,7 mkr jämfört med föregående år 213,3 mkr.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -14,6 mkr (-6,3 mkr).

Resultat efter skatt uppgick till -10,6 mkr jämfört med -4,5 mkr för föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om -1,48 kr (-0,63 kr). En av orsakerna till resultatförsämringen är den 28,6 mkr lägre omsättningen jämfört med föregående år.

Koncernen fortsätter att satsa på utveckling av nya applikationer inom tänd- och luftsystems-områdena. Under året har hittills 14,5 mkr (11,5 mkr) belastat resultatet för olika utvecklingsprojekt som förväntas leda till nya produktionsorder.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid utgången av perioden var 15,9 mkr (33,7 mkr) och de räntebärande skulderna uppgick till 62,0 mkr (63,5 mkr). Soliditeten i koncernen var 49,2 procent (51,3 procent).

Bolagets aktier

Antal aktier vid utgången av perioden var 7 128 707, vilket är oförändrat jämfört med föregående år.

Ordinarie bolagsstämma 2003 gav styrelsen bemyndigande att fatta beslut om nyemission av högst 2 100 000 aktier.

För närvarande finns inget optionsprogram.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under tredje kvartalet till 2,3 mkr (2,4 mkr). Utöver det har utgifter för forskning och utveckling på 0,5 mkr (1,7 mkr) balanserats.

Under perioden januari-september har investeringar i maskiner och inventarier uppgått till 11,1 mkr (12,9 mkr).

Utgifter för forskning och utveckling har under året balanserats med 3,6 mkr (4,0 mkr).

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 276 (315).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick under tredje kvartalet till 4,0 mkr (3,4 mkr). Omsättningen är till övervägande del fakturering av koncerninterna administrativa tjänster samt lokalhyror.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för samma period var -1,1 mkr (-1,4 mkr). Kostnader för koncernledning och gemensam koncernadministration belastar moderbolagets resultat.

För perioden januari-september var omsättningen 14,3 mkr (15,0 mkr) och resultatet efter finansiella poster -4,7 mkr (-4,8 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 5,9 mkr (19,5 mkr).

Omsättning och rörelseresultat per bolag (produktområde/segment) (mkr)

		Juli-Sept	Juli-Sept	Jan-Sept	Jan-Sept	Jan-Dec
		2003	2002	2003	2002	2002
SEM AB	Tändsystem					
	Omsättning	26,5	37,5	103,6	127,5	172,2
	varav intern oms.	0,2	0,1	0,4	0,5	0,6
	Rörelseresultat	-2,0	2,6	-5,6	0	-5,7
	Investeringar	1,4	3,1	9,1	11,2	15,8
	Avskrivningar	2,4	2,5	9,5	10,1	13,8
	Tillgångar	89,1	108,3	89,1	108,3	96,5
	Skulder	86,0	95,5	86,0	95,5	90,6
	Balansomslutning	89,1	108,3	89,1	108,3	96,5
REAC AB	El.mek.ställdon					
	Omsättning	11,1	10,9	40,4	43,6	56,7
	varav intern oms.	-	-	-	-	-
	Rörelseresultat	1,0	0,2	3,5	4,9	5,8
	Investeringar	0,4	0,2	1,4	2,7	2,8
	Avskrivningar	0,5	0,6	2,1	2,7	3,3
	Tillgångar	27,3	28,3	27,3	28,3	27,4
	Skulder	17,5	16,9	17,5	16,9	6,7
	Balansomslutning	27,3	28,3	27,3	28,3	27,4

Opcon						
Autorotor AB	Kompressorer					
	Omsättning	5,5	3,0	22,3	13,8	21,4
	varav intern oms.	0,3	-	0,8	-	0,9
	Rörelseresultat	-1,7	-2,2	-4,7	-7,0	-8,6
	Investeringar	0,1	0,7	2,2	2,1	3,2
	Avskrivningar	0,5	0,7	1,7	2,0	2,1
	Tillgångar	21,7	21,1	21,7	21,1	23,0
	Skulder	18,3	18,6	18,3	18,6	17,8
	Balansomslutning	21,7	21,1	21,7	21,1	23,0
Laminova						
Production AB	Värmeväxlare					
	Omsättning	4,4	4,8	13,0	15,2	18,8
	varav intern oms.	2,7	3,8	8,6	11,1	13,6
	Rörelseresultat	0,5	0,7	0	1,6	0,9
	Investeringar	0,5	0,1	1,5	0,7	0,7
	Avskrivningar	0,2	0,1	0,6	0,5	0,7
	Tillgångar	28,5	30,7	28,5	30,7	27,8
	Skulder	4,1	3,6	4,1	3,6	3,7
	Balansomslutning	28,5	30,7	28,5	30,7	27,8
Opcon Inc USA	Kompressorer					
	Värmeväxlare					
	Omsättning	4,5	6,3	13,3	22,6	26,1
	varav intern oms.	-	-	-	-	-
	Rörelseresultat	-0,4	0,3	0,5	2,1	-0,3
	Investeringar	-	-	-	-	-
	Avskrivningar	-	-	-	-	-
	Tillgångar	7,4	10,6	7,3	10,6	6,6
	Skulder	2,3	3,6	2,3	3,6	2,1
	Balansomslutning	7,4	10,6	7,3	10,6	6,6

SEM AB

Resultatet för det tredje kvartalet har fortsatt påverkats av lägre utleveranser än föregående år även om leveranserna till Husqvarnas Out Door Products har ökat. Kostnadsreduktionsprogrammet är under genomförande och förväntas successivt ge en positiv effekt på resultatet. Dock kommer effekter av programmet i större utsträckning att påverka det sista kvartalet i år och nästa år.

REAC AB

Bolaget har en något högre omsättning jämfört med tredje kvartalet föregående år. En ökad satsning på marknadsföring och produktutveckling har givit nytecknade

order under perioden som beräknas ge en ökad omsättning under det sista kvartalet i år.

Opcon Autorotor AB

Omsättningen har även under det tredje kvartalet ökat i jämförelse med föregående år. Produktionstakten är högre och efterfrågan från både uppdragssidan och eftermarknaden ökar.

Eftermarknadsomsättningen, som utgör cirka 40 procent av den totala omsättningen, faktureras i US-dollar och till följd av denna valutas utveckling har resultatet påverkats negativt med omkring 2 mkr på årsbas i jämförelse med föregående år. Bolaget har också genomfört en 10-procentig

prishöjning vad gäller eftermarknadskompressorer. Bolaget arbetar hårt med att eliminera de kvalitetsbristkostnader som påverkade resultatet negativt föregående år och som även under innevarande år givit höga kostnader. Arbetet har lett till en halvering av materialkostnaden, vilket betyder en minskad årskostnad på ca 5,5 mkr.

Laminova Production AB

Omsättningen under tredje kvartalet har minskat jämfört med samma period föregående år på grund av lägre leveranser till General Motors (GM), vilket tillsammans med utvecklingen av US-dollar har påverkat resultatet negativt då merparten av omsättningen sker i denna valuta. Laminova utökar sin kapacitet genom investering i en ny produktionsutrustning. Den nya utrustningen skall tillverka längre värmeväxlarkärnor vilket erfordras för kommande leveranser av så kallade intercoolers till befintliga och nya kunder. Därtill kommer investeringar för att möta ökad produktionsvolym.

Opcon Inc.

Uppbyggnaden av försäljningsverksamheten i USA fortsätter. Den största delen av omsättning och resultat kommer fortfarande från värmeväxlare som tillverkas av Laminova. Minskade leveranser till GM är orsaken till bolagets resultatförsämring i jämförelse med föregående år.

2003 OCH FRAMÅT

Målet för verksamhetsåret 2003 är att förbättra rörelseresultat och kassaflöde trots en temporär omsättningsminskning i SEM AB och Laminova AB under året. Genomförda kostnadsreduktioner förväntas sänka koncernens kostnader med ca 18 mkr på årsbas under 2004 jämfört med 2003. Prognosen för 2004 är en markant resultatförbättring som ger ett positivt koncernresultat. Under fjärde kvartalet kommer nya produkter in i koncernens produktion. Dessa produkter förväntas ge koncernen en omsättningsökning på 20 procent vid full volym.

Marknaden för bränsleceller i fordon övergår nu i en ny fas. Fordonstillverkarna går från en ren utvecklingsstruktur till att arbeta med logistik för framtida serietillverkning. Detta innebär att till nästa

generation bränslecellsfordon skall ett komplett luftsystem levereras direkt till kundens tillverkningslina. För Opcon betyder det utveckling och framtida leveranser av ett luftsystem som består av frekvensomvandlare, elmotor, kompressor, värmeväxlare, manöverdon, luftbefuktare och elektronik. Bolaget har för närvarande egna produkter under utveckling vad gäller alla delsystem utom frekvensomvandlaren där en licensoption tecknats med svenska NFO Drives AB. Kostnader för denna inriktning belastar delvis verksamhetsåret 2003.

Opcons satsning på bränslecellsapplikationer ger löpande nya order. Under tredje kvartalet har nya luftsystem levererats, order tagits och offerter givits till Fiat, VW, Renault och PSA.

Opcon har också tillsammans med ett antal större europeiska fordonstillverkare lämnat in en ansökan till EU:s ramprogram 6 om ett bränslecellsprojekt kallat Hytran. Om ansökan godkänns är Opcons del i projektet att svara för utveckling av ett komplett luftsystem.

Visning av Stockholms bränslecellsbussar sker i november vid en invigningsceremoni i Stockholm. Vid invigningen kommer Opcon att medverka. Bränslecellsbussar finns nu i trafik i Barcelona och Madrid med gott resultat.

Förhandlingar kring det tidigare aviserade företagsförvärvet har nu gått in i ett slutskede genom att en avsiktsförklaring om ett förvärv undertecknats. Förvärvet avser bolagen Svenska Rotor Maskiner AB och Lysholm Technologies AB. Ett förvärv kommer att ge en ökad kompetens och synergieffekter i koncernens fortsatta satsning på bränslecellsmarknaden och beräknas vara genomfört innan november månads utgång.

SEM AB

Det genomförda besparingsprogrammet ger full effekt under 2004 och förväntas sänka kostnaderna med 10 mkr. Året har visat negativa resultat men under andra halvåret sker en successiv resultatförbättring.

REAC AB

Förberedelser pågår för produktionsstart av nya produkter under sista kvartalet 2003. Med nuvarande kundbehov förväntas de nya produkterna leda till en omsättningsökning med ca 20 procent under 2004. Bolaget har

goda affärsutsikter och bedöms växa med förbättrad marginal.

Opcon Autorotor AB

Bolaget har genomfört en stark effektivisering i tillverkningen vilket leder till bättre marginaler inom affärsområdet eftermarknadskompressorer. En prishöjning på cirka 10 procent har genomförts på alla eftermarknadskompressorer.

Serieleveranserna av luftsystem till Ballard, som till stor del ägs av DaimlerChrysler och Ford, har påbörjats. Mercedes kommer att använda dessa luftsystem i sina bränslecells-bilar.

Den tidigare redovisade effektiviseringen inklusive lägre materialkostnader bedöms ge bolaget en lägre kostnad på ca 10 mkr under 2004 jämfört med 2003 vid årets volym och dollarkurs.

Genom de kostnadssänkande åtgärderna och prishöjningen förväntas bolaget ge vinst under 2004.

Laminova Produktion AB

Företaget är fortsatt påverkat av en lägre volym och dollarkursens utveckling.

Under kvartalet har bolaget fått tillverkningsplaner för 2004 för den nya värmeväxlaren som indikerar en omsättningsökning under 2004 med ca 25 procent, eller 5 mkr, vid nuvarande dollarkurs.

Opcon Inc.

Bolaget har stärkt sin marknadsorganisation. Satsningen sker framförallt på eftermarknaden för kompressorer till förbränningsmotorer och distributörer för REAC:s manöverdon. Under 2003 kommer 5 nya distributörer att kontrakteras i USA. Laminovas ”intercoolerkoncept” kommer att få ett genombrott under 2004 hos amerikanska motortillverkare.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande information

- ◆ Bokslutskommuniké för 2003 lämnas den 26 februari 2004.
- ◆ Årsredovisning för 2003 presenteras under april 2004.
- ◆ Ordinarie bolagsstämma hålles den 21 april 2004.
- ◆ Delårsrapport för perioden januari-mars 2004 lämnas den 21 april 2004.

Åmål den 23 oktober 2003

Opcon AB (publ) 556274-8623

Styrelsen

Frågor kring rapporten besvaras av

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

Göran Falkenström, vice vd och ekonomidir. Opcon AB, 0532-611 22, mb 070-330 05 02

.....

OPCON AB

Box 30, 662 21 Åmål

Tel: 0532-611 00, fax: 0532-120 19

e-post: info@opcon.se

www.opconab.com

Koncernresultaträkning (Tkr)

	Juli-Sept 2003	Juli-Sept 2002	Jan-Sept 2003	Jan-Sept 2002	Senaste 12 mån	Helår 2002
Nettoomsättning	49 254	58 939	184 683	213 273	254 346	282 936
Kostnad för sålda varor	-42 243	-48 829	-155 975	-180 079	-221 137	-245 241
Bruttoresultat	7 011	10 110	28 708	33 194	33 209	37 695
Försäljnings- o. administrationskostnader	-7 325	-7 273	-26 270	-25 500	-37 382	-36 612
Forsknings- o. utvecklingskostnader	-3 686	-3 032	-14 494	-11 518	-18 708	-15 732
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	120	120
Övriga rörelsekostnader	-243	-255	-750	-765	-1 225	-1 240
Rörelseresultat	-4 243	-450	-12 806	-4 589	-23 986	-15 769
Resultat från finansiella tillgångar	92	180	491	715	846	1 070
Resultat från finansiella skulder	-697	-811	-2 314	-2 416	-3 588	-3 690
Resultat efter finansiella poster	-4 848	-1 081	-14 629	-6 290	-26 728	-18 389
Skatt	1 198	212	4 063	1 668	8 078	5 683
Minoritetsandelar	-	-70	-	98	-98	-
Periodens resultat	-3 650	-939	-10 566	-4 524	-18 748	-12 706
Resultat per aktie (kr)	-0,51	-0,13	-1,48	-0,63	-2,63	1,90
Antal aktier i tusental	7 129	7 129	7 129	7 129	7 129	7 129
Genomsnittligt antal aktier i tusental	7 129	7 129	7 129	7 129	7 129	6 699

Koncernbalansräkning (Tkr)

	03-09-30	02-09-30	02-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11 451	12 700	12 130
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9 560	9 137	9 377
Materiella anläggningstillgångar	65 726	69 641	66 257
Finansiella anläggningstillgångar	39	46	39
Uppskjuten skattefordran	18 119	10 882	14 056
Summa anläggningstillgångar	104 895	102 406	101 859
Omsättningstillgångar			
Varulager	38 080	44 394	41 426
Fordringar	51 401	60 781	52 684
Likvida medel inkl. kortfr. placeringar	15 859	33 748	30 484
Summa omsättningstillgångar	105 340	138 923	124 594
Summa tillgångar	210 235	241 329	226 453
Eget kapital	103 453	123 245	113 843
Minoritetsintresse	-	509	-
Räntebärande avsättn och skulder	61 972	63 546	63 215
Långfristiga icke räntebärande avsättningar o. skulder	1 676	1 976	1 677
Kortfristiga icke ränteb. skulder	43 134	52 053	47 718
Summa eget kapital och skulder	210 235	241 329	226 453
Ställda säkerheter	86 300	86 300	86 300
Ansvarsförbindelser	3 111	3 482	3 502

Nyckeltal	Juli-Sept 2003	Juli-Sept 2002	Jan-Sept 2003	Jan-Sept 2002	Senaste 12 mån	Helår 2002
Rörelsemarginal, %	-8,6	-0,8	-6,9	-2,2	-9,4	-5,6
Avkastning på op kapital, %	-	-	-	-	-15,8	-10,3
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-16,5	-11,5
Resultat per aktie, kr	-0,51	-0,13	-1,48	-0,63	-2,63	-1,90
Eget kapital per aktie, kr	14,51	17,29	14,51	17,29	14,51	15,97
Soliditet, %	49,2	51,3	49,2	51,3	49,2	50,3
Antal aktier, tusental	7 129	7 129	7 129	7 129	7 129	7 129
Genomsnittligt antal aktier, tusental	7 129	7 129	7 129	7 129	7 129	6 699

Förändringar koncernens eget kapital

Ingående eget kapital enl balräkn.

31dec. 113 843 107 769 107 769

Nyemission - 20 000 20 000

Omräkningsdifferens 176 - -1 220

Periodens resultat -10 566 -4 524 -12 706

Eget kapital vid periodens utgång 103 453 123 245 113 843

Kassaflödesanalys för koncernen(Tkr)	Juli-Sept 2003	Juli-Sept 2002	Jan-Sept 2003	Jan-Sept 2002	Senaste 12 mån	Helår 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	524	3 393	1 306	18 806	934	18 434
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 769	-4 640	-14 687	-17 462	-16 719	-19 494
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 752	22 169	-1 244	20 940	-2 104	20 080
Kassaflöde totalt	-3 997	20 922	-14 625	22 284	-17 889	19 020

Koncernresultaträkning (Tkr) (Kvartalsvisa värden)	Jan-Mars 2003	April-Juni 2003	Juli-Sept 2003	Jan-Mars 2002	April-Juni 2002	Juli-Sept 2002	Okt-Dec 2002
---	------------------	--------------------	-------------------	------------------	--------------------	-------------------	-----------------

Nettoomsättning 66 515 68 914 49 254 78 287 76,047 58 939 69 663

Rörelseresultat -3 154 -5 409 -4 243 -1 992 -2 147 -450 -11 180

Finansiella poster -593 -625 -605 -337 -733 -631 -919

Resultat efter fin. poster -3 747 -6 034 -4 848 -2 329 -2 880 -1 081 -12 099

Skatt 1 030 1 835 1 198 898 558 212 4 015

Minoritetsandelar - - - 87 81 -70 -98

Kvartalets resultat -2 717 -4 199 -3 650 -1 344 -2 241 -939 -8 182

Koncernbalansräkning (Tkr) (Kvartalsvisa värden)	2003-03-31	2003-06-30	2003-09-30	2002-03-31	2002-06-30	2002-09-30	2002-12-31
---	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

Anläggningstillgångar 103 807 105 235 104 895 100 639 101 985 102 406 101 859

Omsättningstillgångar 101 360 100 012 89 481 114 811 109 184 105 175 94 110

Likvida medel inkl. kortfr. placering 25 192 19 856 15 859 10 346 12 826 33 748 30 484

Summa tillgångar 230 359 225 103 210 235 225 796 223 995 241 329 226 453

Eget kapital 111 302 107 103 103 453 106 425 104 184 123 245 113 843

Minoritetsintresse - - - 520 440 509 -

Räntebärande avsättningar o. skulder 61 415 63 724 61 972 61 158 61 377 63 546 63 215

Långfristiga icke ränteb. avsättningar o. skulder 1 676 1 676 1 676 1 976 1 976 1 976 1 677

Kortfristiga icke räntebärande skulder 55 966 52 600 43 134 55 717 56 018 52 053 47 718

Summa eget kapital och skulder 230 359 225 103 210 235 225 796 223 995 241 329 226 453

Nyckeltal							
Rörelsemarginal %	-4,7	-7,8	-8,6	-2,5	-2,8	-0,8	-16,0
Soliditet %	48,3	47,6	49,2	47,4	46,7	51,3	50,3
Antal aktier, tusental	7 129	7 129	7 129	6 484	6 484	7 129	7 129

