

# >> Delårsrapport Januari – september 2008

## Januari – september 2008

- Fortsatt kraftig omsättningstillväxt (+123 procent)
- Stark marginalförbättring (EBITDA marginal om 22 procent under tredje kvartalet vilket överträffar koncernens finansiella mål)
- Förvärv av SysTech International i USA
- Listbyte till OMX initierat

## Delårsperiod (januari – september 2008)

- Omsättningen ökade till 97,5 MSEK (43,8), motsvarande en ökning om 123 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 16,6 MSEK (2,0)
- EBITDA marginalen ökade till 17,0 procent (4,6)
- Resultat efter skatt ökade till 2,7 MSEK (1,5)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,021 kronor (0,025)
- Totalt antal aktier efter utspädning uppgick till 193 062 046 (64 181 571) vid slutet av perioden och genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 127 236 968 (58 420 918)

## Rapportperiod (juli – september 2008)

- Omsättningen ökade till 41,3 MSEK (17,7), motsvarande en ökning om 134 procent
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 9,1 MSEK (1,4)
- EBITDA marginalen ökade till 22,1 procent (8,1)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,7 MSEK (1,2)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,004 kronor (0,019)
- Totalt antal aktier efter utspädning uppgick till 193 062 046 (64 181 571) vid slutet av perioden och genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 193 062 046 (61 735 919)

## Väsentliga händelser under rapportperioden (juli – september 2008)

Under tredje kvartalet genomfördes leveransen av 5 000 bilsystem för trådlös bilprovning (Remote OBD) till delstaten Oregon i USA. Installation av antensystemet beräknas att börja under fjärde kvartalet 2008. Remote OBD är en av Opus Group patenterad teknologi som automatiserar och förenklar miljökontroll av fordon. Flera amerikanska delstater har visat intresse för Remote OBD och bolagets ledning bedömer att denna teknologi kan bli en av bolagets viktigaste framöver.

I september genomförde Opus sin största internationella marknadsföringssatsning någonsin genom ett deltagande på Automechanika mässan i Frankfurt. Satsningen som kostar bolaget över 1 MSEK och vilket belastar årets resultat blev framgångsrik och bolaget räknar med att se effekter av denna satsning under hela det närmaste året.

Under tredje kvartalet utökades bolagets ledning med en ny finanschef (CFO), Tomas Jonson, som kom närmast från Nordea Corporate Finance i Stockholm. Förstärkningen gjordes delvis för att möta de högre kraven från en framtida listning på OMX Small Cap, men också för att förstärka organisationen inför den förväntade tillväxt som koncernen står inför de närmaste åren.

Under våren deltog bolagets dotterbolag SysTech International i en upphandling i delstaten Wisconsin för ett större bilprovningkontrakt. Det är ledningens bedömning att tilläggsköpeskillingen till säljarna av SysTech relaterat till detta kontrakt sannolikt inte kommer att falla ut.

## Övriga väsentliga händelser under delårsperioden (januari – september 2008)

### **Norden**

Under årets första kvartal fick bolaget ett genombrott inom utrustning för kontroll av emissioner från fordon i samband med AUTO-mässan i Göteborg 2008 då Opus fick besked att A-Katsastus, den finska motsvarigheten till Svensk Bilprovning, har godkänt Opus utrustning för emissionskontroll för bilar. Godkännandet innebar ett genombrott på den finska marknaden för Opus och företagets finska distributör och försäljningen till den finska bilprovningen har varit god under årets första nio månader.

Försäljningen till Bilprovningen i Sverige har varit svagare under en period då Bilprovningen avvaktar beslut om sin framtid. Opus förväntar att marknaden för utrustning till bilprovning kommer att öka kraftigt när bilprovning avmonopoliseras då detta kommer att leda till fler testlinjer enligt den rapport som McKinsey tagit fram på regeringens uppdrag 2007.

### **Övriga Europa**

Inom affärsområdet Fleet Management fick Opus under maj månad sin första order på bolagets nya version av körjournalen TripLogPRO, en elektronisk körjournal som även innehåller GPS och kart-program. En ny version av TripLogPRO lanserades under CEBIT-mässan tidigare i år och BMW blev den första kunden. Systemet är specialanpassat för DACH-regionen, det vill säga Tyskland, Österrike och Schweiz och första ordern var värd 1,5 MSEK. BMW har uttryckt önskemål om att inför kommande leveranser "BMW" märka produkten för att öka genomslagskraften på marknaden.

I juni 2008 vann Opus genom distributören WSOP en offentlig upphandling i Polen avseende mätutrustning för avgaskontroll och analys att levereras till yrkesskolor för mekaniker. Ordern var värd 2,0 MSEK och levererades i sin helhet under tredje kvartalet.

### **Nordamerika och förvärvet av SysTech International**

Den 9 april 2008 offentliggjorde Opus att avtal tecknats om att förvärva SysTech International i USA. Genom förvärvet av SysTech International blir Opus en konkurrenskraftig leverantör av kompletta system för miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Detta förväntas skapa större möjligheter till fortsatt expansion internationellt samtidigt som Opus etablerar sig på den nordamerikanska marknaden. SysTech International är ett av de snabbast växande företagen på den amerikanska bilprovningmarknaden och omsatte under 2007 cirka 113 MSEK med en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA marginal) om cirka 23 procent.

Vid extra bolagsstämma den 25 april 2008 beslutade stämman att godkänna av styrelsen den 7 april 2008 fattade beslut, att dels genomföra en riktad emission till säljarna av SysTech om sammanlagt 20 000 000 aktier för en teckningskurs om 3,00 kronor per aktie, sammanlagt 60,00 MSEK, och dels en riktad emission till institutionella investerare om sammanlagt 21 125 000 aktier för en teckningskurs om 2,00 kronor per aktie, sammanlagt 42,25 MSEK. Den volymvägda snittkursen för båda emissionerna uppgick till 2,49 kronor per aktie. Vidare beslutade stämman att bemyndiga styrelsen besluta om en företrädesemission för anskaffning av kapital för delfinansiering av förvärvet av SysTech.

Förvärvet av SysTech genomfördes planenligt den 29 april 2008. Köpeskillingen om 226 MSEK finansierades genom ovanstående nyemissioner, lånefinansiering hos Nordea och en revers till säljarna.

I maj månad 2008 genomförde bolaget en av styrelsen beslutad nyemission med företräde för befintliga aktieägare med rätt att teckna fem (5) nya aktier för sex (6) befintliga aktier i Opus till en teckningskurs om 1,20 kronor per aktie. Emissionen övertäckades med 16 procent. Totalt emitterades 87 755 475 aktier och bolaget tillfördes 105 306 570 kronor före emissionskostnader. Den 13 juni 2008 användes likviden för att amortera säljarreversen på 46 MSEK för SysTech förvärvet och bryggfinansieringen från Nordea på 30 MSEK.

I USA är bilprovning privatiserat och bedrivs i ett antal "counties" eller delstater i landet. Opus ser en stark trend att antalet counties som bedriver miljökontroll i USA kommer att öka då miljömedvetenheten har ökat och antalet områden som överskrider gällande gränsvärden för luftkvalitet också har ökat. Att Barack Obama vunnit presidentvalet anses få en positiv påverkan på den allmänna trenden att införa fler miljörelaterade åtgärder.

Under det kommande året beräknas ett flertal delstater att utöka sina miljökontrollprogram och genom förvärvet av SysTech är bolaget väl rustat för att ta del av denna nya marknad.

### **Asien och Pacific**

Bolaget har beslutat om en medveten satsning på tillväxtmarknader där ledningen bedömer att behovet av miljökontrollutrustning och bilprovning kommer att öka inom den närmaste 10-års perioden.

I början av året fick bolaget ett genombrott med ett avtal med Nya Zeelands största bilprovningföretag om leverans av utrustning för miljökontroll av fordon. Avtalet tecknades genom Opus nyzeeländska distributör Sulco. Opus vann två av tre genomförda upphandlingar rörande leverans av utrustning till kontrollstationer i Nya Zeeland. Utrustningen levererades av Opus under våren och ska användas för miljökontroll av importerade bilar vilket är en bra referens för fortsatt expansion i regionen.

I april 2008 utökade Opus sin närvaro på den kinesiska och asiatiska marknaden (APAC) genom att anställa en försäljnings- och marknadsdirektör i Asien för att kartlägga möjligheterna för miljökontrollutrustning för fordon och bygga upp försäljningen i området med fokus på Kina.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Styrelsen i Opus har beslutat att kalla till extra bolagsstämma för val av Märtha Josefsson som ny styrelseledamot. I anslutning till den extra bolagsstämman kommer nuvarande styrelseledamöterna Jörgen Hentschel och Henrik Wagner Jörgensen att lämna bolagets styrelse. Föreslagen förändring av styrelsen är en del av förberedelsen inför en börsnotering på OMX och en åtgärd för att utifrån noteringskraven anpassa styrelsens sammansättning efter kraven om oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning.

## Utsikter för 2008

### Automotive Test Equipment

Inom affärsområdet märktes en nedgång av försäljningen av utrustning under det tredje kvartalet. Den svagare försäljningen antas delvis bero på att många kunder avvaktade inför Automechanika mässan i september samt oron i världsekonomin som medfört att kunderna blivit försiktigare med beställningar.

De olika marknaderna ger mycket varierande signaler inför det fjärde kvartalet men avmattningen på utrustningssidan beräknas bestå samtidigt som viss kompensation kan erhållas från bl.a. Storbritannien som kommer vara en god marknad på grund av att alla MOT (bilprovning) Stationer behöver en ny Dieselrökgas-mätare senast 2008-12-31. Dessutom har en del nya kunder erhållits under Automechanika mässan.

### Vehicle Inspection Systems

Inom systemsidan där bolaget bedriver bilprovning i USA, märks ingen nedgång trots all turbulens på den amerikanska finansmarknaden. Verksamheten är stabil och konjunkturokänslig. I svenska kronor påverkas resultatet positivt tack vare en starkare USD.

Under tredje kvartalet gjorde SysTech ett bra resultat, överstigande dess interna finansiella mål.

### Fleet Management & Telematics

Inom kort förbereds en elektronisk körjournal under "BMW brand" sedan BMW i München efter drygt ett års försäljning visat sig mycket nöjda med produktens kvalitet och Opus support. Försäljningsvolymen har hittills inte levt upp till förväntningarna men ökar ändå stadigt månad för månad. Den nya BMW-versionen förväntas leda till högre volymer genom ett bättre genomslag i ÅF-leden som en BMW-produkt.

### Opus koncernen

Opus koncernens finansiella mål för den närmaste treårsperioden, i enlighet med prospektet daterat maj 2008, står fast. Målen omfattar att uppnå en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om 30-40 procent inklusive förvärv. Opus har också antagit ett övergripande tillväxtmål att senast år 2012 omsätta minst en halv miljard kronor. Det är vidare bolagets målsättning att för den närmaste treårsperioden uppnå en genomsnittlig rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA) överstigande 20 procent under treårsperioden.

Bolaget har tidigare kommunicerat att man avser notera bolagets aktie vid OMX under 2008. Processen har påbörjats men tidsplanen har förskjutits. Ledningen avser att fullfölja omlistningen under 2009.

## Kommentar till tredje kvartalet 2008

### Nettoomsättningen

Omsättningen uppgick till 41,3 MSEK (17,7). Omsättningsökningen motsvarar cirka 134 procent. Ökningen kan delvis hänföras till förvärvet av SysTech International i USA, som konsoliderades i koncernen fr.o.m. den 30 april 2008. Opus verksamhet exklusive SysTech förvärvet uppvisade ingen väsentlig tillväxt under kvartalet.

### Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 9,1 MSEK (1,4). EBITDA marginalen ökade till 22,1 procent (8,1). Under tredje kvartalet har de positiva ekonomiska effekterna av SysTech förvärvet slagit igenom samtidigt som förstärkningen av USD ger ytterligare positiv påverkan. Det är ledningens bedömning att de positiva effekterna av mer långsiktiga synergier mellan bolagen kommer att ge ytterligare resultat i framtiden.

Förvärvade IP-rättigheter skrivs av under fem år vilket påverkar koncernens resultat negativt. Bolaget förvärvade i samband med SysTech förvärvet IP-rättigheter om totalt 12,3 MUSD. Under tredje kvartalet uppgick avskrivningarna för dessa rättigheter till cirka 4 MSEK (0,6 MUSD). Med anledning därav, använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.

### **Investeringar**

Inga särskilda investeringar utöver pågående löpande utvecklingsprojekt genomfördes under perioden.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Soliditeten uppgår till cirka 70 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till negativt 2,9 MSEK för årets första nio månader och likvida medel vid periodens utgång uppgick till 14,4 MSEK.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IFRS. För information om tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till årsredovisningen 2007. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämför med dem som tillämpades 2007.

## Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och ledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

## Kommande rapporttillfällen 2008

Bokslutskommuniké för 2008, den 23 februari 2009.

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer:

Göteborg den 10 november 2008

Magnus Greko  
Koncernchef och vd

### **Adress och kontaktuppgifter**

Opus Prodox AB (publ), (org nr 556390-6063)  
Bäckstengatan 11C  
431 49 Mölndal  
Sverige  
Tel: 031-748 34 91  
Fax: 031- 28 86 55  
E-post: info@opus.se  
www.opus.se

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Magnus Greko, Koncernchef och vd, 031-748 34 91 eller 070-558 45 91.

### **Bolagets Certified Adviser**

Thenberg & Kinde Fondkommission AB  
Box 2108  
403 12 Göteborg  
Tel: 031-745 50 00

### **Om Opus Prodox AB**

Opuskoncernens affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter inom affärsområdena Automotive Test Equipment, Vehicle Inspection Systems och Fleet Management för den globala marknaden. Produktområdena är avgasmätare, diagnosutrustning, bromsprovare, hjulinställningsutrustning, automatiska testlinjer, fordons och bilprovingsdatabaser, drift av bilprovingsverksamhet, Fleet Management system, elektroniska körjournaler och alkoholås. Koncernen säljer sina produkter i över 50 länder och företaget har cirka 150 medarbetare. Omsättningen 2007 uppgick proforma inklusive förvärv till 193 Mkr. Opus aktie är listad på First North, Stockholmsbörsen.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	2008-07-01 2008-09-30	2008-01-01 2008-09-30	2007-07-01 2007-09-30	2007-01-01 2007-09-30	2007-01-01 2007-12-31
KSEK					
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>					
Nettoomsättning	41 269	97 459	17 652	43 792	66 448
Övriga rörelseintäkter	1	76	0	0	77
	<b>41 270</b>	<b>97 535</b>	<b>17 652</b>	<b>43 792</b>	<b>66 525</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-11 562	-35 127	-10 649	-26 258	-36 622
Övriga externa kostnader	-8 600	-17 908	-1 562	-4 488	-8 050
Personalkostnader	-11 976	-27 921	-4 004	-11 016	-15 827
	<b>-32 138</b>	<b>-80 956</b>	<b>-16 215</b>	<b>-41 762</b>	<b>-60 499</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>9 132</b>	<b>16 579</b>	<b>1 437</b>	<b>2 030</b>	<b>6 026</b>
Avskrivningar	-5 058	-8 530	-82	-217	-470
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 074</b>	<b>8 049</b>	<b>1 355</b>	<b>1 813</b>	<b>5 556</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	16	84	0	71	194
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 950	-3 994	-162	-415	-686
	<b>-1 934</b>	<b>-3 910</b>	<b>-162</b>	<b>-344</b>	<b>-492</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 140</b>	<b>4 139</b>	<b>1 193</b>	<b>1 469</b>	<b>5 064</b>
Akute Skatt/ Uppskjuten skatt	-1 391	-1 427	0	0	-1 393
<b>Periodens /Årets resultat</b>	<b>749</b>	<b>2 712</b>	<b>1 193</b>	<b>1 469</b>	<b>3 671</b>
Resultat per aktie före utspädning	0,004	0,021	0,019	0,025	0,061
Resultat per aktie efter utspädning	0,004	0,021	0,019	0,025	0,061
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning	193 062 046	193 062 046	64 181 571	64 181 571	64 181 571
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning	193 062 046	193 062 046	64 181 571	64 181 571	64 181 571
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	193 062 046	127 236 968	61 735 919	58 420 918	59 872 918
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	193 062 046	127 236 968	61 735 919	58 420 918	59 872 918

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Immateriella rättigheter	76 722	0	0
Goodwill	174 323	7 655	11 671
Balanserade utgifter för produktutveckling	6 339	6 071	6 958
	<u>257 384</u>	<u>13 726</u>	<u>18 629</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Fastigheter	32 676	0	0
Inventarier maskiner och andra tekniska anläggningar	15 891	2 133	2 327
	<u>48 567</u>	<u>2 133</u>	<u>2 327</u>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	140	0	143
Andra långfristiga fordringar	705	0	0
	<u>845</u>	<u>0</u>	<u>143</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>306 796</b>	<b>15 859</b>	<b>21 099</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager m.m.</b>			
Råvaror förnödenheter och handelsvaror	32 684	19 856	22 466
	<u>32 684</u>	<u>19 856</u>	<u>22 466</u>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	26 630	13 279	17 047
Övriga fordringar	2 425	2 367	2 339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 294	815	791
	<u>31 349</u>	<u>16 461</u>	<u>20 177</u>
<b>Kassa och bank</b>	<b>14 410</b>	<b>6 917</b>	<b>4 011</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>78 443</b>	<b>43 234</b>	<b>46 654</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>385 239</b>	<b>59 093</b>	<b>67 753</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING forts.

KSEK	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	3 861	1 284	1 284
Övrigt tillskjutet kapital	229 250	33 036	19 118
Omräkningsreserv	25 341	0	27
Balanserad vinst	7 488	3 683	17 735
Periodens resultat	2 712	1 469	3 671
<b>Summa eget kapital</b>	<b>268 652</b>	<b>39 472</b>	<b>41 835</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatt	237	0	237
	237	0	237
<b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	9 024	4 526	5 500
Skulder till kreditinstitut	82 532	5 127	4 106
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>91 556</b>	<b>9 653</b>	<b>9 606</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	897	500	1 388
Leverantörsskulder	11 864	5 937	8 329
Skatteskuld	1 727	352	1 518
Övriga kortfristiga skulder	5 458	1 312	2 823
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 848	1 867	2 017
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24 794</b>	<b>9 968</b>	<b>16 075</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>385 239</b>	<b>59 093</b>	<b>67 753</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	6 800	6 800	10 979



## KASSAFLÖDESANALYS

	2008-01-01	2007-01-01	2007-12-31
KSEK	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
Rörelseresultat	8 049	1 813	5 556
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	9 999	1 324	1 945
Erhållen ränta	84	0	194
Betald ränta	- 3 994	- 344	- 686
Betald inkomstskatt	- 1 427	0	- 1 156
<b>Löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital</b>	<b>12 711</b>	<b>2 793</b>	<b>5 853</b>
Varulager	- 3 889	- 11 266	- 13 876
Kundfordringar	- 1 156	- 7 103	- 10 871
Övriga fordringar	- 902	- 929	- 877
Kortfristiga skulder	- 9 711	2 319	7 538
<b>Förändring rörelsekapital</b>	<b>- 15 658</b>	<b>- 16 979</b>	<b>- 18 086</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>- 2 947</b>	<b>- 14 186</b>	<b>- 12 233</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterbolag not I	- 236 281	- 7 655	- 11 671
Aktiverade utvecklingsutgifter	- 891	0	- 2 944
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 1 064	- 3 162	- 1 920
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	- 702	0	- 143
Avyttring finansiella anläggningstillgångar	0	0	21
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 238 938</b>	<b>- 10 817</b>	<b>- 16 657</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	198 969	18 105	19 216
Upptagna lån	52 642	7 317	7 271
Amortering av skuld	0	- 37	0
Återbetalda villkorliga aktieägartillskott	0	0	- 999
Förändring av kortfristig finansiell skuld	- 491	0	851
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>251 120</b>	<b>25 385</b>	<b>26 339</b>
<b>Förändring likvida medel</b>			
<b>Likvida medel från årets början</b>	<b>4 011</b>	<b>6 535</b>	<b>6 535</b>
Omräkningsdifferens	1 164	0	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 2 947	- 14 186	- 12 233
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 238 938	- 10 817	- 16 657
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	251 120	25 385	26 339
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>14 410</b>	<b>6 917</b>	<b>4 011</b>

### Tilläggsupplysningar

#### Not 1. Förvärv av dotterbolag

Under året har de amerikanska bolagen SysTech LLC och Trilen LLC förvärvats. Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen följande:

Immateriella rättigheter	74 132
Goodwill	144 865
Fastigheter	29 205
Materiella anläggningstillgångar	11 386
Kundfordringar	8 427
Varulager	6 329
Övriga fordringar	687
Likvida medel	7 029
Långfristiga skulder	- 26 777
Kortfristiga skulder	- 19 002
<b>Utbetald köpeskilling</b>	<b>236 281</b>

\* Inkluderar transaktionskostnader om cirka 10 MSEK.

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 2007-01-01</b>	54 845 679	1 097	14 007	0	4 795	<b>19 899</b>
Nyemission	9 335 892	187	19 118		0	<b>19 305</b>
Emissionskostnader			-89		0	<b>-89</b>
Återbetalt aktieägartillskott					-999	<b>-999</b>
Omräkningsdifferens					-113	<b>-113</b>
Årets resultat					1 469	<b>1 469</b>
<b>Eget kapital 2007-09-30</b>	<b>64 181 571</b>	<b>1 284</b>	<b>33 036</b>	<b>0</b>	<b>5 152</b>	<b>39 472</b>

KSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 2008-01-01</b>	64 181 571	1 284	33 036	27	7 488	<b>41 835</b>
Nyemission	128 880 475	2 577	204 980		0	<b>207 557</b>
Emissionskostnader			-8 766		0	<b>-8 766</b>
Omräkningsdifferens				25 314	0	<b>25 314</b>
Periodens resultat					2 712	<b>2 712</b>
<b>Eget kapital 2008-09-30</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>25 341</b>	<b>10 200</b>	<b>268 652</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

		2008-01-01 2008-09-30	2007-01-01 2007-09-30	2007-01-01 2007-12-31
Omsättningstillväxt	%	122,7	68,4	80,2
Tillväxt totalt kapital	%	551,9	124,3	125,9
EBITDA marginal	%	17,0	4,6	9,1
Rörelsemarginal (EBIT)	%	8,3	4,1	8,4
Vinstmarginal	%	2,8	3,4	7,6
Soliditet	%	70	67	62
Skuldsättningsgrad (finansiella skulder)	ggr	0,4	0,3	0,3
Kassalikviditet	%	185	235	150
Balanslikviditet	%	316	434	290
Räntetäckningsgrad	ggr	2,0	4,5	8,4
Antal anställda i genomsnitt*	st	119	47	50
Omsättning per anställd	tkr	820	932	1330
Förädlingsvärde per anställd	tkr	394	272	428
Resultat före avskrivningar per anställd	tkr	152	39	121
Vinst per anställd	tkr	23	31	101
Antal aktier vid periodens slut**	st	193 062 046	64 181 571	64 181 571
Antal aktier i genomsnitt**	st	127 236 968	58 420 918	59 872 918
Vinst per aktie**	kr	0,021	0,025	0,061

\* Antal ekvivalenta heltidstjänster.

\*\* Antal aktier och vinst per aktie uppgår till samma belopp före och efter utspädning då utestående teckningsoptioner (Optionsprogram 2007:1 och 2007:2) inte anses ge upphov till någon utspädningseffekt eftersom lösenkursen för optionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden (IAS 33).

## REVISORS RAPPORT ÖVER ÖVERSIKTLIG GRANSKNING AV DELÅRSRAPPORT

### **Inledning**

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Opus Prodox AB (publ) för perioden 2008-01-01 – 2008-09-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

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

### **Slutsats**

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 september 2008 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Göteborg den 7 september 2008

Lennart Persson  
*Auktoriserad Revisor*  
BDO Nordic