



**Omsättningen uppgick till 163,5 mkr (135,4 mkr),
varav omsättningen för andra kvartalet uppgick till 81,4 mkr (68,9 mkr).**

**Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till -10,3 mkr (-9,8 mkr),
varav resultat efter finansiella poster för andra kvartalet uppgick till -11,2 mkr
(-6,0 mkr).**

**Resultatet under andra kvartalet har påverkats av uppstartskostnader för
produktionsbolaget i Kina, omstruktureringskostnader samt
reklamationskostnader, med 7,7 mkr.**

**Förlängt leveransavtal gällande tändsystem, som säkerställer leveranser till i
första hand 2008, har tecknats med Saab, avtalets årsomsättning är cirka 80
miljoner kronor (2004).**

**Resultat efter skatt för perioden uppgick till -8,3 mkr (-6,9 mkr),
varav resultat efter skatt för andra kvartalet uppgick till -8,9 mkr (-4,2 mkr).**

**Resultat per aktie efter skatt för perioden uppgick till -0,97 kr (-0,97 kr).
Resultat per aktie efter skatt för andra kvartalet uppgick till -1,04 kr (-0,59 kr).**

**Projekt för integration och samordning mellan koncernbolagen drivs för att
uppnå ökad effektivitet och minskade kostnader.**

KONCERNEN

April-juni

Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 81,4 mkr jämfört med 68,9 mkr föregående år.

Den ökade omsättningen jämfört med föregående år hänförs till omsättning i bolagen Svenska Rotormaskiner AB och Lysholm Technologies AB som förvärvades i slutet av 2003.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -11,2 mkr (-6,0 mkr).

Resultat efter skatt uppgick till -8,9 mkr jämfört med -4,2 mkr föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om -1,04 kr (-0,59 kr).

Resultatet har påverkats av kostnader för etablering av produktionsbolag i Kina med 1,5 mkr samt omstruktureringskostnader inom affärsområdet Mechanics med ca 2,5 mkr, som i huvudsak avser avgångsvederlag.

Autorotor har upplevt en tillbakagång under 2004, på grund av försenade utvecklingsuppdrag till bränslecellsindustrin.

Försenade leveranser av kompressorer till ny OEM-kund samt till den amerikanska eftermarknaden har medverkat till lägre omsättning och resultat under andra kvartalet.

Inom affärsområdet Electromechanics har ett förlängt leveransavtal gällande tändsystem tecknats med Saab, avtalets årsomsättning är cirka 80 miljoner kronor (2004). Historiska reklamationskrav från Saab har

belastat andra kvartalet med en engångskostnad på 3,7 mkr.

En försening har inträffat under etableringsfasen av produktionsbolaget i Kina, på grund av erforderliga fälttester samt senarelagd maskinleverans.

Januari-juni

Omsättningen för första halvåret uppgick till 163,5 mkr jämfört med föregående år 135,4 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -10,3 mkr (-9,8 mkr).

Resultat efter skatt uppgick till -8,3 mkr jämfört med -6,9 mkr för föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,97 kr (-0,97 kr).

Omsättning och resultat 2004 har i jämförelse med föregående år påverkats av bolag som förvärvades i slutet av 2003.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar vid utgången av perioden var 13,0 mkr (19,9 mkr) och de räntebärande skulderna uppgick till 88,1 mkr (63,7 mkr). Soliditeten i koncernen var 38,7 procent (47,6 procent).

Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 8 578 707.

För närvarande finns inget optionsprogram.

Investeringar / avskrivningar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 1,9 mkr (4,1 mkr). Utöver det har utgifter för utveckling på 1,5 mkr (1,5 mkr) balanserats.

Avskrivningar som belastat resultatet under andra kvartalet har uppgått till 7,1 mkr (6,0 mkr).

Investeringar i anläggningstillgångar har under första halvåret uppgått till 2,6 mkr (8,8 mkr). Utgifter för utveckling har under samma period balanserats med 2,9 mkr (3,1 mkr).

Avskrivningar har under första halvåret belastat resultatet med 14,4 mkr (11,6 mkr).

Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 288 (279), varav 48 är personal i de förvärvade bolagen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick för andra kvartalet till 4,6 mkr (5,6 mkr). Omsättningen består till övervägande del av fakturering av koncerninterna administrativa tjänster samt lokallhyror.

Moderbolagets resultat efter finansiella poster för samma period var -2,1 mkr (-2,2 mkr).

Motsvarande uppgifter för första halvåret var för omsättning 8,9 mkr (10,2 mkr) och resultat efter finansiella poster -4,0 mkr (-3,6 mkr).

Investeringar har uppgått till 0,2 mkr under första halvåret.

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 5,4 mkr (8,7 mkr).

Omsättning och rörelseresultat per affärsområde (mkr).

(Bolagen som förvärvades 2003-12-30 (SRM och Lysholm) ingår ej i jämförelsesiffror för 2003)

		April-Juni	April-Juni	Jan-Juni	Jan-Juni	Jan-Dec
		2004	2003	2004	2003	2003
Mechanics	Omsättning	26,8	12,1	57,0	25,3	45,6
	varav intern oms.	3,8	2,8	6,9	6,3	10,6
	Rörelseresultat	-5,2	-2,4	-3,2	-3,8	-8,6
	Investeringar	3,2	1,5	3,5	3,1	4,4
	Avskrivningar	2,4	1,0	4,8	1,9	3,8
	Tillgångar	144,3	60,8	144,3	60,8	54,9
	Skulder	75,3	24,5	75,3	24,5	18,4
	Balansomslutning	144,3	60,8	144,3	60,8	54,9
Electromechanics	Omsättning	54,2	54,9	103,6	106,5	194,6
	varav intern oms.	0	0	0	0,2	0
	Rörelseresultat	-0,4	-1,0	0,9	-1,0	-5,3
	Investeringar	0,3	4,0	1,8	8,9	12,4
	Avskrivningar	4,5	4,5	9,0	8,8	16,5
	Tillgångar	119,7	126,1	119,7	126,1	115,0
	Skulder	104,0	111,5	104,0	111,5	102,7
	Balansomslutning	119,7	126,1	119,7	126,1	115,0
North America	Omsättning	4,0	4,1	8,9	8,8	15,6
	varav intern oms.	0	0	0	0	0,1
	Rörelseresultat	0	0,7	0,3	0,7	0,1
	Investeringar	0	0	0	0	-0,9
	Avskrivningar	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3
	Tillgångar	8,0	10,6	8,0	10,6	5,9
	Skulder	1,6	2,4	1,6	2,4	0,3
	Balansomslutning	8,0	10,6	8,0	10,6	5,9
Asia	Omsättning	0	0	0	0	0
	varav intern oms.	0	0	0	0	0
	Rörelseresultat	-2,2	0	-2,2	0	0
	Investeringar	0,1	0	0,1	0	0
	Avskrivningar	0	0	0	0	0
	Tillgångar	2,8	0	2,8	0	0
	Skulder	2,0	0	2,0	0	0
	Balansomslutning	2,8	0	2,8	0	0

Mechanics

(Opcon Autorotor AB, Laminova Production AB, Svenska Rotormaskiner AB, Lysholm Technologies AB)

Omsättningen var för andra kvartalet 26,7 mkr (12,1 mkr). Rörelseresultatet för samma period uppgick till -5,2 mkr (-2,4 mkr).

Affärsområdets omsättning och resultat har påverkats av försenade leveranser av kompressorer till ny OEM-kund samt till den amerikanska eftermarknaden. Dessutom har omstruktureringskostnader belastat resultatet med ca 2,5 mkr som i huvudsak avser avgångsvederlag.

Autorotor har upplevt en tillbakagång under 2004, på grund av försenade utvecklingsuppdrag till bränslecellsindustrin.

Försenade leveranser av kompressorer till ny OEM-kund samt till den amerikanska eftermarknaden har medverkat till lägre omsättning och resultat under andra kvartalet. Arbetet har påbörjats med att utvinna synergier mellan de olika bolagen inom affärsområdet.

Electromechanics

(SEM AB, REAC AB)

Omsättningen för andra kvartalet var 54,2 mkr mot 54,9 mkr föregående år. Rörelseresultatet för samma period uppgick till -0,4 mkr (-1,0 mkr). Historiska reklameringskrav från Saab har belastat andra kvartalet med en engångskostnad på 3,7 mkr. Den rationalisering som genomförts inom affärsområdet har nu resulterat i förbättrat och positivt resultat.

Resultatutvecklingen inom affärsområdet har vänt i positiv riktning.

Kostnaden för etablering av bolag i Kina för produktion av små tändsystem redovisas som kostnad i Opcon Co., Ltd.

Produktområdet manöverdon fortsätter att utvecklas positivt under det andra kvartalet med bland annat växande volymer av nya produkter till såväl fordonsindustrin som övrig industri.

North America

(Opcon Inc.)

Omsättningen för andra kvartalet var 4,0 mkr mot föregående år 4,1 mkr. Rörelseresultatet uppgick till 0 mot 0,7 föregående år.

Lägre leveranstakt till den amerikanska eftermarknaden av har påverkat omsättning och resultat.

Opcon Inc. marknadsför och säljer Opcons produkter på den amerikanska marknaden.

Asia

(Opcon Co., Ltd)

Bolaget är under uppstart. Anställning av personal pågår. Maskiner och produktionsutrustning är under anskaffande.

En försening har inträffat på grund av erforderliga fälttester samt senarelagd maskinleverans.

Kostnader som hittills belastat bolaget avser resor, lokaler, personal och konsulter och uppgick för första halvåret till 2,2 mkr.

2004 och framåt

Opcon koncentrerar sin verksamhet i Åmål och Stockholm samt etablerar tillverkning i Kina. Planerna för samordning av koncernens verksamhet i Stockholm tar form och kommer att vara genomförda under kvartal 1 2005. I samband härmed kommer Opcons fastighet i Orminge att försäljas och samtliga bolag kommer att finnas i samma fastighet i Nacka. Lägre lokalkostnader och högre effektivitet är målet för denna samordning.

För närvarande ifrågasätter den finansiella marknaden bränslecellens framtid i fordon. Argumenten är liknar de som användes mot hybridmotorn för ca tre år sedan. Hybridmotorn vinner nu snabbt marknadsandelar från dagens förbränningsmotorer till dess bränslecellsmotorn blivit kommersiellt gångbar.

Vi ser dock en försening av den kommersiella lanseringen av bränslecellsmotorn.

U.S. Energy Department har beräknat att om alla motorer i USA skiftas till hybridmotorer innan år 2025 kommer inte USA:s oljekonsumtion att minska och därmed inte heller CO₂-emissionerna. Bränslecellen är det enda motoralternativ som ger nollmission och har potential att skapa ett helt oberoende av olja. Enligt General Motors är bränslecellen överlägsen hybridmotorn på alla punkter. På grund av förhandlingar 2004 mellan DaimlerChrysler och Ford samt Ballard har Opcon Autorotor drabbats av förseningar i utvecklingsuppdragen. I juli offentliggjordes att biltillverkarna köper tillbaka Ballard AG (fd Excellsis) och kommer att sköta bränslecellsutvecklingen i egen regi.

Detta innebär att utvecklingen nu kommer igång och att lagda program skall genomföras.

Electromechanics

SEM är åter lönsamt. De rationaliseringar som genomförts under 2003 ger nu resultat. Opcon Co., Ltd (Kina) planerar tillverkning av små tändsystem från kvartal 1 2005. Kinabolaget har börjat medverka i inköpsaktiviteter till andra koncernbolag.

SEM har tecknat ett förnyat leveransavtal med Saab som säkrar volymer i framtiden.

REAC:s nya stegmotor ökar i volym och svarar efter ett år på marknaden för ca 20 procent av bolagets omsättning. En fortsatt ökning förväntas under kommande år.

Introduktionen av produkten på motoriserade rullstolar har varit framgångsrik och volymen förväntas öka under 2005.

Affärsområdet är nu inne i en period av lönsam tillväxt.

Mechanics

Samordning av bolagen SRM, Lysholm, Autorotor och Laminova pågår. De viktigaste förändringarna/åtgärderna:

- ❑ Tillverkning av kompressorer i en regi
- ❑ All personal i samma lokal
- ❑ Lysholm ansvarar för all överladdning av förbränningsmotorer.
- ❑ Autorotor ansvarar för luftsystem till bränslecellsmotorer.
- ❑ Personalrationalisering

Affärsområdets produkter (kompressorer och värmeväxlare) har nått ett genombrott under året. Leveranser har påbörjats till GM och Ford. SRM har erhållit en betydande och viktig order på kallluftsaggregat till det engelska bolaget Cavotech, som efter gemensamt test i maj 2004 med Airbus och Boeing beställde 16 aggregat à 2 mkr per styck att levereras under 2004 och 2005. Lysholm har inte levererat kompressorer till Ford och den amerikanska eftermarknaden i tid under maj och juni 2004. Med ökade volymer och upparbetning förväntas bolaget få hög beläggning under hösten. Nästa år kommer sannolikt ett nytt motorprogram med högre volymer i tillverkning.

Laminova levererar från och med i år värmeväxlarkärnor till GM:s L850-motor. Under första halvåret har uttagen varit högre än plan och volymerna beräknas öka under 2005. Bolaget förbereder för närvarande tillverkningsstart av en ny produkt till en asiatisk biltillverkare med start kvartal 4 i år. Autorotor har upplevt en tillbakagång under 2004, på grund av försenade utvecklingsuppdrag till bränslecellsindustrin. Från hösten 2004 förväntas en hög beläggning av utvecklingsuppdrag från biltillverkare och EU-projekt. Förhandlingar pågår med biltillverkare om leveranskontrakt av luftsystem fram till 2008. Det är oklart vilka volymer det handlar om.

Opcon stärker sin position inom luftsystem till bränsleceller genom deltagande i EU-projektet HyTRAN och samordningen med SRM.

Viktiga aktiviteter som redovisades i föregående rapport, samt nuläget:

- ❑ Erhålla synergieffekter inom Mechanics
 - Genomförs under första kvartalet 2005
- ❑ HyTRANprojektet
 - Projektet startat och kommer att intensifieras under året.
- ❑ Etablering i Kina
 - Projektet något försenat på grund av senarelagda maskinleveranser. Organisation på plats.
- ❑ Starta tillverkning av nya produkter
 - Laminova har startat tillverkning till GM, Lysholm till Ford, SEM till Cummins, SRM till Cavotech, REAC till rullstolstillverkare.
- ❑ Strukturering av den amerikanska eftermarknaden.
 - Projektet pågår.

Med redovisade aktiviteter och under 2003 genomförda besparingsprogram förväntas en väsentlig resultatförbättring kunna redovisas 2004, dock uppnås ej break-even.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Från och med den 1 januari 2004 tillämpar Opcon AB Redovisningsrådets rekommendation RR 29, ersättningar till anställda, i koncernredovisningen. Genom tillämpning av RR29 redovisas förmåns-bestämda pensionsplaner inom koncernens samtliga dotterbolag enligt gemensamma principer. I den finansiella rapporteringen till och med 2003 har sådana planer redovisats enligt lokala regler och föreskrifter i respektive land. I enlighet med rekommendationens övergångsregler har en ingångsskuld beräknats per den 1 januari 2004. Denna ingångsskuld avviker endast marginellt mot den skuld som redovisades den 31 december 2003, enligt tidigare principer. Någon engångseffekt mot eget kapital per den 1 januari 2004 är därmed ej aktuellt att redovisa. I enlighet med rekommendationens övergångsregler har bolaget inte omräknat tidigare räkenskapsår. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande information

- ♦ Delårsrapport för perioden januari-september 2004 lämnas den 19 oktober 2004.
- ♦ Bokslutskommunikén för 2004 lämnas den 24 februari 2005.

Åmål den 18 augusti 2004**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.sewww.opconab.com

Koncernresultaträkning (Tkr)

	April-Juni 2004	April-Juni 2003	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Senaste 12 mån	Jan-Dec 2003
Nettoomsättning	81 403	68 914	163 462	135 429	275 012	246 979
Kostnad för sålda varor	-69 694	-58 090	-132 228	-113 732	-231 509	-213 013
Bruttoresultat	11 709	10 824	31 234	21 697	43 503	33 966
Försäljnings- o. Administrationskostnader	-13 290	-10 201	-24 244	-18 945	-41 927	-36 628
Forsknings- o. Utvecklingskostnader	-7 912	-5 778	-14 255	-10 808	-23 276	-19 829
Övriga rörelsekostnader	-618	-254	-1 233	-507	-1 729	-1 003
Rörelseresultat	-10 111	-5 409	-8 498	-8 563	-23 429	-23 494
Resultat från finansiella tillgångar	110	157	222	399	383	560
Resultat från finansiella skulder	-1 196	-782	-2 042	-1 617	-3 743	-3 318
Resultat efter finansiella poster	-11 197	- 6 034	-10 318	-9 781	-26 789	-26 252
Skatt	2 309	1 835	2 002	2 865	6 447	7 310
Periodens resultat	-8 888	-4 199	-8 316	-6 916	-20 342	-18 942
Resultat per aktie (kr)	-1,04	-0,59	-0,97	-0,97	-2,59	-2,66
Antal aktier i tusental	8 579	7 129	8 579	7 129	8 579	8 579
Genomsnittligt antal aktier i tusental	8 579	7 129	8 579	7 129	7 854	7 129

Koncernbalansräkning (Tkr)

	04-06-30	03-06-30	03-12-31
Anläggningstillgångar			
Goodwill	24 413	11 694	25 433
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15 510	9 838	16 430
Materiella anläggningstillgångar	65 947	66 743	72 893
Finansiella anläggningstillgångar	806	39	993
Uppskjuten skattefordran	23 237	16 921	21 169
Summa anläggningstillgångar	129 913	105 235	136 918
Omsättningstillgångar			
Varulager	70 200	40 339	58 357
Fordringar	75 307	59 673	65 212
Likvida medel inkl. kortfr. placeringar	13 008	19 856	19 666
Summa omsättningstillgångar	158 515	119 868	143 235
Summa tillgångar	288 428	225 103	280 153
Eget kapital	111 722	107 103	119 535
Räntebärande avsättn och skulder	88 143	63 724	78 981
Långfristiga icke räntebärande avsättningar o. skulder	9 490	1 676	5 795
Kortfristiga icke ränteb. skulder	79 073	52 600	75 842
Summa eget kapital och skulder	288 428	225 103	280 153
Ställda säkerheter	103 800	86 300	103 800
Ansvarsförbindelser	3 114	3 502	3 114

Nyckeltal	April-Juni 2004	April-Juni 2003	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Senaste 12 mån	Jan-Dec 2003
Rörelsemarginal, %	-12,4	-7,8	-5,2	-6,3	-8,5	-9,5
Avkastning på op kapital, %	-	-	-	-	-13,6	-14,4
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-18,6	-16,2
Resultat per aktie, kr	-1,04	-0,59	-0,97	-0,97	-2,59	-2,66
Eget kapital per aktie, kr	13,02	15,02	13,02	15,02	14,22	13,93
Soliditet, %	38,7	47,6	38,7	47,6	38,7	42,7
Antal aktier, tusental	8 579	7 129	8 579	7 129	8 579	8 579
Genomsnittligt antal aktier, tusental	8 579	7 129	8 579	7 129	7 854	7 129

Förändring koncernens eget kapital

Ing eget kap enl bal.räkning 31 dec.			119 535	113 843		113 843
Nyemission			-	-		26 100
Omräkningsdifferens			503	176		-1 466
Periodens resultat			-8 316	-6 916		-18 942
Eget kapital vid periodens utgång			111 722	107 103		119 535
(Ack omräkningsdifferens som påverkat eget kapital är -1 552 tkr)						

Kassaflödesanalys för koncernen (Tkr)

	April-Juni 2004	April-Juni 2003	Jan-juni 2004	Jan-Juni 2003	Senaste 12 mån	Jan-Dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten, exkl rörelsekap.	-1 826	-25	6 615	1802	1 530	-3 283
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	4 721	-2 018	-22 402	-1 020	-9 379	12 003
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 423	-5 602	-5 542	-11 918	-44 053	-50 429
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 358	2 309	14 671	508	45 054	30 891
Kassaflöde totalt	3 830	5 336	-6 658	-10 628	-6 848	-10 818

Koncernresultaträkning (Tkr) (Kvartalsvisa värden)

	April-Juni 2004	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	April-Juni 2003	Juli-Sept 2003	Okt-Dec 2003
Nettoomsättning	81 403	82 059	66 515	68 914	49 254	62 296
Rörelseresultat	-10 111	1 613	-3 154	-5 409	-4 243	-10 688
Finansiella poster	-1 086	-734	-593	-625	-605	-935
Resultat efter fin. poster	-11 197	879	-3 747	-6 034	-4 848	-11 623
Skatt	2 309	-307	1 030	1 835	1 198	3 247
Kvartalets resultat	-8 888	572	-2 717	-4 199	-3 650	-8 376

Koncernbalansräkning (Tkr) (Kvartalsvisa värden)

Anläggningstillgångar	129 913	130 978	103 807	105 235	104 895	136 918
Omsättningstillgångar	145 507	141 671	101 360	100 012	-89 481	123 569
Likvida medel inkl. kortfr. placeringar	13 009	9 178	25 192	19 856	15 859	19 666
Summa tillgångar	288 428	281 827	230 359	225 103	210 235	280 153
Eget kapital	111 722	120 608	111 302	107 103	103 453	119 535
Räntebärande avsättningar och skulder	88 143	84 913	61 415	63 724	61 972	78 981
Långfr. icke ränteb.avs och skulder	9 490	5 790	1 676	1 676	1 676	5 795
Kortfristiga icke räntebärande skulder	79 073	70 516	55 966	52 600	43 134	75 842
Summa eget kapital och skulder	288 428	281 827	230 359	225 103	210 235	280 153
Nyckeltal						
Rörelsemarginal %	-12,4	2,0	-4,7	-7,8	-8,6	-17,2
Soliditet %	38,7	42,8	48,3	47,6	49,2	42,7
Antal aktier, tusental	8 579	8 579	7 129	7 129	7 129	8 579

