



ÅRSREDOVISNING 2010



Innehåll

4	Koncernchefens kommentar	40	Koncernens förändringar i eget kapital
6	2010 i sammandrag	41	Koncernens kassaflödesanalys
7	Viktiga händelser efter 2010	42	Koncernens noter
8	Opcons organisation	62	Opconaktien
9	Opcons historia	65	Moderbolagets resultaträkning
10	Affärsområde Renewable Energy	66	Moderbolagets balansräkning
16	Affärsområde Engine Efficiency	67	Moderbolagets förändringar i eget kapital
20	Opcon 2011 och framåt	68	Moderbolagets kassaflödesanalys
27	Bolagsstyrningsrapport	69	Moderbolagets noter
30	Ledande befattningshavare	75	Styrelsens och vd:s undertecknande
31	Styrelsen	76	Revisionsberättelse
32	Förvaltningsberättelsen	77	Koncernen fem år i sammandrag
36	Koncernens resultaträkning	79	Definitioner
38	Koncernens balansräkning	79	Adresser

Opcon är en energi- och miljöteknikkoncern som utvecklar, producerar och marknadsför system och produkter för miljövänlig, effektiv och resurssnål energianvändning. Opcons vision är att vara en aktiv del i byggandet av samhället bortom oljeberoendet.

Renodling stärker fokus på energieffektivisering och framtida tillväxt

2010 BLEV ETT LÖNSAMHETSMÄSSIGT för-
lorat år. Den finansiella krisen har påverkat
många av våra kundmarknader, där frånvaro
av ändamålsenlig projektfinansiering och
fortfarande svag investeringskonjunktur haft
negativ inverkan på flera av våra verksam-
heter. Främst har detta visat sig i utdragna
beslutsprocesser hos kunder och fokus mot
kortsiktigt nödvändiga investeringar som
gått före strategiskt riktiga mer långsiktiga
investeringar.

Opcon har under de senaste åren byggt en
organisation för att kunna växa vilket också
inneburit ökat volymberoende för att nå
lönsamhet inom enskilda produktområden.
Detta är särskilt påtagligt inom bioenergiom-
rådet där förseningar och uteblivna kundor-
der påverkat verksamheten negativt. Den
satsning som gjorts inom området lågtem-
peraturtorkning av biomassa har under 2010
drabbats av stora bakslag som en följd av en
alltför tidig marknadsintroduktion av teknik
som inte varit tillräckligt utprövad. Priset för

närvaro på ett antal intressanta tillväxtmark-
nader, som t.ex. Kina, och möjligheten att
på ett mer ändamålsenligt sätt säkerställa
projektfinansiering för Opcons kunder,
att försenas. Tanken att skapa ett väsent-
ligt större bolag där teknik och teknologi
kunde möta finansiering och på det sättet
öka kundnytta är riktig. Opcon skapar nu
andra förutsättningar för att åstadkomma
just detta.

MED DET OMFATTANDE ARBETE som bedri-
vits för utveckling och industrialisering av
Opcon Powerbox räknar jag med att vi un-
der 2011 når en sådan grad av industriell
mognad att produkterna inom Waste Heat
Recovery kommer att kunna säljas och till-
verkas på ett rationellt sätt framöver. Arbetet
med detta, som påbörjades redan 2009, har
fortlöp under hela 2010 och har omfattat
såväl Opcons egen organisation som under-
leverantörer och tillverkande partners.

Stor möda har parallellt med detta lagts på

har alla förutsättningar att bli ett av de allra
främsta segmenten på sikt.

Än mer framgångsrik har vändningen
inom Engine Efficiency varit. Efter ned-
gången 2009 har Engine Efficiency åter vänt
till lönsam tillväxt. Ett antal nya, intressanta
kundorder lägger en god plattform för fram-
tida tillväxt. Ett genombrott på den kinesiska
marknaden kom också under året genom
en avsiktsförklaring med BAPC, dotterbolag
till den kinesiska biltillverkare som förvärvat
plattformarna till Saab 9-3 och 9-5.

Under året avyttrades vidare affärsenheten
Mobility Products för att ge oss möjlighet att
fokusera än mer på verksamheterna inom
Renewable Energy och Engine Efficiency.

DET GLOBALA ENERGILÄGET står en än gång
i centrum, med stigande energipriser på i
stort sett alla marknader. Efter jordbävning-
en i Japan har också diskussionen om kärn-
kraftens plats i framtidens energisystem fått
nytt bränsle. Samtidigt har diskussionen runt
global uppvärmning, som fick stå tillbaka un-
der krisåren, fått förnyad kraft.

Omställningen av de globala energisyste-
men pågår men innebär en finansiell anspän-
ning av stora mått. De globala satsningarna
på förnyelsebar energi och energieffektivi-
sering kommer att vara avgörande för att
säkerställa tillgången på billig, ren och säker
energi över tid.

DET MÄRKS INTE MINST I KINA som driver
några av världens största projekt inom för-
nyelsebar energi samt energieffektivisering.
Just energieffektivisering kommer att vara
avgörande för i vilken takt Kina kan minska
sina CO₂-utsläpp samtidigt som man säker-
ställer energitillgången för en fortsatt hög
tillväxt. I den senaste femårsplanen har Kina

**” Samtidigt har vi tagit de första stegen
in på marinsidan med Opcon Powerbox
som har alla förutsättningar att bli ett av
de allra främsta segmenten på sikt.**

att rätta till detta problem har varit betydan-
de. Integrationen av verksamheter inom bio-
energiområdet har också dragit ut på tiden
och skapat organisatorisk osäkerhet.

FÖRSÖKET ATT FÖRVÄRVA Tricorona i början
av 2010 misslyckades av olika skäl. Därmed
kom hela idén med att säkerställa en större

att förfina och vidareutveckla de Opcon Po-
werbox som redan finns installerade ute hos
kund. Detaljförbättringar och anpassningar
till de standards som industrialiseringsprojek-
tet lagt ramarna för har tagit mycket av den
tekniska organisationens tid under året.

Samtidigt har vi tagit de första stegen in
på marinsidan med Opcon Powerbox som



Allt vi ser i omvärlden tyder på att vår grundanalys har varit korrekt och att både energieffektivisering med Waste Heat Recovery och bioenergi representerar stora tillväxtmöjligheter under lång tid framåt.

slagit fast målen att minska energikonsumtionen i relation till BNP med 16 procent och koldioxidutsläpp i relation till BNP med 17 procent fram till 2015. Stora omställningar sker också inom enskilda industrisegment som off-grid kraftgenerering, rederinäringen och delar av den energiintensiva industrin.

Allt vi ser i omvärlden tyder på att vår grundanalys har varit korrekt och att både energieffektivisering med Waste Heat Recovery och bioenergi representerar stora tillväxtmöjligheter under lång tid framåt.

Opcons utmaning blir att klara finansieringen av en fortsatt tillväxt inom Waste Heat Recovery, vända den svenska bioenergiverksamheten, fokusera på de tydligaste potentialerna i kundledet kopplat till de snabbast växande marknaderna samt att organisatoriskt klara att möta kommande tillväxt.

FÖR ATT BÄTTRE KLARA detta fokus kommer verksamheten inom Waste Heat Recovery att indelas i tre strategiska marknadsområden – Processindustri, Kraftgenerering och Marin.

Inom bioenergiområdet intensifieras arbetet med lönsamhetsförbättring inom den svenska verksamheten. Bättre processer inom såväl inköp, projekthantering som avtalshantering ska minska kostnader per projekt och förbättra lönsamhetspotentialen. Samtidigt ökas fokus på marknadsnärvaro. Hela det torkkoncept som tagits fram börjar nu åter marknadsföras och förhoppningen är att under året åter börja ta order inom detta produktsegment.

MED DEN FINANSIERINGSLÖSNING som nu sätts på plats förbättras också möjligheten att bygga upp verksamheten inom Boxpower, fördjupa satsningen på marinsidan och fortsätta den avgörande internationaliseringen.

Vår partner Enerji i Australien har dessutom säkerställt en finansieringsram vilket gör att marknadsbearbetningen kan intensifieras i Australien. Samtidigt räknar vi med att ta de första stegen in på den kinesiska marknaden som är den marknad som bygger ut energiproduktion i särklass snabbast. Vi har också stora förhoppningar på det samarbete som inletts med världens tredje största stålproducent, Baosteel, där vi också räknar med att kunna ha en första Opcon Powerbox på plats i Kina före årsskiftet.

OPCONS POSITIONERING MOT energieffektivisering och bioenergi är idag helt rätt och ger oss unika, globala tillväxtmöjligheter. Takten kommer att avgöras av ett fortsatt fokus på internationalisering, tillväxtmark-

nader och kundnytta där en av nycklarna är tillgång till en ändamålsenlig finansieringslösning som ger oss tillgång till kapital när vi behöver det.

Vi har en unik möjlighet till tillväxt från en plattform av egenutvecklad teknik. Få bolag befinner sig i den situationen.

Stockholm i april 2011

Rolf Hasselström
Verkställande direktör och koncernchef



2010 i sammandrag

■ Omsättningen uppgår till 612,8 mkr (682,9 mkr)

■ Rörelseresultatet (EBIT) uppgår till -7,7 mkr (37,1 mkr). I rörelseresultatet ingår reavinst vid försäljning av dotterbolag med 60,9 mkr samt ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktieinnehavet i Enerji (ERJ:ASX) med -49,2 mkr (+56,7 mkr)

■ Resultatet efter finansiella poster uppgår till -16,6 mkr (27,8 mkr)

■ Resultatet efter skatt uppgår till 8,0 mkr (12,4 mkr)

■ Resultatet per aktie efter skatt uppgår till 0,22 kr (0,31 kr)

■ Orderstocken fortsätter växa och uppgår vid årets utgång till 726 mkr (687 mkr)

■ Opcon AB lämnar ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Tricorona, att överlåta samtliga aktier i Tricorona i utbyte mot nyemitterade aktier i Opcon. Syftet är att genom affären bilda en stark, snabbväxande aktör inom den framväxande globala klimatenomik med ett komplett erbjudande – från teknik till finansiering. Erbjudandet antas av 2,8 procent av aktieägarna

■ Opcon och Skellefteå Kraft inleder samarbete kring en ny applikation av Opcon Powerboxteknik, där ånga utnyttjas för produktion av el, för att omvandla mindre värmeverk till kraftvärmeverk

■ Opcon träffar ett uppdragsavtal med Wallenius Marine om en första referensinstallation av Opcon Powerbox-teknik på ett av Wallenius fartyg

■ Opcon utvecklar affärsenheten Mobility Products och avyttrar dotterbolaget REAC AB inklusive dess dotterbolag Balle AS till Latour Industries AB

■ Opcons samarbetspartner i Australien tecknar MOU med det delstatliga kraftbolaget Horizon Power samt säkrar finansieringsram om 25 miljoner AUD

■ Opcon Technology (Suzhou) CO., Ltd. (OTS) ingår en avsiktsförklaring (LOI) om långvarig produktion och leverans av komponenter till Beijing Automotive Powertrain CO., Ltd. (BAPC)

■ Opcon Bioenergy tecknar samarbetsavtal inom bioenergi rörande Tjeckien och Slovakien, och tar sina första order på anläggningar för återvinning av spillvärme i Polen och Tjeckien

■ Saxlund Ltd. tar en rekordorder värd 60 mkr från Aker Solutions på biobränslehanteringssystem till Skottlands största bioenergianläggning

■ Efter att ha utvärderat olika finansieringslösningar för att bygga upp Boxpowers verksamhet väljer Opcons styrelse att initialt utveckla bolaget internt



Viktiga händelser efter 2010

■ Opcon träffar ett samarbetsavtal med den världsledande dieselmotortillverkaren MAN Diesel & Turbo SE kring marina applikationer av Opcon Powerbox-tekniken

■ Opcons kund och partner kring Opcon Powerbox i Australien, Enerji Ltd. (ERJ:ASX), tecknar sitt första kommersiella avtal om försäljning av el från Opcon Powerbox

■ För att stärka bolaget och säkra tillgången till kapital över tid tecknar Opcon avtal med GEM Investment Advisers, Inc. och GEM Global Yield Fund Ltd. om en finansieringsfacilitet "equity-line" på upp till 250 mkr över 36 månader med ett förskott på 25 mkr. Enligt avtalet ställer Opcon även ut 2,2 miljoner köpoptioner med teckningskurs på 24 kr som löper under fem år. Optionerna är villkorade av beslut på bolagsstämma

■ Opcon tecknar en avsiktsförklaring med statligt ägda Shanghai Baosteel Energy Tech Co., Ltd., Kina, angående bildandet av ett JV för landbaserad försäljning, installation och montering av Opcon Powerbox för den kinesiska marknaden

Kalender för ekonomisk information

■ Årsstämma hålls den 4 maj 2011 i Citykonferensen, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm

■ Delårsrapport för perioden januari–mars 2011 lämnas den 4 maj 2011

■ Delårsrapport för perioden april–juni 2011 lämnas den 24 augusti 2011

■ Delårsrapport för perioden juli–september 2011 lämnas den 9 november 2011

■ Ekonomisk information om Opcon AB lämnas på svenska och engelska. Rapporterna kan enklast hämtas på koncernens hemsida, www.opcon.se eller e-post, info@opcon.se. Distribution sker därefter med e-post. Årsredovisningen kan också beställas från Opcon AB, Box 30, 662 21 Åmål

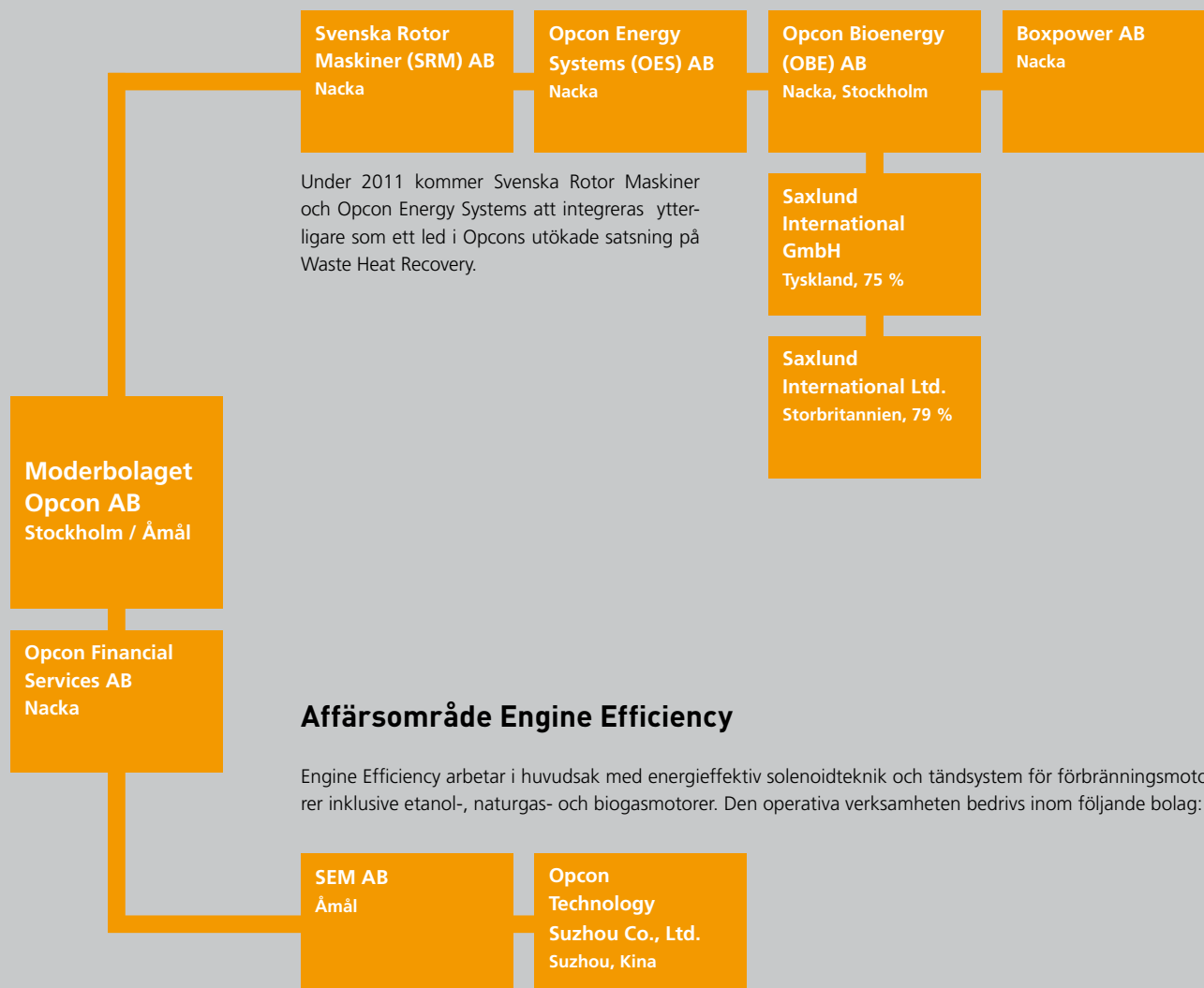
■ Ordinarie årsstämma äger rum onsdagen den 4 maj 2011, kl. 16.00, i Citykonferensen, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm. Aktieägare som vill delta på årsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden

AB förda aktieboken senast torsdagen den 28 april 2011, dels anmäla sitt deltagande till årsstämman hos styrelsen under adress: Opcon AB, Box 15085, 104 65 Stockholm, per fax 08-716 76 61, per telefon 08-466 45 00 eller via e-post: ut@rotor.se senast måndag den 2 maj 2011, kl. 12.00. Aktieägare, som genom banks notariatavdelning eller enskild fondhandlare låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste låta omregistrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta i årsstämman. Sådan inregistrering ska vara verkställd senast torsdagen den 28 april 2011



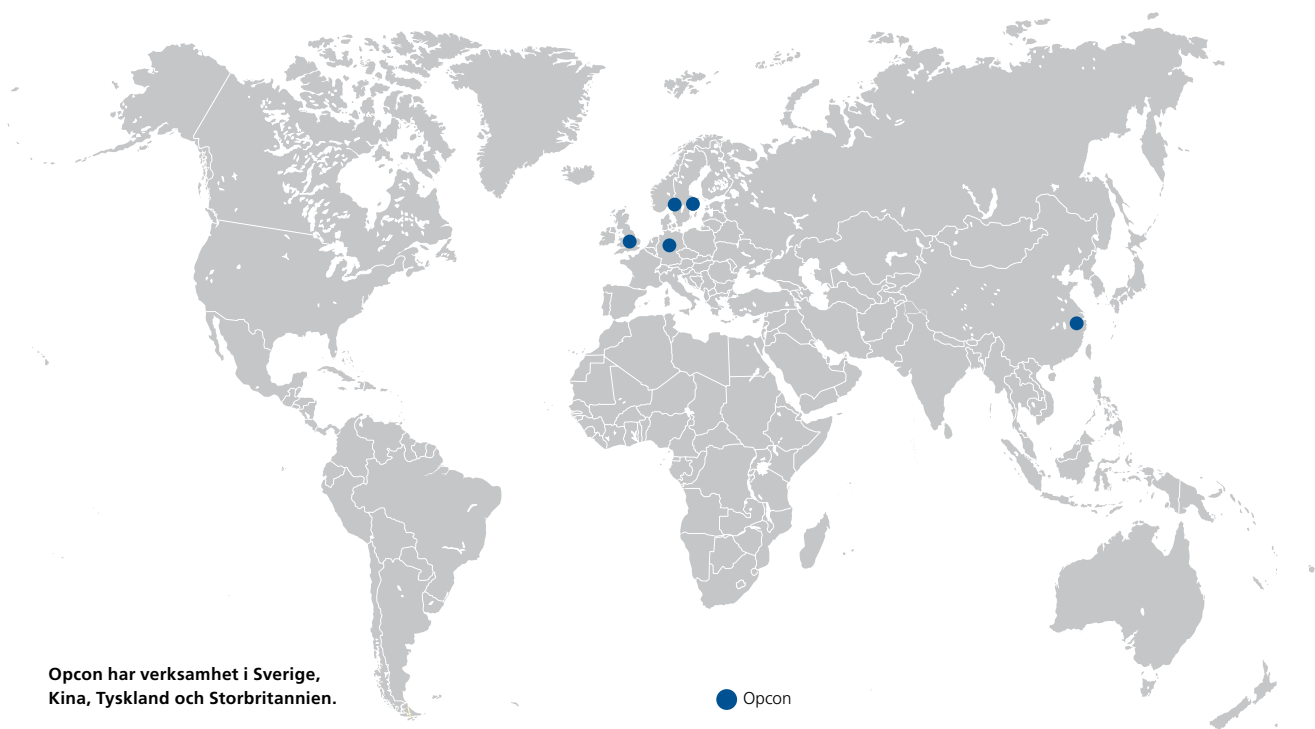
Affärsområde Renewable Energy

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. Den operativa verksamheten bedrivs inom följande bolag:



Affärsområde Engine Efficiency

Engine Efficiency arbetar i huvudsak med energieffektiv solenoidteknik och tändsystem för förbränningsmotorer inklusive etanol-, naturgas- och biogasmotorer. Den operativa verksamheten bedrivs inom följande bolag:



Opcon har verksamhet i Sverige, Kina, Tyskland och Storbritannien.

Opcon

Energi- och miljöteknik sedan början av 1900-talet

Opcon bildades 1986. Koncernen och dess två affärsområden vilar idag på tre industriella baser, varav kompressorteknik och tändsystem bägge har en historia med rötter i det tidiga 1900-talet.

2008 firade SRM, Opcons utvecklingscentrum för kompressorteknik, 100 år av industrialisering och utveckling av teknik för effektiv och resurssnål energianvändning. Bolaget bildades redan 1908 som AB Ljungströms Ångturbin, för att utveckla den dubbelroterande ångturbin som uppfunnits av Birger Ljungström och som senare såldes till det som idag är turbintillverkaren Siemens Industrial Turbo Machinery AB.

SRM har under hundra år utvecklat en rad produkter för världsmarknaden, bland annat Ljungströms luftförvärmare från 1920-talet. Den utsågs i mitten av 90-talet till "landmark invention" av ASME, American Society of Mechanical Engineers, och har bidragit kraftigt till att öka effektiviteten i stora kraftverk.

Kompressorteknik sedan 1930-talet

Ända sedan 1930-talet har man kontinuerligt utvecklat kompressortekniken med stora licenstagare som Atlas Copco, Hitachi, IR, Carrier, York, Trane, Kobelco, m.fl. Idag är SRM en viktig del i Opcons affärsområde Renewable Energys satsning på att återvinna spillvärme med bland annat Opcon Powerbox.



Fram till förvärvet av SRM utgjordes kärnan i verksamheten av en nästan sekellång erfarenhet och kunskap kring tillverkning av tändsystem, transformatorer och elektromagneter. Grunden lades i samband med första världskriget då importen av tändapparater för båtar och bilar stoppades. Tillverkningen av sådana system startades 1915 i Åmål i Aktiebolaget Svenska Elektromagneter, sedermera SEM AB. Tillverkningen av tändapparater, för främst båtar, fortsatte in på 1970-talet då elektroniken gjorde sitt intåg.

Sedan dess har elektroniska tändsystem till fordon och småmotorer dominerat tillverkningen inom SEM, system som med sin innovativa teknik och höga tändspänning bland annat var en viktig del i att Saabs etanolmotor var tidigt ute med att klara de svåra kallstarterna. SEM:s innovativa förmåga och flexibilitet är grunden till att bolaget valts ut för vidareutveckling och tillverkning av kärnkomponenter till Scania-Cummins XPI-

system till nya dieselmotorer som ska klara nya strängare avgaskrav.

1997 delades verksamheten i SEM upp i två bolag. SEM fokuserade på tändsystem och utgör största delen av affärsområdet Engine Efficiency. Det andra bolaget var REAC AB, med tillverkning av främst elektriska ställdon, som utgjorde basen för nu avvecklade affärsenheten Mobility Products. 1998 noterades Opcon på nuvarande Nasdaq OMX Stockholm (Small Cap-listan).

Energi- och miljöteknik

Under åren 2005-2007 genomgick Opcon en finansiell och strategisk omställning med en ny organisationsstruktur. Verksamheten har fokuserats mot energi- och miljöteknik samt expanderat organiskt och via strategiska förvärv.

Under 2007 förvärvades bolagen Svensk Rökgasenergi AB (SRE), REF Tech och Mittec, och under 2008 förvärvades Värmlands Montage Teknik AB samt Balle A/S. Under 2009 förvärvades Saxlund Holding AB och Lysholm Technologies AB avyttrades. Förvärven har bidragit till att skapa en mer heltäckande produktplattform och en förbättrad global försäljningsorganisation.

För att ytterligare renodla koncernens satsning på energi- och miljöteknik avvecklades affärsenheten Mobility Products 2010, och bolagen REAC och Balle avyttrades.

Opcon bygger en unik produktportfölj för återvinning av spillvärme

Verksamheten i Boxpower utvecklas internt

Boxpower AB har som affärsidé att teckna långsiktiga avtal med industriföretag om att leverera el från industriernas egen spillvärme med hjälp av Opcon Powerbox.

Affärsmodellen inrymmer en stor potential och kan skapa stora värden men kräver en ändamålsenlig finansiering för investering och installation av anläggningar. Efter att ha utvärderat olika finansieringslösningar för att bygga upp Boxpowers verksamhet har styrelsen valt att initialt utveckla bolaget internt.

Opcon har samtidigt etablerat relationer till ett flertal leasingaktörer och efter årets slut säkrat ytterligare finansiering för koncernen.

Mot den bakgrunden räknar Opcon med att initialt kunna expandera Boxpowers verksamhet inom Opcon. Vid slutet av 2010 hade Boxpower ingått tre avtal om elproduktion.

Inom affärsområdet Renewable Energy har Opcon på ett par år byggt upp en omfattande verksamhet som fokuserar på återvinning av spillvärme och bioenergi utifrån den bas koncernen har i 100 års erfarenhet av teknisk utveckling och energieffektivisering.

Under 2010 föll omsättningen inom affärsområdet och uppgick för perioden januari-december till 358,2 mkr (468,4 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -75,7 mkr (46,6 mkr) och påverkades särskilt av ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktierna i australiensiska Enerji Ltd. om -49,2 mkr (+56,7 mkr).

Främst är det den svenska bioenergiverksamheten som haft en sämre utveckling med låg omsättning och bristande lönsamhet.

Internationell expansion

Ordersituationen vad gäller bioenergianläggningar och större projekt i Sverige, där flera projekt fortsatt att skjutas i tid, förväntas samtidigt påverka första halvan av 2011 negativt. För rökgaskondensorer, där spillvärme återvinns från främst bioenergianläggningar, har såväl försäljning som orderingång varit bättre där den internationella expansionen går vidare och breddas till fler marknader. Under 2010 kom Tjeckien och Polen till som nya marknader samtidigt som orderingången från andra europeiska marknader som Litauen och Schweiz var fortsatt god.

Den kostsamma och resurskrävande vidareutvecklingen av Opcon Bioenergys torksystem har skapat stora problem under året med förseningar, förskjutningar och en kostsam allokering av resurser med avsevärda fördyringar i flera projekt. Ett flertal åtgärder har vidtagits för att återigen få den svenska bioenergiden att bli lönsam, med stärkt ledning, nya gemensamma lokaler och ökad finansiell kontroll. Detta har dock initialt ökat kostnaderna.

I såväl Tyskland som Storbritannien har utvecklingen mot slutet av året varit bättre

med en lönsamhet i linje med målen och en ökad omsättning, dock utan att nå upp till förra årets nivåer. Samtidigt har orderboken i såväl Tyskland som Storbritannien stärkts under året. I Storbritannien har Saxlund bland annat tagit en rekordorder, värd 60 mkr, från Aker Solutions på biobränslehanteringssystem till Skottlands största bioenergianläggning.

Finansiering i Australien

För den nya Opcon Powerbox ökade omsättningen kraftigt mot slutet av året. Vissa förseningar i leveransplaner och det omfattande arbetet med industrialiseringen har dock begränsat förväntade bidrag till omsättning och resultat under året.

I Australien har Opcons partner och kund Enerjis utdragna kapitalanskaffning skjutit leveransplanerna. Under fjärde kvartalet säkrade dock Enerji en finansieringsram på 25 miljoner AUD uttryckligen för köp och installation av Opcon Powerbox.

Samtidigt har industrialiseringsprocessen för att säkerställa serieproduktion dragit ut något på tiden. Uppgraderingar och konstruktionsförändringar för att öka prestanda samt underlätta massproduktion med ombyggnationer även på redan installerade aggregat har också fortsatt.

Ångdriven Opcon Powerbox

Av betydelse är den ångdrivna varianten av Opcon Powerbox som avsevärt vidgar marknaden. Efter att den första anläggningen installerades med stöd av Energimyndigheten vid en av Skellefteå Krafts anläggningar under 2010, där den omvandlar ett mindre fjärrvärmeverk till kraftvärmeverk, introduceras den nu successivt på marknaden. Ett antal order har också kommit in för applikationer inom såväl processindustri som kraftindustri.

Ett första steg in på den strategiskt viktiga marinmarknaden togs också under 2010 med ett första avtal med Wallenius avseende



Industrialisering av Opcon Powerbox

Opcon har under en tid bedrivit ett omfattande och resurskrävande industrialiseringsarbete gällande Opcon Powerbox. Målsättningen är att skapa förutsättningar för att i ett första skede kunna producera 30-40 Opcon Powerbox om året samtidigt som strukturen ska anpassas för att göra det möjligt att växla upp takten till produktion av en Opcon Powerbox om dagen.

Arbetet har under 2010 tagit flera steg framåt. Uppgraderingar och konstruktionsförändringar har också skett med ombyggnationer på redan installerade aggregat. Som en del i strategin har Opcon koncentrerat sin egen verksamhet till produktion av kärnkomponenter som Lysholmturbiner och generatorset, samtidigt som avtal tecknats med Partnertech kring slutmontering.

Fakta Opcon Powerbox

- Producerar CO₂-fri el från spill- och restvärme
- Producerar el från våt, mättad ånga eller varmt vatten redan från 55 grader C
- Primär marknad energiintensiv processindustri, kraftverk eller större dieselmotorer såväl till havs som på land
- Robust konstruktion och enkel installation
- Är ett mobilt stand alone-aggregat
- Flera Opcon Powerbox kan också serie- och/eller parallellkopplas

en referensinstallation av Opcon Powerbox på ett av deras fartyg. Kommersiell sjöfart med dess stora oljeberoende kan komma att utgöra ett av de främsta segmenten för Opcon Powerbox framöver där minskad bränsleförbrukning också innebär minskade utsläpp av CO₂, NO_x, svavel, m.m. Den fulla potentialen för bränslebesparing med tekniken bedöms vara upp till 5-10 procent.

Mot bakgrund av detta och ett omfattande marknadsarbete så har Opcon inlett ett intensivt och resurskrävande arbete med marinanpassning av Opcon Powerbox. Den

inledande installationen, som stöds av Energimyndigheten, ska ske i ett av Wallenius nybyggda fartyg som beräknas tas i bruk efter sommaren 2011. Vid tecknandet av avtalet beskrev Wallenius de möjligheter som Opcon Powerbox-tekniken erbjuder för att tillvarata spillvärme och sänka bränsleförbrukningen ombord som något av det mest intressanta de sett inom området.

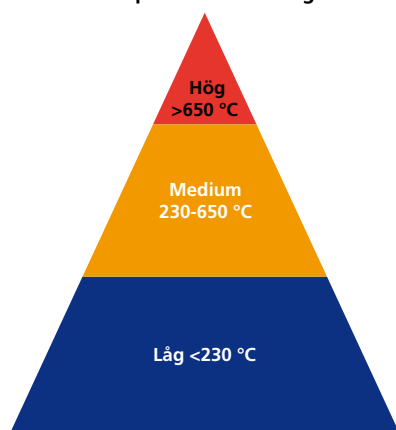
Samtidigt har Opcon fört diskussioner om olika samarbetsformer på marinsidan med en rad aktörer, däribland Alfa Laval och MAN Diesel & Turbo.

Tillverkning av kärnkomponenter för Opcon Powerbox i Nacka, Sverige.

Av betydelse är den ångdrivna varianten av Opcon Powerbox som avsevärt vidgar marknaden.

Spillvärme ett stort slöseri – Opcon erbjuder kompletta system för energieffektivisering

Spillvärme, temperaturfördelning



I industriella processer och vid en stor del av världens elproduktion utnyttjas och används inte den ingående energin fullt ut. Istället avgår stora delar som spill- eller restvärme, vilken endast ibland och till viss del tillvaratas.

Enligt IEA blir inte mer än en tredjedel av energiinnehållet i världens elproduktion till el, resten avgår som värme. I processindustrin kan det handla om 20-50 procent av den använda energin som går förlorad.

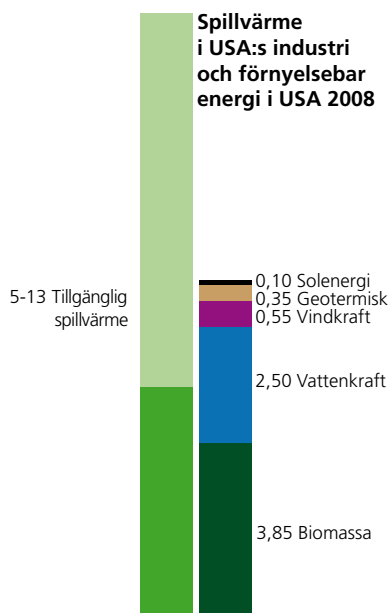
Ur ett energi- och klimatperspektiv utgör spillvärmens ett gigantiskt slöseri; samtidigt innebär det stora möjligheter med vinster för ekonomi och miljö om energieffektiviteten ökas och spillvärmens kan återvinnas. I USA beräknas tillgänglig spillvärme i industrin väl motsvara den samlade elproduktionen från samtliga förnyelsebara energikällor i landet.

I diskussioner kring spillvärmeåtervinning klassas ofta spillvärmens efter temperatur, där högre temperatur, mot bakgrund av sitt högre energiinnehåll, ges ett högre värde. Spillvärme under cirka 230 °C brukar i dessa sammanhang ses som lågvärdig spillvärme, eftersom den inte kan omsättas i elektrisk eller mekanisk energi i samma utsträckning.

Basen i Opcons tillväxtplattform inom energi- och miljöteknik har primärt byggts kring energieffektivisering med fokus på teknik för att tillvarata lågvärdig spillvärme.

Opcon erbjuder sina kunder kompletta system med flera alternativ för att tillvarata kundernas spillvärme. Det kan vara för fjärrvärme, för torkning av biomassa, för elproduktion eller en kombination av dessa, beroende på vad som passar kunden.

Spillvärme i USA:s industri och förnyelsebar energi i USA 2008



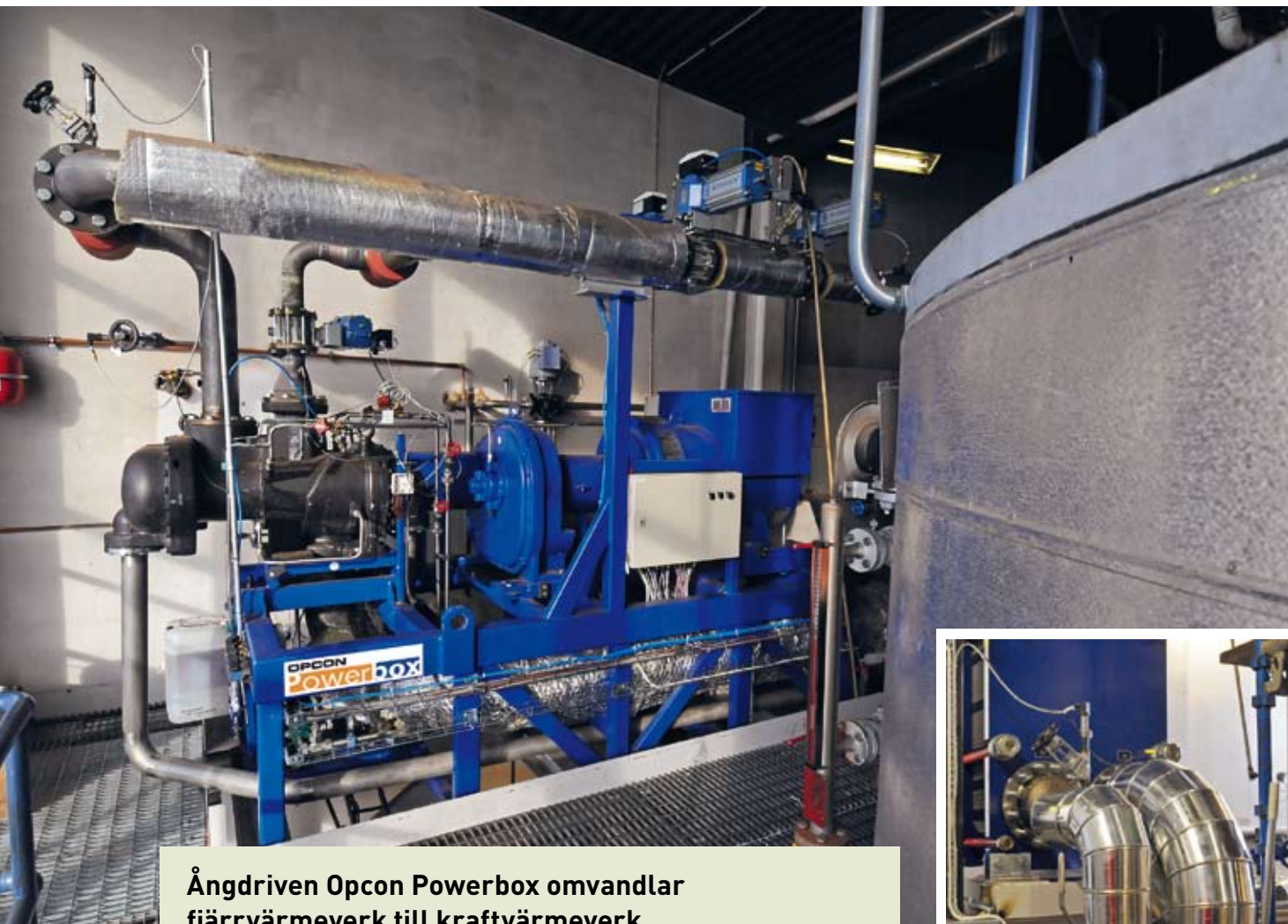
Vänster stapel: Uppskattad tillgång på spillvärme i USA:s industri (quadrillion Btu)

Höger stapel: Produktion av förnyelsebar energi (quadrillion Btu)

Källor: "Waste Heat Recovery: Technology and Opportunities in U.S. Industry", Prepared by BCS, Inc. for the U.S. Department of Energy, Industrial Technology Program, March 2008 and U.S. EIA / Annual Energy Review 2009



En del av en Opcon Powerbox för processindustri.



Ångdriven Opcon Powerbox omvandlar fjärrvärmeverk till kraftvärmeverk

Under 2010 installerade Opcon med stöd av Energimyndigheten i Sverige den första ångdrivna Opcon Powerbox vid ett av Skellefteå Krafts mindre fjärrvärmeverk. Skellefteå Kraft, som är Sveriges fjärde största elproducent, blev därigenom först ut med att pröva tekniken som möjliggör en lönsam omvandling av mindre fjärrvärmeverk till kraftvärmeverk.

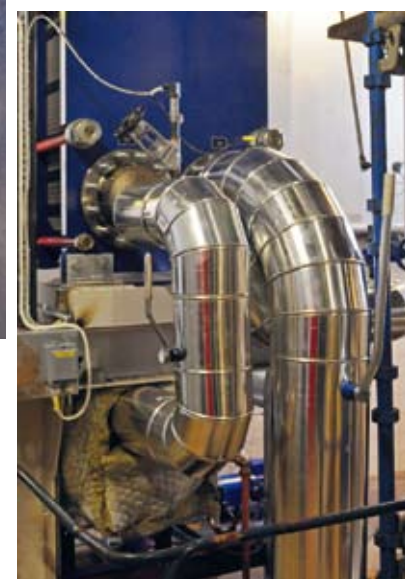
Den ångdrivna Opcon Powerbox producerar el från våt, mättad ånga utan överhettning vilket innebär tydliga fördelar i jämförelse med traditionella turbiner. Utöver ett konkurrenskraftigt pris är andra fördelar en relativt enkel installation samt ökad flexibilitet på grund av förhållandevis låg vikt och begränsad storlek. Samtidigt borgar en robust konstruktion för hög tillgänglighet med begränsat underhåll.

En potentiell marknad är att, som hos Skellefteå Kraft, omvandla mindre fjärrvärmeverk till kraftvärmeverk.

I Sverige finns det enligt statistik från Svensk Fjärrvärme 66 fjärrvärmenät med förbränningsanläggningar utan kraftvärme i storlek 21-80 GWh (totalt cirka 2,35 TWh) och 40 fjärrvärmenät i intervallet 11-20 GWh (totalt cirka 0,65 TWh) värme.

Väsentligt större bedöms dock möjligheterna vara i industrin och på den marina marknaden där den ångdrivna Opcon Powerbox kan användas för elproduktion från energi som idag går till spillo. Applikationsmöjligheterna finns inom en rad industrier där processånga används. Av särskilt intresse är applikationer där Opcon Powerbox kan ersätta ventiler för tryckreducering.

Under 2011 lanserar Opcon ett produktprogram för den ångdrivna Opcon Powerbox i storlekarna 250, 600 och 800 kW.



Opcon Powerbox vid Skellefteå Krafts anläggning i Ersmark, två mil norr om Skellefteå.

Under 2011 lanserar Opcon ett produktprogram för den ångdrivna Opcon Powerbox i storlekarna 250, 600 och 800 kW.

Biomassa främsta förnyelsebara alternativet – Opcon har kunnandet och tillgänglig teknik

Sverige intar idag en särställning globalt där över 60 procent av energin för produktion av värme kommer från förnyelsebara energikällor och då främst från biomassa. Samtidigt fortsätter kraftvärme, med produktion av el och värme från biomassa, att växa och är i många fall redan konkurrenskraftig jämfört med fossila bränslen.

Opcon har idag en bred produktportfölj inom bioenergi, där den teknik och det kunnande som har utvecklats i Sverige bedöms ha goda förutsättningar för export. Under 2010 skedde också huvuddelen av försäljningen inom bioenergi på andra marknader än den svenska.

Enligt AEBIOM, The European Biomass Association, förväntas den kraftigaste ökningen av användning av biomassa för värme i Europa ske i Frankrike, Italien, Storbritannien, Tyskland, Finland och Sverige. Opcon Bioenergy finns nu också representerade på en majoritet av de marknaderna.

Möta klimathotet

Idag används nästan hälften av världens energikonsumtion för uppvärmning där en fjärdedel kommer från förnyelsebara energikällor. Det innebär att en utökad användning av förnyelsebara energikällor för produktion av värme kan spela stor roll för att möta klimat-

hot och säkra energitillgången framåt.

Av de olika förnyelsebara energikällor som används för uppvärmning så står biomassa globalt för drygt 98 procent. Tre fjärdedelar av det är dock hänförligt till användande av traditionell eldning av biomassa på ett ineffektivt sätt i främst u-länder.

I de framtidsscenarioer som IEA bland annat presenterar så växer den redan stora användningen av biomassa med teknik som finns tillgänglig idag för såväl industri som byggnader. I basscenariot (New Policy Scenario) som bygger på idag fastställd politik och utställda löften, beräknas användningen fördubblas fram till 2035.

Både miljö och ekonomi vinnare när rökgaser återvinns

Vid all förbränning förloras en del av energiinnehållet som spillvärme/restvärme. Det gäller även biobränsleeldade värmeverk där den rök som släpps ut genom skorstenen ofta når temperaturer på uppåt 230 °C.

Opcon Bioenergy erbjuder idag en robust lösning för rökgaskondensering och rening där stora delar av det värmeinnehåll som normalt går förlorat kan återvinnas samtidigt som

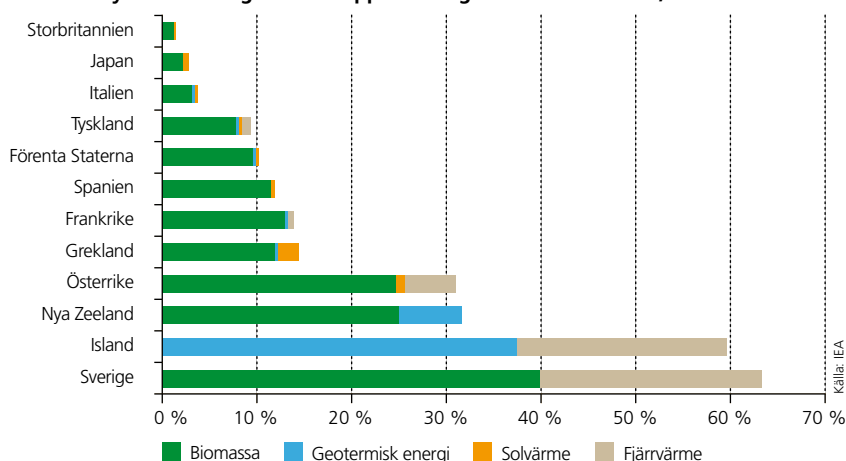
rökgaserna renas från stoft och partiklar.

Basen i produktprogrammet för kondensering och rening är rökgaskondensorn SRE Renergi™ som sålts till 13 länder och som beroende på fukthalt i bränslet kan öka energieffektiviteten med upp till 25-30 procent genom att återvinna spillvärmen. Kondensorn finns i ett antal storlekar och har hittills sålts till pannanläggningar i storleks-

ordningen under 1 MW upp till 63 MW.

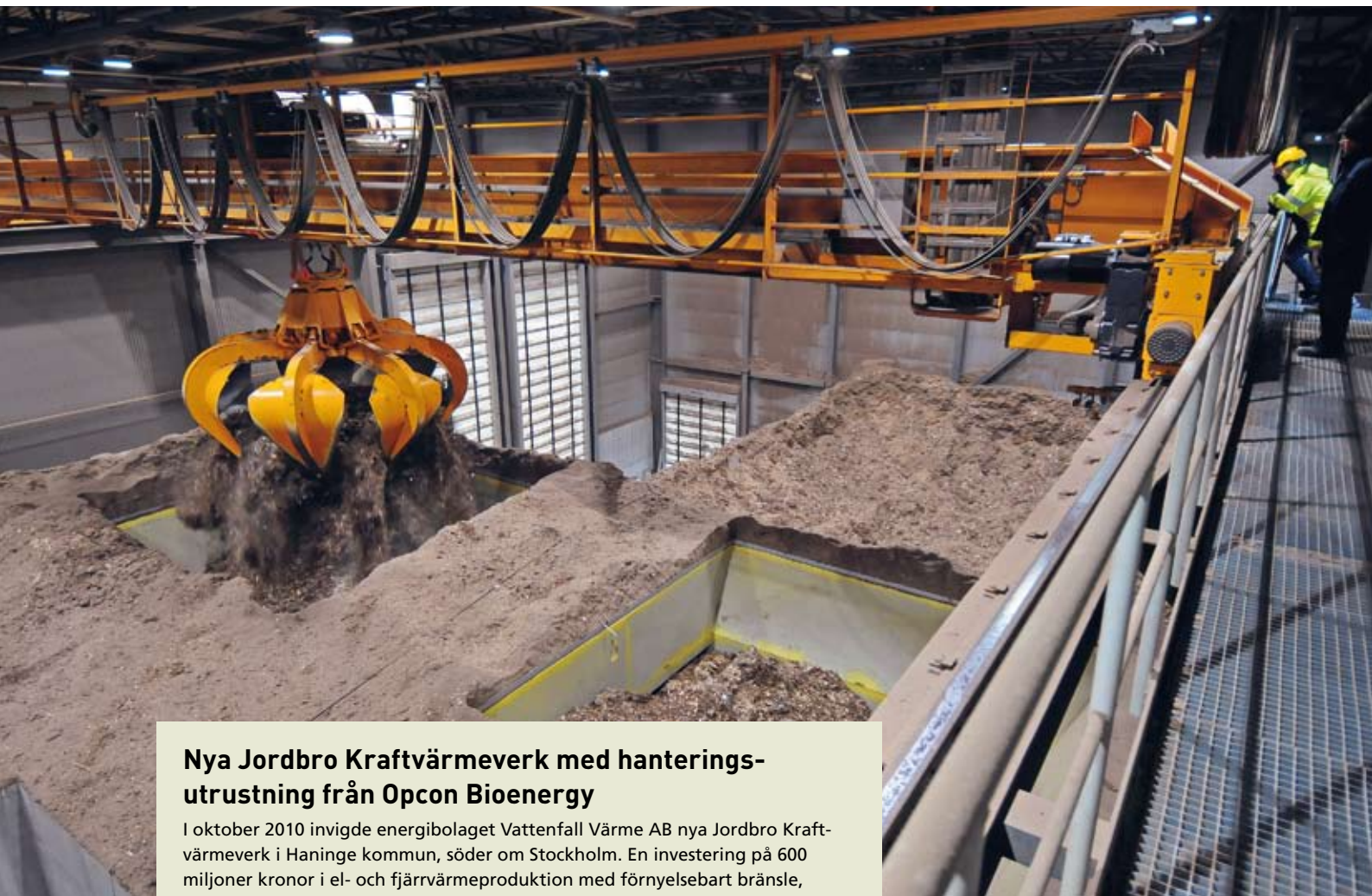
Genom installation av en rökgaskondensator SRE Renergi™ vid en 8 MW flispanna kan bränslebesparingen ofta uppgå till 4 000 ton/år, vilket beroende på priset på flis kan utgöra en avsevärd besparing. Samtidigt minskas utsläppen av stoft med över 12 ton/år, vilket kan sänkas än mer genom installation av extra reningsutrustning.

Andel förnyelsebar energi av total uppvärmning i vissa OECD-länder, 2008



”Med de krav som ställs på ren, säker energi för framtidens energisystem så kommer bioenergi att bli än viktigare.”

Per Hedeback, affärsområdeschef
Renewable Energy



Nya Jordbro Kraftvärmeverk med hanterings- utrustning från Opcon Bioenergy

I oktober 2010 invigde energibolaget Vattenfall Värme AB nya Jordbro Kraftvärmeverk i Haninge kommun, söder om Stockholm. En investering på 600 miljoner kronor i el- och fjärrvärmeproduktion med förnyelsebart bränsle, nästan utan utsläpp av fossil koldioxid. Jordbroverket – Vattenfalls näst största anläggning för fjärrvärme i Sverige – eldas enbart med biobränsle och kan hantera upp till tre bränslen. Det bidrar till att man kan välja bränslen som har ett bra pris på marknaden. Huvudbränsle är returflis som är framställt av gamla plankor, lastpallar och rivningsträ från byggindustrin.

Opcon Bioenergy har levererat den yttre bränslehanteringen, travers med gripskopa, sållstation och skrotavskiljning. Den maximala utmatningskapaciteten är 200 m³/h.

Kraftvärmeverket producerar 60 procent av den värme och el som behövs i samhällena Tyresö, Haninge och Älta. Produktionen motsvarar värme till cirka 33 000 villor per år och hushållsel åt cirka 6 500 hem. Genom att verket producerar både el och värme utnyttjar det energin i bränslet så effektivt som möjligt. Effekten är 43 MW värme och 20 MW el.



En del av materialhanteringsutrustningen vid Jordbro Kraftvärmeverk.

Opcon en helhets- leverantör inom bioenergi

Opcon är idag en av de ledande aktörerna på den svenska bioenergimarknaden med ambitionen att växa internationellt utifrån ett brett kunderbjudande och en rad olika lösningar runt kärnan inom spillvärmeåtervinning.

Utöver att designa hela bioenergianläggningar har Opcon egna produkter och system med allt från förbränningsugnar, rök-gaskondenserings- och reningsutrustning, hanteringssystem, inkl. slagg-, slam- och askhantering, torksystem för pellets, etc.

Marknaden är främst bioenergianläggningar och för hanteringssystem även annan industri, främst återvinningsindustri.



Produktion av tändsystem vid Opcon Technology Suzhou, Opcons produktionsanläggning i Kina.

Stark tillväxt under 2010 efter satsning på nya produkter och applikationer



Volymerna av komponenter från SEM till Scania-Cummins nya insprutningssystem XPI växer. XPI används i motorer till lastbilar och bussar och bidrar till att sänka utsläpp av partiklar och NOx.

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

Omsättningen för affärsområdet Engine Efficiency växte kraftigt under året och uppgick, inkl. Mobility Products som avyttrades per den 13 september, till 256,0 mkr (215,6 mkr). Rörelseresultatet ökade och uppgick till 24,4 mkr (7,5 mkr). Med hänsyn tagen till försäljningen av Mobility Products har omsättningen för jämförbara enheter inom kvarvarande Engine Efficiency ökat med 38 procent. Samtidigt har förlust vänts till vinst där rörelseresultatet för jämförbara enheter uppgick till 15,7 mkr (-0,5 mkr).

Inom Engine Efficiency har utvecklingen under 2010 varit stark efter nedgången inom fordonsindustrin under 2008 och 2009. Till viss del har detta varit konjunkturberoende med tillväxt för i stort sett samtliga produkter utom reservdelar.

Försäljningen av Engine Efficiencys historiskt största produkt, tändkassetter till Saab, har samtidigt i och med övergången till enbart reservdelsförsäljning 2009, minskat i enlighet med förväntningar under 2010. Ändå har tillväxttakten i affärsområdet uppgått till 38 procent, där de främsta förklaringarna finns i satsningen på nya produkter och applikationer som stärkt framtidsutsikterna ytterligare.

Bedömningen är också att affärsområdet

”Vi ser ett ökat intresse på marknaden för lösningar för lägre emissioner och ökad energieffektivisering. Samtidigt har vi stärkt vår nischposition som utvecklingspartner och leverantör.”

Tom Gustavsson, affärsområdeschef Engine Efficiency

Renodling av energiteknik – affärsområde avyttrat

Under året har Opcon som ett led i sin strategi att fokusera på energi- och miljöteknik avyttrat affärsenheten Mobility Products, med REAC AB och dess dotterbolag Balle AS, för 84 mkr till Latour Industries. Så sent som 2008 omsatte de delar av REAC som avyttrades cirka 40 mkr med låg lönsamhet. Som ett led i uppbyggnaden av affärsenheten Mobility Products förvärvades även det mindre Balle AS under 2008 för cirka 10 mkr. Tillsammans omsatte de cirka 79 mkr 2009. Omsättningen 2010 för REAC och Balle fram till försäljningstidpunkten i september 2010 uppgick till cirka 67 mkr.

Mobility Products redovisades tidigare som ingående i Engine Efficiency.



EU skärper successivt utsläppskraven på den tunga trafiken. Scania-Cummins XPI-system, som SEM levererar komponenter till, är en viktig del i arbetet med att minska motoremissioner.

under den senaste tiden stärkt sin nischposition som utvecklingspartner och leverantör till förbränningsmotorer, samtidigt som bolaget noterat ett ökat intresse på marknaden för lösningar för lägre emissioner och ökad energieffektivisering.

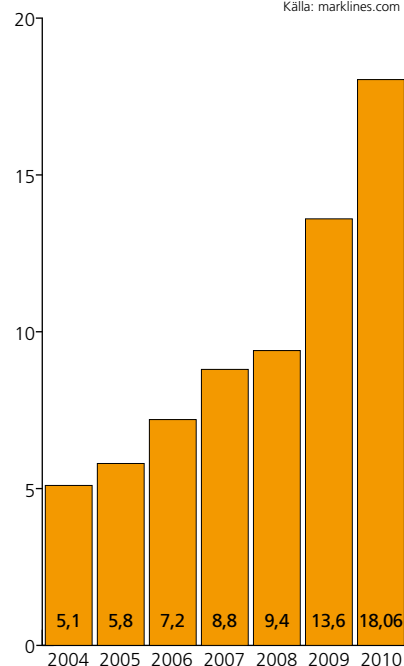
Av störst betydelse för den starka tillväxten har varit de växande leveranserna av kärnkomponenter till Scania-Cummins nya insprutningssystem XPI som bidrar till att sänka utsläpp av partiklar och NOx. Leveranser sker till Cummins motorfabriker i Juarez i Mexiko och i Columbus, Indiana, USA samt till Scania-Cummins XPI Manufacturing LLC i Södertälje.

Beslut har också tagits om en expansionsinvestering på cirka 10 mkr för att ytterligare

öka kapaciteten för produktion till XPI mot slutet av 2011. Utöver leveranser till XPI så har också försäljningen av tändsystem för biogas- och naturgasmotorer utvecklats väl med goda framtidsutsikter.

I Kina har viss omställning inför ny produktion inletts under slutet av året. Samtidigt har ett strategiskt viktigt insteg på den lokala kinesiska fordonsmarknaden tagits i och med den avsiktsförklaring (LOI) som tecknats om långvarig produktion och leverans av komponenter till Beijing Automotive Powertrain CO., Ltd. (BAPC). BAPC tillverkar motorer och växellådor och är ett dotterbolag till BAIC, en av de ledande kinesiska biltillverkarna, med 40 000 anställda.

Årlig försäljning av fordon i Kina (milj)
Källa: marklines.com

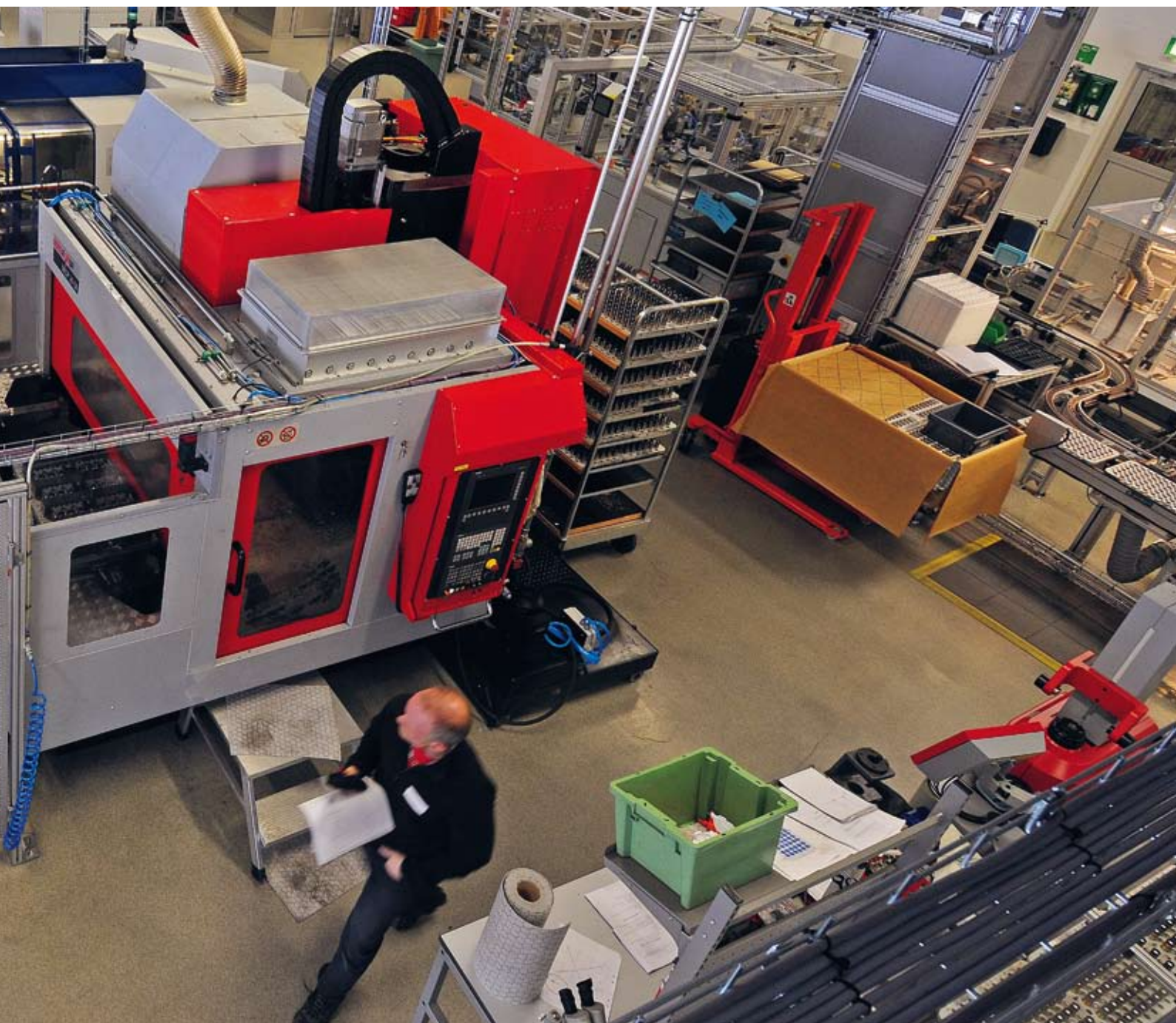


Investeringen innebär att kapaciteten för produktion till XPI ökar betydligt och är nödvändig för att möta förväntade ökande volymer.

Stora bilden: Den nya fabriken för produktion av statorn till Scania-Cummins insprutningssystem XPI är en anläggning för effektiv produktion med mycket höga kvalitetskrav.

Nedan: Fabriken har en hög automatiseringsgrad med mycket robotbetjäning.





Scania-Cummins XPI-system sänker emissioner från tunga lastbilar och bussar

Under 2010 påbörjades serieproduktion vid SEM:s produktionsanläggning i Åmål för statorn till bränsleinsprutningssystemet XPI. Statorn har vidareutvecklats av SEM och är en viktig komponent i XPI-systemet. Statorns funktion är att kontrollera hur mycket bränsle som sprutas in i motorn.

Med XPI kan emissionerna sänkas så att Scania-Cummins nya miljömotorer klarar de allt strängare utsläppskraven för tung trafik inom EU. XPI-systemen används i dieselmotorer för tunga lastbilar och bussar.

Produktionsanläggningen har en stor teknikhöjd och hög automatiseringsgrad med mycket robotbetjäning.

En expansionsinvestering på totalt cirka 10 mkr kommer att göras under 2011 för att öka kapaciteten ytterligare för produktion till XPI. Investeringen – som innehåller bland annat ytterligare en slipmaskin till processlinan – är nödvändig för att möta förväntade ökande volymer och produktion till nya motorprogram.

Produktionskvaliteten är redan nu mycket

hög och på SEM pågår ett kontinuerligt arbete med att ytterligare utveckla och förfinas produktionen.

Anläggningen har rönt stort intresse från parter inom industri, näringsliv och samhälle och betraktas som en imponerande framtidsanläggning för industriell produktion med extremt höga kvalitetskrav och som samtidigt har mycket hög effektivitet.

Sedan ett par år tillbaka bedriver Opcon en strategisk omställning mot energi- och miljöteknik. Bakgrunden har varit en kombination av Opcons syn på marknaden, där befolkningsutveckling och klimathot förväntas driva upp energipriser med ökad efterfrågan på energieffektivisering, samt Opcons kompetens och historia inom teknik för resurssnål och energieffektiv utveckling.

Ökad efterfrågan höjer energipriserna

Opcons strategi har baserats på vad Opcon uppfattar som långsiktiga marknadstrender där man räknar med stigande energipriser. Utgångspunkten är den ökade efterfrågan på energi som följer av befolkningstillväxt och ekonomisk utveckling och de utbudsproblem som finns i att möta denna efterfrågan med ren, säker energi.

Tydligt är att efterfrågan på energi i världen ökar markant. FN (UN Population Division, 2008) räknar idag med att världens befolkning växer från 5,3 mdr 1990 över 6,7 mdr 2008 till cirka 8,5 mdr 2035. Det innebär en kraftig befolkningstillväxt. Ändå är ökningstakten mot slutet av perioden endast hälften så hög som under de senaste 20 åren. Samtidigt ökar välståndet snabbt inte minst i tidigare utvecklingsländer med Kina och Indien i spetsen.

Kina största energianvändaren

Så sent som år 2000 var Kinas energikonsumtion inte mer än hälften av USA:s. Idag räknar International Energy Agency, IEA, med att Kina redan gått om USA som världens

största energianvändare samtidigt som Kina fortsätter att kraftigt öka sin efterfrågan, inte minst på el. Under de närmaste 15 åren räknar IEA med att Kina adderar ytterligare kapacitet för att generera el motsvarande hela USA:s elproduktion. Sammantaget förväntas Kina ensamt stå för mer än hälften av den sammanlagda ökningen av CO₂-utsläpp i världen fram till 2035.

Samtidigt ökar fokus på ren, säker energi för att möta klimathotet där dagens stora beroende av fossila bränslen inom transportsektorn och fortsatt utbyggnad av inte minst kolkraft i utvecklingsländer ökar CO₂-utsläppen med långtgående effekter för klimat, liv och hälsa.

Kraftfullare CO₂-åtgärder nödvändiga

Bedömningarna är också att det kommer att krävas mycket omfattande åtgärder för att lyckas minska utsläppen av växthusgaser till atmosfären och begränsa den globala uppvärmningen. IEA gör också bedömningen att de åtgärder och utfästelser som olika regeringar världen över hittills vidtagit inte räcker

för att målet om en ökning av den globala medeltemperaturen på högst 2 °C ska kunna nås. Väsentligt kraftfullare åtgärder kommer att krävas, med ytterligare 13 500 miljarder USD mer i investeringar mellan 2010 och 2035.

Efter jordbävningen i Japan i mars 2011 har också diskussionen kring kärnkraftens vara eller icke vara fått nytt bränsle, vilket bedöms ytterligare öka fokus på förnyelsebar energi och energieffektivisering som del i lösningen.

Priset på energi avgörande

Det är mot den bakgrunden som Opcon har formulerat sin nuvarande strategiska satsning med fokus på energieffektivisering och bioenergi. En satsning som innebär att priset på energi blir en avgörande del för vilket värde bolagets teknik erbjuder.

Tydligt är också att energipriserna har ökat kraftigt under det senaste årtiondet. Finanskrisen och den utbredda lågkonjunktur som följde ledde dock lätt till ett avsevärt fall från toppnivåerna sommaren 2008. 2009 blev också det första året sedan andra världskriget då världsekonomin krympte. Energipriserna har dock till stora delar redan återhämtat sig där oljepriset under början av 2011 återigen nått nivåer på över 100 USD/fatet. Det innebär mer än en fördubbling på mindre än två år.

På gasmarknaden verkar samtidigt det överutbud som uppkommit efter finanskrisen fortsatt bestå. I Sverige, som normalt har internationellt sett låga elpriser var 2010, med bl.a. kyla och vissa driftstörningar inom kärnkraften, ett år med relativt höga elpriser. Samtidigt har 2011 inletts med vissa utbudsproblem där nivåerna i vattenmagasinen i framför allt Norge men till viss del även Sve-



Befolkningstillväxt och ökat välstånd ökar världshandeln och driver upp priserna på all energi.

Idag räknar International Energy Agency med att Kina redan gått om USA som världens största energianvändare samtidigt som Kina fortsätter att kraftigt öka sin efterfrågan, inte minst på el.

rige legat på historiska bottenivåer.

Oaktat kortsiktiga prissvängningar på grund av kriser och konjunktur, fyllnadsgrad i vattenmagasin, oro kring oljeproduktionsbortfall eller liknande 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 ska pressa priset uppåt.

För Opcon, som fokuserar på energieffektivisering och bioenergi, ska högre energipriser i allmänhet leda till ökad efterfrågan på bolagets teknik. Det innebär också att andra marknader än den svenska, som traditionellt haft låga energipriser, är av stort intresse.

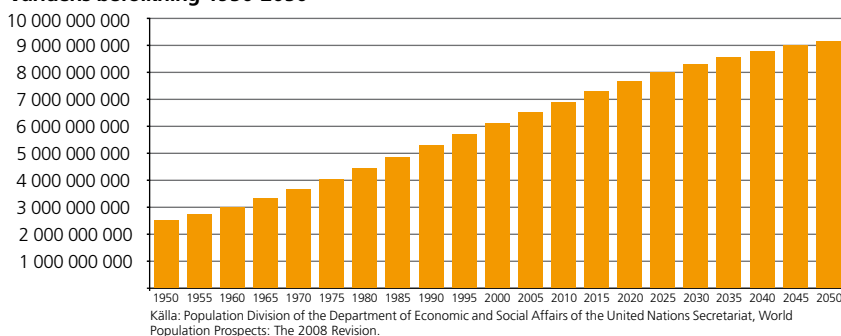
Sverige intar idag en särställning globalt där över 60 procent av energin för produktion av värme kommer från förnyelsebara energikällor och då främst från biomassa. Samtidigt fortsätter kraftvärme, med produktion av el och värme från biomassa, att växa och är i många fall redan konkurrenskraftig med fossila bränslen.

Goda förutsättningar för export

Opcon har idag en bred produktportfölj inom bioenergi, där en teknik och det kunnande som har utvecklats i Sverige bedöms ha goda förutsättningar för export. Under 2010 skedde också huvuddelen av försäljningen inom bioenergi på andra marknader än den svenska.

Idag används nästan hälften av världens energikonsumtion för uppvärmning där en fjärdedel kommer från förnyelsebara energikällor. Det innebär att en utökad användning av förnyelsebara energikällor för produktion av värme kan spela stor roll för att möta klimathot och säkra energitillgången framåt.

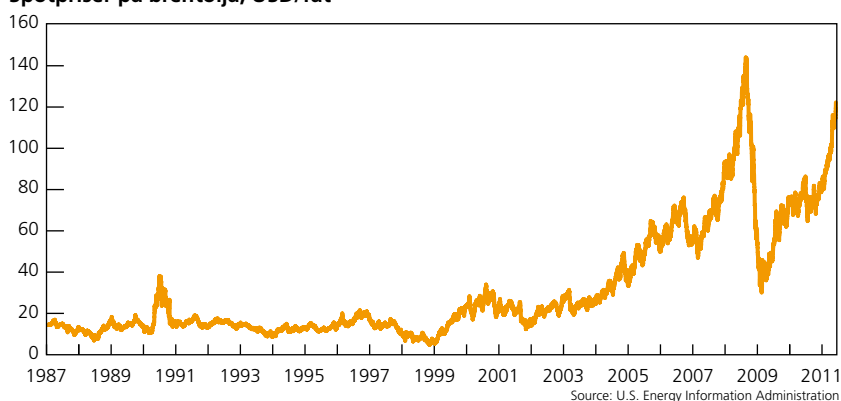
Världens befolkning 1950-2050



Elpriser på Nord Pool



Spotpriser på brentolja, USD/fat



Av de olika förnyelsebara energikällor som används för uppvärmning så står biomassa globalt för drygt 98 procent. Tre fjärdedelar av det är dock hänförligt till användande av traditionell eldning av biomassa på ett ineffektivt sätt i främst u-länder. I de framtids-scenarier som IEA bland annat presenterar så

växer den redan stora användningen av biomassa på ett modernt sätt för såväl industri som byggnader. I basscenariot, som bygger på idag fastställd politik och utställda löften, beräknas användningen fördubblas fram till 2035. Ska målet om högst 2 °C uppvärmning nås är ökningen väsentligt högre.



Marin Opcon Powerbox

Mars 2011: Första delarna till en Opcon Powerbox lyfts på Wallenius LCTC-fartyg (Large Car Truck Carrier) som byggs på Okpo Shipyard of Daewoo, Sydkorea. Fartyget förväntas tas i drift under andra hälften av 2011 och blir det första fartyg i världen med Opcon Powerbox som ska producera el från marindieselnns överskottsvärme. Den inledande installationen förväntas ge mellan fyra och sex procents bränslesparning. Bedömningen är att tekniken kommer att möjliggöra bränslesparning på upp till 5-10 procent.



Högst upp: Del av Opcon Powerbox lastas på Wallenius nybygge H.4459, under produktion vid Daewoos varv i Okpo, Sydkorea.

Ovan: Del av Opcon Powerbox förbereds för lastning på Walleniusfartyget.

Till vänster: Opcon har medarbetare från Sverige på plats som leder och övervakar lastning och installation på varvet i Okpo.



”Eran av billig olja är förbi”.

IEA World Energy Outlook 2010

Under 2010 har Opcon inlett ett omfattande arbete för att anpassa sin Opcon Powerbox-teknik för installation och drift på större fartyg där man räknar med att kunna erbjuda upp till 5-10 procents bränslebesparing och motsvarande utsläppsminskningar. Bedömningen är att sektorn har potential att på lite sikt bli ett av de största segmenten för Opcon Powerbox.

Internationell sjöfart – en stor energislukare

Den internationella sjöfarten står idag för runt 90 procent av den växande världshandeln och trots att sjöfarten släpper ut väsentligt mindre CO₂ per fraktat ton än såväl lastbils- som flygtransporter så beräknas de samlade CO₂-utsläppen från sjöfarten uppgå till 4-5 procent av de globala utsläppen, eller runt dubbelt så mycket som utsläppen från flyget. Samtidigt förväntas globaliseringen leda till fortsatt tillväxt i världshandeln.

Bunkerpriserna har samtidigt stigit kraftigt och bedöms till följd av bland annat ökande efterfrågan vara inne i en långsiktig ökande trend. Sedan finanskrisen i början av 2009 har också bunkerpriserna för samtliga kvaliteter återhämtat sig och mer än fördubblats på två år.

Utsläppskrav skärps

Sjöfarten utgör också en stor utsläppskälla för andra miljöfarliga ämnen som NO_x, svavel och partiklar där kraven från myndigheterna nu successivt trappas upp vilket också påverkar vilka bränslekvaliteter som används och därmed priset. Under 2010 sänktes bland annat det tillåtna svavelinnehållet i bränslet i ECA (Emission Control Areas) till 1 procent från tidigare 1,5 procent.

2008 års ändringar av Marpol Annex VI innebär också att tillåtet svavelinnehåll i bränsle i ECA sänks till 0,1 procent 2015 mot idag tillåtna 1 procent.

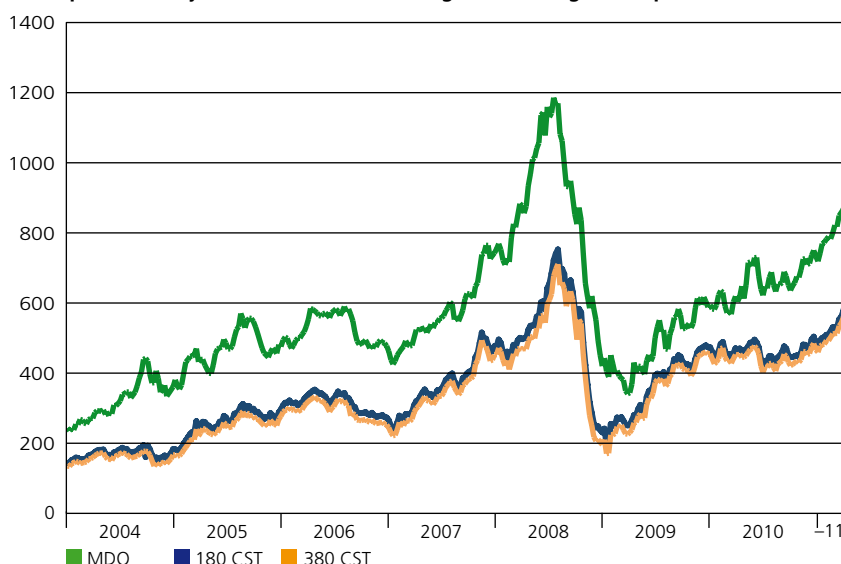
Bättre bränslekvaliteter med bland annat lägre svavelinnehåll är också väsentligt dyrare.

Energieffektivisering

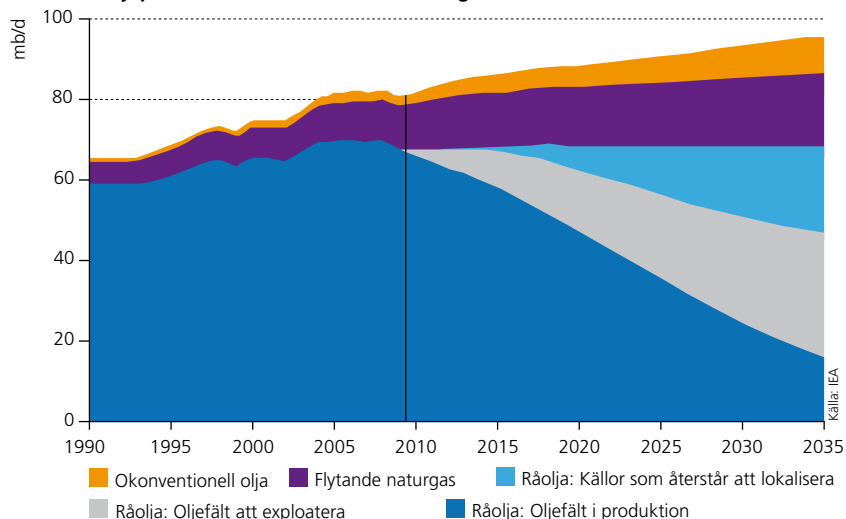
Med ökade energipriser, hårdare utsläppskrav från myndigheter och ett ökat engagemang från olika aktörer kring sjöfartens

Priser på bunkerolja, Rotterdam (USD/MT), genomsnittligt veckopris

Källa: Bunkerspot



Världens oljeproduktion, olika kvaliteter enligt New Policies Scenario



”De möjligheter som Opcon Powerbox-tekniken erbjuder för att tillvarata spillvärme och sänka bränsleförbrukningen ombord är något av det mest intressanta vi har sett inom området.”

Wallenius Marine 2010-04-07

utsläppsnivåer finns också ett tydligt intresse för energieffektivisering.

Utöver samarbetet med Wallenius Marine har Opcon också inlett ett samarbete med MAN Diesel & Turbo SE, med runt 12 700 anställda, kring marina applikationer av Opcon Powerbox-tekniken. Samarbetet syftar till att exploatera möjligheterna i att kombinera Opcons teknik för energieffektivisering och produktion av el ur spillvärme med MAN Diesel & Turbos marknadsledande dieselmotorer för sänkt bränsleförbrukning och minskade utsläpp. Opcon har under 2010 även fört samtal kring olika samarbetsformer med Alfa Laval som genom sitt förvärv av danska Aalborg Industries ökar sin närvaro på marinmarknaden.

Fler fartyg kan använda Opcons teknik

Efter ett omfattande marknadsarbete, med möten med en rad rederier, varv och motortillverkare, har också Opcon reviderat upp mängden fartyg där man bedömer att tekniken kan ha tekniska och kommersiella förutsättningar att bli framgångsrik. Idag tillgänglig teknik för spillvärmeåtervinning från andra företag är också främst anpassad för riktigt stora fartyg och höga temperaturer, ofta med drivkraft över 30 MW.

Opcons teknik bedöms samtidigt av ledande aktörer som MAN Diesel & Turbo som unik både utifrån att den kan användas för låga temperaturer och att den kan integreras med mindre fartygsmotorer.



Ett Wallenius LCTC-fartyg som byggs på Okpo Shipyard of Daewoo i Sydkorea.



Faust är av ett av Wallenius LCTC-fartyg för frakt av fordon.

IMO-överenskommelse om minskade utsläpp i atmosfären från fartyg



Inom bägge affärsområdena ökar nu fokus på den kinesiska marknaden. Avsiktsförklaringar har tecknats med Baosteel kring Opcon Powerbox och inom Engine Efficiency med BAPC avseende produktion av fordonskomponenter.

Internationalisering och marinsatsning för Opcon Powerbox har högsta prioritet 2011

”Opcon Powerbox är unik på det sättet att den är anpassad för lågtemperatur-applikationer och använder robust teknologi. Därför kan den integreras med mindre motorer, i motsats till existerande WHR-aggregat.”

Pressmeddelande från MAN Diesel & Turbo
2011-02-09

Opcon kan idag erbjuda sina kunder flera alternativ för att tillvarata kunders spillvärme. Det kan vara som fjärrvärme, för torkning av biomassa, för elproduktion eller en kombination av dessa, beroende på vad som passar kunden. Opcon fortsätter också att utveckla och integrera dessa system vidare.

Vad gäller utsikterna på kort sikt så görs bedömningen att koncernen 2011 ska kunna växa med 30 procent för jämförbara enheter. Orderläget, säsongseffekter i verksamheten och inledande försäljningar av nya produkter innebär att tillväxttakten förväntas bli låg och ligga på under 20 procent i början av året. Tillväxten drivs då av Opcon Powerbox, rökgaskondensorer och Engine Efficiency för att successivt öka med högre tillväxt under andra halvåret när även bioenergianläggningar och hanteringssystem förväntas börja bidra till tillväxten.

Engine Efficiency kan öka marginalen

Lönsamhetsmässigt räknar Opcon med att affärsområdet Engine Efficiency, som under 2010 hade en EBIT-marginal på 8 procent, förväntas öka marginalen under 2011. Inom affärsområdet Renewable Energy, med problem inom bioenergiverksamheten i Sverige, är däremot omsättningen fortsatt för låg vilket innebär att affärsområdet som helhet inte bedöms börja leverera positiva resultat förrän mot slutet av året.

Efter ett delvis svagt 2010 och en inledning av 2011 med svag orderingång förväntar sig Opcon en ökning av nyförsäljningen under året. Under våren väntas avgöranden i flera projekt inom bioenergi som skjutits i

tid. Försäljningen av torkkoncept förväntas också komma igång. Viss osäkerhet vad gäller kundernas finansieringssituation och den allmänna konjunkturen kvarstår dock.

Samtidigt har utvecklings- och industrialiseringsarbetet för Opcon Powerbox, med bland annat den omfattande vidareutveckling som skett av Opcon Powerbox-tekniken för att även kunna producera el ur mättad ånga, bidragit till att Opcon nu koncentrerar än mer resurser till Waste Heat Recovery och ökar försäljningsinsatserna.

En avsiktsförklaring har också tecknats med Baosteel Energy avseende bildandet av ett JV för landbaserad försäljning, installation och montering av Opcon Powerbox för den kinesiska marknaden. Affärsmodellen utgår ifrån Build Own Operate och Opcons Boxpowerkoncept men utesluter inte andra liknande affärsmodeller där Opcon Powerbox ska användas för elproduktion från spill- och restvärme. Ambitionen är att ett slutgiltigt avtal kring JV ska kunna vara på plats före utgången av tredje kvartalet 2011. Detta tillsammans med den allmänna marknadssituationen med höga energipriser samt utvecklingen på marknader som Australien, bidrar till att Opcon räknar med att successivt öka försäljningen av Opcon Powerbox under året.

Större marknadspotential

Opcon har även stärkts avsevärt i sin syn på marknadspotentialen för Opcon Powerbox på marinsidan. Efter ett omfattande marknadsarbete under året, med möten med en rad rederier, skeppsbyggare och motortillver-

kare, har mängden fartyg reviderats upp där man bedömer att tekniken kan ha tekniska och kommersiella förutsättningar att bli framgångsrik.

Genom samarbetet med Wallenius Marine, där Opcon Powerbox för närvarande marinpassas för drift på en dieselmotor från MAN, har också Opcon varit först ut med att presentera teknik där även lågvärdigt innehåll som kylvatten kan tillvaratas.

Opcon har under en tid också fört diskussioner med Alfa Laval som genom sitt förvärv av danska Aalborg Industries nu ökar sin närvaro på marinmarknaden. Opcon har under början av 2011 inlett ett samarbete kring Opcon Powerbox med MAN Diesel & Turbo som är världens ledande motortillverkare för fartyg med cirka 12 700 anställda. Mot den bakgrunden överväger Opcon nu olika vägar framåt på marinsidan där Opcon med den presenterade finansieringslösningen också stärker sin egen förmåga till ytterligare satsningar.

Investering för ökad produktion

Inom Engine Efficiency har utvecklingen under 2010 varit stark. Till viss del har detta varit konjunkturberoende med tillväxt för i stort sett samtliga produkter utom reservdelar. Bedömningen är också att affärsområdet under den senaste tiden stärkt sin nischposition som utvecklingspartner och leverantör till förbränningsmotorer samtidigt som bolaget noterat ett ökat intresse på marknaden för lösningar för lägre emissioner och ökad energieffektivisering.

Av störst betydelse för den positiva utvecklingen är det stora tillverkningsuppdrag som lagts på komponenter till insprutningssystemet XPI för Scania och Cummins nya miljömotorer för att klara avgaskraven i Euro 5. Växande volymer har också levererats under året, där expansionsinvesteringar beslutats för att kunna öka produktionen ytterligare mot slutet av 2011.

Insteg på Kinas fordonsmarknad

Även verksamheten i Kina förväntas utvecklas positivt där avsiktsförklaringen med BAPC utgör ett första insteg på den växande kinesiska fordonsmarknaden. Bedömningen är att Kinafabriken ska kunna fördubbla omsättningen 2012 i jämförelse med 2009.

Världsläget med brister på elektronikkomponenter har dock bidragit till vissa mindre störningar där komponenttillgången fortsätter att innebära viss risk för upprätthållandet av den kraftiga tillväxten i omsättning och lönsamhet framåt.

Opcon har under början av 2011 inlett ett samarbete kring Opcon Powerbox med MAN Diesel & Turbo.



En Opcon Powerbox producerar elkraft från spillvärme vid Munksjö Aspa Bruk vid norra Vättern. Bruket tillverkar blekt och oblekt sulfatmassa.

Opcon Bolagsstyrningsrapport 2010

Opcon AB, med säte i Stockholm, är ett svenskt publikt bolag noterat på Nasdaq OMX Stockholm. Bolaget är moderbolag i en energi- och miljöteknikkoncern. Utöver de regler som följer av lag eller annan författning tillämpar bolaget Svensk kod för bolagsstyrning. Denna bolagsstyrningsrapport utgör inte en del i den formella redovisningen.

Aktier / Ägarförhållanden

Bolaget har cirka 6 000 aktieägare. Antalet aktieägare har under 2010 ökat med cirka 400.

Antalet registrerade aktier i bolaget vid utgången av året var 25 159 227 (24 532 023), vilket är en ökning mot föregående år med 627 204 aktier. Samtliga aktier är av samma aktieslag och har samma rätt avseende röststyrka och utdelning.

De största enskilda aktieägarna är B.O. Intressenter AB (19,0 %), Calamus AB (6,2 %), Nordnet Pensionsförsäkring AB (4,3 %).

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas på bolagsstämma. Årsstämma ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman behandlas en rad centrala frågor, såsom fastställandet av Bolagets resultat- och balansräkning för det gångna året, utdelning, val av styrelse och revisor, m.m. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där fråga om bolagsordningen ska behandlas, innehållande information om anmälan för deltagande, dagordning samt information om de ärenden som ska behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Aktieägare eller ombud kan rösta för det fulla antalet ägda eller företrädde aktier.

Årsstämma

Vid årsstämman i Opcon den 5 maj 2010 beslutades att styrelsen ska bestå av sex ledamöter utan suppleanter. Stämman beslutade om omval av Ulf Ahlén, Kenneth Eriksson, Mats Gabrielsson, Rolf Hasselström, Bengt E Johnson och Nina Linander. Som arbetstagarrepresentanter utsågs från IF Metall Bengt Magnusson och från Unionen Karin Hansen. Bengt Magnusson som var anställd på REAC AB slutade under hösten 2010 i samband med att REAC AB såldes, varpå IF Metall utsett Maurizio d'Agostino till representant i styrelsen. Till styrelseordförande omvaldes Mats Gabrielsson.

Styrelsen bemyndigades av årsstämman att besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 32 500 000 SEK genom utgivande av sammanlagt högst 6 500 000 nya aktier vid fullteckning respektive full konvertering. Bemyndigandet ska även innefatta rätt att besluta om nyemission eller emission av konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittningsrätt. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen handlingsfrihet vid kapitalanskaffning i samband med den fortsatta satsningen inom bolagets verksamhetsområden inkluderat företagsförvärv.

På årsstämman fattades även beslut om tre incitamentsprogram. Inget har utnyttjats och överlåtits till ledande befattningshavare:

- Opcon ska i ett incitamentsprogram emittera högst 100 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Opconkoncernen. Teckningskursen är satt till 80 kr och löper till 1 juni 2012. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma det helägda dotterbolaget SRM, för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare. Samtliga teckningsoptioner har tecknats av dotterbolaget, men inga optioner har överlåtits till ledande befattningshavare.

- Opcon ska i ett incitamentsprogram emittera högst 100 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare i Opconkoncernen.

Styrelseledamöternas närvaro 2010 / 2011

Namn	Funktion	Styrelsemöte
Mats Gabrielsson	Ordförande	14 av 14
Ulf Ahlén	Ledamot	14 av 14
Kenneth Eriksson	Ledamot	14 av 14
Rolf Hasselström	Ledamot	14 av 14
Bengt E Johnson	Ledamot	12 av 14
Nina Linander	Ledamot	14 av 14
Maurizio d'Agostino	Ledamot	2 av 14
Karin Hansen	Ledamot	12 av 14
Maj Britt Höög (suppleant)	Ledamot	1 av 14
Bengt Magnusson (suppleant)	Ledamot	12 av 14

Teckningskursen är satt till 90 kr och löper till 1 juni 2013. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma det helägda dotterbolaget SRM, för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare. Samtliga teckningsoptioner har tecknats av dotterbolaget, men inga optioner har överlåtits till ledande befattningshavare.

- Opcon ska i ett incitamentsprogram emittera högst 100 000 teckningsoptioner till nuvarande och eventuella tillträdande styrelseledamöter i Opcon. Teckningskursen är satt till 90 kr och löper till 1 juni 2013. Rätten att teckna teckningsoptionerna ska tillkomma det helägda dotterbolaget SRM, för vidareöverlåtelse till nuvarande och tillträdande styrelseledamöter. Mats Gabrielsson och Rolf Hasselström ska ej omfattas av tilldelningen. Samtliga teckningsoptioner har tecknats av dotterbolaget, men inga optioner har överlåtits till styrelseledamöter. Optionsprogram riktade till styrelseledamöter utgör en avvikelse från svensk kod för bolagsstyrning. Införandet har skett på förslag av bolagets största aktieägare för att ytterligare öka intressegemenskapen mellan styrelseledamöterna och bolagets aktieägare.

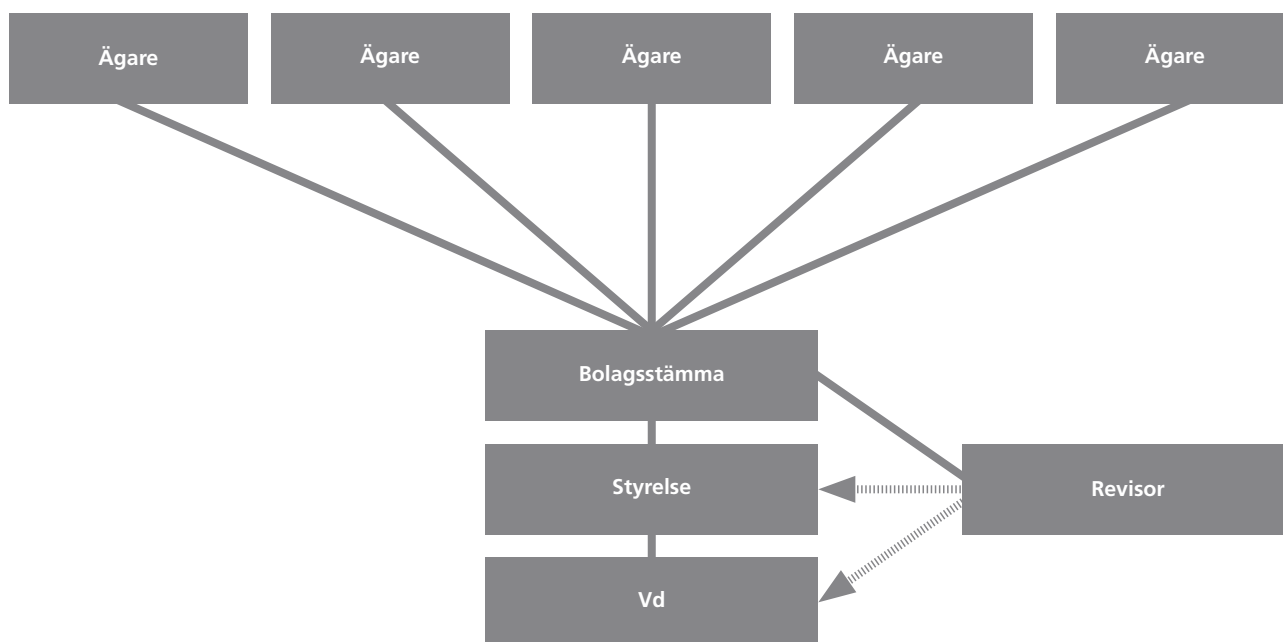
Vid årsstämman beslutades även om en villkorad ändring av bolagsordningen vad gäller kallelse till årsstämma. Med syftet att implementera mer kostnadseffektiva regler för kallelse till bolagsstämma ändras punkt 8 första stycket i bolagsordningen till följande: "Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri." Ändringen skulle genomföras i den mån aktiebolagslagen ändras på motsvarande sätt. I och med att aktiebolagslagen nu ändrats så har också ändringen trätt i kraft per den 1 januari 2011.

Styrelsearbetet

Opcons styrelse består av sex ordinarie av årsstämman valda ledamöter, varav en kvinna. En presentation av styrelsens ledamöter återfinns på sidan 31 i bolagsstyrningsrapporten. Utöver av årsstämman valda ledamöter finns två ordinarie arbetstagarrepresentanter, varav en kvinna, med två suppleanter. Verkställande direktören ingick under 2010 i styrelsen. En majoritet av de bolagsstämموvalda ledamöterna (Mats Gabrielsson, Ulf Ahlén, Kenneth Eriksson, Bengt E Johnson och Nina Linander) är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Tre av dessa (Ulf Ahlén, Bengt E Johnson och Nina Linander) är också att anse som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. En ledamot (Rolf Hasselström, vd) är verksam i bolagsledningen.

En arbetsordning för styrelsen fastställs årligen i enlighet med aktiebolagslagen på det konstituerande mötet efter ordinarie årsstämma. Arbetsordningen innehåller bland annat uppgifter om ansvarsfördelningen mellan styrelsen, ordföranden och verkställande direktören. Styrelsen har valt att inte inrätta några utskott utan bedömt att styrelsen som helhet ska delta i såväl beredning som beslut av ärendena. Styrelsen ska ta beslut i frågor som ej ingår i den löpande

Så här styrs Opcon



förvaltningen eller är av stor betydelse såsom väsentliga finansiella åtaganden, avtal och investeringar samt betydande förändringar av organisationen. Bolagets finanspolicy beslutas av styrelsen. Styrelsens arbete följer en årlig föredragningsplan med en delvis fast dagordning för varje möte. Bolagets ekonomidirektör deltar i styrelsemötena som sekreterare. Dessutom kan andra tjänstemän i koncernen vara föredragande.

Under 2010 hölls 14 protokollförda styrelsemöten. Styrelsen har också träffat Bolagets revisorer utan deltagande från någon i bolagsledningen. För att styrelsen ska kunna fullgöra sitt uppdrag krävs att styrelsen löpande får relevant och aktuell information om utvecklingen i koncernens företag. Detta fullgörs genom att styrelsen har tillgång till de månadsvisa rapporterna från respektive affärsområde, innehållande fakturering, resultat och kassaflöde. Dessutom ges en uppdaterad uppgift om prognos för omsättning och resultat för det innevarande året. Vid de fasta styrelsemötena presenterar vd dessutom ekonomi och marknadsläge.

Frågor som styrelsen har behandlat under 2010, förutom uppföljning av den löpande verksamheten och fastställande av budget för det kommande året, har framförallt varit inriktade på det offentliga erbjudandet till Tricoronas aktieägare, den fortsatta strategiska renodlingen med bland annat avyttringen av Mobility Products, integrationsarbetet samt uppföljning av koncernens kassaflöde och framtida finansiering av beslutade satsningar samt eventuella förvärv.

Under 2010 genomfördes ett offentligt erbjudande till aktieägarna i Tricorona. Affärsenheten Mobility Products med REAC AB och dess dotterbolag Balle AS avyttrades. Verksamheten fortsatte att omstruktureras inom koncernen med ökat fokus på energi- och miljöteknik.

Styrelsens ordförande ansvarar för att leda och utveckla styrelsearbetet. Styrelsens och den verkställande direktörens arbete utvärderas löpande genom en systematisk och strukturerad process som bland annat består av en återkommande enkät och samtal mellan ordförande och ledamöter. Bland annat utvärderas styrelsens arbetsformer, kompetens och årets arbete. Syftet är att få fram ett bra underlag för styrelsens eget utvecklingsarbete och utvärderingen används också

som underlag i valberedningens nomineringsarbete. De återkommande inslagen i utvärderingsarbetet bidrar också till att underlätta uppföljningen. Styrelsen diskuterar årligen utvärderingen. Valberedningen har också informerats om resultaten.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen har inte inrättat något ersättningsutskott utan bedömt att styrelsen som helhet ska delta i såväl beredning som beslut av ärendena. Det innebär att även Rolf Hasselström som styrelseledamot och vd i bolaget deltagit i arbetet vilket utgör en avvikelse från koden. Detta har gjorts mot bakgrund av att man bedömt att Rolf Hasselström som bolagets näst största ägare inte ska ses enbart som tjänsteman i bolaget utan också är väl skickad att tillvarata ägarintresset.

Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare ska utgöras av en kombination av fast lön, långsiktigt incitamentsprogram, pensionsförmåner och övriga förmåner samt villkor vid uppsägning/avgångsvederlag. Den sammanlagda ersättningen bör vara marknadsmässig och konkurrenskraftig samt ska vara baserad på prestation. Den fasta lönen ska vara individuell och baserad på varje individs ansvar, roll, kompetens och befattning. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda och (för svenska medborgare) ge rätt att erhålla pension från 65 års ålder.

Vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om 24 månader för verkställande direktören och tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Ovanstående riktlinjer avser räkenskapsåret 2010 vilka antogs på årsstämman 2010 samt kommer att föreslås gälla även 2011 med tillägg att ledande befattningshavare kan erbjudas rörlig ersättning. Sådan får maximalt uppgå till två månadslöner och ska baseras på uppnådda resultatmål.

Under 2010 har ingen rörlig ersättning till ledande befattningshavare utgått.

Valberedning

Valberedningen representerar bolagets aktieägare och har till uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt i vissa fall

Valberedning i Opcon**Anders Thorendal**

Utsedd av Catella.

Ordförande i valberedningen.

Finanschef Svenska Kyrkan med brett kontaktnät och bl.a. föredragande i finansförvaltningsfrågor för Svenska kyrkans kapitalförvaltningsråd.

Mats Gabrielsson

Utsedd av BO Intressenter.

Ordförande i Opcon och ägare till bland annat investmentbolaget Gabrielsson Invest och B.O. Intressenter AB som är Opcons största ägare.

Peter Wahlberg

Utsedd av Calamus.

Styrelseordförande i bl.a. Atlas Design Group AB och AFL AB med 6:e AP-fonden som delägare.

Per Egeberg

Utsedd av Lennart Granstrand.

F.d. vd för Svensk Rökgasenergi med lång erfarenhet från framför allt internationell försäljning och bioenergi.

föreslå procedurfrågor inför nästa valberedning.

Vid årsstämman 2009 fattades beslut om att valberedningen ska utgöras av representanter för de fyra röstmässigt största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Under 2009 utsågs följande personer till valberedningen: Mats Gabrielsson (utsedd av BO Intressenter), ordförande i Opcon och ägare till bland annat investmentbolaget Gabrielsson Invest och B.O. Intressenter AB som är Opcons största ägare. Anders Thorendal (utsedd av Catella), finanschef i Svenska Kyrkan med brett kontaktnät och bland annat föredragande i finansförvaltningsfrågor för Svenska kyrkans kapitalförvaltningsråd. Peter Wahlberg (utsedd av Calamus), styrelseordförande i bland annat Atlas Design Group AB och AFL AB med 6:e AP-fonden som delägare. Per Egeberg (utsedd av Lennart Granstrand), tidigare vd för Svensk Rökgasenergi, med lång erfarenhet från framförallt internationell försäljning och bioenergi.

Till ordförande utsåg valberedningen Anders Thorendal, Svenska Kyrkan.

Vid årsstämman 2010 föreslogs omval av Anders Thorendal, Mats Gabrielsson, Peter Wahlberg samt Per Egeberg. Valberedningen valde Anders Thorendal till ordförande. För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om så bedöms erforderligt, ersättare hämtas från samma aktieägare eller, om denna inte längre tillhör de största aktieägarna, från aktieägare som storleksmässigt står näst i tur. Om ägarförhållandena i övrigt väsentligt ändras innan valberedningens uppdrag slutförts ska, om valberedningen så beslutar, ändring kunna ske i sammansättningen av valberedningen, på sätt som valberedningen finner lämpligt.

Anders Thorendal, Mats Gabrielsson och Peter Wahlberg är oberoende av bolaget och bolagets ledning. Anders Thorendal, Peter Wahlberg och Per Egeberg är oberoende av bolagets större aktieägare.

Revisorer

Revisor för Bolaget väljs vid årsstämman vart tredje eller vart fjärde år. Årsstämman fattar beslut om revisorns arvode. Bolagets revisor deltar i minst ett styrelsemöte under året, då presentation av årsbokslutet sker, och lämnar då rapport från granskningen av Bolagets resultat och

ställning samt interna kontroll. Styrelsen har inte någon revisionskommitté utan styrelsen i sin helhet utgör revisionskommitté. Vid revisorernas genomgång med styrelsen lämnar verkställande direktören och sekreteraren rummet för att ge styrelsen tillfälle till enskilda överläggningar med revisorerna. Bolagets revisorer deltog under 2010 vid ett styrelsemöte. Under 2011 har de hittills deltagit vid ett styrelsemöte. Vid årsstämman 2010 valdes PricewaterhouseCoopers AB, PwC, för den kommande fyraårsperioden.

Internkontroll

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Koderna för den interna kontrollen.

Riskbedömning

Opcons riskbedömning utgår ifrån koncernens finansiella mål om tillväxt och lönsamhet. De övergripande finansiella riskerna är i dagsläget inte enbart branschspecifika och växlande för olika verksamhetsdelar, utan också behäftade med ytterligare risk av allmän karaktär kring konjunkturutveckling och fortsatta effekter av den finansiella krisen. Även bolagsspecifika risker finns, med den kraftiga organisationsuppbyggnad som skett med bland annat utveckling av nya produkter. Genom kvalitativ och kvantitativ riskanalys utifrån balans- och resultaträkning samt information om den allmänna ekonomiska utvecklingen identifierar Opcon väsentliga risker som kan utgöra hot mot koncernens måluppfyllelse. Åtgärder för att begränsa identifierade risker tas därefter fram dels på affärsområdesnivå, dels centralt inom koncernen beroende på karaktär.

Opcons syn på olika riskfaktorer som påverkar verksamheten finns att läsa i not 1, avsnitt 3.

Opcon arbetar löpande med att aktivt bredda kundbasen för att minska beroendet av enskilda kunder. Opcon arbetar bland annat med återkommande incitamentsprogram för att attrahera enskilda individer att stanna kvar inom koncernen. Koncernens likvida medel placeras kortsiktigt i syfte att användas för expansion. Enligt gällande finanspolicy ska refinansieringsrisken hanteras genom att långfristiga bindande kreditlöften tecknas. Opcons valutapolicy är att säkra motsvarande upp till 50 procent av utländska valutaflöden. Denna policy har inte till fullo följts under 2010. Opcons finanspolicy anger att kreditrisken ska begränsas genom att endast motparter med god kreditvärdighet accepteras inom fastställda limiter. Koncernens likviditet placeras som bankinlåning med försumbar kreditrisk. De kundfordringar som bedömts vara osäkra har reserverats och påverkat rörelseresultatet.

Kontrollaktiviteter

Risker avseende finansiell rapportering hanteras via olika kontrollaktiviteter där Opcon delat in koncernen med utgångspunkt ifrån väsentlighet, risk samt mognadsgrad och där det mer mogna affärsområdet Engine Efficiency delvis separerats från Renewable Energy som är under kraftig uppbyggnad med integration av flera förvärv och omorganisation. Särskilt fokus har därför lagts på att identifiera och beskriva de verksamhetsrelaterade kontrollaktiviteter som bedöms kritiska för att begränsa fel i den finansiella rapporteringen.

För att hantera riskerna finns inom de mogna delarna t.ex. automatiserade kontroller i IT-baserade system som hanterar behörigheter och atteststrätt, samt manuella kontroller, såsom dualitet, i såväl löpande bokföring som bokslutsposter. Ekonomiska analyser av resultat samt uppföljning mot budget och prognoser kompletterar de verksamhets-specifika kontrollerna och ger en övergripande bekräftelse på rapporteringens kvalitet.

Investering i ett nytt affärssystem och koncernredovisningssystem har också skett under de senaste åren för att ytterligare öka kvaliteten vad avser den finansiella rapporteringen och den ekonomiska analysen.

sen. Vidare fortsätter arbetet med nya, enhetliga mallar och modeller för att identifiera och dokumentera processer och kontroller inom det växande affärsområdet Renewable Energy där också stor kraft lagts på att utarbeta nya strukturer för kund- och leverantörsavtal, ekonomisk analys, projektstyrning etc. samtidigt som olika controllerfunktioner utvecklats.

Information och kommunikation

Opcon har klara och tydliga interna informations- och kommunikationsvägar avseende finansiell rapportering där samtliga ansvariga är medvetna om gällande policys. Ett arbete för att underlätta arbetet med intern kontroll har även inletts där bland annat nya och uppdaterade affärssystem och utveckling och kommunikation av praktiska riktlinjer syftar till att förbättra distributionskanalerna, strukturera informationsbehovet och underlätta rapportering.

Uppföljning/övervakning

Ekonomiavdelning och ledning analyserar månatligen den ekonomiska rapporteringen för koncernen som helhet. Inom affärsområdet Renewable Energy har också mer av den ekonomiska uppföljningen centraliserats för att stärka övervakningen i det kraftigt växande affärsområdet. Under 2010 har också implementeringen av det nya affärssystemet fortsatt. Styrelsen följer vid sina sammanträden upp den ekonomiska redovisningen och får årligen rapportering från Bolagets

revisorerna med deras iakttagelser och rekommendationer. Styrelsen får också tillgång till de månadsvisa rapporterna från respektive affärsområde, innehållande fakturering, resultat och kassaflöde och behandlar vid varje styrelsesammanträde den ekonomiska situationen.

Internrevision

Koncernens översyn och analys av styrprocesser och interna kontroll har fokuserats kring det kraftigt växande affärsområdet Renewable Energy. Styrelsen skaffar sig på så sätt en bild av hur koncernen hanterar olika informationsflöden, hur koncernen reagerar på ny information och hur de olika kontrollsystemen fungerar. Styrelsen har mot bakgrund av ovan utfört arbete med den interna kontrollen fattat beslut om att det inte föreligger något behov av att införa en särskild granskningsfunktion (internrevisionsfunktion).

Fortsatt arbete

Det fortgående arbetet med intern kontroll inom Opcon kommer det närmaste året att främst koncentreras till riskbedömning, kontrollaktiviteter och uppföljning/övervakning. Fokus är fortsatt på affärsområdet Renewable Energy med integration av de förvärv som genomförts och där organisationsförändringar fortgår. Viktigt blir också fortsatt arbete med det nya affärssystemet och att utveckla koncernrapporteringssystem. En uppdatering av riskanalysen gällande relevanta styrprocesser och riskområden sker också som en årligt återkommande aktivitet.

Opcons ledande befattningshavare



Rolf Hasselström
Koncernchef och vd i Opcon AB från 2005. Född 1951, anställd sedan 2003. Innehav i Opcon: Direkt och indirekt via bolag 1 566 551 aktier per den 25 mars 2011.



Göran Falkenström
Vice vd och ekonomidirektör i Opcon AB. Född 1949, anställd sedan 1983. Innehav i Opcon: 5 307 aktier per den 25 mars 2011.



Niklas Johansson
Vice vd i Opcon AB, Investor Relations, Strategic Development and Public Affairs. Född 1970, anställd sedan 2007. Innehav i Opcon: 8 000 aktier per den 25 mars 2011.



Anders Wendelius
Vice President i Opcon AB, Business & Financial Control. Född 1981, anställd sedan 2009. Inget innehav i Opcon.



Tom Gustavsson
Affärsområdesansvarig för Engine Efficiency, vd i SEM AB. Född 1966, anställd sedan 2006. Innehav i Opcon: Direkt och via familj 15 666 aktier per den 25 mars 2011.



Per Hedeback
Affärsområdesansvarig för Renewable Energy, vd i Opcon Energy Systems AB (OES). Född 1964, anställd sedan 2007. Innehav i Opcon: 12 500 aktier per den 25 mars 2011.



Tord Larsson-Steen
Chief Information Officer i Opcon AB. Född 1971, anställd sedan 2008. Innehav i Opcon: 4 651 aktier per den 25 mars 2011.



OPCONS REVISOR
Magnus Brändström
Född 1962.
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
Revisor i Opcon AB sedan 2005.

Opcons styrelse

Mats Gabrielsson

Född 1950. Civilekonom HHS. Styrelseordförande i Opcon AB sedan 2005.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Gabrielsson Invest AB, B.O. Intressenter AB. Styrelseledamot i Music Network Records Group AB, City Dental i Stockholm AB, TPC Components AB, Bofast AB, Rapid Larmcentral AB, m.fl.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Malka Oil AB (publ), styrelseledamot i Svenska Rotor AB, Tamm & Partners Fondkommission AB, m.fl. Innehav i Opcon: Direkt via familj och indirekt via bolag 5 015 367 aktier per den 25 mars 2011.



Rolf Hasselström

Född 1951. Civilekonom HHS. Styrelseledamot i Opcon sedan 2005.

Koncernchef och vd i Opcon sedan 2005. Styrelseledamot eller styrelseordförande i samtliga Opcons dotterbolag.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Calamus AB, TPC Components AB. Styrelseledamot i EKF Enskild Kapitalförvaltning AB, Calamusgruppen AB, m.fl.

Tidigare verksamhet: KemaNobel AB, Kenobel AB, Nobel Industrier AB, Calamus AB, Svenska Rotor Maskiner AB, m.fl.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i MNW Music Records Group, Tamm & Partners Fondkommission AB, Rapid Larmcentral AB, Rapid Bevakning, m.fl.

Innehav i Opcon: Direkt och indirekt via bolag 1 566 551 aktier per den 25 mars 2011.



Ulf Ahlén (oberoende)

Född 1948. Gymnasieekonom. Styrelseledamot i Opcon sedan 2005.

Styrelseordförande i Haldex Traction S de RL de CV, under namnändring till BorgWarner TorqTransfer Systems S. de R.L. de C.V., samt Haldex Hungary Kft, under namnändring till BorgWarner TorqTransfer Systems Hungary Kft. Styrelseledamot och vd i Haldex Traction AB, under namnändring till BorgWarner TorqTransfer Systems AB. Styrelseledamot och vd i Haldex Traction Holding AB, under namnändring till BorgWarner TorqTransfer Systems Holding AB.

Tidigare verksamhet: Volvo 1970–1998.

Innehav i Opcon: 5 800 aktier per den 25 mars 2011.



Kenneth Eriksson

Född 1959. Civilekonom. Styrelseledamot i Opcon sedan 2005.

Andra uppdrag: Vd i Gabrielsson Invest AB och Regiator Fastighets AB. Styrelseordförande i Bofast AB, Rapid Larmcentral AB, Rapid Bevakning AB, m.fl.

Styrelseledamot i Gabrielsson Invest AB, B.O.

Intressenter AB, TPC Components AB, m.fl.

Tidigare verksamhet: Revisor i Tönnerviksgruppen (ingår numera i Ernst & Young).

Tidigare uppdrag: Svenska Capital Oil AB, Media Select AB, Skandia Mäklarna Holding AB, Tamm & Partners Fondkommission AB, m.fl.

Innehav i Opcon: 62 500 aktier per den 25 mars 2011.



Bengt E Johnson (oberoende)

Född 1940. Civilingenjör KTH. Styrelseledamot i Opcon sedan 1997.

Styrelseledamot i Somas Instrument AB, Aktiebolaget Somas Ventiler, CS Produktion AB.

Tidigare verksamhet: Vd i BTG Källe Inven-ting AB, Geschäfts-führer BTG Processtechnik, koncernledningen Spectris AG. Inget innehav i Opcon.



Nina Linander (oberoende)

Född 1959. Civilekonom HHS samt M.B.A., Imede.

Styrelseledamot i Opcon sedan 2005.

Andra uppdrag: Partner och styrelseledamot i Stanton Chase International AB, Styrelseledamot i Neste Oil Oyj, Specialfastigheter Sverige AB, Awapatent Aktiebolag, m.fl. Tidigare verksamhet: Electrolux, Vattenfall, Investment banking, m.fl.

Tidigare uppdrag: Electrolux Financial Corporation, Vattenfall Power Management AB, SAS Sverige AB, m.fl.

Innehav i Opcon: 17 500 aktier per den 25 mars 2011.



Maurizio d'Agostino

Född 1950. Anställd i SRM AB. Styrelseledamot i Opcon AB sedan 2010.

Arbetsstagarrepresentant för Metall. Inget innehav i Opcon.



Karin Hansen

Född 1961. Anställd i SEM AB. Styrelseledamot i Opcon sedan 2007, arbetstagarrepresentant för Unionen. Innehav i Opcon: 400 aktier per den 25 mars 2011.



REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Opcon AB (publ.), org.nr 556274-8623

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2010 på sidorna 27-31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 12 april 2011

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström

Auktoriserad revisor

KONCERNÖVERSIKT**Opcons affärsidé**

Opcon är en energi- och miljöteknikkoncern som utvecklar, producerar och marknadsför produkter och system för miljövänlig, effektiv och resurssnål energianvändning åt kunder inom process-, kraft-, verkstads- och fordonsindustri.

Opcons mål

Koncernen ska uppvisa god och uthållig lönsamhet och sträva efter tillväxt för att härigenom skapa långsiktig värdetillväxt för aktieägarna, skapa värde för kunder samt erbjuda en utvecklande arbetsplats för de anställda.

Opcons vision

Opcons vision är att vara en aktiv del i byggandet av samhället bortom oljeberoendet. Med högteknologiska produkter och tjänster ska Opcon aktivt bidra till den globala utvecklingen mot ett mer energieffektivt och miljövänligt samhälle.

Verksamhet, organisation

Opcon har verksamhet i Sverige, Kina, Tyskland och Storbritannien. Antalet anställda är 414. Aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

Opconkoncernen utgörs av moderbolaget Opcon AB, med säte i Stockholm, och följande dotterbolag: SEM AB, Laminova Production AB, Svenska Rotor Maskiner AB (SRM), Opcon Energy Systems AB (OES), Opcon GmbH, Opcon Bioenergy AB (OBE), Saxlund International GmbH, Saxlund International Ltd., Saxlund Corp., Boxpower AB, Boxpower International AB, Opcon Inc., Opcon Technology Suzhou Co., Ltd. och Opcon Financial Services AB.

Under 2010 har följande förändringar skett i koncernen:

- Försäljning av REAC AB, Balle A/S och Svarvarvägens Fastighets AB.
- Boxpower AB, som är dotterbolag till Opcon AB har tidigare redovisats som verksamhet för avyttring men ingår från och med kvartal 4 i affärsområdet Renewable Energy.

Koncernen är uppdelad i två affärsområden:

- Renewable Energy, som innefattar bolagen SRM, OES, OBE, Saxlund International GmbH, Saxlund International Ltd., Saxlund Corp., Boxpower AB, Boxpower International AB
- Engine Efficiency, som innefattar bolagen SEM, Opcon Technology Suzhou, Laminova samt Opcon Inc.

Den tidigare affärsenheten Mobility Products awecklades under 2010, sedan de ingående bolagen REAC AB och Balle A/S avyttrats.

Affärsområdet Renewable Energy arbetar med framställning av el ur spillvärme, bioenergieladade värme- och kraftvärmearläggningar, 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.

Affärsområdet Engine Efficiency arbetar med energieffektivt soledteknik och tändsystem för förbränningsmotorer, inklusive etanol-, naturgas- och biogasmotorer, samt komponenter för insprutningssystem till dieselmotorer.

Övriga bolag i koncernen är finansbolaget Opcon Financial Services AB samt det vilande Opcon GmbH.

Verksamhetsorter

- Opcon AB har verksamhet i Åmål och Nacka.
- SEM och Laminova har verksamhet i Åmål.
- SRM, OES, OBE, Boxpower AB och Boxpower International AB har verksamhet i Stockholm och Nacka.
- Saxlund International GmbH har verksamhet i Tyskland.

- Saxlund International Ltd. har verksamhet i Storbritannien.
- Opcon Technology Suzhou har verksamhet i Suzhou, Kina.
- Opcon Inc., USA, Saxlund Corp., USA, samt Opcon GmbH, Tyskland, har ingen verksamhet för närvarande.

Moderbolaget

Moderbolaget Opcon AB:s verksamhet omfattar förvaltning samt koncerngemensamma tjänster.

Bolaget har sitt säte i Stockholm och noterades 31 december 1998 på Stockholmsbörsens O-lista, nuvarande lista på Nasdaq OMX Stockholm är Small Cap-listan.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT**Koncernen**

Omsättningen för året uppgick till 612,8 mkr jämfört med 682,9 mkr för föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till –7,7 mkr mot föregående år 37,1 mkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till –16,6 mkr (27,8 mkr).

Resultat efter skatt var 8,0 mkr (12,4 mkr) vilket motsvarade 0,22 kr (0,31 kr) per aktie.

Omsättningen i affärsområdet Renewable Energy uppgick till 358,2 mkr (468,4 mkr). Rörelseresultatet för året uppgick till –75,7 mkr (46,6 mkr).

Omsättningen i affärsområdet Engine Efficiency och affärsenheten Mobility Products uppgick till 256,0 mkr (215,6 mkr). Rörelseresultatet uppgick till 24,4 mkr (7,5 mkr).

Reavinsten i samband med försäljningen av dotterbolag uppgår till 60,9 mkr. Rörelseresultatet i koncernen har i enlighet med IFRS belastats av en ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktieinnehavet i Enerji (ERJ:ASX) med –49,2 mkr (+56,7 mkr).

Efter att ha utvärderat olika finansieringslösningar för att bygga upp Boxpowers verksamhet har Opcons styrelse valt att initialt utveckla bolaget internt. Det innebär att någon försäljning av delar av Boxpower för närvarande inte blir av då detta inte ansetts kunna ske på för aktieägarna fördelaktiga villkor. Det innebär vidare att Boxpower AB återförs från verksamhet för avyttring och istället redovisas som ingående i affärsområdet Renewable Energy under 2010. Jämförelsetal för föregående år är justerade i enlighet med omföring av verksamhet för avyttring.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick perioden januari-december till 10,9 mkr (9,9 mkr), varav fjärde kvartalet 0,6 mkr (2,2 mkr). Omsättningen består till övervägande del av fakturering av hyror och koncerninterna administrativa tjänster. Moderbolagets resultat före skatt för perioden januari-december uppgick till 45,2 mkr (–26,3 mkr), varav fjärde kvartalet utgjorde –4,4 mkr (–16,0 mkr).

I årets resultat ingår reavinst från försäljningen av aktier i REAC AB på cirka 66 mkr. Opcon har även under året avyttrat samtliga aktier i Svarvarvägens Fastighets AB där ett tidigare dotterbolag hade sina lokaler. Reavinsten understeg 0,5 mkr.

De likvida medlen i moderbolaget uppgick vid periodens slut till 0 mkr (0 mkr). Skulder till kreditinstitut uppgick i slutet av perioden till 75,7 mkr (72,2 mkr).

INVESTERINGAR**Koncernen**

I koncernen ingående bolag har under räkenskapsåret investerat 66,9 mkr (30,0 mkr) i maskiner och inventarier. Koncernen satsar stora resurser på utveckling av ny teknik. Under året nedlagda kostnader i forskning och utveckling var 29,9 mkr (24,4 mkr).

Härutöver uppgick årets balanserade utgifter för utveckling till 66,4 mkr (46,8 mkr).

Moderbolaget

I moderbolagets har investeringar i maskiner och inventarier uppgått till 0 mkr (0,6 mkr). Investeringar i dotterbolag har under året uppgått till 4,1 mkr (95,5 mkr).

Forskning och utveckling

Bolagets forsknings- och utvecklingsverksamhet inom affärsområdet Renewable Energi är inriktad på utveckling, konstruktion och tester av nya eller förbättring av befintliga produkter eller system inom områdena energieffektivisering såsom framställning av el ur spillvärme, bioenergi, hanteringssystem för naturgas, industriell kyla, återvinning av värme, torkprocesser, rening av rökgaser, luftsystem för bränsleceller samt mätning och övervakning av processer.

Inom affärsområdet Engine Efficiency pågår utveckling av tänd- och kontrollsystem för förbrännings- och gasmotorer (naturgas- och biogasmotorer) samt delar av insprutningssystem till dieselmotorer.

Under året har nedlagda kostnader för forskning och utveckling uppgått till 29,9 mkr (24,4 mkr). Härutöver uppgick årets balanserade utgifter för utveckling till 66,4 mkr (46,8 mkr).

VERKSAMHET FÖR AVYTTRING

Boxpower

Efter att ha utvärderat olika finansieringslösningar för att bygga upp Boxpowers verksamhet har styrelsen valt att initialt utveckla bolaget internt. Det innebär att någon försäljning av delar av Boxpower för närvarande inte blir av. Opcon har också etablerat relationer till ett flertal leasingaktörer. Samtidigt har Opcon under 2011 tecknat avtal om en finansieringsfacilitet "equity-line" på upp till 250 mkr över 36 månader som ger tillgång till successiv finansiering. Mot den bakgrunden räknar Opcon med att initialt kunna expandera Boxpowers verksamhet inom Opcon, vilket ses som fördelaktigare för aktieägarna.

I och med beslutet uppfyller Boxpower inte längre villkoren för att redovisas som en verksamhet för avyttring och Boxpower har därmed återförts från verksamhet för avyttring och redovisas istället som ingående i affärsområdet Renewable Energy. Ändringen medför också att tidigare omsättning och resultat för affärsområdet och kvarvarande verksamhet justeras. Följaktligen har omsättningen för helåret 2009 ökat med 0,4 mkr och rörelseresultatet minskats med 3,1 mkr. Periodens resultat för koncernen påverkas inte. Se vidare not 34.

Avsikten är fortsatt att i ett senare skede, när affärsvolymen så tillåter, återkomma kring planerna på utdelning av del av Boxpower International (med innehav i såväl Enerji som Boxpower AB) till Opcons aktieägare.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar var vid utgången av året 21,2 mkr (55,3 mkr). Räntebärande tillgångar förutom likvida medel uppgick till 24,9 mkr (24,3 mkr). Outnyttjade krediter inklusive checkräkningskredit uppgick vid utgången av året till 12,1 mkr. De räntebärande skulderna uppgick till 151,9 mkr (115,0 mkr). I detta ingår finansiella leasar med 54,8 mkr (18,1 mkr) vilket främst avser utrustning för XPI och tillverkning av kärnkomponenter för Opcon Powerbox.

Nettoskuldssättningen uppgick till 105,7 mkr (35,4 mkr). Exklusive finansiella leasar om 54,8 mkr (18,1 mkr) uppgick nettoskulden till 50,9 mkr (17,3 mkr).

Finansnettot för året uppgick till -8,9 mkr (-9,3 mkr).

Soliditeten i koncernen uppgår per den 31 december till 60,5 procent (55,1 procent).

PERSONAL

Antalet anställda vid årets slut uppgick till 414 (382) varav kvinnor 153 (111).

Medeltalet anställda mått i helårsarbetskrafter var under året 425 (363).

Ytterligare uppgifter om personal, utbetalda löner och sociala avgifter återfinns i not 5.

MILJÖPÅVERKAN

Koncernen

Opcon är en energi- och miljöteknikkoncern med visionen att vara en aktiv del i samhället bortom oljebberoendet. Koncernens främsta fokus är också på energieffektivisering där kunderna bland annat erbjuds en rad produkter och system för att återvinna spillvärme. Koncernen säljer också en rad produkter till bioenergianläggningar och övrig återvinningsindustri och levererar vitala delar till bland annat tunga fordon för att möta nya miljökrav.

Under 2010 har en första installation av en ångdriven Opcon Powerbox gjorts för att omvandla ett mindre biomasseeldat fjärrvärmeverk till kraftvärmeverk, vilket väsentligt ökar energieffektiviteten. Anpassning har också inletts för installation av Opcon Powerbox ombord på stora fartyg där avtal träffats med Wallenius Marine om en första installation i ett fartyg under 2011. Bedömningen är att tekniken ska möjliggöra bränslebesparingar ombord på upp till 5-10 procent på sikt.

Opcon har fortsatt att växa internationellt med sitt produktsortiment för att öka effektiviteten vid biomasseeldade värmeverk, sågverk, etc. där produkterna ökar effektiviteten med upp till 25-30 procent samtidigt som rökgaser renas från bland annat stoft. Omfattande vidareutveckling har också skett för att utveckla ett torkkoncept för biomassa som energieffektiviserar exempelvis pelletstillverkning.

Samtidigt som Opcons främsta insatser för ett hållbart samhälle ligger i hur koncernen kan bidra till att förbättra inte minst energieffektiviteten hos bolagets kunder så engagerar sig Opcon i att driva och utveckla sin egen verksamhet på ett hållbart sätt. Koncernen har en hållbarhetspolicy där ambitionen är att successivt öka koncernens positiva bidrag och minska den belastning verksamheten innebär.

Koncernens verksamhet innebär begränsad miljöbelastning med mindre utsläpp till främst luft, huvudsakligen från transporter. Vid verksamheten i Åmål som omfattas av tillståndsplikt finns mycket små mängder utsläpp till luft av ftalysyraanhydrider från elektronikstillverkning där alla erforderliga tillstånd innehas. Som ett led i koncernens hållbarhetsarbete har SEM i Åmål certifierats enligt ISO 14001 och för arbetsmiljö enligt OHSAS 18001. Under 2010 har också en godkänd revision genomförts av ISO 14001.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER 2010

- Opcon och Skellefteå Kraft inledde ett samarbete kring en ny applikation av Opcon Powerbox-teknik, där ånga utnyttjas för produktion av el, för att omvandla mindre värmeverk till kraftvärmeverk.
- Opcon träffade ett uppdragsavtal med Wallenius Marine om en första referensinstallation av Opcon Powerbox-teknik på ett av Wallenius fartyg.
- Opcon utvecklade affärsenheten Mobility Products och avyttrade dotterbolaget REAC AB inklusive dess dotterbolag Balle AS till Latour Industries AB.
- Opcons samarbetspartner i Australien tecknade MOU med det delstatliga kraftbolaget Horizon Power.
- Opcon Technology (Suzhou) CO., Ltd (OTS) ingick en avsiktsförklaring (LOI) om långvarig produktion och leverans av komponenter till Beijing Automotive Powertrain CO., Ltd. (BAPC).
- Opcons samarbetspartner i Australien säkrade 25 miljoner AUD i ny finansieringsram för framtida installationer av Opcon Powerbox.

- Opcon Bioenergy tog sina första order på anläggningar för återvinning av spillvärme i Polen och Tjeckien samt teknade samarbetsavtal inom bioenergi rörande Tjeckien och Slovakien.
- Saxlund Ltd. tog en rekordorder värd 60 mkr från Aker Solutions på biobränslehanteringssystem till Skottlands största bioenergianläggning.

BOLAGSSTYRNING

Bolaget har upprättat en från förvaltningsberättelsen skild bolagsstyrningsrapport. Denna återfinns på sidorna 27-31.

AKTIER/ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Bolaget har cirka 6 000 aktieägare. Antalet aktieägare har under 2010 ökat med cirka 400.

Antalet registrerade aktier i bolaget vid utgången av året var 25 159 227 (24 532 023), vilket är en ökning mot föregående år med 627 204 aktier. Samtliga aktier är av samma aktieslag och har samma rätt avseende röststyrka och utdelning.

De största enskilda aktieägarna är B.O. Intressenter AB (19,0 %), Calamus AB (6,2 %), Nordnet Pensionsförsäkring AB (4,3 %).

Under året har en riktad nyemission uppgående till totalt 627 204 aktier genomförts i samband med Opcons erbjudande till aktieägare i Tricorona.

För nyemitterade Opconaktier uppgående till 627 204 tillfördes bolaget i utbyte 4 076 828 aktier i Tricorona AB. Se även not 29.

Opcons aktiekapital har därvid ökats och uppgår vid slutet av 2010 till 125 796 135 kronor och det totala antalet aktier till 25 159 227.

Styrelsen bemyndigades av årsstämma den 5 maj 2010 att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av konvertibler med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 32 500 000 kronor genom utgivande av sammanlagt högst 6 500 000 nya aktier vid fullteckning respektive fullkonvertering, vilket motsvarar upp till 21 % av aktiekapitalet efter utspädning.

Bemyndigandet skall även innefatta rätt att besluta om nyemission eller emission av konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse av apport eller kvittning. Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen handlingsfrihet i samband med företagsförvärv och kapitalanskaffning.

UTSIKTER FÖR 2011 OCH FRAMÅT

Opcon kan idag erbjuda sina kunder flera alternativ för att tillvarata kunders spillvärme. Det kan vara som fjärrvärme, för torkning av biomassa, för elproduktion eller en kombination av dessa, beroende på vad som passar kunden. Opcon fortsätter också att utveckla och integrera dessa system vidare.

Vad gäller utsikterna på kort sikt så görs bedömningen att koncernen 2011 ska kunna växa organiskt med minst 30 procent. Orderläget, säsongeffekter i verksamheten och inledande försäljningar av nya produkter innebär att tillväxttakten förväntas ligga på under 20 procent i början av året. Tillväxten drivs då av Opcon Powerbox, rökgaskondensatorer och Engine Efficiency för att successivt öka med högre tillväxt under andra halvåret när även bioenergianläggningar och hanteringssystem förväntas börja bidra till tillväxten.

Lönsamhetsmässigt räknar Opcon med att affärsområdet Engine Efficiency, som under 2010 hade en EBIT-marginal på 8 procent, ökar marginalen under 2011. Inom affärsområdet Renewable Energy, med problem inom bioenergi-verksamheten i Sverige, är däremot omsättningen fortsatt för låg vilket innebär att affärsområdet som helhet inte bedöms börja leverera positiva resultat förrän mot slutet av året.

Efter ett delvis svagt 2010 och en inledning av 2011 med svag or-

deringång förväntar sig Opcon en ökning av nyförsäljningen under året. Under våren väntas avgöranden i flera projekt inom bioenergi som skjuts i tid. Försäljningen av torkkoncept förväntas också komma igång. Viss osäkerhet vad gäller kundernas finansieringssituation och den allmänna konjunkturen kvarstår dock.

Samtidigt har utvecklings- och industrialiseringsarbetet för Opcon Powerbox, med bland annat den omfattande vidareutveckling som skett av Opcon Powerbox-tekniken för att även kunna producera el ur mättad ånga, bidragit till att Opcon nu koncentrerar än mer resurser till Waste Heat Recovery och ökar försäljningsinsatserna. Detta tillsammans med den allmänna marknadssituationen med höga energipriser samt utvecklingen på marknader som Australien, bidrar till att Opcon räknar med att successivt öka försäljningen av Opcon Powerbox under året.

Opcon har även stärkts avsevärt i sin syn på marknadspotentialen för Opcon Powerbox på marinsidan. Efter ett omfattande marknadsarbete under året, med möten med en rad rederier, skeppsbyggare och motortillverkare har mängden fartyg reviderats upp där man bedömer att tekniken kan ha tekniska och kommersiella förutsättningar att bli framgångsrik. Genom samarbetet med Wallenius Marine, där Opcon Powerbox för närvarande marinpassas för drift på en dieselmotor från MAN, har också Opcon varit först ut med att presentera teknik där även lågvärdigt innehåll som kylvatten kan tillvaratas.

Opcon har under en tid också fört diskussioner med Alfa Laval som genom sitt förvärv av danska Aalborg Industries nu ökar sin närvaro på marinmarknaden. Opcon har under början av 2011 inlett ett samarbete kring Opcon Powerbox med MAN Diesel & Turbo som är världens ledande motortillverkare för fartyg, med cirka 12 700 anställda. Mot den bakgrunden överväger Opcon nu olika vägar framåt på marinsidan där Opcon med den under 2011 presenterade finansieringslösningen också stärker sin egen förmåga till ytterligare satsningar.

Inom Engine Efficiency har utvecklingen under 2010 varit stark. Till viss del har detta varit konjunkturberoende med tillväxt för i stort sett samtliga produkter utom reservdelar. Bedömningen är också att affärsområdet under den senaste tiden stärkt sin nischposition som utvecklingspartner och leverantör till förbränningsmotorer samtidigt som bolaget noterat ett ökat intresse på marknaden för lösningar för lägre emissioner och ökad energieffektivisering.

Av störst betydelse för den positiva utvecklingen är det stora tillverkningsuppdrag som lagts på komponenter till insprutningssystemet XPI för Scania och Cummins nya miljömotorer för att klara avgaskraven i Euro 5. Växande volymer har också levererats under året, där expansionsinvesteringar beslutats för att kunna öka produktionen ytterligare mot slutet av 2011.

Även verksamheten i Kina förväntas utvecklas positivt där avsiktsförklaringen med BAPC utgör ett första insteg på den växande kinesiska fordonsmarknaden. Bedömningen är att Kinafabriken ska kunna fördubbla omsättningen 2012 i jämförelse med 2009.

Världsläget med brister på elektronikkomponenter har dock bidragit till vissa mindre störningar där komponenttillgången fortsätter att innebära viss risk för upprätthållandet av den kraftiga tillväxten i omsättning och lönsamhet framåt

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER 2010

Opcon har under början av 2011 inlett ett samarbete kring Opcon Powerbox med MAN Diesel & Turbo. Samarbetet syftar till att exploatera möjligheterna i att kombinera Opcons teknik för energieffektivisering och produktion av el ur spillvärme med MAN Diesel & Turbos marknadsledande dieselmotorer för sänkt bränsleförbrukning och minskade utsläpp. MAN Diesel & Turbo SE, med säte i Augsburg, Tyskland, är världens ledande leverantör av stora dieselmotorer och turbomaskiner för marina och stationära applikationer. Under varumärket MAN

PrimeServ erbjuds service till kunder över hela världen. Företaget har cirka 12 700 anställda på mer än 100 platser över hela världen.

För att stärka bolaget och säkra tillgången till kapital över tid har Opcon AB tecknat avtal med GEM Investment Advisers, Inc. och GEM Global Yield Fund Ltd. om en finansieringsfacilitet "equity-line" på upp till 250 mkr över 36 månader med ett förskott på 25 mkr. Avtalet ger Opcon möjlighet att successivt ta in kapital mot rätt att teckna aktier i nyemission. Teckningskursen sätts till 90 procent av marknadspriset som fastställs löpande som ett genomsnitt av ett antal handelsdagar vid de tillfällen Opcon väljer att dra på krediten.

Enligt avtalet ställer Opcon även ut 2,2 miljoner köpoptioner med teckningskurs på 24 kr som löper under fem år. Optionerna är villkorade av beslut på bolagsstämma.

Finansieringen ger Opcon möjlighet att skynda på industrialiserings- och internationaliseringsfasen inom affärsområdet Renewable Energy där marknadspotentialen för bolagets teknik för produktion av el från spillvärme bedöms ha mycket stora förutsättningar.

Finansieringen möjliggör också vidare satsningar på marinsidan där samarbeten och samtal inletts med antal stora aktörer kring Opcon Powerbox. Med successiv tillgång till kapital räknar Opcon också med att initialt kunna utveckla Boxpowers affär, där man säljer el från Opcon Powerbox, inom Opcon för att bättre tillvarata aktieägarnas intressen.

Opcon har tecknat en avsiktsförklaring med statligt ägda Shanghai Baosteel Energy Tech Co., Ltd., Kina, angående bildandet av ett JV för landbaserad försäljning, installation och montering av Opcon Powerbox för den kinesiska marknaden. Baosteel Energy är ett helägt dot-

terbolag till Baosteel Engineering & Technology Group Co., Ltd., som är en del av den statligt ägda stålkoncernen Baosteel Group med över 100 000 anställda och ca 190 mdr kronor i omsättning. Ambitionen är att ett slutgiltigt avtal kring JV ska kunna vara på plats före utgången av tredje kvartalet 2011.

RESULTAT OCH STÄLLNING

Beträffande koncernens och moderbolagets resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser och noter.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Koncernens balanserade resultat enligt koncernbalansräkningen uppgår till 101 029 tkr varav årets resultat 5 593 tkr.

Moderbolaget

Balanserat resultat ¹	283 808 234 kr
Lämnat koncernbidrag	-48 433 000 kr
Skatt på koncernbidrag	12 737 879 kr
Årets resultat	50 672 725 kr
Summa	298 785 838 kr

1) Inklusive överkursfond.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överförs 298 785 838 kronor.

KOMMENTARER TILL KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

Omsättningen för perioden januari-december uppgick till 612,8 mkr (682,9 mkr). Rörelseresultatet uppgick till -7,7 mkr (37,1 mkr). Resultatet efter skatt uppgick till 8,0 mkr jämfört med 12,4 mkr föregående år, vilket motsvarar ett resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare om 0,22 kr (0,31 kr). I föregående års siffror fanns omsättning och resultat för i september avyttrade affärsenheten Mobility Products med under hela året.

Reavinsten i samband med försäljningen av dotterbolag uppgår till 60,9 mkr. Rörelseresultatet i koncernen har i enlighet med IFRS belastats av en ej likviditetspåverkande värdeförändring på aktieinnehavet i Enerji (ERJ:ASX) med -49,2 mkr (+56,7 mkr). Då styrelsen beslutat att inte avyttra Boxpower utan utveckla bolaget internt redovisas inte längre Boxpower som verksamhet för avyttring, utan som ingående i affärsområdet Renewable Energy.

Såväl omsättning som resultat har lidit av den svaga utvecklingen inom affärsområdet Renewable Energy där den svenska bioenergi-verksamheten haft en väsentligt sämre utveckling med låg omsättning och bristande lönsamhet. Ordersituationen vad gäller bioenergianläggningar och större projekt i Sverige, där flera projekt fortsatt att skjutas i tid, förväntas samtidigt påverka även första och andra kvartalet 2011 negativt.

För rökgaskondensorer, där spillvärme återvinns från främst bioenergianläggningar, har såväl försäljning som ordergång varit bättre där den internationella expansionen går vidare. Samtidigt har den kostsamma och resurskrävande vidareutvecklingen av Opcon Bioenergys torksystem skapat stora problem under året med förseningar, förskjutningar och en kostsam allokering av resurser med avsevärda fördröjningar i flera projekt. I såväl Tyskland som England har utvecklingen mot slutet av året varit bättre, dock utan att nå upp till förra årets nivåer. Samtidigt har orderboken i såväl Tyskland som England stärkts under året.

För den nya Opcon Powerbox ökade omsättningen kraftigt mot slutet av året. Vissa förseningar i leveransplaner och det omfattande arbetet med industrialiseringen har dock begränsat förväntade bidrag till omsättning och resultat under året. I Australien har Opcons partner och kund Enerjis utdragna kapitalanskaffning skjutit leveransplanerna. Under fjärde kvartalet 2010 säkrade dock Enerji en finansieringsram på 25 miljoner AUD uttryckligen för köp och installation av Opcon Powerbox.

Samtidigt har industrialiseringsprocessen för att säkerställa serieproduktion dragit ut något på tiden. Uppgraderingar och konstruktionsförändringar för att öka prestanda samt underlätta massproduktion med ombyggnationer även på redan installerade aggregat har också fortsatt.

Av betydelse är den ångdrivna varianten av Opcon Powerbox som avsevärt vidgar marknaden där den första anläggningen installerades med stöd av Energimyndigheten vid en av Skellefteå Krafts anläggningar under 2010. Ett antal order har också kommit in för applikationer inom såväl processindustri som kraftindustri.

Ett första större steg in på den strategiskt viktiga marinmarknaden togs också under 2010 med ett första avtal med Wallenius avseende en referensinstallation av Opcon Powerbox på ett av deras fartyg. Mot bakgrund av detta och ett omfattande marknadsarbete så har Opcon inlett ett omfattande och resurskrävande arbete med marinanpassning av Opcon Powerbox. Samtidigt har Opcon fört diskussioner om olika samarbetsformer på marinsidan med en rad aktörer, däribland Alfa Laval och MAN Diesel & Turbo.

Inom Engine Efficiency har utvecklingen under 2010 varit stark efter nedgången inom fordonsindustrin under 2008 och 2009. Till viss del har detta varit konjunkturoberoende med tillväxt för i stort sett samtliga produkter utom reservdelar. Tillväxten för jämförbara enheter uppgår till 38 procent, där de främsta förklaringarna finns i satsningen på nya produkter och applikationer som stärkt framtidsutsikterna ytterligare. Av störst betydelse för den starka tillväxten har varit de växande leveranserna av kärnkomponenter till Scania-Cummins nya insprutnings-system XPI som bidrar till att sänka utsläpp av partiklar och NOx.

I Kina har viss omställning inför ny produktion inletts under slutet av året. Samtidigt har ett strategiskt viktigt insteg på den lokala kinesiska fordonsmarknaden tagits i och med den avsiktsförklaring (LOI) som tecknats om långvarig produktion och leverans av komponenter till Beijing Automotive Powertrain CO., Ltd. (BAPC). BAPC som tillverkar motorer och växellådor är ett dotterbolag till BAIC, en av de ledande kinesiska biltillverkarna, med 40 000 anställda.

Omsättning per affärsområde, mkr	2010	2009
Renewable Energy	358 162	468 427
Engine Efficiency	256 008	215 634

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (TKR)	Not	2010	2009 ¹
	1, 34		
Nettoomsättning	2	612 822	682 931
Kostnad för sålda varor		-492 528	-570 000
Bruttoresultat		120 294	112 931
Försäljningskostnader		-45 662	-31 987
Administrationsomkostnader		-64 203	-61 602
Forsknings- och utvecklingskostnader		-29 893	-24 393
Övriga rörelseintäkter ²	32	60 945	42 184
Övriga rörelsekostnader ³	32	-49 204	-
Rörelseresultat	3, 4, 5, 6, 7, 8	-7 723	37 133
Finansiella intäkter	9	726	550
Finansiella kostnader	9	-9 600	-9 878
Resultat före skatt		-16 597	27 805
Skatt på årets resultat	10	379	-2 023
Uppskjuten skatt	10	24 261	-6 253
Årets resultat från kvarvarande verksamhet		8 043	19 529
Årets resultat från verksamhet för avyttring	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 34	-	-7 082
Årets resultat		8 043	12 447
Årets resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		2 450	5 514
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 593	6 933
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, kr	11		
– före utspädning		0,22	0,63
– efter utspädning		0,22	0,63
Resultat per aktie för verksamhet för avyttring, kr	11		
– före utspädning		-	-0,32
– efter utspädning		-	-0,32
Resultat per aktie			
– före utspädning		0,22	0,31
– efter utspädning		0,22	0,31

1) Till följd av att Boxpower återförts från verksamhet för avyttring och nu redovisas som ingående i affärsområdet Renewable Energy har omsättningen 2009 ökat med 0,4 mkr. Även kostnadsposter har omklassificerats. Periodens resultat är dock oförändrat. Se även not 34.

2) 2010 innehåller reavinst vid försäljning av dotterbolag om 60,9 mkr. Helår 2009 avser värdeförändring av aktier om 56,7 mkr (Enerji) samt nedskrivning av tillgångsposter.

3) Övriga kostnader 2010 avser värdeförändring av aktier om -49,2 mkr (Enerji).

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)	2010	2009
Periodens resultat	8 043	12 447
Övrigt totalresultat		
Omräkningsdifferenser, moderbolagets aktieägare	-4 000	-478
Omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande	-1 510	-
Övrigt totalresultat för perioden	-5 510	-478
Summa totalresultat för perioden	2 533	11 969
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 593	6 455
Summa totalresultat för perioden hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	940	5 514

TKR	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR	12, 13, 33, 43		
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	14	8 672	19 973
Maskiner och andra tekniska anläggningar	15	61 680	26 032
Inventarier, verktyg och installationer	16	33 350	34 060
Summa materiella anläggningstillgångar		103 702	80 065
Immateriella tillgångar			
Balanserade utgifter för utveckling	17	160 417	97 253
Patent	18	325	775
Goodwill	19	151 684	156 232
Licenser och liknande rättigheter	18	22 042	22 042
Summa immateriella tillgångar		334 468	276 302
Finansiella tillgångar			
Uppskjuten skattefordran	10	50 501	38 372
Andra långfristiga fordringar och innehav	20	45 342	44 660
Summa finansiella anläggningstillgångar		98 762	83 032
Summa anläggningstillgångar		534 013	439 399
Omsättningstillgångar			
Varulager	21		
Råvaror och förnödenheter		56 536	32 103
Varor under tillverkning		48 632	9 388
Färdiga varor och handelsvaror		17 378	20 918
Summa varulager		122 546	62 409
Värdepappersinnehav	13	10 363	59 568
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	22	104 967	101 025
Skattefordran		1 462	4 554
Övriga fordringar		30 910	35 132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23	41 207	133 931
Summa kortfristiga fordringar		178 546	274 642
Likvida medel		16 942	51 019
Kortfristiga placeringar		4 277	4 277
Summa omsättningstillgångar		329 755	451 915
Tillgångar, verksamhet för avyttring	1	–	16 281
SUMMA TILLGÅNGAR		866 687	907 595

TKR	Not	2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	24	125 796	122 660
Övrigt tillskjutet kapital		422 151	321 666
Reserver		-3 885	115
Balanserat resultat		-30 519	42 378
Eget kapital		513 543	486 819
Innehav utan bestämmande inflytande		10 533	13 237
Summa eget kapital		524 076	500 056
Långfristiga skulder			
	25		
Avsättningar för pensioner	26	5 159	5 086
Övriga avsättningar	27	9 852	5 824
Uppskjuten skatteskuld	10	4 742	29 957
Räntebärande skulder till kreditinstitut	25	64 271	49 663
Summa långfristiga skulder		84 024	90 530
Kortfristiga skulder			
	25		
Checkräkningskredit		62 434	55 877
Räntebärande skulder, kortfristig del		19 996	4 408
Leverantörsskulder		91 487	94 555
Övriga skulder		54 487	98 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	30 183	50 121
Summa kortfristiga skulder		258 587	303 272
Skulder, verksamhet för avyttring		-	13 737
Summa skulder		342 611	407 539
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		866 687	907 595
Ställda säkerheter	31	181 048	148 433
Ansvarsförbindelser	28	3 131	3 499

TKR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹	Reserver ²	Balanserat resultat ¹	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	102 035	231 584	593	-43 045	-	291 167
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	6 933	5 514	12 447
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-478	-	-	-478
Summa totalresultat	-	-	-478	6 933	5 514	11 969
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	8 125	65 800	-	-	-	73 925
Nyemission	12 500	110 000	-	-	-	122 500
Kostnad för nyemission	-	-7 228	-	-	-	-7 228
Innehav utan bestämmande inflytande från förvärv av Saxlund	-	-	-	-	7 723	-
Utgående balans 2009-12-31	122 660	400 156	115	-36 112	13 237	500 056
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	5 593	2 450	8 043
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferens vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-4 000	-	-1 510	-5 510
Summa totalresultat	-	-	-4 000	5 593	940	2 533
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission	3 136	21 995	-	-	-	25 131
Utdelning	-	-	-	-	-3 644	-3 644
Utgående balans 2010-12-31	125 796	422 151	-3 885	-30 519	10 533	524 076

1) Omklassificering av överkurs vid nyemission som tidigare redovisats som balanserat resultat. År 2008 131 548 tkr. År 2009 168 572 tkr.

2) Reserver består enbart av omräkningsdifferenser.

TKR	2010	2009
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	-7 723	30 367 ¹
Erhållen ränta	467	579
Erlagd ränta	-9 600	-10 223
Betald inkomstskatt	-819	-4 961
Avskrivningar	32 573	37 247
Övriga ej likviditetspåverkande poster ²	-9 321	-92 405
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 577	-39 396
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Förändring varulager	-70 118	19 813
Förändring kortfristiga fordringar	72 141	-1 925
Förändring kortfristiga skulder	-53 709	15 327
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital	-46 109	-6 181
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-66 873	-29 853
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-66 438	-47 242
Förändring finansiella tillgångar	-777	-2 450
Avyttrade dotterbolag	89 114	20 889
Sålda/avytttrade anläggningstillgångar	25 390	14 689
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 584	-43 967
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	115 272
Nyupptagna lån	14 608	-
Amortering av lån	-	-10 200
Utdelning til minoritet	-3 644	-
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	22 583	-3 475
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 547	101 597
KASSAFLÖDE TOTALT	-32 146	51 449
Likvida medel vid årets början	51 018	1 458
Kassaflöde totalt	-32 146	51 449
Kursdifferens i likvida medel	-1 930	-1 889
Likvida medel vid årets slut	16 942	51 018

1) Avser resultat före finansiella poster inklusive verksamhet för avyttring.

2) Specifikation övriga ej likviditetspåverkande poster

	2010	2009
Nedskrivning i kundprojekt	-	21 500
Vinst sålda dotterbolag	-60 945	-
Värdeförändring innehav i Enerji	49 204	-56 657
Förändring avsättningar	4 101	2 874
Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-627	-4 344
Övriga poster	-1 054	879
Omräkningsdifferenser ^a	-	-1 411
Delsumma	-9 321	-37 159
Omföring innehav i Enerji ^b	0	-56 657
Omräkningsdifferenser ^a	0	1 411
Total summa ej likviditetspåverkande poster	-9 321	-92 405

a) Dessa omräkningsdifferenser återfinns från och med årsredovisningen 2010 i tabellen över ingående och utgående likvida medel längst ned i kassaflödesanalysen. Beloppet är en del av posten "Kursdifferens i likvida medel".

b) Denna summa återfanns i årsredovisningen avseende 2009 i posten "Ökning/minskning av finansiella tillgångar". Med anledning av omklassificeringen av Enerji från anläggningstillgång till omsättningstillgång har summan av jämförelseskäl flyttats till "Övriga ej likviditetspåverkande poster".

1 ALLMÄN INFORMATION OCH VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

1. Allmän information

Koncernen är organiserad i två affärsområden:

- Renewable Energy, som innefattar bolagen SRM, OES, OBE, Saxlund International GmbH, Saxlund International Ltd., Saxlund Corp., Boxpower AB, Boxpower International AB.
- Engine Efficiency, som innefattar bolagen SEM, Opcon Technology Suzhou, Laminova samt Opcon Inc.

Affärsområdet Renewable Energy arbetar med framställning av el ur spillvärme, bioenergieladade värme- och 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.

Affärsområdet Engine Efficiency arbetar med energieffektiv solenoidteknik och tändsystem för förbränningsmotorer, inklusive etanol-, naturgas- och biogasmotorer, samt komponenter för insprutningssystem till dieselmotorer.

Övriga bolag i koncernen är finansbolaget Opcon Financial Services AB samt det vilande Opcon GmbH.

Moderbolaget Opcon AB:s verksamhet omfattar förvaltning samt koncerngemensamma tjänster.

Bolaget har sitt säte i Stockholm och är sedan 31 december 1998 noterat på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap-listan.

Moderbolagets postadress är Opcon AB, Box 15085, 104 65 Stockholm.

Moderbolagets gatadress är Opcon AB, Värmdövägen 120 (Rotorslingan), 131 60 Nacka.

Denna koncernredovisning har den 11 april 2011 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

2. Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper.

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Koncernen har tillämpat följande nya och ändrade standarder IFRS från den 1 januari 2010.

IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv", och därav följande ändringar av IAS 27, "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter", IAS 28, "Innehav i intresseföretag", och IAS 31 "Andelar i joint ventures", ska tillämpas framtåtriktat för rörelseförvärv där förvärvstidpunkten infaller i det första räkenskapsår som börjar den 1 juli 2009 eller senare.

Den omarbetade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, inklusive villkorade köpeskillingar som klassificerats som skuld och som därefter omvärderas via resultaträkningen. Innehav utan bestämmande

inflytande i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till den proportionella andelen av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Alla förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs.

Tillämpning av dessa standarder har ej medfört ändring av hittills rapporterade belopp.

(b) Nya och ändrade standarder, samt tolkningar som ska tillämpas för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 men som för närvarande inte är relevanta för koncernen (men som kan påverka redovisningen av framtida transaktioner och affärshändelser).

IFRIC 17, "Värdeöverföring av icke-kontanta tillgångar genom utdelning till ägare" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare). Tolkningen publicerades i november 2008. Denna tolkning ger vägledning om redovisning av överenskommelser enligt vilka ett företag delar ut saktillgångar till aktieägarna. En ändring har också gjorts i IFRS 5 där det krävs att tillgångarna klassificeras som att de innehas för värdeöverföring endast om de är tillgängliga för omedelbar värdeöverföring i sitt nuvarande skick och värdeöverföringen är mycket sannolik.

IFRIC 18, "Överföringar av tillgångar från kunder", gäller för överföringar av tillgångar som skett den 1 juli 2009 eller senare. Denna tolkning klargör IFRS:s krav vid redovisning av avtal enligt vilka ett företag av en kund erhåller en materiell anläggningstillgång som företaget sedan måste använda antingen för att ansluta kunden till ett nät eller för att ge kunden löpande tillgång till varor eller tjänster (t.ex. el, gas eller vatten) eller för att göra båda delarna. I vissa fall erhåller ett företag likvida medel från en kund och detta belopp ska användas endast för att uppföra eller förvärva en materiell anläggningstillgång för att ansluta kunden till ett nät eller för att ge kunden löpande tillgång till varor eller tjänster eller för att göra båda delarna.

IFRIC 9 och IAS 39 (ändring), "Inbäddade derivat" (gäller för räkenskapsår som slutar den 30 juni 2009 eller senare). Denna ändring kräver att företag ska bedöma om ett inbäddat derivat ska skiljas från värdkontraktet när företaget omklassificerar en sammansatt finansiell tillgång från kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Bedömningen görs på basis av de omständigheter som förelåg på det senare av det datum när företaget först blev en part i avtalet och det datum då en förändring av avtalets villkor gjordes som i väsentlig grad ändrar de kassaflöden som annars skulle ha krävts enligt avtalet. Om företaget inte kan göra denna bedömning ska det sammansatta instrumentet kvarstå som klassificerat som värderat till verkligt värde via resultaträkningen.

IFRIC 16 (ändring), "Säkringar av nettoinvestering i en utlandsverksamhet" (gäller för räkenskapsår som börjar den 1 juli 2009 eller senare). Tillägget anger att, i en säkring av en nettoinvestering i en utländsk verksamhet, instrument som uppfyller villkoren för säkringsredovisning kan innehas av vilket som helst av företagen inom koncernen, inklusive den utländska verksamheten, under förutsättning att kraven på identifiering, dokumentation och effektivitet i IAS 39 avseende säkring av nettoinvesteringen är uppfyllda. I synnerhet ska koncernens säkringsstrategi tydligt dokumenteras på grund av möjligheten till olika identifieringar på olika nivåer i koncernen.

IAS 38 (ändring), "Immateriella tillgångar" (gäller räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 eller senare). Ändringen ger vägledning i att fastställa verkligt värde på en immateriell tillgång som förvärvats i ett rörelseförvärv och som tillåter redovisning av en grupp av tillgångar som en enda tillgång om de enskilda tillgångarna har liknande nyttjandeperioder.

IAS 1 (ändring), "Utformning av finansiella rapporter". Ändringen klargör att den potentiella regleringen av en skuld genom emission av aktier inte är relevant för dess klassificering som kort eller långfristig. Genom en förändring i definitionen av kortfristig skuld, tillåter ändringen att en skuld klassificeras som långfristig (under förutsättning att företaget har en ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen genom överföring av kontanta medel eller andra tillgångar under minst 12 månader efter räkenskapsårets slut) trots att motparten när som helst kan kräva reglering med aktier.

IAS 36 (ändring), "Nedskrivningar" gäller för räkenskapsår som börjar

1 januari 2010 eller senare. Ändringen klargör att den största kassagenere-
rande enhet (eller grupp av enheter) på vilken goodwill ska fördelas i syfte att
pröva nedskrivningsbehov, är ett rörelsesegment enligt definitionen i punkt 5
i IFRS 8, "Rörelsesegment" (dvs. före sammanslagning av segment med likar-
tade ekonomiska egenskaper).

IFRS 2 (ändring), "Group cash-settled and share based payment transac-
tions", gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 eller senare. Ändring-
en medför att IFRIC 8 "Tillämpningsområde för IFRS 2" och IFRIC 11 "IFRS 2
– Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" inarbetas i standarden.
Den tidigare vägledningen i IFRIC 11 kompletteras dessutom beträffande klas-
sificering av koncerninterna transaktioner, vilket inte behandlas i tolkningen.

IFRS 5 (ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och
avvecklade verksamheter". Ändringen klargör att IFRS 5 specificerar de upp-
lysningskrav som finns för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som
klassificerats som anläggningstillgångar som innehas för försäljning eller av-
vecklade verksamheter. Den klargör också att det allmänna kravet i IAS 1 fort-
farande gäller, särskilt punkt 15 (att ge en rättvisande bild) och punkt 125
(källor till osäkerhet i uppskattningar) i IAS 1.

(c) Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

IFRS 9, "Financial instruments" (publicerad i november 2009). Denna standard
är det första steget i processen att ersätta IAS 39, "Finansiella instrument:
värdering och klassificering". IFRS 9 introducerar två nya krav för värdering
och klassificering av finansiella tillgångar och kommer sannolikt att påverka
koncernens redovisning av finansiella tillgångar. De bestämmelser som avser
finansiella skulder överförs i allt väsentligt från IAS 39, med undantag för verk-
ligt värdealternativet.

Standarden är inte tillämplig förrän för räkenskapsår som börjar 1 januari
2013 men är tillgänglig för förtida tillämpning. Dock har standarden ännu inte
antagits av EU.

IAS 24 (omarbetad), "Upplýsingar om närstående", utgiven november
2009. Den ersätter IAS 24, "Upplýsingar om närstående", utgiven 2003. IAS
24 (omarbetad) ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2011
eller senare. Förtida tillämpning är tillåten såväl för hela som för viss del av
standardens.

Den omarbetade standarden förtydligar och förenklar definitionen av en
närstående part och tar bort kraven för ett till staten närstående företag att
upplysa om detaljer för alla transaktioner med staten och andra till staten när-
stående företag. Koncernen kommer att tillämpa den omarbetade standarden
från 1 januari 2011. Koncernen implementerar för närvarande system för att
samla in nödvändig information. Det är därför inte möjligt att för närvarande
upplysa om eventuell inverkan av den omarbetade standarden för upplysning-
ar om närstående.

"Klassificering av teckningsrätter" (ändring av IAS 32), publicerad i oktober
2009 (gäller för räkenskapsår som börjar 1 februari 2010 eller senare). Förtida
tillämpning är tillåten. Ändringen behandlar redovisningen av teckningsrätter
i annan valuta än företagets funktionella valuta.

Förutsatt att vissa krav är uppfyllda ska sådana teckningsrätter nu klas-
sificeras som eget kapital oavsett vilken valuta priset är uttryckt i. Tidigare
klassificerades sådana teckningsrätter som derivatskulder. Ändringen ska til-
lämpas retroaktivt i enlighet med IAS 8 "Redovisningsprinciper, ändringar i
uppskattningar och bedömningar samt fel". Koncernen kommer att tillämpa
ändringen från 1 januari 2011.

IFRIC 19, "Utsläckning av finansiella skulder med egetkapitalinstrument"
(gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2010 eller senare). Tolkningen klargör
redovisningen vid omförhandling av lånevillkor så att hela eller delar av lånet
återbetalas genom emitterade aktier (debt for equity swap). Aktierna ska vär-
deras till verkligt värde och skillnaden mellan detta värde och det bokförda
värdet på lånet ska redovisas i resultaträkningen. Om verkligt värde på aktierna
inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt ska de istället beräknas så att de re-

flekterar det verkliga värdet på lånet.

Koncernen kommer att tillämpa tolkningen från 1 januari 2011 men den
förväntas inte påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

IFRIC 14 (ändring) "Förskottsbetalning av ett lägsta fonderingskrav". Änd-
ringen justerar en icke åsyftad konsekvens i IFRIC 14, "IAS 19 – Begränsningen
av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem
emellan". Utan ändringen tillåts inte företag som omfattas av ett lägsta fon-
deringskrav att redovisa vissa förskottsbetalningar avseende framtida utgifter
som en tillgång. Detta var inte avsett när IFRIC 14 gavs ut och det korrigeras
av den nu aktuella ändringen. Ändringen gäller för räkenskapsår som börjar
den 1 januari 2011. Förtida tillämpning är tillåten. Ändringen ska tillämpas
retroaktivt för den tidigaste jämförelseperiod som visas.

Koncernen kommer att tillämpa ändringen för räkenskapsåret som börjar
den 1 januari 2011.

2.2 Koncernredovisning

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där
koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett
sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften
av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för
närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen
av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag.
Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det
bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernre-
dovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv.
Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på
överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I kö-
peskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är
en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade
kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar
och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga
värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav
utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt
värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagets
nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande
inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav, över-
stiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som
goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterfö-
retagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellan-
skillnaden direkt i rapporten över koncernens resultaträkning (se not 2.6).

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster
och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovis-
ningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att
garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

(b) Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande

Koncernen behandlar transaktioner med innehavare utan bestämmande
inflytande som transaktioner med koncernens aktieägare. Vid förvärv från
innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd
köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på
dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avytt-
ringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget
kapital.

När koncernen inte längre har ett bestämmande eller betydande inflytande,
omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen i redo-
visat värde redovisas i resultaträkningen.

Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör
grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som in-
tresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den

avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande ändå kvarstår, omklassificeras, i de fall det är relevant, bara en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

Ändrade redovisningsprinciper

Koncernen har ändrat sina redovisningsprinciper för transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande och för redovisning när koncernen förlorar det bestämmande eller betydande inflytandet, från 1 januari 2010 när den omarbetade IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" trädde i kraft. Omarbetningen av IAS 27 innefattande också konsekvensändringar av IAS 28 "Innehav i intresseföretag" och IAS 31 "Andelar i joint ventures".

Tidigare har transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande behandlats som transaktioner med utomstående part från koncernens perspektiv. Avyttringar gav då upphov till vinster eller förluster i resultaträkningen och förvärv medförde att goodwill redovisades. Vid avyttring av hela eller en del av ett innehav, omklassificerades en proportionell andel av de reserver som var hänförliga till dotterföretaget till resultaträkningen eller fördes direkt till balanserade vinstmedel.

Enligt tidigare principer gällde att när koncernen förlorade sitt bestämmande eller betydande inflytande, använde koncernen innehavets redovisade värde vid den tidpunkt då inflytande upphörde som anskaffningsvärde och grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång.

Koncernen tillämpar de nya redovisningsprinciperna framåtriktat för transaktioner som inträffar efter 1 januari 2010. Följaktligen har det inte krävts några justeringar av belopp som tidigare redovisats i koncernredovisningen.

2.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrgruppen som fattar strategiska beslut.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är koncernens rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten "Kostnad sålda varor".

Förändringar i verkligt värde för värdepapper i utländsk valuta, vilka klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, fördelas mellan omräkningsdifferenser som beror på förändringar av värdepapprets upplupna anskaffningsvärde och andra förändringar av värdepapprets redovisade värde. Omräkningsdifferenser som hänför sig till förändringar i upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen, och andra förändringar av redovisat

värde redovisas i övrigt totalresultat.

Omräkningsdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar och skulder, såsom aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas i resultaträkningen i övriga rörelseintäkter / övriga rörelsekostnader. Omräkningsdifferenser för icke-monetära finansiella tillgångar såsom aktier som klassificeras som finansiella tillgångar som kan säljas, förs till reserven för tillgångar som kan säljas, vilken ingår i övrigt totalresultat.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

(a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;

(b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och

(c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Vid konsolideringen redovisas valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinster/-förluster.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark innefattar huvudsakligen fabriker och kontor. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Byggnader	25-40 år
Maskiner	10-15 år
Fordon	3-5 år
Inventarier, installationer och utrustning	3-10 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiod slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (not 2.7).

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter/-kostnader.

2.6 Immateriella tillgångar

(a) Goodwill

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter, fastställda i enlighet med koncernens rörelsesegment, som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwill-posten uppstod.

(b) Patent och licenser

Patent och licenser som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Patent och licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Patent och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för patent och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod på 10-20 år.

(c) Avtalsenliga kundrelationer

Avtalsenliga kundrelationer som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. De avtalsenliga kundrelationerna har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt över kundrelationernas förväntade varaktighet.

(d) Forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (hänförliga till formgivning och test av nya och förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfylla:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas,
- ledningen har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda och sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången finns tillgängliga och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår.

Aktiverade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, linjärt över nyttjandeperioden, men ej överskridande 15 år.

Aktiverade utvecklingskostnader testas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov i enlighet med IAS 36.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som

skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.8 Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som innehas för försäljning

IFRS5p6, 15 Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, om deras redovisade värde huvudsakligen ska återvinnas genom en försäljningstransaktion och inte genom fortlöpande användning, och det är mycket sannolikt att en försäljning kommer att ske.

2.9 Finansiella tillgångar

2.9.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

I denna kategori återfinns två underkategorier: Finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar identifierade till verkligt värde.

En finansiell tillgång klassificeras i underkategori handel om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar.

Finansiella tillgångar identifierade till verkligt värde är innehav vilka som förvaltas och följs upp av ledningen på basis av verkligt värde. I denna underkategori redovisas Koncernens innehav i Enerji Ltd.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt Likvida medel i balansräkningen (noterna 2.14 och 2.15).

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

2.9.2 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det

datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår i resultaträkningens post Övriga rörelseintäkter/-kostnader. Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga rörelseintäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat.

När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen som vinster och förluster från finansiella instrument.

Ränta på värdepapper som kan säljas som beräknats med effektivräntemetoden redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter. Utdelning på aktieinstrument som kan säljas redovisas i resultaträkningen som en del av Övriga intäkter när koncernens rätt att erhålla betalning har fastställts.

2.10 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.11 Nedskrivning av finansiella tillgångar

(a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Till de kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger hör:

- betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären
- ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp
- koncernen beviljar, av ekonomiska eller juridiska skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, en eftergift som långgivaren annars inte skulle överväga
- det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion
- upphörande av en aktiv marknad för tillgången i fråga på grund av finansiella svårigheter

Koncernen bedömer först huruvida det föreligger objektiva belägg för nedskrivning.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om ett lån eller en investering som innehas till förfall har rörlig ränta, används den aktuella effektiva ränta som fastställts enligt avtalet som diskonteringsränta när nedskrivningsbehov fastställs. Som en praktisk utväg kan koncernen fastställa nedskrivningsbehovet på basis av instrumentets verkliga värde med hjälp av ett observerbart marknadspris.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades (som exempelvis en förbättring av gäldenärens kreditvärdighet), redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

(b) Tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. För skuldinstrument använder koncernen de kriterier som återfinns under (a) ovan. När det gäller eget kapitalinstrument som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, beaktas en betydande eller utdragen nedgång i verkligt värde för ett instrument till en nivå som ligger under dess anskaffningsvärde, som ett bevis på att nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten – beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen – bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument, vilka tidigare redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen. Om emellertid det verkliga värdet för ett skuldebrev som kan säljas ökar och denna ökning objektivt kan hänföras till en händelse efter det att nedskrivningen skedde, återförs nedskrivningen via resultaträkningen.

2.12 Derivatinstrument och säkringsåtgärder

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktssdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Säkringsredovisning tillämpas ej.

2.13 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.14 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre), klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.15 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden. Övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten redovisas separat i balansräkningen.

2.16 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Obligatoriskt inlösbare preferensaktier klassificeras som skulder.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Då något koncernföretag köper moderföretagets aktier (återköp av egna aktier) reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader (netto efter skatt), den balanserade vinsten, tills dess aktierna annulleras eller avyttras. Om dessa stamaktier senare avyttras, redovisas erhållna belopp (netto efter eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader och skatteeffekter) i balanserad vinst.

2.17 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.18 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållit belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskotts betalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Preferensaktier, som är obligatoriskt inlösbare vid en specifik tidpunkt, klassificeras som skulder.

Utdelning på dessa preferensaktier redovisas i resultaträkningen som räntekostnad.

Checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland Kortfristiga skulder i balansräkningen.

2.19 Sammansatta finansiella instrument

De sammansatta finansiella instrument som koncernen emitterat omfattar konvertibla skuldebrev där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier, och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde.

Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Egetkapitaldelen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Direkt hänförliga transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive egetkapitaldelen i proportion till deras initiala redovisade värden.

Efter anskaffningstidpunkten värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Egetkapitaldelen av ett sammansatt finansiellt instru-

ment omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten, utom vid konvertering eller inlösen.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut. Per balansdagen föreligger inga sammansatta finansiella instrument.

2.20 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat.

Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom för uppskjutna skatteskulder där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.21 Ersättningar till anställda

(a) Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, enligt periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd.

Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer som ålder, tjänstgöringstid och lön.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda

pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justeringar för ej redovisade aktuariella vinster och förluster samt för ej redovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av en räntesats som påverkas av riktlinjer från aktuarier, räntenivå i liknande bolag samt räntenivån på statsobligationer, och som speglar villkoren för pensionsskulden avseende såväl valuta som löptid.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden överstiger det högre av 10 % av verkligt värde på förvaltningstillgångarna och 10 % av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen, kostnads- eller intäktsförs över de anställdas uppskattade genomsnittliga återstående tjänstgöringstid.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas avgångsvederlaget baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

2.22 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har på senaste årsstämma 2010 beslutat om tre nya optionsprogram till ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar. Programmen innehåller totalt 300 000 aktieoptioner. Ett program om 100 000 löper fram till den 1 juni 2012, de andra två programmen om vardera 100 000 löper fram till den 1 juni 2013. Inga optioner har ännu överlåtits.

Då samtliga optionsprogram skall överlåtas på marknadsmässiga villkor i enlighet med Black and Scholes uppstår ingen förmån för arbetstagaren eller därmed förenade kostnader för bolaget.

2.23 Avsättningar

Avsättningar för miljöåterställande åtgärder, omstrukturingskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.24 Intäktsredovisning

Koncernen verkar primärt inom energi- och miljöteknik med försäljning av projekt med varierande innehåll av egen utveckling, design, varor och anläggningar som ofta avtalas som separata leveranser, samt tillverkar och säljer komponenter i större serier, främst för förbränningsmotorer.

Inom intäktsområdet Varuproduktion i större serier så redovisas intäkten när varan fakturerats till kund. Inom intäktsområdet Projektverksamhet så används metoden successiv vinstavräkning för att redovisa intäkter. Se även not 2.

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Intäktsbeloppet anses inte kunna mätas på ett tillförlitligt sätt förrän alla förpliktelser avseende försäljningen har uppfyllts eller förfallit. Koncernen grundar sina bedömningar på historiska utfall och beaktar därvid typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

Om några omständigheter uppstår som kan förändra den ursprungliga uppskattningen av intäkter, kostnader eller färdigställandegrad, omprövas uppskattningarna. Dessa omprövningar kan resultera i öknings eller minskningar i uppskattade intäkter eller kostnader och påverkar intäkterna under den period då de omständigheter som föranledde ändringen kom till företagsledningens kännedom.

2.25 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Långfristig upplåning och Kortfristig upplåning. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

2.26 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

2.27 Avyttringsgrupper, klassificerade som innehav för försäljning

Tillgångar i avyttringsgruppen klassificerade som innehav för avyttring

	2010-12-31	2009-12-31
Materiella anläggningstillgångar	–	–
Immateriella tillgångar	–	1 884
Finansiella tillgångar	–	11 939
Varulager	–	–
Övriga omsättningstillgångar	–	2 458
Summa	–	16 281

Skulder i avyttringsgruppen klassificerade som innehav för avyttring

	2010-12-31	2009-12-31
Leverantörsskulder och andra skulder	–	842
Övriga kortfristiga skulder	–	12 895
Avsättningar	–	–
Summa	–	13 737

Opcons styrelse har beslutat att utveckla Boxpowers verksamhet internt i koncernen. Det innebär att någon försäljning eller utdelning av Boxpower för närvarande inte blir av. I och med beslutet uppfyller Boxpower inte längre villkoren för att redovisas som en verksamhet för avyttring utan redovisas nu som ingående i affärsområdet Renewable Energy. I enlighet med IFRS 5 justeras inte historiska jämförelser avseende balansräkningen.

2.28 Anläggningstillgångar (verksamheter för avyttring) som innehas för försäljning

Anläggningstillgångar (verksamheter för avyttring) klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader, om deras redovisade värde huvudsakligen ska återvinnas genom en försäljningstransaktion och inte genom stadigvarande bruk.

3. Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker, inkluderande effekterna av förändringar av priser på låne- och kapitalmarknad, valutakurser och räntesatser. Koncernens övergripande riskhanteringsprogram fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Riskhanteringen sköts av en central finansavdelning (Koncernfinans) enligt principer som fastställts av styrelsen. Koncernfinans identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med Koncernens operationella enheter. Styrelsen upprättar skriftliga principer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisker, ränterisker, kreditrisker, användning av derivatinstrument och placering av överlikviditet.

3.1 Finansiella riskfaktorer

(a) Valutarisker

Med valutarisk menas risken för att kronans värde försämras i förhållande till andra valutor.

En kronförsvagning innebär till exempel att räntebetalningar, amorteringar på lån och andra betalningar i utländsk valuta kan fördyras avsevärt.

Valutarisker minimeras genom att transaktioner och lån valutasäkras. Gällande valutarisker vid transaktioner är koncernens övergripande ambition att säkra 50 procent av valutaexponeringen.

Vd i dotterbolag ansvarar för att om möjligt ha valutaklausuler inbyggda i kund- och leverantörskontrakt för att minimera valutarisker vid löpande transaktioner.

Gällande valutarisk för investerat kapital i utlandet samt långfristiga lån och

fordringar i utländsk valuta så är koncernens policy att ej valutasäkra.

Koncernen verkar internationellt och utsätts för transaktionsrisker vid köp/försäljningar och finansiella transaktioner i utländsk valuta. Valutaexponeringen avser primärt EUR, USD och GBP.

Av koncernens omsättning faktureras cirka 17 procent i USD (7 procent) motsvarande 103,0 mkr (44,4 mkr), 23 procent i EUR (31 procent) motsvarande 139,0 mkr (214,7 mkr), och 6 procent (4 procent) i GBP motsvarande 38 mkr (27 mkr).

Koncernens inköp i utländsk valuta uppgick till cirka 284,0 mkr (229,0 mkr) varav USD utgjorde 84,0 mkr (23,0 mkr), EUR 141,0 mkr (149,5 mkr), GBP 35,0 mkr (25,0 mkr) och övriga valutor 17,0 mkr (31,5 mkr).

Om USD hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till svenska kronan med alla andra variabler konstanta skulle årets resultat ha försämrats/förbättrats med cirka 1,9 mkr.

Om EUR hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till svenska kronan med alla andra variabler konstanta skulle årets resultat ha förbättrats/försämrats med cirka 0,2 mkr.

Om GBP hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till svenska kronan med alla andra variabler konstanta skulle årets resultat ha försämrats/förbättrats med cirka 0,4 mkr.

(b) Ränterisker

Koncernens intäkter och kassaflöde från rörelsen är i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsmässiga räntenivåer. Koncernens räntebärande tillgångar löper till största delen med fast ränta. Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende kassaflöde. Upplåning som görs med fast ränta utsätter Koncernen för ränterisk avseende verkligt värde.

Genom att systematiskt följa ränteutvecklingen och anpassa låneportföljens sammansättning kan ränterisken begränsas.

Att fördela upplåningen på kort och lång löptid samt fast och rörlig ränta är exempel på hur ränterisken kan nedbringas.

Generellt ligger koncerns låneportfölj med rörlig ränta. Dock har ränteswappar tecknats för ett belopp av 16 MSEK med förfall 31 december 2012 till en fast ränta på 3,29 procent, samt 16 MSEK med förfall 31 december 2014 till en fast ränta av 3,53 procent samt 16 MSEK med förfall 31 december 2016 till en fast ränta av 3,57 procent.

Beslut om räntepolicy tas av styrelsen.

Beträffande känslighetsanalys se not 19.

(c) Kreditrisk

Koncernen har fastställt riktlinjer för att säkra att försäljning av produkter och tjänster sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Alla nya kunder ska kreditvärderas och kreditupplysning tas.

För befintliga kunder som i upprepade fall har överskridit överenskommen kredittid ska en förnyad kreditbedömning göras och ev. ny upplysning tas.

Utifrån resultat av upplysning/bedömning beslutas om kunden ska ges kredit (ny eller fortsatt) eller få leverans mot kontant betalning. Förskottsbetalning vid order gäller, för framtagning av icke standardprodukter från kund som ej har kredit. Bedömning av en kunds kreditvärdighet görs av vd/marknadsansvarig i bolaget.

Se även vidare information i not 22 kundfordringar, samt not 25 upplåning.

(d) Likviditetsrisk

Hantering av likviditetsrisk sker med försiktighet som utgångspunkt, vilket innebär att bibehålla tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner. På grund av den dynamiska beskaffenheten hos den underliggande rörelsen strävar Koncernfinans mot att bibehålla flexibiliteten i finansieringen genom att upprätthålla avtal om lyftningsbara krediter.

Genom avtal med banker ska koncernens finansfunktion tillförsäkra koncernen betalningsmöjligheter i form av löpande checkkrediter och/eller andra kortfristiga krediter.

Med utgångspunkt från det övergripande likviditetsbehovet, beslutar styrelsen om en för koncernen gemensam ram för tillfälliga krediter.

En kortfristig kredit ska i första hand avtalas inom ramen för koncernkontot.

Ledningen följer också noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv, som består av outnyttjade lånelöften (not 25) och likvida medel, på basis av förväntade kassaflöden.

Finansiella risker (tkr)

Finansiella skulder	Mindre	Mellan	Mer
Per den 31 december 2010	än 1 år	1 till 2 år	än 2 år
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	18 883	3 200	8 200
Skulder avs. finansiell leasing	1 113	1 113	51 758
Derivatinstrument	–	–	858
Leverantörsskulder och andra skulder	145 974	–	–

Finansiella skulder	Mindre	Mellan	Mer
Per den 31 december 2009	än 1 år	1 till 2 år	än 2 år
Upplåning (exkl. skulder avseende finansiell leasing)	3 295	3 276	29 295
Skulder avs. finansiell leasing	1 113	1 113	15 979
Derivatinstrument	–	–	1 897
Leverantörsskulder och andra skulder	192 866	–	–

Valutaterminkontrakt

Per den 31 december	2010	2009
Kassaflödessäkringar		
Inflöde	–	10 815

(e) Priskrisk

Koncernen exponeras för priskrisk avseende ingående material och komponenter såsom framförallt koppar, aluminium, stål och vissa elektronikprodukter.

Priser för dessa material och komponenter följer idag världsmarknadspriser. Koncernens bolag har i många fall täckt upp priskrisken genom klausuler i överenskomna försäljningskontrakt mot kunder.

Vidare exponeras koncernen för priskrisk avseende aktier gällande placering i Enerji Ltd. som redovisas i koncernens balansräkning bland värdepappersinnehav. Aktien är noterad på ASX (Australian Securities Exchange). Förändring av aktiekursen med 10 procent skulle per balansdagen påverka värdet och koncernens resultat med cirka 1,0 mkr (5,6 mkr).

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer koncernen kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna kortfristig upplåning och långfristig upplåning i koncernens balansräkning) med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar. Totalt kapital beräknas som eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Skuldsättningsgraden förändrades mellan 2009-12-31 och 2010-12-31 från 7 procent till 17 procent.

Kapitalrisk

Per den 31 december	2010	2009
Total upplåning	151 860	115 034
Avgår: likvida medel och kortfristiga placeringar	–21 219	–55 296
Avgår: långfristiga fordringar	–24 901	–24 296
Nettoskuld	105 740	35 442
Totalt eget kapital	524 076	500 056
Summa kapital	629 816	535 498

Skuldsättningsgrad	17 %	7 %
--------------------	------	-----

3.2 Redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder

Valutaterminkontrakt som finns tecknade på balansdagen beskrivs under stycket valutarisker.

Derivatprodukter som är tecknade i form av ränteswappar balansdagen 2010-12-31 beskrivs under stycket ränterisker.

3.3 Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysning i not, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för koncernen för liknande finansiella instrument.

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31:a december 2010.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Värdepapper	10 363			10 363

Skulder

Derivatinstrument som innehas för handel	858			858
--	-----	--	--	------------

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31:a december 2009.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Värdepapper	59 568			59 568

Skulder

Derivatinstrument som innehas för handel	1 897			1 897
--	-------	--	--	--------------

Definitioner av nivåerna ovan.

Nivå 1:

Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2:

Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1. Antingen data från direkt prisnoteringar eller data härledda från prisnoteringar.

Nivå 3:

Ett eller flera indata baseras på marknadsinformation som inte är öppet observerbar.

4. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

4.1 Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitions- mässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i punkt 2.6.

Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras (not 19).

(b) Inkomstskatter

Koncernen är skyldig att betala skatt i olika länder. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa den världsomspännande avsättningen för inkomstskatter. Det finns transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker vid den tidpunkt då transaktionerna och beräkningarna genomförs. För närvarande bedöms inga osäkerhetsfaktorer kunna ha väsentlig påverkan.

(c) Uppskjutna skattefordringar

Bolagets bedömning är att kommande fastställda affärsplaner ger stöd för den i balansräkningen upptagna uppskjutna skattefordran. Se not 10 samt not 19 för grundläggande antaganden i affärsplanerna.

2 SEGMENT (TKR)

	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övriga verksamheter	Verksamhet för avyttring	Eliminering	Koncern
2010-12-31						
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
Innehav utan bestämmande inflytande	–2 450	–	–	–	–	–2 450
Årets resultat efter innehav utan bestämmande inflytande	–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	0	–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	–	0	143 611
Balansomslutning	603 422	132 205	640 767	–	–509 707	866 687
	Renewable Energy	Engine Efficiency	Övrig verksamhet	Verksamhet för avyttring	Eliminering	Koncern
2009-12-31						
Omsättning totalt	468 427	215 634	11 481	7 038	–	702 580
Omsättning internt	0	–1 886	–10 725	–61	–	–12 672
Summa omsättning	468 427	213 748	756	6 977	–	689 908
Rörelseresultat	46 662	7 485	–17 014	–6 766	–	30 367
Finansiella poster	–4 450	–3 227	–1 651	–316	–	–9 644
Inkomstskatt	–10 702	–2 643	5 069	0	–	–8 276
Årets resultat	31 510	1 615	–13 596	–7 082	–	12 447
Innehav utan bestämmande inflytande	–5 514	–	–	–	–	–5 514
Årets resultat efter innehav utan bestämmande inflytande	25 996	1 615	–13 596	–7 082	–	6 933
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	3 133	14 116	5 767	806	–	23 822
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	13 301	0	124	0	–	13 425
Tillgångar	666 024	150 355	576 605	16 281	–501 670	907 595
Skulder	362 086	69 309	134 773	13 737	–172 366	407 539
Investeringar	110 518	24 660	610	313	–	136 101
Balansomslutning	666 024	150 355	576 605	16 281	–501 670	907 595

Av omsättningen 2010 kan 298 931 tkr (266 321 tkr) hänföras till varuproduktion i större serier till kund medan 309 458 tkr (417 179 tkr) hänförs till projektverksamhet med varierade innehåll av utveckling, design, varor och anläggningar som ofta avtalas som separata leveranser. Övrig nettoförsäljning uppgår till 4 433 tkr (6 408 tkr).

Koncernen är organiserad i två huvudsakliga rörelsegränar: Renewable Energy och Engine Efficiency.

– Renewable Energy omfattar bolagen Svenska Rotor Maskiner AB, Opcon Energy Systems AB, Opcon Bioenergy AB, Saxlund International GmbH samt Saxlund International Ltd.

– Engine Efficiency omfattar bolagen SEM AB, Laminova (vars produkter utgör ett marknadssegment inom SEM), Opcon Technology Suzhou Co., Ltd samt Opcon Inc.

I september 2010 avyttrades bolagen i affärsenheten Mobility Products varför affärsenheten därefter utgått.

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av de styrgrupper som används inom koncernen för att fatta strategiska beslut. Dessa styrgrupper bedömer verksamheten utifrån ett produktperspektiv. Se vidare information om affärsområden/segment i förvaltningsberättelsen under avsnittet verksamhet, organisation. Försäljning mellan segment sker på marknadsmässiga villkor.

Styrgrupperna inom affärsområdena följer och bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns EBIT (rörelseresultat).

FORTS. NOT 2

Information om geografiska områden

Land	Försäljning		Tillgångar		Investeringar	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Sverige	208 429	323 382	770 064	777 729	139 317	133 432
Europa exkl. Sverige	284 532	266 772	73 985	96 670	2 387	993
USA	45 915	20 582	95	115	0	0
Övriga länder	73 946	72 134	22 543	19 344	1 907	1 363
Summa kvarvarande verksamheter	612 822	682 870	866 687	893 858	143 611	135 788
Verksamheter för avyttring	0	7 038	0	13 737	0	313
Summa	612 822	689 908	866 687	907 595	143 611	136 101
varav varor	298 931	266 321	–	–	–	–
varav projektförsäljning	309 458	417 179	–	–	–	–
varav övrig nettoförsäljning	4 433	6 408	–	–	–	–

Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i två geografiska områden. I Europa, framförallt i Sverige, som är koncernens hemmamarknader, bedrivs verksamhet inom alla affärsområden.

Försäljningssiffrorna baseras på det land där kunden finns. Tillgångar och investeringar rapporteras där tillgången finns. Inga enskilda kunder stod för mer än 10 procent av total konsoliderad försäljning.

3 AVSKRIVNINGAR (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Avskrivningar ingående i kostnad sålda varor	15 019	22 242
Avskrivningar ingående i administrationskostnader	2 289	2 517
Avskrivningar ingående i forsknings- och utvecklingskostnader	15 265	12 488
Summa avskrivningar	32 573	37 247

Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgår till 5 707 tkr (13 425 tkr), varav 5 263 tkr (3 391 tkr) ingår i forsknings- och utvecklingskostnader och resterande i huvudsak ingår i kostnad sålda varor. Övriga avskrivningar utgörs huvudsakligen av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar.

4 KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Avskrivningar och nedskrivningar	32 573	37 247
Kostnad ersättning till anställda	195 948	180 514
Kostnad material och övriga kostnader	452 969	486 273
Summa kostnader fördelade på kostnadsslag för kvarvarande verksamhet	681 490	704 034
Kostnader i verksamhet för avyttring (Lysholm)	–	13 804
Summa kostnader	681 490	717 838

5 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2010	2009
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män, har uppgått till		
Kvinnor	144	119
Män	281	244
Totalt för koncernen	425	363
varav verksamhet för avyttring	–	6

Löner och andra ersättningar har uppgått till (tkr)

Styrelsen, verkställande och vice verkställande direktörer ¹	13 903	15 568
Övriga anställda	121 824	114 568
Totala löner och andra ersättningar	135 727	130 136

1) Avser styrelse, vd och vice vd i moderbolag och vd:ar i dotterbolagen.

Sociala kostnader	44 601	43 819
Pensionskostnader övriga anställda	12 162	10 629
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktör	3 458	3 417
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	195 948	188 001

Medelantalet anställda	2010	2010	2009	2009
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	53	206	56	191
Kina	78	25	55	17
Danmark	2	12	2	12
Tyskland	8	31	4	19
Storbritannien	3	7	2	5

Löner och ersättningar fördelade per land (tkr)

	2010	2010	2009	2009
	Styrelse och vd ¹	Övriga anställda	Styrelse och vd ¹	Övriga anställda
Sverige	10 845	99 369	12 423	90 371
Kina	472	5 015	512	3 986
Danmark	493	4 787	467	8 442
Tyskland	1 223	8 882	1 514	8 958
Storbritannien	870	3 771	652	2 811

1) Avser styrelse, vd och vice vd i moderbolag och vd:ar i dotterbolagen.

FORTS. NOT 5

Ersättningar till ledande befattningshavare**Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner (tjänstebil) och pension.

Pensionsförmåner samt övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som en del av den totala ersättningen.

Någon rörlig ersättning till ledande befattningshavare har ej utgått. Antalet övriga ledande befattningshavare uppgår till 13. Med övriga ledande befattningshavare avses vice vd i moderbolag och övrig koncernledning samt vd resp. platschef i de olika dotterbolagen.

I styrelsen finns två kvinnor och bland övriga befattningshavare ingen kvinna.

Ersättningar och övriga förmåner under året (kr)	Grundlön/ Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Aktierelaterad ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Mats Gabrielsson	150 000	–	–	–	–	150 000
Ledamot Bengt E Johnson	100 000	–	–	–	–	100 000
Ledamot Ulf Ahlén	100 000	–	–	–	–	100 000
Ledamot Nina Linander	100 000	–	–	–	–	100 000
Ledamot Kenneth Eriksson	100 000	–	–	–	–	100 000
Verkställande direktör moderbolaget Rolf Hasselström	2 448 000	74 040	741 996	–	–	3 264 036
Vice verkställande dir. Göran Falkenström	1 052 880	84 254	364 562	–	–	1 501 696
Vice verkställande dir. Niklas Johansson	957 540	54 480	225 403	–	–	1 237 423
Vd:ar i dotterbolagen (9 personer)	8 893 233	343 276	2 126 228	–	–	11 362 737
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	1 306 270	66 950	222 194	–	–	1 595 414

Ersättningar och övriga förmåner under 2009 (kr)	Grundlön/ Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Aktierelaterad ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Mats Gabrielsson	100 000	–	–	–	–	100 000
Ledamot Bengt E Johnson	70 000	–	–	–	–	70 000
Ledamot Ulf Ahlén	70 000	–	–	–	–	70 000
Ledamot Nina Linander	70 000	–	–	–	–	70 000
Ledamot Kenneth Eriksson	70 000	–	–	–	–	70 000
Verkställande direktör moderbolaget Rolf Hasselström	2 357 000	76 080	749 004	–	–	3 182 084
Vice verkställande dir. Göran Falkenström	997 744	84 020	352 765	–	–	1 434 529
Vice verkställande dir. Niklas Johansson (del av år 2009)	756 255	33 160	221 635	–	–	1 011 050
Övriga ledande befattningshavare (18 personer)	14 177 631	673 767	2 491 993	–	–	17 343 391

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. Pensionspremien för verkställande direktören ska uppgå till 35 procent av den pensionsgrundande lönen.

För andra ledande befattningshavare varierar pensionspremien mellan 20 och 35 procent av den pensionsgrundande lönen.

Pensionsålder för verkställande direktören och andra ledande befattningshavare är 65 år.

Uppsägningstid/Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid på 18-24 månader och vid uppsägning från verkställande direktörens sida 6 månader. Utöver lön under uppsägningstid utgår inget avgångsvederlag.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid på 6-12 månader och vid uppsägning från befattningshavarens sida 3-6 månader.

Utöver lön finns avtalat avgångsvederlag på 6-12 månader för vissa ledande befattningshavare.

Beslutsformer

Moderbolagets styrelse har bemyndigat styrelsens ordförande att fastställa verkställande direktörens lön och andra ersättningar, i enlighet med de principer som fastställts av styrelsen.

Övriga ledande befattningshavares löner och ersättningar fastställs av moderbolagets verkställande direktör, tillika koncernchef och ordförande i dotterbolagens styrelser, i enlighet med de principer som fastställts av styrelsen.

6 RÖRELSENS KOSTNADER (TKR)**Åtaganden avseende operationell leasing – där ett koncernföretag är leasetagare**

Koncernen hyr ett antal fastigheter, kontor och lager enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingavtalen har olika villkor, indexklausuler och rätt till förlängning.

Koncernen leasar också olika slags maskiner och andra tekniska anläggningar enligt uppsägningsbara operationella leasingavtal. Uppsägningstiden för koncernen avseende dessa avtal är sex månader.

När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld.

Framtida sammanlagda minimileaseavgifter för icke-uppsägningsbara operationella leasingavtal är som följer:

	2010	2009
Operationella leasingkontrakt		
Nominella värdet av framtida leasingavgifter avseende icke uppsägningsbara leasingavtal		
Årets leasingavgifter	15 870	10 190
Framtida leasingavgifter inom ett år	18 482	10 559
Framtida leasingavgifter senare än ett år men inom fem år	40 183	28 180
Varav verksamhet för avyttring		
Årets leasingavgifter	–	927

FORTS. NOT 6

Avseende finansiella leasingkostnader hänvisas till not 15 Maskiner och andra tekniska anläggningar.

	2010	2009
Ersättning till revisorer		
PwC		
Revisionsuppdraget	1 449	1 469
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	220	368
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	904	213
Summa	2 573	2 050
Övriga revisionsbolag		
Revisionsuppdraget	277	368
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	–
Summa	277	368
Totalt	2 850	2 418

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga uppgifter som ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppgifter.

7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE (TKR)

	2010	2009
Följande transaktioner har skett med närstående:		
Köp av varor och tjänster		
Essarem, hyra för fastighet i Nacka	2 200	2 200
Gabrielsson Invest AB och Salamino AB, ränta, garantiersättning, konsultarvode	1 880 ¹	1 477

1) Arvode motsvarande cirka 2,2 procent av köpeskillingen på 84 mkr har för försäljningen av REAC AB och dess dotterbolag Balle A/S utgått till Salamino AB.

Ersättning till ledande befattningshavare		
Rolf Hasselström, lön och andra anställningsförmåner	3 264	3 182

Utgående balanser vid årets slut

Fordran mot närstående		
Salamino AB	5 401	5 994
Sulder till närstående		
Salamino AB och Essarem AB	6 863	–

Ägare till Essarem AB och Salamino AB är Gabrielsson Invest AB, som ägs av Mats Gabrielsson. Mats Gabrielsson är större aktieägare och styrelsens ordförande i Opcon. Rolf Hasselström är via bolag större aktieägare och koncernchef i Opcon (se även not 5 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader).

8 VALUTAKURSDIFFERENSER (TKR)

	2010	2009
Valutakursdifferenser		
Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:		
Kostnad för sålda varor	–4 340	1 050
Summa valutakursdifferenser för kvarvarande verksamhet	–4 340	1 050
Valutakursdifferenser i verksamhet för avyttring (Lysholm)	–	–375
Summa valutakursdifferenser	–4 340	675

9 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER (TKR)

	2010	2009
Ränteintäkter för kvarvarande verksamhet	467	550
Ränteintäkter för verksamhet för avyttring	–	29
Övriga finansiella intäkter	259	–
Summa finansiella intäkter	726	579
Räntekostnader för kvarvarande verksamhet	–9 600	–9 878
Räntekostnader för verksamhet för avyttring	–	–345
Summa finansiella kostnader	–9 600	–10 223

Specifikation

Finansiella kostnader		
Banklån och övriga räntekostnader	–8 414	–8 158
PRI-skuld	–328	–254
Marknadsvärdering av räntederivat	–858	–1 811
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter på kortfristiga banktillgodohavanden	467	550
Finansiell realisationsvinst vid försäljning av aktier	259	–

10 INKOMSTSKATT (TKR)

	2010	2009
Årets skatt		
Aktuell skatt	379	–2 023
Uppskjuten skatt enligt nedan	24 261	–6 253
Skatt i resultaträkningen	24 640	–8 276

Skatten på koncernens resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle framkommit vid vägd genomsnittlig skattesats gällande för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

	2010	2009
Redovisat resultat före skatt	–16 597	27 805
– Skatt enligt svenska skattesatser 26,3 %	4 365	–7 312
– Effekter av utländska skattesatser	–912	409
– Ej skattepliktiga intäkter	20 292	–
– Ej avdragsgilla kostnader	–176	–100
– Koncernjusteringar för vilka uppskjuten skatt ej redovisas	1 124	–
– Skattemässiga underskott för vilka underskottsavdrag ej redovisas	–	–1 446
– Skattemässiga överskott i utländska bolag där tidigare underskott används	–	–
– Skattemässiga överskott i svenska bolag där tidigare underskott används	–	–
– Övriga poster	–53	173
Summa	24 640	–8 276

FORTS. NOT 10

Temporära skillnader

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Temporära skillnader avseende följande poster har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar.

	2010	2009
Uppskjutna skatteskulder		
Ingående uppskjutna skatteskulder	29 957	6 076
Avyttrat i samband med avyttring av dotterbolag	-1 712	-
Förvärvat i samband med förvärv av bolag	-	4 783
Redovisat i resultaträkningen	-24 071	25 374
Omräkningsdifferenser	568	-
Omklassificering	-	-6 276
Summa uppskjutna skatteskulder	4 742	29 957
Uppskjutna skattefordringar		
Ingående uppskjutna skattefordringar	38 372	20 216
Förvärvat i samband med förvärv av bolag	-	6 276
Förändring via resultaträkningen	190	11 880
Omklassificering, verksamhet för avyttring	11 939	-
Summa uppskjutna skattefordringar	50 501	38 372

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder samt när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet. Merparten av den uppskjutna skatten både under 2009 och 2010 är hänförlig till underskottsavdrag i Sverige.

För samtliga underskottsavdrag i Sverige bedöms livslängden för tillfället som obegränsad.

Bolaget räknar också med att under 2011 vända verksamheten för att 2012 redovisa vinst. Inom affärsområdet Engine Efficiency har koncernen redan under 2010 lyckats vända verksamheten med en kraftig lönsamhetsförbättring. Inom affärsområdet Renewable Energy, där större delen av verksamheten varit lönsam tidigare och som nu är under kraftig uppbyggnad med bland annat utveckling och introduktion av nya produkter, förväntas samtidigt de löpande förlusterna i början av 2011 övergå i vinster mot slutet av året.

Sammantaget är bedömningen att kommande års fastställda affärsplaner ger stöd för den i balansräkningen upptagna uppskjutna skattefordran. Vidare finns det temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas enligt nedan.

	2010	2009
Uppskjutna skattefordringar		
- Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas efter mer än 12 månader	39 981	11 101
- Uppskjutna skattefordringar som ska utnyttjas inom 12 månader	10 520	27 271
Uppskjutna skatteskulder		
- Uppskjutna skatteskulder som ska betalas efter mer än 12 månader	4 742	29 957

11 RESULTAT PER AKTIE

Före utspädning

Resultatet per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget.

	2010	2009
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare (tkr), kvarvarande verksamhet	5 593	14 015
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier (tusental)	24 980	22 011
Resultat per aktie före utspädning för kvarvarande verksamhet (kr)	0,22	0,63
Resultat per aktie före utspädning för verksamhet för avyttring (kr)	-	-0,32
Resultat per aktie före utspädning för årets resultat (kr)	0,22	0,31

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier.

	2010	2009
Vägt genomsnitt antal stamaktier efter utspädning (tusental)	24 980	22 011
Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet (kr)	0,22	0,63
Resultat per aktie efter utspädning för verksamhet för avyttring (kr)	-	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning för årets resultat (kr)	0,22	0,31

12 DERIVATINSTRUMENT (TKR)

Derivatinstrument

Derivatinstrument som innehas för handel klassificeras som omsättningstillgångar eller kortfristiga skulder.

Valutaterminkontrakt

Det nominella värdet för utestående valutaterminkontrakt uppgick per den 31 december 2010 till 0 tkr (2009: 10 815 tkr).

Ränteswappar

Följande ränteswappar är tecknade:

- Nominellt belopp 16 000 tkr med kurs 3,29 %, förfallodag 28 december 2012
- Nominellt belopp 16 000 tkr med kurs 3,53 %, förfallodag 28 december 2014
- Nominellt belopp 16 000 tkr med kurs 3,57 %, förfallodag 28 december 2016

	2010		2009	
Derivatinstrument	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ränteswappar - innehas för handel	-	858	-	1 811
Valutaterminkontrakt - kassaflödessäkring	-	-	97	86
Summa	-	858	97	1 897

13 FINANSIELLA INSTRUMENT (TKR)

31 december 2010 Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Finansiella tillgångar som kan säljas
Kundfordringar och andra fordringar	137 339	–	–	–
Andra långfristiga fordringar och innehav	25 081	–	–	20 261 ²
Värdepappersinnehav	–	10 363 ¹	–	–
Likvida medel och kortfristiga placeringar	21 219	–	–	–
	183 639	10 363¹	0	20 261²

1) Avser innehav av 44 500 000 aktier i Enerji Ltd., (ERJ:ASX) Australien.

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

Skulder i balansräkningen	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Övriga finansiella skulder
Upplåning			
– Checkräkningskredit	–	–	62 434
– Räntebärande skulder	–	–	35 442
– Finansiella leasingskulder	–	–	53 984
Övriga skulder			
– Leverantörsskulder	–	–	91 487
– Övriga kortfristiga skulder	–	–	54 487
– Derivatinstrument	–	858	–
	–	858	297 834

31 december 2009 Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Finansiella tillgångar som kan säljas
Kundfordringar och andra fordringar	140 711	–	–	–
Andra långfristiga fordringar och innehav	24 399	–	–	20 261
Derivatinstrument	–	–	97	–
Värdepappersinnehav	–	59 568	–	–
Likvida medel och kortfristiga placeringar	55 296	–	–	–
	220 406	59 568	97	20 261

Skulder i balansräkningen	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Övriga finansiella skulder
Upplåning			
– Checkräkningskredit	–	–	55 877
– Räntebärande skulder	–	–	40 952
– Finansiella leasingskulder	–	–	18 205
Övriga skulder			
– Leverantörsskulder	–	–	94 555
– Övriga kortfristiga skulder	–	–	98 311
– Derivatinstrument	–	1 897	–
	–	1 897	307 900

14 BYGGNADER OCH MARK (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Byggnad		
Ingående anskaffningsvärde	19 346	8 731
Årets förändringar	–	82
Årets anskaffningar via förvärv av dotterbolag	–	10 533
Inköp	149	–
Försäljningar och utrangeringar	–8 953	–
Omklassificering	–470	–
Omräkningsdifferens	–1 292	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	8 780	19 346
Ingående avskrivningar	–437	–217
Årets förändringar		
– Avskrivningar	–241	–220
– Försäljning	561	–
Omräkningsdifferens	9	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–108	–437
Utgående redovisat restvärde	8 672	18 909
Taxeringsvärde byggnad	–	3 888
Mark		
Ingående anskaffningsvärden	1 064	1 064
Årets anskaffningar via förvärv av dotterbolag		
– Försäljning	–1 064	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	1 064
Utgående redovisat restvärde	8 672	19 973
Taxeringsvärde mark	–	1 326

15 MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärden	97 642	94 898
Årets förändringar		
– Inköp	48 268	15 358
– Årets anskaffning via förvärv av dotterbolag	–	376
– Försäljningar och utrangeringar	–2 490	–15 652
– Omräkningsdifferens	–311	–159
– Omklassificering	–	2 821
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	143 109	97 642
Ingående avskrivningar	–66 610	–79 875
Årets förändringar		
– Årets anskaffning via förvärv av dotterbolag	–	–86
– Försäljningar och utrangeringar	1 912	15 133
– Avskrivningar	–11 995	–3 338
– Omräkningsdifferens	264	138
– Omklassificering	–	1 418
Utgående ackumulerade avskrivningar	–76 429	–66 610
Ingående nedskrivning	–5 000	–5 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–5 000	–5 000
Utgående restvärde	61 680	26 032

16 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärden	91 506	89 842
Årets förändringar		
– Inköp	18 456	14 100
– Årets anskaffningar via förvärv av dotterbolag	–	4 268
– Försäljningar och utrangeringar	–13 682	–13 784
– Omräkningsdifferenser	–1 640	49
– Omklassificering	–	–2 969
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	94 640	91 506
Ingående avskrivningar	–57 446	–53 835
Årets förändringar		
– Försäljningar och utrangeringar	9 852	13 589
– Avskrivningar	–14 630	–15 114
– Årets anskaffningar via förvärv av dotterbolag	–	–1 179
– Omräkningsdifferenser	934	140
– Omklassificering	–	–1 047
Utgående ackumulerade avskrivningar	–61 290	–57 446
Utgående redovisat restvärde	33 350	34 060

17 BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLINGSBETEN (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärden	114 423	60 920
Årets förändringar		
– Aktiverade utgifter	66 711	46 776
– Årets anskaffningar via förvärv av dotterbolag	–	20 475
– Utangeringar	–	–13 748
– Omklassificering	2 152	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	183 286	114 423
Ingående avskrivningar	–17 170	–18 614
Årets förändringar		
– Försäljningar och utrangeringar	–12	13 748
– Årets förändring via förvärv av dotterbolag	–	–472
– Avskrivningar	–5 419	–11 832
– Omklassificering	–268	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	–22 869	–17 170
Utgående redovisat restvärde	160 417	97 253

Balanserade utgifter för utveckling hänför sig primärt till utveckling och industrialisering av Opcon Powerbox, torksystem, rökgaskondensorer samt luftmoduler för bränslecellsfordon.

Antaganden för impairment-test av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Samtliga utvecklingsprojekt av betydande storlek inom Opconkoncernen genomgår ett separat impairment-test. Testen utförs över respektive produkts antagna livslängd, denna varierar från 3 till 15 år. Efter denna livslängd antas produkten upphöra och inga framtida intäkter beräknas efter denna tidpunkt. De genererade kassaflödena från respektive produkt diskonteras och ett nuvärde erhålls för den totala investeringen. Använd diskonteringsränta är den som beskrivs i not 19 (Goodwill). En höjd diskonteringsränta med 5 % leder ej till att något nedskrivningsbehov föreligger.

18 PATENT OCH LICENSER (TKR)

	2010	2009
Patent		
Ingående anskaffningsvärden	14 097	13 625
Årets anskaffning vid förvärv av dotterbolag	–	472
Aktiverade utgifter	27	–
Försäljning och utrangering	–59	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 065	14 097
Ingående avskrivningar	–13 322	–13 157
Årets förändringar		
– Avskrivningar	–435	–165
Försäljning och utrangering	17	–
Utgående avskrivningar	–13 740	–13 322
Utgående redovisat restvärde	325	775
Licenser och rättigheter		
Ingående anskaffningsvärden	22 440	22 440
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	22 440	22 440
Ingående avskrivningar	–398	–274
Årets förändringar		
– Avskrivningar	–	–124
Utgående avskrivningar	–398	–398
Utgående redovisat restvärde	22 042	22 042

19 GOODWILL (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Ingående redovisat värde	156 232	115 915
Årets förändringar		
– Årets aktiverade utgifter, inköp	–	40 094
– Omräkningsdifferenser	1 164	223
– Försäljning	–5 712	–
Utgående redovisat värde	151 684	156 232

En sammanfattning av fördelningen av goodwill på segmentnivå återfinns nedan:

2010	Renewable Energy	Engine Efficiency
Sverige	142 866	6 571
USA	–	2 247
2009	Renewable Energy	Engine Efficiency
Sverige	139 118	14 740
USA	–	2 374

Återvinningsbart belopp för Opcon fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella budgetar som godkänts av ledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan.

FORTS. NOT 19

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden

	Renewable Energy	Engine Efficiency
Rörelsemarginal (1)	11,0 % (9,3 %)	11,6 % (10,6 %)
Tillväxttakt (2)	3,0 % (3,0 %)	3,0 % (3,0 %)
Diskonteringsränta (3)	9,6 % (7,1 %)	9,6 % (7,1 %)

1) Prognostiserad genomsnittlig rörelsemarginal över prognosperioden (5 år). De antagna rörelsemarginalerna baseras på bruttomarginalen från existerande och nyframtaga produkter minskat med de kostnader som Opcon beräknar ha gällande försäljning, administration och forskning och utveckling. För existerande produkter baseras bruttomarginalen på historiska data samt för nyframtaga produkter på erhållna offerter från underleverantörer samt bolagets produktkalkyler.

2) Genomsnittlig tillväxttakt används för att extrapolera kassaflöden bortom prognosperioden.

3) Diskonteringsränta efter skatt som sätts efter en modell som inbegriper den 10-åriga statslåneräntan samt ett riskpåslag för noterade bolag inom Opcons storlekskategori. Riskpåslaget är bestämt utifrån generell marknadsgranskning utförd av PwC.

Kommentar till förändrade antaganden

Den antagna rörelsemarginalen för affärsområdet Renewable Energy har upjusterats från 9 % till 11 %. Anledningen till detta är en förändring i affärsområdets produktmix där ett antal produkter med låg marginal har fasats ut. Ett antal förändringar i organisationen har även genomförts som påverkar overheadkostnader positivt från och med 2011. Den mindre ökningen av rörelsemarginal i affärsområdet Engine Efficiency beror på ökad försäljning inom lönsamma produktsegment.

Den använda diskonteringsräntan har höjts med 2,2 %. Anledningen till detta är dels ökat ränteläge. Övriga påverkande faktorer är uppdaterade riskpremier för noterade bolag i Opcons storlek.

Känslighetsanalys

Ett antal känslighetsanalyser har genomförts utifrån det impairment-test som upprättats. Nedan beskrivs utfallet av förändringar av ett antal variabler, antaget att övriga variabler är oförändrade i respektive situation. Om tillväxttaket bortom prognosperioden sänks till 2 % medför detta inget nedskrivningsbehov. En ökning av diskonteringsräntan med 7 % medför ett nedskrivningsbehov om 1 MSEK. En sänkning av genomsnittlig rörelsemarginal om 4 % för affärsområdet Engine Efficiency medför ett nedskrivningsbehov om 6 MSEK. En sänkning av genomsnittlig rörelsemarginal om 5 % för affärsområdet Renewable Energy medför ett nedskrivningsbehov om 12 MSEK.

20 ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR OCH INNEHAV (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärden	44 660	11 033
Årets förändringar		
– Förändring av upptagna leasingkontrakt	–	–4 895
– Övriga långfristiga fordringar	682	18 261
– Förändring av aktier och andelar	–	20 261
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	45 342	44 660
Utgående redovisat värde	45 342	44 660

Se även not 13 för kompletterande information.

21 VARULAGER (TKR)

	2010	2009
Värderat till anskaffningsvärde		
Råvaror	56 356	32 103
Varor under tillverkning	48 632	9 388
Färdiga varor	17 378	20 918
Summa	122 366	62 409
Värderat till nettoförsäljningsvärde		
Summa	0	0
Totalt varulager	122 366	62 409

23 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Förutbetalda hyror	11 891	1 481
Försäkringspremier	258	92
Licensintäkter	668	1 796
Pågående order	16 450	116 771
Övriga poster	11 940	13 791
Summa	41 207	133 931

22 KUNDFORDRINGAR (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Kundfordringar	105 277	101 179
Reservering för värdeminskning i fordringar	-310	-154
Kundfordringar netto	104 967	101 025

Förändringar i reserven för osäkra kundfordringar		
Per 1 januari	154	3 142
Fordringar som skrivits bort under året som ej är indrivningsbara	-	-2 988
Reservering för osäkra fordringar	156	-
Per den 31 december	310	154

Åldersfördelning	2010	2009
Kundfordringar	104 967	101 025
Ej förfallna	71 044	73 104
Förfallna mindre än 3 månader	26 366	20 050
Förfallna 3 till 6 månader	-	3 947
Förfallna mer än 6 månader	7 557	3 924
	104 967	101 025

Valutafördelning	2010	2009
Kundfordringar	104 967	101 025
SEK	46 055	36 370
EUR	31 804	45 317
USD	22 276	15 309
Övriga valutor	4 832	4 029
	104 967	101 025

Bokfört värde på kundfordringar är upptagna till bedömt verkligt värde.

24 EGET KAPITAL

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten "Förändringar i eget kapital".
Ackumulerade omräkningsdifferenser mot eget kapital uppgår till -3 885 tkr (115 tkr).

Aktier

Antal aktier	Aktier	Totalt antal
Antal 2009-01-01	20 407 023	20 407 023
Nyemission (förvärv av bolag)	1 625 000	1 625 000
Nyemission	2 500 000	2 500 000
Antal 2009-12-31	24 532 023	24 532 023
Nyemission (kvittning)	627 204	627 204
Antal 2010-12-31	25 159 227	25 159 227

Aktiernas kvotvärde är 5. Samtliga aktier är fullt betalda. Företaget innehar inga egna aktier (endast ett aktieslag finns).

På årsstämma i april 2007 antogs ett optionsprogram i bolaget. Beslut togs om att utfärda 250 000 optionsrätter, varav 149 500 optionsrätter med teckningskurs 85 kr tecknades och betalades av ledande befattningshavare i Opcon under 2007. Optionsprogrammet löpte till den 1 juni 2010. Inga optioner utnyttjades.

Under 2008 har nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare genomförts, varvid 4 081 404 aktier tecknades.

Under 2009 har förvärv skett av Saxlund Holding AB med dotterbolag varvid 1 625 000 aktier nyemitterades. En riktad nyemission till institutionella och större investerare genomfördes under 2009 varvid 2 500 000 aktier nyemitterades med en teckningskurs på 49 kr.

Under 2010 har nyemission genomförts i samband med erbjudande till Tricoronas aktieägare om utbyte av Tricoronaaktier mot aktier i Opcon. 627 204 aktier i Opcon nytecknades för utbyte mot Tricoronaaktier.

På årsstämman 2010 beslutades om tre nya optionsprogram. Programmen innehåller totalt 300 000 aktieoptioner. Ett program om 100 000 aktieoptioner löper fram till den 1 juni 2012 med teckningskurs 80 kr. De andra två programmen om vardera 100 000 aktieoptioner löper fram till den 1 juni 2013 med teckningskurs 90 kr. Vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsestidpunkten. Inga optioner har ännu överlåtits.

Styrelsen bemyndigades av årsstämma den 5 maj 2010 att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av konvertibler med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 32 500 000 kronor genom utgivande av sammanlagt högst 6 500 000 nya aktier vid fullteckning respektive full konvertering, vilket motsvarar upp till 21 procent av aktiekapitalet efter utspädning.

25 UPPLÅNING, RÄNTOR (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Räntebärande skulder		
Långfristiga		
Pensionsskuld	5 159	5 086
Skulder till kreditinstitut	11 400	32 571
Finansiell leasing	52 871	17 092
Summa långfristiga skulder	69 430	54 749
Kortfristiga		
Skulder till kreditinstitut	8 200	3 295
Finansiell leasing	1 113	1 113
Checkräkningskredit	62 434	55 877
Utnyttjad factoringkredit	10 683	–
Summa kortfristiga skulder	82 430	60 285
Summa räntebärande skulder	151 860	115 034
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	70 200	82 000
Beviljat belopp på factoringkredit uppgår till	15 000	10 000

Samtliga långfristiga lån är upptagna i SEK. Checkräkningskrediten är en så kallad flervalutakredit vilket ger möjlighet till upplåning i annan valuta än SEK. Gällande ränta på balansdagen är cirka 3 %.

Förfallostruktur för skulder till kreditinstitut (exkl. checkräkningskredit)

	2010	2009
6 månader eller mindre	1 600	1 600
6-12 månader	18 396	2 808
1-5 år	64 271	49 663

De långfristiga skulderna har en amorteringsperiod av 5,5 år. Amortering per år uppgår till 3,2 mkr.

Villkor såsom ränta och omfattning gällande checkräkningskredit och kortfristiga lån är föremål för årlig genomgång med kreditgivare. Vidare finns specifika lånevillkor för externa banklån som ska vara uppfyllda (covenanter). Dessa villkor var uppfyllda vid årets utgång.

Ställda säkerheter avseende lån och krediter hos kreditinstitut framgår av not 31.

Lång- och kortfristig upplåning vid utgången av 2010 uppgår till cirka 152 mkr (115 mkr).

Under 2008 tecknades ett räntederivat vilket innebar en fast bindning av räntan över 4, 6 resp 8 år. Se ytterligare information i not 12.

Redovisat värde av finansiella skulder förutsätts motsvara dess verkliga värde eftersom diskonteringseffekten ej bedöms som väsentlig.

Redovisade belopp för kortfristig upplåning utgör en god approximation av dess verkliga värde. Den genomsnittliga räntan på balansdagen är cirka 3 %. Om räntan ökas med 0,5 % skulle koncernens räntekostnad öka med cirka 760 tkr.

Skulder avseende finansiell leasing

Leasingskulder är effektivt säkerställda eftersom rättigheterna till den leasade tillgången återgår till leasegivaren i händelse av utebliven betalning. Skulder avseende finansiell leasing ingår i Opconkoncernen per 2010-12-31 med 52 871 tkr (18 205 tkr) varav 1 113 tkr (1 113 tkr) avser kortfristig del.

26 AVSÄTTNING FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE (TKR)

	2010	2009
Förmånsbestämda pensionsplaner		
Vid årets början	5 086	5 061
Förändring	73	25
Vid årets slut	5 159	5 086

Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom koncernen finns två identifierade förmånsbestämda pensionsplaner, där de anställda har rätt till ersättning efter avslutad anställning, baserat på slutlön och tjänstgöringstid. Båda dessa planer finns i Sverige. Kapitalförsäkring om 0 tkr (0 tkr) är tecknad för del av förpliktelsen. Denna tillgång är inte kvalificerad som förvaltningstillgång enligt IAS 19. Under år 2010 har bolaget haft kostnader avseende förmånsbestämda pensionsplaner i resultaträkningen om 328 tkr (254 tkr) vilket till sin helhet avser räntekostnader.

Pensionsförsäkring i Alecta

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåren 2010 samt 2009 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 4 728 tkr (3 375 tkr). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2010 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 146 procent (141 procent fg år). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning

Koncernen har inga planer för sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning.

	2010	2009
Förpliktelser i balansräkningen för pensioner		
PRI-skuld	5 159	5 076
Övriga pensionsförpliktelser	–	10
Summa	5 159	5 086

Pensionsskuld enligt ovan har beräknats enligt följande

Nuvärde av ofonderade förpliktelser	6 566	6 141
Oredovisade aktuariella förluster	–1 407	–1 055
Oredovisade kostnader för tjänstgöring tidigare år	–	–
Skuld i balansräkningen	5 159	5 086

Totala pensionskostnader som redovisas i koncernens resultaträkning

Pensionskostnader förmånsbestämda planer (ränta)	328	254
Kostnader för tjänstgöring under tidigare år avseende förmånsbestämda planer	–	–
Pensionskostnader avgiftsbestämda planer	14 999	13 792
Kostnader för löneskatt och avkastningsskatt	3 254	3 550
Summa totala pensionskostnader	18 253	17 596

Förändringar i skulden under året

Vid årets början	5 086	5 061
Kostnader i resultaträkningen	328	254
Pensionsutbetalningar	–255	–229
Vid årets slut	5 159	5 086

FORTS. NOT 26

Förmånsbestämda pensionsplaner

Viktigare aktuariella antagande på balansdagen

(uttryckta som vägda genomsnitt)

Diskonteringsränta	4,0 %	4,5 %
Livslängd år (återstående livslängd efter 65 år)		
– man	21	21
– kvinna	23	23

PRI-skulden har från mitten av 90-talet frysts och ytterligare intjänning finansieras genom försäkring hos Alecia som redovisas som en avgiftsbestämd plan.

27 ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR (TKR)

	2010	2009
Ingående balans	5 824	2 726
– Tillkommande avsättningar	7 745	5 720
– Utnyttjat under året	–3 717	–2 622
Per 31 december	9 852	5 824
Avsättningarna består av		
Garantiåtagande	9 852	5 824
Avsättning vid periodens utgång	9 852	5 824

Garantiåtaganden

I koncernen ges garanti på vissa produkter och bolagen åtar sig att reparera eller ersätta delar som inte presterar tillräckligt. En avsättning på 9 852 tkr (5 824 tkr) har redovisats på balansdagen för förväntade garantianspråk, baserat på tidigare erfarenheter av nivån för reparationer och ersättningsdelar.

28 EVENTUALFÖRPLIKTELSE (TKR)

Koncernen har eventalförpliktelser avseende bankgarantier och andra garantier samt andra ärenden som uppkommit i den normala affärsverksamheten. Några väsentliga skulder förväntas inte uppkomma genom dessa eventalförpliktelser.

	2010-12-31	2009-12-31
Avseende skuld till PRI	3 000	3 000
Garantiförbindelser FPG/PRI	131	131
Övriga ansvarsförbindelser	–	368
Summa ansvarsförbindelser	3 131	3 499

Övriga ansvarsförbindelser avser fullgörandegaranti, avskrivet villkorslån.

29 OPCONAKTIEN

Opcon AB:s aktie noterades 1998 på Stockholmsbörsens O-lista och återfinns nu på Nasdaq OMX Stockholm, Small Cap-listan.

Opcon genomförde under 2010 en riktad nyemission till aktieägare i Tricorona AB i samband med ett erbjudande om utbyte av aktier mellan Tricorona och Opcon. För varje ny aktie betalades 6,5 aktier i Tricorona. Till grund för styrelsens bedömning av värdet på apportegendomen genomfördes en analys av extern rådgivare som tillsammans med styrelsen har bedömt det framtida värdet av de sammanslagna bolagen baserat på synergier och benchmarking av liknande affärer. Erbjudandet motsvarade en premie om 21,9 procent jämfört med de genomsnittliga volymvägda sista betalkurserna för respektive aktier under de senaste 30 handelsdagarna före erbjudandets offentliggörande. Antal nytecknade aktier var 627 204. Nyemissionen skedde med stöd av myndigande som Opcons styrelse erhöll vid årsstämman den 5 maj 2010. Genom emissionen tillfördes Opcon aktier i Tricorona till ett värde av 25,1 miljoner kronor.

Antal aktier i Opcon efter nyemissionen är 25 159 227. Aktiekapitalet uppgår till 125 796 135 kronor.

Ägarförhållanden

De största aktieägarna vid årsskiftet var B.O. Intressenter AB, Calamus AB (Rolf Hasselström) och Nordnet pensionsförsäkring AB.

Tillsammans har de tre största aktieägarna 29,5 procent av rösterna.

Vid utgången av 2010 fanns 5 999 aktieägare registrerade.

Kursutveckling

Året inleddes med en betalkurs på 50,25, medan årets sista betalkurs sattes till 19,60 kr. Som mest betalades 52,75 kronor för aktien under året. Genomsnittskursen under året var 30,25 kr.

Utdelningspolitik

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2010.

Optionsprogram

Inga optioner har tecknats i de optionsprogram som beslutades om på årsstämman 2010. Inga andra utestående tecknade optioner finns. Se not 24.

Data per aktie, kr	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat per aktie före utspädning	0,22	0,31	–1,36	0,40	3,65
Resultat per aktie efter utspädning	0,22	0,31	–1,36	0,40	3,55
Eget kapital per aktie	20,41	19,84	14,27	14,95	9,65
Utdelning per aktie	0	0	0	0	0

Genomsnittligt antal aktier

(tusental)	24 980	22 011	17 006	15 631	14 298
Antalet aktier vid utgången av året	25 159	24 532	20 407	16 326	14 898

Största aktieägarna 2010-12-30	Antalet aktier	Röster %
B.O. Intressenter AB	4 786 791	19,0
Calamus AB	1 560 301	6,2
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 085 993	4,3
Clients Relativ	915 536	3,6
Trossamfundet Svenska Kyrkan	720 267	2,9
Försäkringsbolaget Avanza pension	663 144	2,6
Lennart Granstrand	640 000	2,5
Graze AB	575 000	2,3
Westman Clement, Maria	575 000	2,3
Livförsäkringsbolaget Skandia	366 203	1,5

Källa: Euroclear Sweden

FORTS. NOT 29

Aktiefördelning 2010-12-30

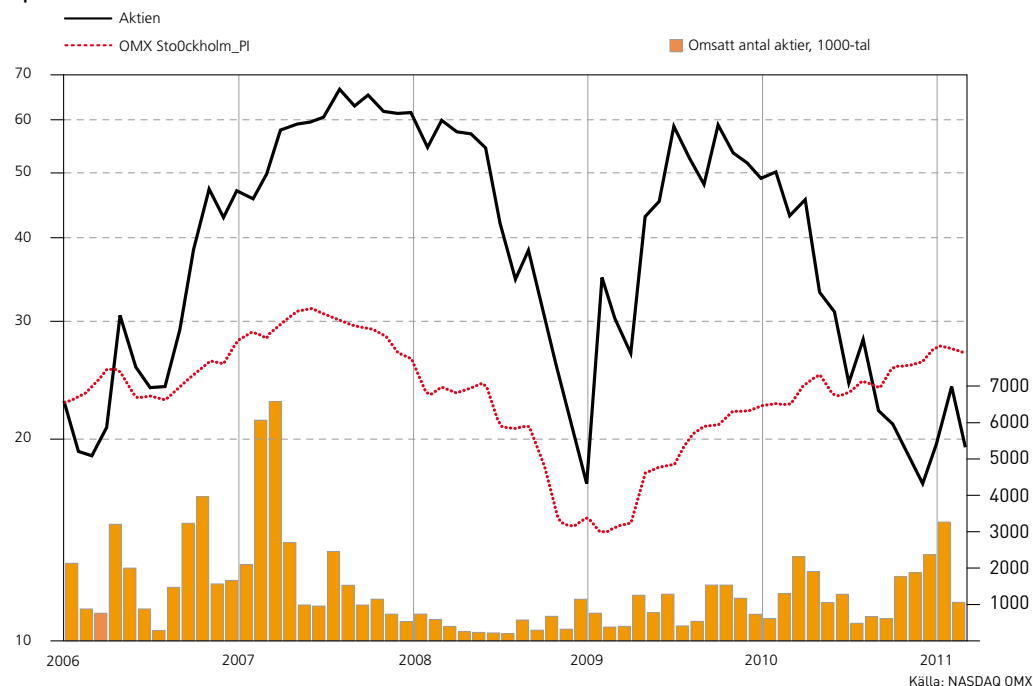
Innehav	Antal ägare	Antal aktier	Innehav %
1-500	3 532	675 418	2,7
501-1000	929	771 311	3,1
1001-5 000	1 154	2 740 441	10,9
5 001-10 000	187	1 379 575	5,4
10 001-	197	19 592 482	77,9
Summa	5 999	25 159 227	100,0

Källa: Euroclear Sweden

Ägarfördelning 2010-12-30	Antal ägare	Antal aktier	Innehav %
Juridiska personer	559	17 302 410	68,8
varav bosatta i Sverige	399	14 950 896	
Fysiska personer	5 440	7 856 817	31,2
varav bosatta i Sverige	5 376	7 699 192	
Summa	5 999	25 159 227	100,0
varav bosatta i Sverige	5 775	22 650 088	90,0

Källa: Euroclear Sweden

Opcon



30 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna löner	1 236	2 479
Upplupna semesterlöner	13 880	14 634
Upplupna sociala avgifter	6 302	9 127
Upplupna kostnader pågående order	382	19 388
Övriga poster	8 383	4 493
Summa	30 183	50 121

31 STÄLLDA SÄKERHETER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
För egna avsättningar och skulder		
Avseende avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		
Företagsinteckningar	5 000	8 000
Avseende skulder till kreditinstitut		
– Fastighetsinteckningar	–	6 800
– Företagsinteckningar	109 150	115 530
– Factoring	14 244	–
Övriga ställda säkerheter (äganderättsförbehåll)	52 654	18 103
Summa avseende avsättningar och egna skulder	181 048	148 433
Summa ställda säkerheter	181 048	148 433

32 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER / KOSTNADER (TKR)

	2010	2009
Omvärdering av aktier och andelar, Enerji	–49 204	56 657
Nedskrivning av tillgångsposter	–	–14 473
Vinst vid försäljning av aktier	60 945	–
Summa övriga rörelseintäkter	11 741	42 184

Nedskrivningen av tillgångar 2009 avser avskrivning på resultat från förvärvad orderstock i Saxlund som ingår i förvärvsbalansen vilket samtidigt minskat koncernens immateriella tillgångar, samt nedskrivning av ett bioenergiprojekt i Östeuropa.

Ej likviditetspåverkande omvärdering av aktieinnehavet i Enerji (ERJ:ASX) uppgår under året till –49,2 mkr (+56,7 mkr).

Reavinsten i samband med försäljningen av aktier uppgår till 60,9 mkr.

33 RÖRELSEFÖRVARV (TKR)

Förvärv under 2009

Saxlund Holding AB

Opcon förvärvade per den 1 maj 2009 100 procent av det totala antalet aktier i Saxlund Holding AB med dotterbolagen Saxlund International AB (ägarandel 100 %), Saxlund International GmbH (ägarandel 75 %), Saxlund International Ltd (ägarandel 79 %) och Saxlund Corporation (ägarandel 79 %).

Saxlund är en av norra Europas ledande leverantörer av utrustning till bioenergianläggningar. Saxlundkoncernen omsatte under räkenskapsåret 2007/2008 284 mkr.

En större och slagkraftigare organisation internationellt skapas genom förvärvet av Saxlund tillsammans med nuvarande dotterbolag Svensk Rökgasenergi AB. Förvärvet innebär vidare synergier inom områdena produktion, försäljning och inköp och är i linje med koncernens strategi att leverera helhetslösningar inom bioenergiområdet.

Om förvärvet av Saxlund Holding AB skett per den 1 januari 2009 skulle omsättningen i koncernen ökat med 95,1 mkr och resultatet före skatt med 6,2 mkr.

Förvärvstidpunkt 1 maj 2009.

Den totala köpeskillingen uppgick till	95 455
– varav erlagd del av köpeskillingen kontant	18 000
– varav del av köpeskillingen betalt i aktier	73 925
– varav förvärvskostnader	3 530

Redovisat värde av förvärvade tillgångar och skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	1 006
Materiella anläggningstillgångar	13 489
Finansiella tillgångar	16 003
Varulager	24 041
Övriga omsättningstillgångar	97 918
Långfristiga skulder	–16 008
Kortfristiga skulder	–87 693
Innehav utan bestämmande inflytande	–8 135
Redovisat värde på nettotillgångar	40 621

Verkligt värde justeringar	
Verkligt värde på immateriella tillgångar (avser varumärke, kundstock och kundkontrakt)	20 000
Verkligt värde på goodwill	40 094
Verkligt värde på uppskjuten skatteskuld	–5 260
Total anskaffningskostnad	95 455
Kontant reglerad köpeskilling	–18 000
Likvida medel och placeringar i förvärvade dotterföretag	57 612
Förändring av koncernens likvida medel och placeringar vid förvärv	39 612

34 FÖRÄNDRADE JÄMFÖRELSETAL AVSEENDE 2009

Tabellen nedan förklarar skillnaden mellan de rapporterade beloppen i årsredovisningen avseende 2009 samt jämförelsetalen avseende 2009 i denna årsredovisning. Skillnaderna har uppstått med anledning av återföring av Boxpower AB från Verksamhet för avyttring.

	Årsredovisning 2009	Justeringar	Jämförelsetal 2009 i årsredovisning 2010
Nettoomsättning	682 506	425	682 931
Kostnad för sålda varor	–569 177	–823	–570 000
Bruttoresultat	113 329	–398	112 931
Försäljningskostnader	–29 579	–2 408	–31 987
Administrationsomkostnader	–61 575	–27	–61 602
Forskning- och utvecklingskostnader	–24 125	–268	–24 393
Övriga rörelseintäkter	42 184	0	42 184
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
Rörelseresultat	40 234	–3 101	37 133
Finansiella intäkter	546	4	550
Finansiella kostnader	–9 307	–571	–9 878
Resultat före skatt	31 473	–3 668	27 805
Skatt på årets resultat	–9 241	965	–8 276
Årets resultat från kvarvarande verksamhet	22 232	–2 703	19 529
Årets resultat från verksamhet för avyttring	–9 785	2 703	–7 082
Årets resultat	12 447	0	12 447
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 933	0	6 933
Årets resultat hänförligt till minoritet	5 514	0	5 514

TKR	Not	2010	2009
Nettoomsättning	35, 36	10 948	9 952
Kostnad för sålda tjänster		-12 489	-9 952
Bruttoresultat	35, 36, 37	-1 541	0
Administrationsomkostnader		-18 601	-15 421
Övriga rörelseintäkter/kostnader		-	103
Rörelseresultat	39, 40	-20 142	-15 318
Rörelseresultat		-20 142	-15 318
Resultat från finansiella poster	41		
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		66 100	-10 456
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3 723	4 201
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 511	-4 759
Summa resultat från finansiella poster		65 312	-11 014
Resultat efter finansiella poster		45 170	-26 332
Skatt på årets resultat	42	5 503	4 391
Årets resultat		50 673	-21 941
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT (TKR)		2010	2009
Årets resultat		50 673	-21 941
Övrigt totalresultat			
Koncernbidrag, netto		-35 695	-11 772
Summa övrigt totalresultat		-35 695	-11 772
Summa totalresultat för året		14 978	-33 713

TKR	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	45	1 256	1 485
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skatt	42	52 564	34 323
Andelar i koncernföretag	33, 43	321 143	339 315
Andra långfristiga fordringar och innehav	40, 46	45 162	44 557
		418 869	418 195
Summa anläggningstillgångar		420 125	419 680
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		–	56
Fordringar hos koncernföretag		167 731	137 973
Skattefordringar		363	286
Övriga kortfristiga fordringar		110	701
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47	2 744	2 129
		170 948	141 145
Summa omsättningstillgångar		170 948	141 145
SUMMA TILLGÅNGAR		591 073	560 825
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	48	125 796	122 660
Reservfond		59 920	59 920
		185 716	182 580
Balanserad vinst			
Överkursfond		318 398	296 403
Balanserat resultat		–70 286	–12 650
Årets resultat		50 673	–21 941
		298 785	261 812
Summa eget kapital		484 501	444 392
Långfristiga skulder	49		
Räntebärande skulder till kreditinstitut		11 400	14 600
Summa långfristiga skulder		11 400	14 600
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	49	64 340	57 650
Leverantörsskulder		4 392	5 534
Skulder till koncernföretag		20 049	34 291
Övriga kortfristiga skulder		1 554	1 497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50	4 837	2 861
Summa kortfristiga skulder		95 172	101 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		591 073	560 825
Ställda säkerheter	51	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	52	3 000	3 000

TKR	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond ¹	Balanserat ¹ resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	102 035	59 920	–	126 953	288 908
Omklassificering	–	–	127 831	–127 831	0
Justerad ingående balans 2009-01-01 efter omklassificering	102 035	59 920	127 831	–878	288 908
Totalresultat					
Årets resultat	0	0	0	–21 941	–21 941
Övrigt totalresultat					
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	–15 972	–15 972
Skatt på koncernbidrag	–	–	–	4 200	4 200
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	–11 772	–11 772
Summa totalresultat	0	0	0	–33 713	–33 713
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	8 125	–	65 800	–	73 925
Nyemission	12 500	–	110 000	–	122 500
Kostnad för nyemission	–	–	–7 228	–	–7 228
Summa transaktioner med aktieägare	20 625	0	168 572	0	189 197
Utgående balans 2009-12-31	122 660	59 920	296 403	–34 591	444 392
Totalresultat					
Årets resultat	0	0	0	50 673	50 673
Övrigt totalresultat					
Lämnat koncernbidrag	–	–	–	–48 433	–48 433
Skatt på koncernbidrag	–	–	–	12 738	12 738
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	–35 695	–35 695
Summa totalresultat	0	0	0	14 978	14 978
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	3 136	–	21 995	–	25 131
Summa transaktioner med aktieägare	3 136	0	21 995	0	25 131
Utgående balans 2010-12-31	125 796	59 920	318 398	–19 613	484 501

1) Omklassificering till överkursfond vid nyemission som tidigare redovisats som balanserat resultat.

TKR	Not	2010	2009
	33, 43		
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-20 142	-15 318
Erhållen ränta		3 464	4 201
Erlagd ränta		-4 511	-4 759
Resultat vid försäljning av aktier i dotterbolag		-	-10 456
Avskrivningar		396	433
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten		-20 793	-25 899
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Förändring kundfordringar		56	-56
Förändring kortfristiga fordringar		-29 859	-26 501
Förändring leverantörsskulder		-1 142	1 204
Förändring övriga kortfristiga skulder		-12 209	9 727
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital		-63 497	-41 525
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv materiella anläggningstillgångar		-167	-610
Förändring andelar i dotterbolag ¹	43	84 272	-64 738
Avyttring av finansiella tillgångar		25 390	-
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten		109 495	-65 348
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		-	189 197
Lämnat koncernbidrag		-48 433	-15 972
Långfristiga fordringar		-605	-38 563
Amortering av lån		-3 200	-4 800
Förändring av kortfristiga finansiella skulder		6 690	-22 990
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten		-45 548	106 872
KASSAFLÖDE TOTALT		0	-1
Likvida medel vid årets början		-	1

1) I förändring av andelar i dotterbolag 2010 ingår kassaflöde från försäljning av dotterbolag, 88 375 tkr, samt nyinvestering och kapitaltillskott i dotterbolag med -4 103 tkr.

35 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER (TKR)

Årsredovisningen för moderföretaget, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS. Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 1, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Ersättningar till anställda

Moderbolaget redovisar förmånsbestämda pensionsplaner enligt FAR:s rekommendation nr 4, Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad. Moderbolaget har utfäst förmånsbaserade pensioner till anställda. Moderbolagets förpliktelser att i framtiden utbetala pension har härvid ett nuvärde, bestämt för varje anställd av bland annat pensionsnivån, åldern och i vilken grad full pension blivit intjänad. Detta nuvärde har beräknats enligt aktuariella grunder, och utgår från de löne- och pensionsnivåer som råder vid balansdagen. Pensionsåtagandena redovisas som en avsättning i balansräkningen. Pensionsåtaganden för tjänstemän som är tryggade genom försäkring i Alecta, redovisas i moderbolaget som en avgiftsbestämd plan. Räntedelen i årets pensionskostnad redovisas bland finansiella kostnader. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet.

Aktier och andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Bolaget redovisar enbart en intäkt för erhållna utdelningar som är hänförliga till vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger de vinstmedel som intjänats efter förvärvet redovisas som återbetalning av den ursprungliga investeringen och reducerar således den redovisade andelens bokförda värde.

Leasade tillgångar

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing.

Uppskjuten skatt

I moderbolaget redovisas – på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning – den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets Akutgrupp. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

36 INTÄKTERNAS FÖRDELNING (TKR)

	2010	2009
I nettoomsättningen ingår intäkter från		
Tjänster	10 946	8 934
Hysesintäkter, operationell leasing	–	1 018
Summa	10 946	9 952

37 AVSKRIVNINGAR (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Avskrivningar ingående i administrationskostnader	396	433
Summa avskrivningar	396	433

38 MEDELANTAL ANSTÄLLDA, LÖNER, ANDRA ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA KOSTNADER

	2010	2009
Medelantalet anställda, med fördelning på kvinnor och män, har uppgått till		
Kvinnor	–	–
Män	8	8
Totalt för koncernen	8	8

Löner och andra ersättningar har uppgått till (tkr)

Styrelsen, verkställande och vice verkst. direktörer	5 009	4 491
Övriga anställda	2 725	2 718
Totala löner och andra ersättningar	7 734	7 209

Sociala kostnader	3 035	2 874
Pensionskostnader övriga anställda	425	464
Pensionskostnader för styrelsen, verkställande och vice verkst. direktörer	1 332	1 323
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	12 526	11 870

Medelantalet anställda	2010	2010	2009	2009
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	0	8	0	8

Löner och ersättningar fördelade per land (tkr)

	2010	2010	2009	2009
	Styrelse, vd, vvd	Övriga anställda	Styrelse, vd, vvd	Övriga anställda
Sverige	5 009	2 725	4 491	2 718

Ersättningar till ledande befattningshavare**Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete.

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner (tjänstebil) och pension. Bonus eller rörlig ersättning har ej utgått.

Pensionsförmåner och övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

I styrelsen finns två kvinnor.

FORTS. NOT 38

Ersättningar och övriga förmåner under året (kr)	Lön/ Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Mats Gabrielsson	150 000	–	–	–	–	150 000
Ledamot Ulf Ahlén	100 000	–	–	–	–	100 000
Ledamot Kenneth Eriksson	100 000	–	–	–	–	100 000
Ledamot Bengt E Johnson	100 000	–	–	–	–	100 000
Ledamot Nina Linander	100 000	–	–	–	–	100 000
Verkställande direktör moderbolaget Rolf Hasselström	2 448 000	74 040	741 996	–	–	3 264 036
Vice verkställande dir. Göran Falkenström	1 052 880	84 254	364 562	–	–	1 501 696
Vice verkställande dir. Niklas Johansson	957 540	54 480	225 403	–	–	1 237 423
Övriga ledande befattningshavare (2 personer)	1 306 270	66 950	222 194	–	–	1 595 414

Ersättningar och övriga förmåner under 2009 (kr)	Lön/ Styrelsearvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktierelaterad ersättning	Övrig ersättning	Summa
Styrelsens ordförande Mats Gabrielsson	100 000	–	–	–	–	100 000
Ledamot Ulf Ahlén	70 000	–	–	–	–	70 000
Ledamot Kenneth Eriksson	70 000	–	–	–	–	70 000
Ledamot Bengt E Johnson	70 000	–	–	–	–	70 805
Ledamot Nina Linander	70 000	–	–	–	–	70 000
Verkställande direktör moderbolaget Rolf Hasselström	2 357 000	76 080	749 004	–	–	3 182 084
Vice verkställande dir. Göran Falkenström	997 744	84 020	352 765	–	–	1 434 529
Vice verkställande dir. Niklas Johansson (del av år 2009)	756 255	33 160	221 635	–	–	1 011 050

Pensionskostnad avser den kostnad som påverkat årets resultat. Pensionspremien för verkställande direktören ska uppgå till 35 procent av den pensionsgrundande lönen. För andra ledande befattningshavare varierar pensionspremien mellan 20 och 35 procent av den pensionsgrundande lönen.

Pensionsålder för verkställande direktör och andra ledande befattningshavare är 65 år.

Uppsägningstid/Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid på 18-24 månader och vid uppsägning från verkställande direktörens sida 6 månader. Utöver lön under uppsägningstid utgår inget avgångsvederlag.

Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid på 6-18 månader och vid uppsägning från befattningshavarens sida 3-6 månader. Utöver lön finns avtalat avgångsvederlag på 6-12 månader för vissa ledande befattningshavare.

Beslutsformer

Moderbolagets styrelse har bemyndigat styrelsens ordförande att fastställa verkställande direktörens lön och andra ersättningar, i enlighet med de principer som fastställts av styrelsen.

Övriga ledande befattningshavares löner och ersättningar fastställs av moderbolagets verkställande direktör, tillika koncernchef och ordförande i dotterbolagens styrelser, i enlighet med de principer som fastställts av styrelsen.

39 RÖRELSENS KOSTNADER (TKR)

	2010	2009
Valutakursdifferenser		
I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder	-1 541	–
Operationella leasingkontrakt		
Nominella värdet av framtida leasingavgifter avseende icke uppsägningsbara leasingavtal		
Årets leasingavgifter	192	229
Årets hyresintäkter	–	1 018
Framtida leasingavgifter inom ett år	173	136
Framtida leasingavgifter senare än ett år men inom fem år	148	28
Framtida leasingavgifter senare än fem år	–	–
Ersättning till revisorer		
PwC		
Revisionsuppdraget	826	618
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	214	368
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	904	102
Summa	1 944	1 088

40 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE (TKR)

	2010	2009
Följande transaktioner har skett med närstående		
Gabrielsson Invest AB och Salamino AB, ränta, garantiersättning, konsultarvode	1 880 ¹	1 477
Rolf Hasselström, lön och andra anställningsförmåner	3 264	3 182
1) Arvode motsvarande cirka 2,2 procent av köpeskillingen på 84 mkr har för försäljningen av REAC AB och dess dotterbolag Balle A/S utgått till Salamino AB.		
	2010	2009
Utgående balanser vid årets slut		
Fordran på närstående		
Salamino AB	5 401	5 994
Skuld till närstående		
Salamino AB	5 000	–

Närstående

Ägare till Salamino AB är Gabrielsson Invest AB, som ägs av Mats Gabrielsson. Mats Gabrielsson är större aktieägare och styrelsens ordförande i Opcon.

Rolf Hasselström är via bolag större aktieägare och koncernchef i Opcon. Alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

41 RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER (TKR)

	2010	2009
Resultat från övriga värdepapper som är anläggningstillgångar		
Förlust vid avyttring av dotterbolag	–	–10 456
Vinst vid avyttring av dotterbolag	66 100	–
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	244	18
Ränteintäkter, koncernbolag	3 220	3 356
Övriga finansiella intäkter	259	827
Summa finansiella intäkter	69 823	–6 255
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	–4 511	–4 664
Räntekostnader, koncernbolag	–	–95
Summa finansiella kostnader	–4 511	–4 759

42 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT (TKR)

	2010	2009
Skillnad mellan skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats		
Redovisat resultat före skatt	45 170	–26 332
Skatt enligt gällande skattesats	–11 880	6 925
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	–1	–2 752
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	17 384	218
Skatt enligt resultaträkningen	5 503	4 391

Skattesats

Den aktuella skattesatsen är 26,3 % (26,3 %).

43 ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Moderbolaget	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel (%)
SEM AB	556023-5748	Åmål	100
Laminova Production AB ¹	556478-6704	Åmål	100
Svenska Rotor Maskiner AB	556350-1393	Stockholm	100
Opcon Bioenergy AB	556493-8768	Stockholm	100
Saxlund International GmbH		Tyskland	75
Saxlund International Ltd.		Storbritannien	79
Saxlund Corporation		USA	79
Opcon Energy Systems AB ¹	556701-4740	Stockholm	100
Opcon Inc.		USA	100
Opcon Technology Suzhou Co., Ltd.		Kina	100
Opcon Financial Services AB	556556-3961	Stockholm	100
Boxpower AB	556533-8141	Stockholm	100
Boxpower International AB	556802-1660	Stockholm	100
Opcon GmbH		Tyskland	100

1) Under 2011 namnändras Opcon Energy Systems AB till Opcon Renewable AB och Laminova Production AB namnändras till Opcon Energy Systems AB.

Kommentar:

REAC AB, Balle A/S och Svarvarvägens Fastighets AB har avyttrats under året. Boxpower International AB och Opcon GmbH har tillkommit under 2010.

FORTS. NOT 42**Temporära skillnader**

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders redovisade respektive skattemässiga värden är olika. Temporära skillnader avseende följande poster har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar.

	2010	2009
Uppskjutna skattefordringar		
Avseende underskottsavdrag	34 323	25 731
Förändring via resultaträkningen	5 503	4 391
Förändring via eget kapital	12 739	4 201
Utgående värde underskottsavdrag	52 565	34 323
Summa uppskjutna skattefordringar	52 565	34 323

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder samt när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet.

Bolagets bedömning är att kommande års fastställda affärsplaner ger stöd för den i balansräkningen upptagna uppskjutna skatten. Vidare finns det temporära skillnader för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas enligt nedan.

	2010	2009
Temporära skillnader avseende investeringar i dotterföretag för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas		
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	–	16 072
Summa	0	16 072

FORTS. NOT 43

Moderbolaget	Kapital- andel %	Rösträtts- andel %	Antal aktier	Redovisat värde (tkr)
SEM AB	100	100	24 090	21 881
Laminova Production AB	100	100	10 000	32 000
Opcon Inc.	100	100	1 000	8 000
Svenska Rotor Maskiner AB	100	100	45 000	53 228
Opcon Technology Suzhou Co., Ltd.	100	100	1	16 004
Opcon Energy Systems AB	100	100	1 000	500
Opcon Financial Services AB	100	100	1 000	100
Boxpower AB	100	100	33 971 802	9 682
Boxpower International AB	100	100	1 000	100
Opcon GmbH	100	100	1	229
Opcon Bioenergy AB	100	100	1 008	179 419
Summa				321 143

Andelar i dotterföretag (tkr)

	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärden	355 386	290 648
Årets förändringar		
– Förvärv av andelar samt kapitaltillskott	4 103	95 455
– Avyttring av andelar	–22 274	–30 717
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	337 215	355 386
Ingående uppskrivningar/nedskrivningar	–16 072	–16 072
Årets förändringar		
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–16 072	–16 072
Utgående redovisat värde	321 143	339 314

44 PATENT, LICENSER SAMT LIKANDE RÄTTIGHETER (TKR)

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	500	500
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	500	500
Ingående avskrivningar	–500	–376
Årets förändringar		
– Avskrivningar	–	–124
Utgående avskrivningar	–500	–500
Utgående restvärde enligt plan	0	0

45 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 864	1 254
Årets förändringar		
– Inköp	167	610
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 031	1 864
Ingående avskrivningar	–379	–70
Årets förändringar		
– Avskrivningar	–396	–309
Utgående ackumulerade avskrivningar	–775	–379
Utgående restvärde enligt plan	1 256	1 485

46 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR (TKR)

	2010	2009
Ingående anskaffningsvärden	44 557	5 994
Tillkommande fordringar	605	38 563
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	45 162	44 557
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående ackumulerade värdeförändringar	0	0
Utgående restvärde enligt plan	45 162	44 557

47 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Förutbetalda hyror	743	–
Försäkringspremier	–	63
Förutbetalda kostnader, konsult	–	1 289
Försäkringsersättning	195	531
Övriga poster	1 806	246
Summa	2 744	2 129

48 EGET KAPITAL

Aktier

Antal aktier	Aktier	Totalt antal
Antal 2009-01-01	20 407 023	20 407 023
Nyemission (förvärv av bolag)	1 625 000	1 625 000
Nyemission	2 500 000	2 500 000
Antal 2009-12-31	24 532 023	24 532 023
Nyemission (kvittning)	627 204	627 204
Antal 2010-12-31	25 159 227	25 159 227

Aktiernas kvotvärde är 5. Samtliga aktier är fullt betalda. Företaget innehar inga egna aktier (endast ett aktieslag finns).

Under 2009 har förvärv skett av Saxlund Holding AB med dotterbolag varvid 1 625 000 aktier nyemitterades. En riktad nyemission till institutionella och större investerare genomfördes under 2009 varvid 2 500 000 aktier nyemitterades med en teckningskurs på 49 kr.

Under 2010 har nyemission genomförts i samband med erbjudande till Tricoronas aktieägare om utbyte av Tricoronaaktier mot aktier i Opcon. 627 204 aktier i Opcon nytecknades för utbyte mot Tricoronaaktier.

	Antal aktier (st)	Stamaktier (tkr)	Överkurs (tkr)	Egna aktier (tkr)	Summa (tkr)
1 januari 2009	20 407 023	102 035	143 509	–	245 544
Nyemission förvärv	1 625 000	8 125	65 800	–	73 925
Nyemission 2009	2 500 000	12 500	110 000	–	122 500
31 december 2009	24 532 023	122 660	319 309	–	441 969
Nyemission 2010	627 204	3 136	21 995	–	25 131
31 december 2010	25 159 227	125 796	341 304	–	467 100

Totalt antal stamaktier är 25 159 227 (2009: 24 532 023 aktier) med ett kvotvärde om 5 per aktie (2009: 5 per aktie). Alla emitterade aktier är till fullo betalda. Moderföretaget emitterade under året 627 204 aktier i samband med genomförande av erbjudande till Tricoronas aktieägare om utbyte av aktier i Tricorona mot aktie i Opcon.

Under 2009 har förvärv skett av Saxlund Holding AB med dotterbolag varvid 1 625 000 aktier nyemitterades. En riktad nyemission till institutionella och större investerare genomfördes under 2009 varvid 2 500 000 aktier nyemitterades.

På årsstämman 2010 beslutades om tre nya optionsprogram. Programmen innehåller totalt 300 000 aktieoptioner. Ett program om 100 000 aktieoptioner löper fram till den 1 juni 2012 med teckningskurs 80 kr. De andra två programmen om vardera 100 000 aktieoptioner löper fram till den 1 juni 2013 med teckningskurs 90 kr. Vidareöverlåtelse av teckningsoptionerna ska ske till marknadsmässigt värde vid överlåtelsestidpunkten. Inga optioner har ännu överlåtits.

Styrelsen bemyndigades av årsstämma den 5 maj 2010 att före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier eller emission av konvertibler med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst 32 500 000 kronor genom utgivande av sammanlagt högst 6 500 000 nya aktier vid fullteckning respektive full konvertering, vilket motsvarar upp till 21 procent av aktiekapitalet efter utspädning.

49 UPPLÅNING, RÄNTOR (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Räntebärande skulder		
Långfristiga		
Lån	11 400	14 600
Summa långfristiga skulder	11 400	14 600
Kortfristiga		
Lån	8 200	3 200
Checkräkningskredit	56 140	54 450
Summa kortfristiga	64 340	57 650
Summa räntebärande skulder	75 740	72 250
Beviljat belopp på checkräkningskredit uppgår till	62 200	82 000

Checkkrediten är en koncernkredit som utnyttjas av samtliga dotterbolag inom koncernen samt att de för detta utnyttjande har ställt säkerheter mot banken i form av företagsinteckningar samt fastighetsinteckningar.

Moderbolagets upplåning är exponerad för årlig ränteförhandling för den av lånen som följer den rörliga räntan.

Ett räntederivat är tecknat, vilket innebär en fast bindning av räntan över 2, 4 resp 6 år. Det totala beloppet som bundits är 48 mkr med förfall 16 mkr om 2 år, ytterligare 16 mkr förfaller inom 4 år och ytterligare 16 mkr om 6 år.

50 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Upplupna räntekostnader	165	66
Upplupna semesterlöner	1 771	1 439
Upplupna sociala avgifter	777	643
Upplupet styrelsearvode	513	513
Upplupet revisionsarvode	100	100
Övriga poster	1 511	100
Summa	4 837	2 861

51 STÄLLDA SÄKERHETER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
För avsättningar och skulder i dotterbolag		
Avsättningar och skulder		
Avseende skulder till kreditinstitut		
Summa avseende avsättningar och egna skulder	0	0
Summa ställda säkerheter	0	0

För skulder till kreditinstitut i moderbolaget har det ställts säkerhet i form av företags- och fastighetsinteckningar i dotterbolag, uppgående till 124 400 tkr (141 035 tkr), se vidare not 31.

52 ANSVARSFÖRBINDELSER (TKR)

	2010-12-31	2009-12-31
Pensionsförpliktelser	3 000	3 000
Summa ansvarsförbindelser	3 000	3 000

53 HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

För att stärka bolaget och säkra tillgången till kapital över tid har Opcon tecknat avtal med GEM Investment Advisers, Inc. och GEM Global Yield Fund Ltd. om en finansieringsfacilitet "equity-line" på upp till 250 mkr över 36 månader med ett förskott på 25 mkr. Enligt avtalet ska Opcon även ställa ut 2,2 miljoner köpoptioner med teckningskurs på 24 kr som löper under fem år. Optionerna är villkorade av beslut på bolagsstämma.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2011-05-04.

Styrelsen

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 11 april 2011

Mats Gabrielsson
Styrelsens ordförande

Rolf Hasselström
Verkställande direktör

Ulf Ahlén
Styrelseledamot

Kenneth Eriksson
Styrelseledamot

Bengt E Johnson
Styrelseledamot

Nina Linander
Styrelseledamot

Karin Hansen
Personalrepresentant, Unionen

Maurizio d'Agostino
Personalrepresentant, Metall

Vår revisionsberättelse har avgivits den 12 april 2011.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse*Till årsstämman i Opcon AB (publ)**Org nr 556274-8623*

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Opcon AB (publ) för år 2010. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 32-75. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncern-

redovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 12 april 2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

(Definitioner återfinns på sidan 79 i årsredovisningen)

RESULTATRÄKNINGAR (TKR)	2010	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning	612 822	682 931	418 196	336 146	370 976
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar	24 997	74 380	13 017	34 271	71 197
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-26 866	-23 822	-16 556	-13 319	-11 925
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-5 854	-13 425	-1 405	-3 225	-3 882
Rörelseresultat	-7 723	37 133	-4 944	17 727	55 390
Finansiella poster	-8 874	-9 328	-11 490	-4 412	-4 090
Resultat efter finansiella poster	-16 597	27 805	-16 434	13 315	51 300
Skatt	24 640	-8 276	3 519	-2 691	1 003
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	0	0
Resultat för kvarvarande verksamheter	8 043	19 529	-12 915	10 624	52 303
Resultat från verksamhet för avyttring	0	-7 082	-10 153	-4 200	-5 311
Årets resultat	8 043	12 447	-23 068	6 424	46 992
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 593	6 933	-23 068	6 424	46 992
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 450	5 514	–	–	–

1) År 2009, 2008, 2007 och 2006 exklusive verksamhet för avyttring.

BALANSRÄKNINGAR (TKR)	2010	2009	2008	2007	2006
Immateriella anläggningstillgångar	334 468	276 302	180 855	149 769	47 149
Materiella anläggningstillgångar	103 702	80 065	55 608	51 857	42 815
Finansiella anläggningstillgångar	95 843	83 032	31 249	33 178	24 126
Summa anläggningstillgångar	534 013	439 399	267 712	234 804	114 090
Värdepappersinnehav	10 363	59 568	–	–	–
Varulager	122 546	62 409	80 696	74 514	71 562
Kundfordringar	104 967	101 025	71 681	71 867	76 330
Övriga omsättningstillgångar	73 579	173 617	117 301	30 230	15 853
Likvida medel och kortfristiga placeringar	21 219	55 296	1 458	4 512	4 158
Summa omsättningstillgångar	332 674	451 915	271 136	181 123	167 903
Tillgångar, verksamhet för avyttring	0	16 281	66 591	38 540	–
Summa tillgångar	866 687	907 595	605 439	454 467	281 993
Eget kapital	513 543	486 819	291 167	244 136	143 790
Innehav utan bestämmande inflytande	10 533	13 237	0	0	0
Räntebärande skulder	151 860	115 034	117 902	107 264	75 681
Uppskjuten skatt	4 742	29 957	6 076	5 964	278
Kortfristiga icke räntebärande skulder	186 009	248 811	145 078	85 967	62 244
Skulder, verksamhet för avyttring	0	13 737	45 216	11 136	–
Summa eget kapital och skulder	866 687	907 595	605 439	454 467	281 993

NYCKELTAL	2010	2009	2008	2007	2006
Data per aktie					
Vinst (förlust) per aktie, kr, för kvarvarande verksamhet	0,22	0,64	-0,76	0,68	3,66
Eget kapital per aktie, kr	20,41	19,84	14,27	14,95	9,65
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0	0
Genomsnittligt antal aktier (ttal)	24 980	22 011	17 006	15 630	14 298
Antal aktier vid utgången av året	25 159	24 532	20 407	16 326	14 898

EGET KAPITAL OCH RELATIONSTAL (TKR)	2010	2009	2008	2007	2006
Eget kapital	513 543	486 819	291 167	244 136	143 790
Finansiell nettoskuld	130 641	59 738	116 444	102 752	71 523
Operativt kapital	654 717	559 794	407 611	346 888	215 313
Avkastning på eget kapital, %	1,6	5,1	-5,1	5,5	44,3
Avkastning på operativt kapital, %	-1,3	7,7	-1,3	6,3	27,7
Avkastning på totalt kapital, %	-0,8	4,9	-0,9	4,9	20,1
Bruttomarginal, %	4,1	10,9	3,1	10,2	19,2
Rörelsemarginal, %	-1,3	5,4	-1,2	5,3	14,9
Vinstmarginal, %	-2,7	4,1	-3,9	4,0	13,8
Soliditet, %	60,5	55,8	50,1	52,1	51,0
Andel riskbärande kapital, %	61,0	58,4	49,1	55,0	51,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,73	3,81	-0,43	3,75	13,36
Skuldsättningsgrad, %	29,6	23,6	40,5	43,9	52,6
Forsknings- och utvecklingskostnader	96 604	71 159	43 623	27 607	16 043
varav balanserade	66 711	46 766	24 327	12 466	4 675

KASSAFLÖDE (TKR)	2010	2009	2008	2007	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 577	-39 396	-5 686	26 802	62 060
Förändring av rörelsekapital	-51 686	33 215	-155	-6 207	-26 342
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19 584	-43 967	-72 827	-41 392	-20 985
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 547	101 597	75 246	21 519	-12 461
Kassaflöde netto	-32 146	51 449	-3 422	722	2 272

DATA PER ANSTÄLLD	2010	2009	2008	2007	2006
Genomsnittligt antal anställda	425	363	352	368	415
Omsättning per anställd, tkr	1 442	1 881	1 188	913	894
Rörelseresultat per anställd, tkr	-18	102	-14	48	133

Finansiell nettoskuld

Räntebärande avsättningar och skulder med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar.

Operativt kapital

Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder samt likvida medel och kortfristiga placeringar.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittet av ingående och utgående eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittet av ingående och utgående operativt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster med tillägg av finansiella kostnader i procent av genomsnittet av ingående och utgående balansomslutning.

Bruttomarginal

Rörelseresultat med tillägg av avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av utgående totalt kapital beräknat för kvarvarande verksamhet.

Andel riskbärande kapital

Utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande med tillägg av latent skatteskuld i procent av totalt kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg av finansiella kostnader i procent av finansiella kostnader.

Skuldsättningsgrad

Utgående räntebärande skulder i förhållande till utgående eget kapital.

Nettoinvesteringar

Investeringar i anläggningstillgångar med avdrag för sålda anläggningstillgångar.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Totala forsknings- och utvecklingskostnader, inkluderar såväl kostnadsförda som balanserade forsknings- och utvecklingskostnader.

Rörelsekapital

Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och kortfristiga placeringar med avdrag för kortfristiga icke räntebärande skulder.

Förändring av rörelsekapital

Rörelsekapital vid årets slut med avdrag för rörelsekapital vid årets början.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Vinst (förlust) per aktie

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Utgående eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Det genomsnittliga antalet aktier under året, justerat för fondemission och split.

Opcon AB

Box 30, 662 21 Åmål
Tel: 0532-613 00
Fax: 0532-128 63
e-post: info@opcon.se
www.opcon.se

Svenska Rotor Maskiner AB (SRM)

Box 15085, 104 65 Stockholm
Tel: 08-466 45 00
Fax: 08-466 45 01
e-post: info@rotor.se
www.opcon.se

Opcon Energy Systems AB (OES)

Box 15085, 104 65 Stockholm
Tel: 08-466 45 00
e-post: per.hedeback@opcon.se
www.opcon.se

Boxpower AB

Box 15085, 104 65 Stockholm
Tel: 08-466 45 00
e-post: per.hedeback@opcon.se
www.opcon.se

Opcon Bioenergy AB (OBE)

Augustendalsvägen 7
131 52 Nacka Strand
Tel: 08-580 873 00
e-post: info.bio@opcon.se
www.opcon.se

SEM AB

Box 30, 662 21 Åmål
Tel: 0532-611 00
Fax: 0532-128 63
e-post: info@sem.se
www.opcon.se

Opcon Technology Suzhou Co., Ltd

11-2 Binhe Road, 215011 Suzhou
P.R. China
Tel: +86 512 6807 3990
Fax: +86 512 6808 6430
e-post: info@opcon.se
www.opcon.se



**Energi- och miljöteknikkoncernen Opcon bidrar
aktivt till den globala utvecklingen mot ett mer
energieffektivt och miljövänligt samhälle.**



Opcon AB (publ)
Magnetgatan 1, Box 30, 662 21 Åmål
Tel: 0532-613 00, fax: 0532-128 63, e-post: info@opcon.se
www.opcon.se