

**ENERGI- OCH MILJÖTEKNIKKONCERNEN OPCON AB  
DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2011**



En Opcon Powerbox under installation ombord på ett av Wallenius LCTC-fartyg.

## Delårsrapport januari-september 2011

### Växande omsättning, fortsatt resultatförbättring

- Omsättningen för jämförbara enheter, koncernen +20 % kv 3
- Försäljning av affärsområdet Engine Efficiency inleds
- Förvärv av återstående 25 % i Saxlund International GmbH och ökat ägande i Saxlund International Ltd. i UK
- Stororder värd minst 60 mkr på kompressorteknik till Kina
- Första Opcon Powerbox i en serie levererad till Australien
- Wallenius fartyg med Opcon Powerbox ombord sjösatt

#### Kvartal 3, juli-september 2011\*

- Nettoomsättningen uppgick till 142,2 mkr (118,9 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,4 mkr (-7,2 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7,2 mkr (-14,3 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -9,1 mkr (-14,3 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,39 kr (-0,59 kr)

#### Kvartal 1-3, januari-september 2011\*

- Nettoomsättningen uppgick till 425,5 mkr (388,1 mkr)
- Det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -23,8 mkr (-50,0 mkr)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -51,4 mkr (-73,0 mkr)
- Resultatet efter skatt uppgick till -46,4 mkr (-59,3 mkr)
- Resultatet per aktie uppgick till -1,95 kr (-2,42 kr)

#### Väsentliga händelser efter periodens slut

- Opcon genomför övertecknad företrädesemission som tillför bolaget ca 130 mkr före kostnader. Antalet aktier ökas från 26,0 miljoner aktier till 130,2 miljoner aktier

#### 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
- Göran Falkenström, vice vd och ekonomidir.: 0532-611 22, 070-330 05 02

\*Jämförelsesiffror för 2010 har justerats för den i september 2010 avyttrade affärsenheten Mobility Products samt för reavinst om 60,5 mkr från försäljningen för ökad jämförbarhet, och skiljer sig därmed från de redovisade. I rörelseresultatet ingår värdeförändring (ej likviditetspåverkande) i australiensiska Enerji Ltd. om -0,5 mkr (-3,9 mkr) för perioden juli-september och -5,0 mkr (-53,8 mkr) för januari-september.

## Koncernchefens kommentar

Efter ett svagt 2010 och en tung inledning på 2011 med stora förluster inom framför allt den svenska bioenergi verksamheten har såväl omsättning som orderstock ökat sedan första kvartalet. Under tredje kvartalet var omsättningsökningen för jämförbara enheter 20 procent. Vi har också börjat se effekter av det stora omstrukturerings- och besparingsprogram som sjuöskades under våren där kostnaderna i affärsområdet Renewable Energy minskas med mer än 40 mkr på årsbasis från 2012.

Samtidigt tas nu flera steg för att öka renodlingen i koncernen där en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency har inletts.

Vi har också förvärvat minoritetsandelen i det tyska dotterbolaget Saxlund International GmbH och ökat ägandet i Saxlund International Ltd. i UK. Detta skapar möjligheter för ytterligare besparingar och strukturella grepp för att bättre ta vara på de stora möjligheter vi ser internationellt inom bioenergi och Waste Heat Recovery.

Med den nyemission på 130 mkr som nyligen genomförts så stärks också bolagets finansiella ställning avsevärt och öppnar för de satsningar som inletts för industrialisering och internationalisering av vår teknik. Tillsammans med en framtida försäljning av Engine Efficiency kommer det att ge oss det utrymme vi behöver för vår fortsatta tillväxt under överskådlig tid och skapa resurser för framtida åtaganden på marinsidan och i Kina. Den kinesiska marknaden är mindre påverkad av nuvarande oro i världsekonomin och landets energiinvesteringar är omfattande.

Samtidigt vill vi minska beroendet av en orolig kapitalmarknad. Osäkerheten vad gäller framtiden har ökat markant under hösten och risken är stor för att globala skeenden samt utvecklingen på finansmarknaden kan påverka kundernas investeringsbeslut.

Vi märker ett ökat internationellt intresse för våra produkter, framförallt inom området Waste Heat Recovery där potentialen finns för ytterligare genombrott på nya marknader och för nya applikationer. På bioenergisidan utvecklas våra verksamheter i Tyskland och England väl och utgör en bra plattform för utökad expansion i Europa.



Stockholm den 9 november 2011

Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och koncernchef*

**KONCERNEN, JANUARI-SEPTEMBER**

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 425,5 mkr (455,7 mkr). Justerat för att förra årets siffror även omfattade den avyttrade affärsenheten Mobility Products steg omsättningen för jämförbara enheter till 425,5 mkr (388,1 mkr). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -51,4 mkr (-3,7 mkr), justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products samt reavinst om 60,5 mkr från försäljningen av Mobility Products under tredje kvartalet 2010 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till -51,4 mkr (-73,0 mkr) och det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till -23,8 mkr (-47,7 mkr). I rörelseresultatet ingår ej likviditetspåverkande värdeförändring i australiensiska Enerji Ltd. om -5,0 mkr (-53,8 mkr).

Resultatet efter skatt uppgick till -46,4 mkr jämfört med 7,6 mkr föregående år. Justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products samt reavinst om 60,5 mkr från försäljningen av Mobility Products under tredje kvartalet 2010 uppgick resultatet efter skatt till -46,4 mkr (-59,3 mkr).

Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -1,95 kr (0,27 kr). Justerat för Mobility Products och reavinst vid försäljning av Mobility Products uppgick den till -1,95 kr (-2,42 kr).

**KONCERNEN, JULI-SEPTEMBER**

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 142,5 mkr (136,9 mkr). Justerat för den avyttrade affärsenheten Mobility Products steg omsättningen för jämförbara enheter med 20 % till 142,2 mkr (118,9 mkr).

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -7,2 mkr (49,0 mkr), justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products samt reavinst om 60,5 mkr från försäljningen av Mobility Products under tredje kvartalet 2010 uppgick rörelseresultatet (EBIT) till -7,2 mkr (-14,3 mkr) och det operativa rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till 2,4 mkr (-7,2 mkr).

Det negativa rörelseresultatet (EBIT) har därmed sjunkit avsevärt från -33,5 mkr under första kvartalet 2011.

Resultatet efter skatt uppgick till -9,1 mkr (48,1 mkr). Justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products samt reavinst från försäljningen uppgick resultatet efter skatt till -9,1 mkr (-14,3 mkr). Resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -0,36 kr (1,90 kr). Justerat för Mobility Products samt reavinst från försäljningen uppgick den till -0,39 kr (-0,59 kr).

Under tredje kvartalet fortsatte den goda utvecklingen inom Engine Efficiency, med ökade leveranser av de flesta produkter utom reservdelar, växande omsättning med 20 procent, samt ökad lönsamhet. Samtidigt bedöms den goda utvecklingen ha hållits tillbaka något till följd av den finansiella oron i framför allt Europa.

Inom Renewable Energy steg tillväxttakten markant och omsättningen ökade med 19 procent. Bakom detta ligger god utveckling för den tyska verksamheten, där även kvarstående 25 procent av aktierna förvärvats under kvartalet. Dessutom har första Opcon Powerbox i en serie levererats till Australien och visst arbete inletts för Falbygden Energis nya bioenergianläggning. Samtidigt har det omfattande besparings- och omstruktureringsprogram som förväntas sänka kostnaderna med över 40 mkr på årsbasis inom Renewable Energy fortsatt. I kvartalet ingår ej återkommande kostnader i rörelseresultatet uppgående till 6,1 mkr.

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

<b>RENEWABLE ENERGY</b>	<b>Kv 3 2011</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 1-3 2011</b>	<b>Kv 1-3 2010</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
Nettoomsättning	88,7	74,7	256,4	256,8	357,8	358,2
Rörelseresultat <sup>1</sup>	-12,5	-11,2	-57,2	-71,2	-61,7	-75,7
Investeringar	2,7	14,0	20,9	55,6	42,0	76,7
Avskrivningar	3,9	2,7	10,8	7,5	14,6	11,3
Nettotillgångar	262,0	261,1	262,0	261,1	262,0	309,7

1) I rörelseresultatet ingår värdeförändring av aktier i Enerji med -4,6 mkr under kvartal 1, med +0,1 mkr under kvartal 2 och med -0,5 mkr under kvartal 3. För 2010 var motsvarande värden -43,5 mkr under kvartal 1, -6,4 mkr under kvartal 2 och -3,9 mkr under kvartal 3. För helåret 2010 var värdeförändringen -49,2 mkr och för de senaste tolv månaderna -0,4 mkr.

<b>ENGINE EFFICIENCY</b>	<b>Kv 3 2011</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 1-3 2011</b>	<b>Kv 1-3 2010</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
Nettoomsättning	53,4	44,6	168,7	132,7	224,6	188,6
Rörelseresultat	9,4	0,5	19,3	10,6	24,3	15,6
Investeringar	0,8	0,7	6,2	6,8	10,6	11,2
Avskrivningar	2,9	2,7	8,6	8,5	11,3	11,2
Nettotillgångar	52,2	72,8	52,2	72,8	52,2	64,8

Jämförelsesiffror för 2010 har justerats för den i september 2010 avyttrade affärsenheten Mobility Products för ökad jämförbarhet, och skiljer sig därmed från de redovisade.

## Finansiell ställning

Koncernens likvida medel var vid utgången av perioden 12,7 mkr (19,8 mkr). Räntebärande tillgångar inkl. kortfristiga placeringar förutom likvida medel uppgick till 25,8 mkr (24,8 mkr). Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit uppgick vid utgången av perioden till 8,3 mkr.

De räntebärande skulderna uppgick till 160,3 mkr (126,2 mkr). I detta ingår finansiella leasar med 38,5 mkr (56,6 mkr) vilket främst avser utrustning för XPI och tillverkning av kärnkomponenter för Opcon Powerbox. Där ingår även bryggglån om 30 mkr mot garanterad emissionslikvid från Erik Penser Bankaktiebolag som togs i september och som nyttjats för att stärka rörelsekapitalet och förvärva de återstående 25 procenten av aktierna i Saxlund International GmbH. Lånet har återbetalats efter periodens slut.

Nettoskudsättningen uppgick till 121,9 mkr (77,2 mkr). Exklusive finansiella leasar om 38,5 mkr (56,6 mkr) uppgick nettoskulden till 83,4 mkr (20,6 mkr), varav 30 mkr utgör bryggglånet till Erik Penser Bankaktiebolag.

Bland bolagets kortfristiga ej räntebärande skulder finns även skulder till B.O. Intressenter AB och Calamus AB om 25,7 mkr som efter periodens slut har kvittats i emissionen.

Finansnettot för perioden januari-september uppgick till -9,2 mkr (-7,4 mkr), varav tredje kvartalet utgjorde -4,6 mkr (-2,2 mkr). Soliditeten i koncernen uppgår per den 30 september till 51,3 procent (63,1 procent).

## Bolagets aktier

Antal registrerade aktier vid utgången av perioden var 26 034 227 (25 159 227).

I augusti riktade Opcon en emission av 875 000 aktier till GEM Global Yield Fund Ltd. för ett genomsnittligt teckningspris om 15,73 kr per aktie, vilket tillförde bolaget 13,8 mkr före kostnader. Detta skede under det avtal som har tecknats med GEM Investment Advisers, Inc. och GEM Global Yield Fund Ltd. om en finansieringsfacilitet "equity-line" på upp till 250 mkr över 36 månader. Avtalet ger Opcon möjlighet att successivt ta in kapital mot rätt att teckna aktier i nyemission, där 13,8 mkr av ramen har utnyttjats. Efter periodens slut har även Opcon nått en överenskommelse med GEM om ränta på de kvarstående 11,2 mkr av det förskott på 25 mkr som Opcon fått att räkna av mot framtida emissioner. Därmed står det Opcon fritt att använda eller inte använda finansieringsfaciliteten framåt.

Efter periodens slut har Opcon genomfört en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen, som övertecknades, tillför Bolaget cirka 130 mkr före emissionskostnader. Antalet aktier ökar med 104 136 908 och uppgår efter nyemissionen till 130 171 135 aktier.

I enlighet med avtalet med GEM har Opcon även ställt ut 2,2 miljoner teckningsoptioner med teckningskurs 24 kr och löptid till 3 maj 2016. Optionerna har tecknats och tilldelats GEM Global Yield Fund Ltd.

På årsstämman 2011 beslutades även om två andra optionsprogram att rikta till ledande befattningshavare och styrelse. Programmen innehåller totalt 400 000 aktieoptioner som tecknats av och tilldelats dotterbolaget SRM för vidare överlåtelse till ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar. Inga optioner har ännu överlåtits. Alla optioner kommer att omräknas till följd av företrädesemissionen.

## Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-september till 7,1 mkr (67,4 mkr) varav tredje kvartalet utgjorde 0,5 mkr (3,7 mkr). Dessutom har resterande andelar i Saxlund International GmbH i Tyskland förvärvats, köpeskillingen uppgick till ca 31 mkr. Eftersom bestämmande inflytande redan förelåg ses detta som en transaktion mellan aktieägare och redovisas därför i eget kapital i enlighet med IFRS 3. Skillnaden mellan köpeskillingen och minoritetens andel i eget kapital, 19,5 mkr, har därvid reducerat eget kapital.

Utöver det har utgifter för utveckling balanserats på 20,0 mkr (52,2 mkr) varav tredje kvartalet utgjorde 2,9 mkr (13,0 mkr), vilket främst avser industrialisering samt utveckling och marinanpassning av Opcon Powerbox.

## Personal

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 405 (409).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-september till 12,0 mkr (10,3 mkr), varav tredje kvartalet utgjorde 0,4 mkr (0,5 mkr). Omsättningen består till övervägande del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster. Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-september uppgick till -11,1 mkr (49,6 mkr), varav tredje kvartalet utgjorde -2,5 mkr (61,5 mkr).

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr). Skulder till kreditinstitut uppgick i slutet av perioden till 87,9 mkr (39,8 mkr).

## Transaktioner med närstående

### Köp av varor och tjänster

Essarem AB uppbär hyra med 1,65 mkr för perioden januari till och med september 2011 avseende hyra för fastighet i Nacka, vilket är oförändrat från föregående år.

Salamino AB, B.O. Intressenter AB och Gabrielsson Invest AB uppbär under perioden januari-september till och med september ersättning för hyra av utrustning, ränta och ersättning för aktielån, uppgående till sammanlagt 1,2 mkr.

### Fordringar / Skulder

Opcon har en fordran på Salamino på 5,4 mkr.

Salamino AB, Essarem AB, B.O. Intressenter AB och Gabrielsson Invest AB har fordringar på Opcon om sammanlagt 27,5 mkr varav 23,9 mkr efter periodens slut har kvittats i nyemissionen.

Calamus AB, som indirekt ägs av Rolf Hasselström, vd och koncernchef samt styrelseledamot, har fordringar på 1,8 mkr som efter periodens slut har kvittats i nyemissionen.

Salamino AB, Essarem AB och B.O. Intressenter AB ägs av Gabrielsson Invest AB som ägs av Mats Gabrielsson, styrelsens ordförande 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 eller en enskild kund.

Världsläget med brister på elektronikkomponenter, som dock har förbättrats på sistone, har bidragit till vissa mindre störningar inom affärsområdet Engine Efficiency där komponenttillgången fortsätter att innebära viss risk för upprätthållandet av den kraftiga tillväxten i omsättning och lönsamhet.

En ekonomisk konjunkturnedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens produkter. Även förändringar i energi- och elpriser kan påverka efterfrågan där lägre priser kan ha en negativ effekt. Rent generellt innebär förvärv av verksamheter samt omorganisationer en ökad risk. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är likviditets-, pris-, valuta- och ränterisker.

För en mer utförlig beskrivning av riskexponering och riskhantering hänvisas till Opcons årsredovisning för 2010 samt Opcons prospekt i samband med företrädesemissionen i oktober 2011.

## Väsentliga händelser efter periodens slut

För att stärka bolagets finansiella ställning och säkra tillgången till rörelsekapital genomförde Opcon i oktober en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid extra bolagsstämma den 6 oktober 2011 fattades även beslut om att sätta ned aktiekapitalet med totalt 78 102 681 kr, vilket innebär ett kvotvärde om 2,0 kr per aktie. Genom nyemissionen, som övertecknades, samt genom överföring från bolagets eget kapital om 78 102 681 kr ökar aktiekapitalet med 208 273 816 kr och kommer efter nedsättning, överföring och nyemission uppgå till 260 342 270 kr. Antalet aktier ökar med 104 136 908 och uppgår efter nyemissionen till 130 171 135 aktier. De nya aktierna emitterades till en kurs om 1,25 kr per aktie. Totalt tillförde emissionen Bolaget ca 130 mkr före kostnader som beräknas uppgå till ca 10,8 mkr.

## AFFÄRSOMRÅDEN, JANUARI-JUNI

### • Orderstocken uppgår till 710 mkr

Orderstocken per den 30 september uppgick för koncernen som helhet till 710 mkr (780 mkr).

Inom Renewable Energy ligger orderstocken något högre än vid slutet av andra kvartalet. Minskningen på 21 mkr sedan andra kvartalet kan hänföras till affärsområdet Engine Efficiency som levererar mot en del långa kontrakt.

I den rapporterade orderboken har Boxpower AB:s samtliga kontrakt för elproduktion, som löper över olika längre tidsperioder, inte inkluderats.

## AFFÄRSOMRÅDE RENEWABLE ENERGY

### • Ökad omsättning, + 19 % kv 3

### • Förvärv av återstoden av Saxlund International GmbH och ökar ägandet i UK

Omsättningen för perioden januari-september uppgick till 256,4 mkr (256,8 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -57,2 mkr (-71,2 mkr). Rörelseresultatet har under perioden påverkats av ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktierna i australiensiska Enerji Ltd. om -5,0 mkr (-53,8 mkr).

Omsättningen för perioden juli-september ökade med 19 % och uppgick till 88,7 mkr (74,7 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -12,5 mkr (-11,2 mkr). I rörelseresultatet ingår ej återkommande kostnader uppgående till 6,1 mkr som är en del av besparings- och omstruktureringsprogrammet.

Efter ett resultat- och omsättningsmässigt mycket svagt första kvartal med problem inom främst den svenska

bioenergiverksamheten inleddes under andra kvartalet ett omfattande omstrukturerings- och besparingsprogram. Arbetet har fortsatt under tredje kvartalet där programmet utvidgats och en integration av främst administrativa funktioner och ledningsfunktioner på affärsområdes- och koncernnivå för att effektivisera verksamheten genomförs. Initialt beräknades programmet innebära kostnadsbesparingar på 35-40 mkr 2012. Efter vidare genomgång av organisationen har programmet utvidgats och kommer att omfatta mer än 40 mkr. Vissa effekter av programmet har redan börjat märkas även om större effekter kommer först mot slutet av året. Full effekt förväntas från första halvåret 2012.

Under tredje kvartalet har omsättningen ökat med 19 procent. Bakom detta ligger en god utveckling för den tyska verksamheten samtidigt som den första Opcon Powerbox i en serie har levererats till Australien och visst arbete har inletts för Falbygden Energis nya bioenergianläggning. Resultatet är dock fortsatt negativt, främst till följd av svårigheter inom den svenska bioenergiverksamheten där ett omfattande arbete nu bedrivs för att vända verksamheten. Under kvartalet förvärvades även de kvarstående 25 procenten av aktierna i Saxlund International GmbH i Soltau, Tyskland. Därmed äger Opcon 100 procent av bolaget. I och med förvärvet ökar Opcon även sin ägarandel i Saxlund International Ltd. i Southampton, UK, från 79,5 procent till 90 procent.

Köpeskillingen uppgick till 3,4 mEUR (ca 31 mkr). Saxlund International GmbH har under de tre senaste brutna räkenskapsåren juni/juni omsatt i genomsnitt 13 mEUR (ca 120 mkr) per år och haft en rörelsemarginal på i genomsnitt ca 10 procent.

För Opcon Powerbox har fortsatta steg tagits vad gäller utveckling, industrialisering och internationalisering där det nu finns fem anläggningar installerade i Sverige. På utvecklingsidan har arbetet med marinanpassningen av Opcon Powerbox fortsatt där slutinstallationerna nu sker till havs på ett av Wallenius nya fartyg med en förväntad bränslebesparing på 4-6 %. Driftsättning förväntas inledas kring årsskiftet. I takt med de stora steg som tagits i det omfattande utvecklingsarbete som bedrivits för Opcon Powerbox och torksystem på bioenergisidan under det senaste året har också de balanserade utvecklingskostnaderna kunnat minskas. Under tredje kvartalet uppgick balanserade utvecklingskostnader till 2,9 mkr (13,0 mkr) och hänförde sig nästan uteslutande till marinanpassning av Opcon Powerbox.

Vid Boxpowers anläggningar i Skutskär och Aspa har också tillgängligheten efter sommaruppehållet varit mycket god. I Aspa har den varit 99 procent. Samtidigt har de åtgärder som vidtagits för att bl.a. komma till rätta med de vattenkvalitetsproblem man haft i Skutskär lett till att man kommit upp till 85 procent tillgänglighet under de senaste sex månaderna.

Internationellt har också den första Opcon Powerbox i en serie levererats till Enerji i Australien. Enerji har också tecknat avsiktsförklaringar med två nya potentiella kunder, bland annat med Energy Developments Ltd. som har kraftverk på 32 avlägsna/isolerade platser i Australien.

Arbetet med ett JV med Baosteel Energy för Opcon Powerbox i Kina följer i dagsläget inte den plan som lades fast i avsiktsförklaringen, men Opcon ser en stor potential på den kinesiska marknaden och för parallellt diskussioner även med andra parter. Under kvartalet har också Opcons Center of excellence för kompressorteknik, Svenska Rotor Maskiner (SRM), gjort ett genombrott på kylkompressorsidan i Kina med en order på utveckling av en modern kylkompressorserie anpassad för att möjliggöra energieffektiv och miljövänlig industriell kyla för framtiden. De avtalsbundna intäkterna uppgår till som minst 60 mkr och innehåller i ett första steg order på utveckling om 45 mkr under 2011-2014.

## AFFÄRSOMRÅDE ENGINE EFFICIENCY

- **Ökad omsättning för jämförbara enheter, +27 % jan-sept**
- **Rörelseresultat jämförbara enheter 19,3 mkr (10,6 mkr), jan-sept**

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency uppgick under januari-september till 168,7 mkr (200,4 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 19,3 mkr (19,3 mkr). Justerat för under tredje kvartalet 2010 avyttrade affärsenheten Mobility Products ökade omsättningen med 27 % till 168,7 mkr (132,7 mkr) och rörelseresultatet steg till 19,3 mkr (10,6 mkr). Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar uppgående till -0,5 mkr (-1,1 mkr).

Omsättningen för tredje kvartalet, som säsongsmässigt är årets svagaste på grund av industrisemester, uppgick till 53,4 mkr (62,6 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 9,4 mkr (3,3 mkr). Justerat för avyttrade affärsenheten Mobility Products ökade omsättningen med 20 % till 53,4 mkr (44,6 mkr) samtidigt som rörelseresultatet förbättrades avsevärt till 9,4 mkr (0,5 mkr). Rörelseresultatet har påverkats av valutakursförändringar uppgående till 2,4 mkr (-5,1 mkr).

Under tredje kvartalet fortsatte den goda utvecklingen inom Engine Efficiency med ökade leveranser av de flesta produkter utom reservdelar. Samtidigt bedöms den goda utvecklingen ha hållits tillbaka något till följd av den finansiella oron i framför allt Europa.

Leveranserna av kärnkomponenter till Cummins-Scania's nya insprutningssystem XPI för Euro 5 och Euro 6 har under tredje kvartalet närmast sig nuvarande kapacitetstak och tagit över som affärsområdets största produkt. Samtidigt har installationen av den expansionsinvestering som påbörjats i Åmål och som fördubblar produktionskapaciteten för komponenter till XPI påbörjats. Kapacitetsexpansionen förväntas bli tillgänglig mot slutet av 2011.

Även tändsystem för biogas- och naturgasmotorer, som också de är relativt nya produkter inriktade mot nya växande motorserier, har fortsatt haft en mycket god utveckling. Sämre har utvecklingen varit vid Kinafabriken som än så länge är beroende av volymerna till Husqvarna, som under hela året legat på en låg nivå. Under fjärde kvartalet påbörjas nu produktion till ännu en kund vid fabriken i Kina. Förberedelser pågår också för framtida produktion till såväl kinesiska Youngman och BAPC

med vilka Opcons dotterbolag Opcon Technology (Suzhou) Co., Ltd. (OTS) ingått avsiktsförklaringar (LOI) om tillverkning och leverans av komponenter.

Framåt finns beredskap för en eventuellt vikande konjunktur. Bland annat har Scania aviserat viss neddragning av sin produktion i Europa. Men några generella större neddragningar har så här långt inte meddelats från kunder. Med den produktmix som affärsområdet har för närvarande med flera nya produkter till växande segment och nya modeller, samt en kapacitetsfördubbling för produktion till XPI förväntas affärsområdet uppvisa god tillväxt även om konjunkturen viker något. Tillväxten förväntas dock ligga på en lägre nivå än tidigare i år.

## KONCERNEN 2011 OCH FRAMÅT

Under inledningen av 2011 har oljepriset stigit kraftigt och ligger trots den senaste tidens oro kring skuld kris, börser och framtida konjunktur fortsatt över 100 dollar/fat för Brent. Samtidigt har kärnkraftsolyckan i Japan och det tyska beslutet att avveckla kärnkraften markant påverkat diskussionen kring framtidens energisystem och ökat intresset för energieffektivisering och bioenergi ytterligare. I Norden har vårens brist på vatten i de norska och svenska vattenmagasinen förbytts i fulla magasin och värmebölja som kraftigt sänkt elpriserna under hösten.

Oaktat prissvängningar upp eller ner på kort sikt så är Opcons bedömning att energipriserna kommer att öka över tid. Denna bedömning utgår ifrån förväntningar om att såväl ökad efterfrågan, utbudsstörningar och möjligheterna att snabbt bygga ut ren, säker energi kommer att pressa priset uppåt. Samtidigt förväntas det leda till att efterfrågan på energieffektivisering ökar ytterligare.

Mot den bakgrunden ser Opcon stora och växande tillväxtpotentialer för koncernens produktportfölj under lång tid. Det gäller inte minst bioenergi och produkter för energieffektivisering i allmänhet där Opcon nu satsar stort på Opcon Powerbox för produktion av CO<sub>2</sub>-fri el ur främst spill- och restvärme. Samtidigt anpassas tekniken för marina applikationer och försäljningen internationaliseras där ett insteg även på den kinesiska marknaden förbereds.

På kort sikt är fokus att vända den svenska bioenergi verksamheten och affärsområdet Renewable Energy till lönsamhet där ett omfattande besparings- och omstruktureringsprogram har sjuösatts. Med kostnadsbesparingar på över 40 mkr in i 2012, starkt reducerad personalstyrka i Sverige samt omstrukturering av verksamheten för att fokusera mer resurser på Waste Heat Recovery och Opcon Powerbox, räknar styrelsen med att lönsamheten förbättras markant under 2012.

För att stärka bolagets finansiella ställning och säkra tillgången till rörelsekapital genomförde Opcon i oktober en nyemission på 130 mkr före kostnader. Nyemissionen, som bland annat använts till förvärv av återstående delen av Saxlund och till internationalisering och marin anpassning av Opcon Powerbox, blev övertecknad.

Som ett led i strategin att öka fokus på kärnverksamheten inom energi- och miljöteknik, har Opcon också gett ett uppdrag till KPMG att inleda en försäljning av affärsområdet Engine Efficiency, som är en växande, lönsam och tekniskt avancerad verksamhet med en imponerande kundlista. Synergierna med koncernens övriga verksamhet är små.

Opcon gjorde tidigare bedömningen att omsättningen för jämförbara enheter under resten av året skulle växa i linje med andra kvartalets 17 %. Den bedömningen kvarstår. Under tredje kvartalet var omsättningstillväxten 20 %.

Samtidigt är osäkerheten vad gäller framtiden mycket stor där det inte kan uteslutas att globala skeenden och konjunktur samt utvecklingen på finansmarknaden riskerar att få stor påverkan på kundernas investeringsbeslut och betalningsförmåga.

Orderläget inom Renewable Energy har förbättrats något under tredje kvartalet även om en viss osäkerhet, där projekt stannat upp, har noterats i kundledet.

Inom Engine Efficiency, som växt med 27 % hittills i år, finns samtidigt beredskap för en eventuellt vikande konjunktur. Bland annat har Scania aviserat viss neddragning av sin produktion i Europa. Men några generella större neddragningar har så här långt inte meddelats från kunder. Med den produktmix som affärsområdet har för närvarande med flera nya produkter till växande segment och nya modeller, samt en kapacitetsfördubbling för produktion till XPI som ska stå klar mot slutet av året förväntas affärsområdet uppvisa god tillväxt även om konjunkturen viker något. Tillväxten förväntas dock ligga på en lägre nivå än tidigare i år.



## FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information med uttalanden om framtidsutsikter för Opcons verksamhet. Denna information är baserad på ledningens nuvarande förväntningar, uppskattningar och prognoser. 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 2010. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS34 samt årsredovisningslagen. Delårsrapport för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR2, redovisning för juridiska personer.

Stockholm den 9 november 2011

Opcon AB (publ) Org.nr 556274-8623

På styrelsens uppdrag

Rolf Hasselström

*Verkställande direktör och koncernchef*

## GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Opcon AB (publ) för perioden 2011-01-01 till 2011-09-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 2011-11-09

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Magnus Brändström

*Auktoriserad revisor*

## KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

- Bokslutskommuniké och kvartalsrapport för fjärde kvartalet 2011 lämnas den 23 februari 2012
- Kvartalsrapport för första kvartalet 2012 lämnas den 3 maj 2012
- Årsstämma hålls den 3 maj 2012

## ADRESS

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

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 onsdagen den 9 november 2011, kl 08:30 (CET).

## Opcon delårsrapport januari-september 2011

<b>KONCERNRESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 3 2011</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 1-3 2011</b>	<b>Kv 1-3 2010<sup>1</sup></b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
Nettoomsättning	142 150	136 866	425 500	455 748	582 574	612 822
Kostnad för sålda varor	-116 473	-113 758	-359 730	-360 208	-492 050	-492 528
<b>Bruttoresultat</b>	<b>25 677</b>	<b>23 108</b>	<b>65 770</b>	<b>95 540</b>	<b>90 524</b>	<b>120 294</b>
Försäljningskostnader	-7 779	-9 608	-31 723	-33 810	-43 575	-45 662
Administrationskostnader	-16 015	-14 386	-54 496	-49 860	-68 839	-64 203
Utvecklingskostnader	-8 569	-7 447	-25 965	-23 013	-32 845	-29 893
Övriga intäkter	-	61 204	-	61 204	-259	60 945
Övriga kostnader <sup>2</sup>	-505	-3 857	-5 011	-53 805	-410	-49 204
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 191</b>	<b>49 014</b>	<b>-51 425</b>	<b>-3 744</b>	<b>-55 404</b>	<b>-7 723</b>
Finansiella intäkter	-4	154	1 114	414	1 426	726
Finansiella kostnader	-4 587	-2 315	-10 288	-7 775	-12 113	-9 600
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-11 782</b>	<b>46 853</b>	<b>-60 599</b>	<b>-11 105</b>	<b>-66 091</b>	<b>-16 597</b>
Periodens skatt	2 726	1 252	14 247	18 655	20 232	24 640
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 056</b>	<b>48 105</b>	<b>-46 352</b>	<b>7 550</b>	<b>-45 859</b>	<b>8 043</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-9 873	47 698	-49 079	6 612	-50 098	5 593
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	817	407	2 727	938	4 239	2 450
<b>Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>						
- före utspädning	-0,39	1,90	-1,95	0,27	-1,99	0,22
- efter utspädning	-0,39	1,90	-1,95	0,27	-1,99	0,22
Antal aktier i tusental	26 034	25 159	26 034	25 159	26 034	25 159
Genomsnittligt antal aktier i tusental	25 315	25 159	25 211	24 920	25 198	24 980

1) Till följd av att Boxpower återförts från verksamhet för avyttring och nu redovisas som ingående i affärsområdet Renewable Energy har omsättningen för kvartal 3 2010 minskat med 0,2 mkr, och kvartal 1-3 2010 ökat med 0,3 mkr. Även kostnadsposter har omklassificerats. Kvartalets resultat är dock oförändrade.

2) Övriga kostnader avser värdeförändring av aktier i Enerji Ltd.

<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)</b>	<b>Kv 3 2011</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 1-3 2011</b>	<b>Kv 1-3 2010</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 056</b>	<b>48 105</b>	<b>-46 352</b>	<b>7 550</b>	<b>-45 859</b>	<b>8 043</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	2 063	-2 215	2 543	-3 690	2 233	-4 000
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	-624	-1 257	-233	-1 257	-486	-1 510
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>1 439</b>	<b>-3 472</b>	<b>2 310</b>	<b>-4 947</b>	<b>1 747</b>	<b>-5 510</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-7 617</b>	<b>44 633</b>	<b>-44 042</b>	<b>2 603</b>	<b>-44 112</b>	<b>2 533</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-7 810</b>	<b>45 483</b>	<b>-46 536</b>	<b>2 922</b>	<b>-47 865</b>	<b>1 593</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	193	-850	2 494	-319	3 753	940

## Opcon delårsrapport januari-september 2011

	Kv 3 2011	Kv 3 2010	Kv 1-3 2011	Kv 1-3 2010	Senaste 12 mån	Helår 2010
<b>Kostnader per kostnadsslag</b>						
av- och nedskrivningar	9 577	7 496	27 623	24 413	35 783	32 573
kostnad ersättning till anställda	34 435	41 497	118 513	145 967	168 494	195 948
kostnad material och övrigt	105 328	100 063	330 789	350 316	433 442	452 969
<b>Summa kostnader</b>	<b>149 340</b>	<b>149 056</b>	<b>476 925</b>	<b>520 696</b>	<b>637 719</b>	<b>681 490</b>

**KONCERNBALANSRÄKNING (TKR)**

	30 sept 2011	30 sept 2010	31 dec 2010
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	88 460	101 498	103 702
Goodwill	151 120	151 456	151 684
Övriga immateriella tillgångar	197 204	168 622	182 784
Finansiella tillgångar	46 246	45 274	45 342
Uppskjuten skattefordran	71 123	32 306	50 501
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>554 153</b>	<b>499 156</b>	<b>534 013</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	150 934	121 862	122 546
Värdepappersinnehav	5 352	5 762	10 363
Kortfristiga fordringar	176 170	184 232	178 546
Likvida medel	12 682	19 845	16 942
Kortfristiga placeringar	–	4 277	4 277
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>345 138</b>	<b>335 978</b>	<b>332 674</b>
<b>Tillgångar, verksamhet för avyttring</b>	<b>–</b>	<b>14 013</b>	<b>–</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>899 291</b>	<b>849 147</b>	<b>866 687</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>459 864</b>	<b>514 873</b>	<b>513 543</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>1 472</b>	<b>9 273</b>	<b>10 533</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>461 336</b>	<b>524 146</b>	<b>524 076</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
– räntebärande avsättningar och skulder	41 909	71 949	69 430
– icke räntebärande avsättningar och skulder	20 189	21 895	14 594
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>62 098</b>	<b>93 844</b>	<b>84 024</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
– räntebärande skulder	118 424	54 202	82 430
– icke räntebärande skulder	257 433	160 305	176 157
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>375 857</b>	<b>214 507</b>	<b>258 587</b>
<b>Skulder, verksamhet för avyttring</b>	<b>–</b>	<b>16 650</b>	<b>–</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>899 291</b>	<b>849 147</b>	<b>866 687</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>182 796</b>	<b>179 182</b>	<b>181 048</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>3 131</b>	<b>3 299</b>	<b>3 131</b>

## Opcon delårsrapport januari-september 2011

<b>NYCKELTAL</b>	<b>Kv 3 2011</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 1-3 2011</b>	<b>Kv 1-3 2010</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
Rörelsemarginal, %	-5,1	35,8	-12,1	-0,8	-9,5	-1,3
Avkastning på operativt kapital, %	-	-	-	-	-	-1,3
Avkastning på eget kapital, %	-	-	-	-	-	1,6
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,39	1,90	-1,95	0,27	-1,99	0,22
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,39	1,90	-1,95	0,27	-1,99	0,22
Eget kapital per aktie, kr	17,66	20,46	17,66	20,46	17,66	20,41
Soliditet, %	51,3	63,1	51,3	63,1	51,3	60,5
Antal aktier, tusental	26 034	25 159	26 034	25 159	26 034	25 159
Genomsnittligt antal aktier, tusental	25 315	25 159	25 211	24 920	25 159	24 980

**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 2010	122 660	400 156	115	-36 112	13 237	500 056
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	5 593	2 450	8 043
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-4 000	-	-1 510	-5 510
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 000</b>	<b>5 593</b>	<b>940</b>	<b>2 533</b>

**Transaktioner med aktieägare**

Nyemission	3 136	21 995	-	-	-	25 131
Innehav utan bestämmande inflytande i förvärvade bolag	-	-	-	-	-3 644	-3 644
<b>Utgående balans per 31 december 2010</b>	<b>125 796</b>	<b>422 151</b>	<b>-3 885</b>	<b>-30 519</b>	<b>10 533</b>	<b>524 076</b>

**Totalresultat**

Årets resultat	-	-	-	-49 079	2 727	-46 352
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	2 543	-	-233	2 310
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 543</b>	<b>-49 079</b>	<b>2 494</b>	<b>-44 042</b>

**Transaktioner med aktieägare**

Nyemission	4 375	9 388	-	-1 452	-	12 311
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-19 454	-11 555	-31 009
<b>Utgående balans per 30 september 2011</b>	<b>130 171</b>	<b>431 539</b>	<b>-1 342</b>	<b>-100 504</b>	<b>1 472</b>	<b>461 336</b>

**RAPPORT ÖVER KONCERNENS KASSAFLÖDE (TKR)**

	<b>Kv 3 2011</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 1-3 2011</b>	<b>Kv 1-3 2010</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
Rörelseresultat	-7 191	49 014	-51 425	-3 744	-55 404	-7 723
Finansiella poster	-4 591	-2 161	-9 174	-7 361	-10 946	-9 133
Avskrivningar	9 577	7 496	27 623	24 413	35 783	32 573
Betald skatt	-979	1 628	-3 191	-5 239	1 229	-819
Övriga ej likviditetspåverkande poster	325	-59 664	3 138	2 886	-9 069	-9 321
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 859</b>	<b>-3 687</b>	<b>-33 029</b>	<b>10 955</b>	<b>-38 407</b>	<b>5 577</b>
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	2 041	-16 525	56 268	-52 070	56 652	-51 686
<b>Summa kassaflöde från rörelse</b>	<b>-818</b>	<b>-20 212</b>	<b>23 239</b>	<b>-41 115</b>	<b>18 245</b>	<b>-46 109</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34 471	71 506	-22 844	-21 179	-21 249	-19 584
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 067	-56 452	-5 066	33 196	-4 715	33 547
<b>Kassaflöde totalt</b>	<b>-1 222</b>	<b>-5 158</b>	<b>-4 671</b>	<b>-29 098</b>	<b>-7 719</b>	<b>-32 146</b>
Likvida medel vid periodens början	13 241	26 187	16 942	51 018	26 646	51 018
Kassaflöde totalt	-1 222	-5 158	-4 671	-29 098	-7 719	-32 146
Kursdifferens i likvida medel	663	-1 184	411	-2 075	556	-1 930
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 682</b>	<b>19 845</b>	<b>12 682</b>	<b>19 845</b>	<b>19 483</b>	<b>16 942</b>

**KONCERNRESULTATRÄKNING PER KVARTAL (TKR)**

	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 2 2010	Kv 1 2010
Nettoomsättning	142 150	158 169	125 181	157 074	136 866	160 996	157 886
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 191</b>	<b>-10 761</b>	<b>-33 473</b>	<b>-3 979</b>	<b>49 014</b>	<b>-9 496</b>	<b>-43 262</b>
Finansiella poster	-4 591	-3 468	-1 115	-1 513	-2 161	-3 088	-2 112
Resultat efter finansiella poster	-11 782	-14 229	-34 588	-5 492	46 853	-12 584	-45 374
Periodens skatt	2 726	2 684	8 837	5 985	1 252	4 851	12 552
<b>Kvartalets resultat</b>	<b>-9 056</b>	<b>-11 545</b>	<b>-25 751</b>	<b>493</b>	<b>48 105</b>	<b>-7 733</b>	<b>-32 822</b>
<b>Kvartalets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-9 873</b>	<b>-12 692</b>	<b>-26 514</b>	<b>-1 019</b>	<b>47 698</b>	<b>-8 636</b>	<b>-32 450</b>
<b>Kvartalets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>817</b>	<b>1 147</b>	<b>763</b>	<b>1 512</b>	<b>407</b>	<b>903</b>	<b>-372</b>

**KONCERNBALANSRÄKNING PER KVARTAL (TKR)**

	Kv 3 2011	Kv 2 2011	Kv 1 2011	Kv 4 2010	Kv 3 2010	Kv 2 2010	Kv 1 2010
Anläggningstillgångar	554 153	552 021	548 280	534 013	499 156	505 601	465 278
Omsättningstillgångar	332 456	338 149	297 188	311 455	311 856	346 925	304 003
Likvida medel och kortfristiga placeringar	12 682	13 241	9 606	21 219	24 122	30 465	30 923
Tillgångar, verksamhet för avyttring	-	-	-	-	14 013	14 533	14 165
<b>Summa tillgångar</b>	<b>899 291</b>	<b>903 411</b>	<b>855 074</b>	<b>866 687</b>	<b>849 147</b>	<b>897 524</b>	<b>814 369</b>
Totalt eget kapital	461 336	501 139	498 558	524 076	524 146	478 717	461 257
Långfristiga skulder, räntebärande	41 909	45 053	56 448	69 430	71 949	75 730	53 514
Långfristiga skulder, ej räntebärande	20 189	11 758	10 664	14 594	21 895	21 065	30 022
Kortfristiga skulder, räntebärande	118 424	84 535	108 582	82 430	54 202	108 109	94 293
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	257 433	260 926	180 822	176 157	160 305	198 147	160 819
Skulder, verksamhet för avyttring	-	-	-	-	16 650	15 756	14 464
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>899 291</b>	<b>903 411</b>	<b>855 074</b>	<b>866 687</b>	<b>849 147</b>	<b>897 524</b>	<b>814 369</b>

**NYCKELTAL**

Rörelsemarginal, %	-5,1	-6,8	-26,7	-2,5	35,8	-5,9	-27,4
Soliditet, %	51,3	55,5	58,3	60,5	63,1	54,4	57,7
Antal aktier, tusental	26 034	25 159	25 159	25 159	25 159	25 159	24 532

## Opcon delårsrapport januari-september 2011

<b>MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)</b>	<b>Kv 3 2011</b>	<b>Kv 3 2010</b>	<b>Kv 1-3 2011</b>	<b>Kv 1-3 2010</b>	<b>Senaste 12 mån</b>	<b>Helår 2010</b>
Nettoomsättning	446	491	11 965	10 292	12 621	10 948
Kostnad för sålda tjänster	-2 250	-586	-12 404	-11 998	-12 895	-12 489
Bruttoresultat	-1 804	-95	-439	-1 706	-274	-1 541
Administrationskostnader	-2 196	-4 683	-13 116	-13 856	-17 861	-18 601
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-4 000	-4 778	-13 555	-15 562	-18 135	-20 142
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	66 359	0	66 359	-259	66 100
Finansiella intäkter	2 656	787	5 935	2 066	7 592	3 723
Finansiella kostnader	-2 333	-820	-4 646	-3 254	-5 903	-4 511
<b>Resultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>	<b>-3 677</b>	<b>61 548</b>	<b>-12 266</b>	<b>49 609</b>	<b>-16 705</b>	<b>45 170</b>
Uppskjuten skatt	967	1 196	3 226	4 337	4 392	5 503
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 710</b>	<b>62 744</b>	<b>-9 040</b>	<b>53 946</b>	<b>-12 313</b>	<b>50 673</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)</b>	<b>30 sept 2011</b>	<b>30 sept 2010</b>	<b>31 dec 2010</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	939	1 214	1 256
Andelar i koncernföretag	322 886	320 514	321 143
Uppskjuten skatt	55 790	38 661	52 564
Långfristiga fordringar	46 061	45 091	45 162
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>425 676</b>	<b>405 480</b>	<b>420 125</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	-	-	-
Fordringar hos koncernföretag	239 338	199 986	167 731
Skattefordringar	713	576	363
Övriga fordringar	2 066	146	2 854
Likvida medel och kortfristiga placeringar	-	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>242 117</b>	<b>200 708</b>	<b>170 948</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>667 793</b>	<b>606 188</b>	<b>591 073</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	130 171	125 796	125 796
Reservfond	59 919	59 919	59 920
<b>Summa bundet kapital</b>	<b>190 090</b>	<b>185 715</b>	<b>185 716</b>
<b>Fritt eget kapital / Årets resultat</b>	<b>297 682</b>	<b>337 754</b>	<b>298 785</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>487 772</b>	<b>523 469</b>	<b>484 501</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>8 200</b>	<b>11 400</b>	<b>11 400</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	54 131	36 598	56 140
Räntebärande skulder till kreditinstitut	33 725	3 200	8 200
Leverantörsskulder	5 100	3 865	4 392
Skulder till koncernföretag	37 039	19 784	20 049
Övriga ej räntebärande skulder	41 826	7 872	6 391
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>171 821</b>	<b>71 319</b>	<b>95 172</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>667 793</b>	<b>606 188</b>	<b>591 073</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	3 000	3 000	3 000
Soliditet, %	73,0	86,4	82,0
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	26 034	25 159	25 159

**NOT****Segmentsredovisning (belopp i tkr)**

	<b>Renewable Energy</b>	<b>Engine Efficiency</b>	<b>Övriga verksamheter</b>	<b>Verksamhet för avyttring</b>	<b>Eliminering</b>	<b>Koncern</b>
<b>2011-09-30</b>						
Omsättning totalt	256 443	168 675	12 149	–	–	437 267
Omsättning internt	–	–	–11 767	–	–	–11 767
Summa omsättning	256 443	168 675	382	–	–	425 500
Rörelseresultat	–57 157	19 282	–13 550	–	–	–51 425
Finansiella poster	–6 179	–2 363	–632	–	–	–9 174
Inkomstskatt	16 222	–5 542	3 567	–	–	14 247
Årets resultat	–47 114	11 377	–10 615	–	–	–46 352
Minoritetsandel	–2 727	–	–	–	–	–2 727
Årets resultat efter minoritetsandel	–49 841	11 377	–10 615	–	–	–49 079
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3 628	8 610	8 208	–	–	20 446
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	7 177	–	–	–	–	7 177
Tillgångar	727 979	117 866	697 604	–	–644 158	899 291
Skulder	485 442	65 706	224 120	–	–338 494	436 774
Investeringar	20 919	6 202	–	–	–	27 121
Balansomslutning	727 979	117 866	697 604	–	–644 158	899 291
<b>2010-09-30</b>						
Omsättning totalt	256 784	200 352	11 120	–	–	468 256
Omsättning internt	–	–2 231	–10 277	–	–	–12 508
Summa omsättning	256 784	198 121	843	–	–	455 748
Rörelseresultat	–71 188	19 329	48 115	–	–	–3 744
Finansiella poster	–2 965	–1 778	–2 618	–	–	–7 361
Inkomstskatt	19 312	–4 690	4 033	–	–	18 655
Årets resultat	–54 841	12 861	49 530	–	–	7 550
Minoritetsandel	–938	–	–	–	–	–938
Årets resultat efter minoritetsandel	–55 779	12 861	49 530	–	–	6 612
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3 024	9 937	7 161	–	–	20 122
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	5 291	–	–1 000	–	–	4 291
Tillgångar	559 168	135 321	657 407	14 013	–516 762	849 147
Skulder	298 075	62 497	152 157	16 650	–204 378	325 001
Investeringar	55 615	8 368	53 969	–	–	117 952
Balansomslutning	559 168	135 321	657 407	14 013	–516 762	849 147
<b>2010-12-31</b>						
Omsättning totalt	358 162	256 008	11 982	–	–	626 152
Omsättning internt	–4	–2 380	–10 946	–	–	–13 330
Summa omsättning	358 158	253 628	1 036	–	–	612 822
Rörelseresultat	–75 654	24 392	43 539	–	–	–7 723
Finansiella poster	–5 003	–2 189	–1 682	–	–	–8 874
Inkomstskatt	25 615	–6 215	5 240	–	–	24 640
Årets resultat	–55 042	15 988	47 097	–	–	8 043
Minoritetsandel	–2 450	–	–	–	–	–2 450
Årets resultat efter minoritetsandel	–57 492	15 988	47 097	–	–	5 593
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	4 305	12 669	9 892	–	–	26 866
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	6 957	–	–1 250	–	–	5 707
Tillgångar	603 422	132 205	640 767	–	–509 707	866 687
Skulder	293 709	67 379	172 414	–	–190 891	342 611
Investeringar	76 735	12 764	54 112	–	–	143 611
Balansomslutning	603 422	132 205	640 767	–	–509 707	866 687

Överföringar eller transaktioner mellan segment sker enligt normala kommersiella villkor som också gäller för externa parter. Investeringar avser inköp av materiella och immateriella tillgångar.

## 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, Kina, Tyskland, Storbritannien. Antalet anställda är cirka 400. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Koncernen är uppdelad i två affärsområden:

Renewable Energy arbetar med framställning av el ur spillvärme, bioenergieladade värme- & kraftvärmeanläggningar, pelleteringsanläggningar, torkning av biomassa, hanteringssystem för biobränslen, slam etc, hanteringssystem för naturgas, industriell kyla, rökgaskondensering, rening av rökgaser, luftsystem för bränsleceller samt mätning och övervakning av processer.

Engine Efficiency arbetar i huvudsak med energieffektiv solenoidteknik och tändsystem för förbränningsmotorer inklusive etanol-, naturgas- och biogasmotorer.



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