



Delårsrapport Januari – juni 2009

Januari – juni 2009

- > Fövärvsdriven tillväxt om 114 procent
- > Marginalförbättring med en EBITDA marginal om 15 procent
- > System- och tjänstesidan fortsätter bekräfta dess stabila intäktsmodell medan försäljningen av utrustning fortfarande är hårt drabbad av lågkonjunkturen
- > Flertal nya strategiska kontrakt vunna i USA
- > Övertagande av BIMA:s verksamhet från Volvo Personbilar genomfört
- > Lönsamhetsprogram för affärsenhet Europa initierat

Delårsperiod (januari – juni 2009)

- Omsättningen ökade till 120,3 MSEK (56,3), motsvarande en ökning om 113,8 procent
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 17,6 MSEK (7,4)
- EBITDA marginalen uppgick till 14,6 procent (13,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 1,6 MSEK (2,0)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,01 kronor (0,02)
- Totalt antal aktier efter utspädning uppgick till 193 062 046 (193 062 046) vid slutet av perioden och genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 193 062 046 (93 962 753)

Rapportperiod (april – juni 2009)

- Omsättningen ökade till 56,2 MSEK (34,6), motsvarande en ökning om 62,4 procent
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,3 MSEK (5,6)
- EBITDA marginalen uppgick till 11,2 procent (16,2)
- Resultat efter skatt uppgick till -1,2 MSEK (0,5)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,01 kronor (0,00)
- Totalt antal aktier efter utspädning uppgick till 193 062 046 (193 062 046) vid slutet av perioden och genomsnittligt antal aktier under perioden uppgick till 193 062 046 (123 743 936)

System- och tjänstesidan fortsätter bekräfta dess stabila intäktsmodell medan försäljningen av utrustning fortfarande är hårt drabbad av lågkonjunkturen

När vi nu sett utfallet från det första halvåret i år känns det skönt att kunna konstatera att verksamheten inom system- och tjänstesidan inte har påverkats i någon större omfattning av den rådande konjunkturdgången. Precis som jag skrev i mitt VD-ord i delårsrapporten för första kvartalet i år levererar den nordamerikanska enheten stabila intäkter med mycket god lönsamhet. Att vi dessutom vunnit ett antal nya kontrakt i USA av strategiskt värde under året skapar goda förutsättningar för framtiden.

Det rådande ekonomiska affärsläget tillsammans med en hårt utsatt fordonsindustri har dock medfört en minskad investeringsnivå bland Opus kunder inom affärsenheten Europa där koncernen primärt agerar inom utrustningssidan. För jämförbara enheter föll försäljningen inom detta segment med 38 procent under andra kvartalet, vilket är i linje med den utveckling vi såg under första kvartalet. För att anpassa organisationen till det rådande affärsläget har koncernen initierat ett lönsamhetsprogram för den europeiska verksamheten. Marknadsklimatet inom utrustningssidan bedöms som fortsatt osäker; i enlighet med vad jag skrev i mitt förra VD-ord, då vi ännu inte sett några tecken på en återhämtning. Däremot är det vår bedömning att den negativa trenden i marknaden nu planat ut.

Produktionen i koncernens asiatiska produktionsanläggning har minskat under kvartalet då volymerna har anpassats till det rådande affärsläget i Europa. I takt med att volymerna i Europa återhämtar sig kommer även kapacitetsutnyttjandet av vår fabrik i Asien att göra så.

Arbetet med att möta de utmaningar vi ställts inför i Europaverksamheten under första halvåret fortgår samtidigt som vi har många spännande affärsmöjligheter framför oss, bland annat i Sydamerika, Mellanöstern och Asien där koncernen nu genom dotterbolaget SysTech kan erbjuda helhetslösningar inom bilprovning. I USA kommer det under året ske ett antal viktiga upphandlingar av större bilprovningkontrakt där Opus kan komma att medverka. Vidare är det koncernens bedömning att den planerade avregleringen av bilprovning i Sverige kommer att skapa intressanta affärsmöjligheter för koncernen.

Göteborg i augusti 2009

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser under rapportperioden

Årsstämma 2009

Den 27 maj 2009 avhölls årsstämma i Opus Prodox AB (publ) med avseende på räkenskapsåret 2008.

Stämman beslutade:

- att fastställa årsredovisningen för 2008,
- att i enlighet med styrelsens förslag, ingen utdelning skulle utgå för 2008,
- att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2008,
- att styrelsen, i enlighet med kallelsen till årsstämman, skall bestå av fem ordinarie ledamöter och utan suppleanter fram till nästa årsstämma,
- att för räkenskapsåret 2009, bevilja styrelsen arvode om totalt 360 000 SEK. Arvodet skall fördelas med 120 000 SEK till styrelsens ordförande och med 80 000 SEK till var och en av övriga tre stämмоvalda ledamöterna som inte är anställda i bolaget,
- att till bolagets revisorer bevilja ersättning mot faktura,
- att till styrelseledamöter; i enlighet med kallelsen till årsstämman, utse: Göran Nordlund, ordförande (omval); Märtha Josefsson (omval); Bertil Engman (omval); Jan-Crister Persson (omval); Lothar Geilen (omval),
- att inrätta en valberedning i enlighet med styrelsens reviderade förslag som presenterades på årsstämman,
- att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare,
- att bemyndiga styrelsen, enligt styrelsens förslag, att ändra bolagsordningen när praktiskt möjligt för att kunna implementera de kostnadseffektiva regler för kallelse till bolagsstämma,
- att bemyndiga styrelsen i enlighet med styrelsens reviderade förslag som presenterades på årsstämman, att besluta om nyemission av aktier motsvarande högst 10 procent av befintligt aktiekapital,
- att makulera Optionsprogram 2008: I i enlighet med styrelsens förslag samt
- att i enlighet med styrelsens förslag, besluta om nyemission av 6 000 000 teckningsoptioner; att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, riktas till Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag och med villkor att teckningsoptionerna, enligt föreslagna villkor, skall överlätas till anställda och andra nyckelarbetare i koncernen.

I sitt anförande redovisade bolagets VD och koncernchef Magnus Greko, dels bolagets utveckling under räkenskapsåret 2008 samt väsentliga händelser under samma period men lämnade också en redovisning av bolagets utveckling under första kvartalet 2009 samt väsentliga händelser under samma period.

Opus koncentrerar sin europeiska verksamhet

Den 27 april 2009 meddelade Opus att man har initierat ett lönsamhetsprogram för koncernens europeiska verksamheter. Organisationsförändringarna genomförs för att ytterligare förbättra koncernens lönsamhet och ta gruppen mot dess finansiella mål. Programmet förväntas ge positiv effekt på Opus vinst per aktie från och med slutet av 2009.

Implementationen av planen startade omgående och omfattar:

- Koncernens verksamhet i Danmark flyttas till huvudkontoret i Mölndal, Sverige, där Opus redan har lediga kontors- och produktionsutrymmen för att inrymma den danska verksamheten. Betydande skalfördelar förväntas kunna realiseras när verksamheterna nu slås ihop.
- Ytterligare tillverkning av produkter flyttas till koncernens fabrik i Kina och andra lågkostnadsländer för att ytterligare förbättra bruttomarginalerna inom utvalda produktsortiment.
- Serviceverksamheterna på den svenska marknaden ska integreras för att utnyttja identifierade skalfördelar.

Lönsamhetsprogrammet förväntas reducera den totala kostnadsmassan i den europeiska verksamheten med cirka 10-15 procent jämfört med 2008 års nivå. Programmet förväntas ge effekt redan under fjärde kvartalet i år med full effekt under början av 2010.

Förändringar i räkenskaperna för 2008

I samband med färdigställandet av årsredovisningen för 2008 valde Opus att genomföra ett antal korrigeringar till 2008 års räkenskaper. Korrigeringarna till resultatet är huvudsakligen en följd av ändrade redovisningsprinciper relaterat till förvärvet av SysTech International, LLC som genomfördes i april 2008. Justeringarna i balansräkningen hänför sig huvudsakligen till omräkningsdifferenser relaterat till de amerikanska dotterbolagen som underskattats i bokslutskommunikén för 2008 och som ökar det egna kapitalet.

Opus startar bilprovsningsprogram i Bermuda

Den 15 april 2009 meddelade Opus att Bermuda Emissions Control, Ltd. och dess partner, SysTech Inter-

national LLC, ett helägt dotterbolag till Opus, har påbörjat miljö- och säkerhetskontroller av fordon i tre nya bilprovningstationer i Bermuda. Under programmets första dag inspekterades 184 fordon och cirka 80 procent blev godkända.

Opus vinner kontrakt i USA för trådlös bilprovning och datahantering

Den 2 april 2009 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, SysTech International, LLC, tilldelats ett kontrakt med Davis County Health Department, Utah, för att tillhandahålla ett datahanterings- och rapporteringssystem för delstatens bilprovningssystem samt att etablera ett pilotprogram för trådlös bilprovning (Remote OBD). Ordervärdet offentliggjordes inte på grund av konkurrensskäl. Kontraktet utlöste ingen tilläggsköpeskilling till säljarna av SysTech.

Övriga väsentliga händelser under delårsperioden

Opus vinner nytt support- och servicekontrakt i USA

Den 16 mars 2009 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, SysTech International, LLC, tilldelats ett support- och servicekontrakt av delstaten Louisiana. Kontraktet är av stort strategiskt värde för framtida kommande upphandlingar i regionen. Kontraktet löper om ett år med möjlighet till två förlängningar om ett år vardera. Ordervärdet offentliggjordes inte på grund av konkurrensskäl. Kontraktet utlöste ingen tilläggsköpeskilling till säljarna av SysTech.

Opus övertar Bilmateriel AB:s (BIMA) verksamhet från Volvo Personbilar Sverige AB

Den 1 januari 2009 övertog Opus Bilmateriel AB:s (BIMA) verksamhet med försäljning av verkstadsutrustning till såväl Volvohandeln som till fristående verkstadsföretag. Övertagandet innebar att Opus tog över 18 anställda, befintligt kurant lager av verkstadsutrustning och reservdelar, befintlig orderbok och rätten att använda varumärket BIMA i kombination med varumärket Opus.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Opus utser Remium till likviditetsgarant (Market Maker)

Opus meddelade den 10 juli 2009 att Koncernen har utsett Remium till likviditetsgarant för Opus-aktien som handlas på First North, NASDAQ OMX.

Syftet är att minska prisskillnaden mellan köp- och säljkurs och att öka aktiens likviditet. Målsättningen är en lägre investeringskostnad och minskad risk för investerare i handel med aktien. Åtagandet påbörjades den 3 augusti 2009.

Omsättning och resultat

Rapportperiod

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 56,2 MSEK (34,6). Omsättningsökningen motsvarar cirka 62 procent. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -21 procent*, en följd av den minskade efterfrågan inom utrustningsdelen i Europa.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,3 MSEK (5,6). EBITDA marginalen uppgick till 11,2 procent (16,2).

Förvärvade IP-rättigheter skrivs av under fem år vilket påverkar koncernens resultat efter skatt negativt. Bolaget förvärvade i samband med SysTech förvärvet i april 2008 IP-rättigheter om totalt 12,3 MUSD. Avskrivningarna för dessa rättigheter uppgår till cirka 5 MSEK (0,6 MUSD) per kvartal. Med anledning därav, använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.

Delårsperiod

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 120,3 MSEK (56,3). Omsättningsökningen motsvarar cirka 114 procent. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -22 procent*, en följd av den minskade efterfrågan inom utrustningsdelen i Europa.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 17,6 MSEK (7,4). EBITDA marginalen uppgick till 14,6 procent (13,2).

* Organisk tillväxt beräknas genom att jämföra nettoomsättningen i existerande verksamheter med föregående år. Förvärvade enheter, vilka inte var del av Opuskoncernen under hela den jämförbara perioden, är proforma justerade för att möjliggöra jämförelse. Valutakurseffekter är eliminerade genom att använda valutakurser för aktuellt år vid omräkning av föregående års omsättningssiffror i lokal valuta.

Affärsenheter

Från och med 2009 rapporterar Opus segmenten Europa, Nordamerika och Asien. För en utförligare beskrivning av affärsenheterna, se Opus årsredovisning 2008.

Europa

KSEK	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2009	2008	2009	2008	2008
Extern nettoomsättning	27 584	21 221	58 930	42 795	77 235
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	0	0	1 244
Övriga externa rörelseintäkter*	491	0	7 296	0	999
Total intäkter	28 075	21 221	66 226	42 795	79 478
EBITDA	-3 157	715	1 811	2 724	-3 807
EBITDA marginal	n/a	3,4%	2,7%	6,4%	n/a
Segmentens tillgångar			285 450	275 446	285 037

* Den negativa goodwill som uppstått i samband med övertagandet av BIMA om 5,8 MSEK har intäktsförts i segmentet Europa under första kvartalet 2009 och ingår i resultaträkningens post "Övriga rörelseintäkter".

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 28,1 MSEK (21,2). Omsättningsökningen motsvarar cirka 32 procent varav den organiska tillväxten uppgick till cirka -38 procent*. EBITDA uppgick till -3,2 MSEK (0,7).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 66,2 MSEK (42,8). Omsättningsökningen motsvarar cirka 55 procent varav den organiska tillväxten uppgick till cirka -38 procent*. EBITDA uppgick till 1,8 MSEK (2,7), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 2,7 procent (6,4).

Medeltalet antal anställda under aktuell delårsperiod uppgick totalt till 62 personer.

Nordamerika

KSEK	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2009	2008	2009	2008	2008
Extern nettoomsättning	28 156	13 395	54 033	13 395	66 287
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	0	0	0
Övriga externa rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Total intäkter	28 156	13 395	54 033	13 395	66 287
EBITDA	9 630	4 556	16 165	4 556	21 587
EBITDA marginal	34,2%	34,0%	29,9%	34,0%	32,6%
Segmentens tillgångar			361 053	276 955	362 057

Not. SysTech International, LLC och TriLen LLC konsolideras i 2008 års räkenskaper fr.o.m. 30 april.

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 28,2 MSEK (13,4). SysTech tillhörde dock Opus-koncernen först fr.o.m. 30 april 2008, varför jämförbara siffror endast inkluderar två månader. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 7 procent*. EBITDA uppgick till 9,6 MSEK (4,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 34,2 procent.(34,0).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 54,0 MSEK (13,4). SysTech tillhörde dock Opus-koncernen först fr.o.m. 30 april 2008, varför jämförbara siffror endast inkluderar två månader. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 7 procent*. EBITDA uppgick till 16,2 MSEK (4,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 29,9 procent (34,0).

Medeltalet antal anställda under aktuell delårsperiod uppgick totalt till 99 personer.

* Organisk tillväxt beräknas genom att jämföra nettoomsättningen i existerande verksamheter med föregående år. Förvärvade enheter, vilka inte var del av Opuskoncernen under hela den jämförbara perioden, är proforna justerade för att möjliggöra jämförelse. Valutakurseffekter är eliminerade genom att använda valutakurser för aktuellt år vid omräkning av föregående års omsättningssiffror i lokal valuta.

Asien

KSEK	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2009	2008	2009	2008	2008
Extern nettoomsättning	0	0	0	0	0
Intern nettoomsättning (till andra segment)	113	1 620	1 947	1 849	5 128
Övriga externa rörelseintäkter	14	15	28	75	15
Total intäkter	127	1 635	1 975	1 924	5 143
EBITDA	-429	296	-373	159	98
EBITDA marginal	n/a	18,1%	n/a	8,3%	1,9%
Segmentens tillgångar			3 012	2 423	4 100

Not. Extern försäljning till den asiatiska marknaden faktureras i dagsläget från affärsenhet Europa och uppgick till 0,3 MSEK under den aktuella rapportperioden och 0,8 MSEK under den aktuella delårsperioden.

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 0,1 MSEK (1,6). EBITDA uppgick till -0,4 MSEK (0,3).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 2,0 MSEK (1,9). EBITDA uppgick till -0,4 MSEK (0,2).

Medeltalet antal anställda under aktuell delårsperiod uppgick totalt till 13 personer.

Kunder

Opus kunder är i huvudsak bilprovsningsföretag (statliga och privata), myndigheter (delstater, kommuner m.m.), fordonsindustrin och bilverkstäder.

Opus har inga enskilda kunder som representerar mer än 10 procent av koncernens omsättning.

Investeringar

Inga särskilda investeringar utöver pågående löpande utvecklingsprojekt och övertagandet av BIMA genomfördes under den aktuella delårsperioden.

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till cirka 71,3 procent (66,5) vid periodens utgång. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,8 MSEK (6,5) under aktuell delårsperiod. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 7,8 MSEK (23,0) och outnyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 1,4 MSEK.

Skatter

Skattekostnaden för perioden är beräknad efter aktuell skattesats för moderbolaget och respektive dotterbolag. Hänsyn är tagen till temporära skillnader och befintliga underskottsavdrag.

Medarbetare

Medeltalet antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen var under aktuell delårsperiod 174 personer (119).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 10,3 MSEK (14,3) och resultatet före skatt till -1,4 MSEK (0,4).

Moderbolagets omsättning för aktuell delårsperiod uppgick till 20,2 MSEK (25,0) och resultatet före skatt till -0,5 MSEK (1,0).

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och

den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer.

Från och med 2009 tillämpar koncernen den nya standarden IFRS 8 Rörelsesegment, vilken ersätter IAS 14, samt de omarbetade versionerna av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IAS 23 Lånekostnader är för närvarande inte relevant för Opus-koncernen.

I den nya versionen av IAS 1 görs uppdelning mellan förändringar i eget kapital till följd av transaktioner med aktieägare och andra förändringar. Uppställningen över förändringar i eget kapital ska endast innehålla ägartransaktioner, medan andra förändringar i eget kapital ska redovisas antingen i en räkning (rapport över totalresultat) eller två räkningar (separat resultaträkning och rapport över totalresultat). Koncernen har valt att presentera resultaträkning och rapport över totalresultat.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är i övrigt oförändrade jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2008.

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.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Opus Prodox AB (publ) och de i Opus-koncernen ingående företagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell karaktär och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras.

Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom fordonsindustrin och regleringar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Med den senaste tidens dramatiska utveckling av den globala konjunkturen följer en allmän osäkerhet, vilket även på kort sikt medför en ökad risk och osäkerhet med avseende på Opus försäljning, lönsamhet, och finansiella ställning primärt inom affärsenheten Europa som är mer beroende av utrustningssidan. I Nordamerika bedriver koncernen bilprovningens program via långa kontrakt med statliga myndigheter. Det finns en risk att dessa kontrakt sägs upp i förtid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus årsredovisning 2008.

Utblick 2009

Inom utrustningssidan märktes en nedgång av försäljningen under första halvåret 2009. Den svagare försäljningen antas bero på oron i världsekonomin som medfört att kunderna blivit försiktigare med investeringar. Slutkunderna inom denna verksamhet är till viss del bilåterförsäljare som drabbas när bilförsäljningen rasar. Samtidigt förväntas bilägare i större utsträckning reparera sina bilar vilket kan leda till ökad efterfrågan på utrustning och i viss mån kompensera den förväntade nedgången. De olika marknaderna ger mycket varierande signaler men avmattningen på utrustningssidan beräknas bestå under året samtidigt som viss kompensation kan erhållas genom en del nya kunder och marknader som Opus erhållit under Automechanika mässan i september 2008. För att möta den minskade efterfrågan har Opus ledning initierat ett lönsamhetsprogram för koncernens europeiska verksamheter. Inom system- och tjänstesidan där koncernen bedriver bilprovning främst i USA, märks ingen nedgång trots turbulensen på de amerikanska finansmarknaderna. Verksamheten är stabil och konjunkturokänslig. Det är även ledningens bedömning att skiftet till en demokratisk president kommer ha positiv påverkan på utökade miljöåtgärningar och miljökontroller i USA.

Utblicken för 2009 är oförändrad jämfört med den som lämnades i delårsrapporten för första kvartalet 2009.

I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen 2009

26 november 2009, Delårsrapport kvartal 3, 2009
25 februari 2010, Bokslutskommuniké för 2009

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 27 augusti 2009

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Adress och kontaktuppgifter

Opus Prodox AB (publ), (org nr 556390-6063)
Bäckstensgatan 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, VD och koncernchef,
031-748 34 91 eller 070-558 45 91.

Bolagets Certified Adviser

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

Om Opus Prodox AB (publ)

Opuskoncernens affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom Automotive Test Equipment, Vehicle Inspection Systems och Fleet Management för den globala marknaden. Produktområdena inkluderar avgasmätare, diagnosutrustning och automatiska testlinjer. Tjänster inkluderar drift av obligatoriska bilprovsningsprogram. Koncernen säljer sina produkter och tjänster i över 50 länder och företaget har cirka 177 medarbetare. Omsättningen 2008 uppgick till 175 MSEK (pro forma förvärv). Opus aktier är listade på First North, NASDAQ OMX.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Not	09-04-01 09-06-30	08-04-01 08-06-30	09-01-01 09-06-30	08-01-01 08-06-30	08-01-01 08-12-31
Rörelsens intäkter m.m.						
Nettoomsättning		55 740	34 617	112 963	56 190	143 522
Övriga rörelseintäkter	I	505	15	7 324	75	1 014
Summa intäkter		56 245	34 632	120 287	56 265	144 536
Rörelsens kostnader		-49 941	-29 011	-102 679	-48 818	-126 776
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		6 304	5 621	17 608	7 447	17 760
Av- och nedskrivningar		-6 055	-3 244	-12 320	-3 472	-13 736
Rörelseresultat (EBIT)		249	2 377	5 288	3 975	4 024
Resultat från finansiella investeringar		-2 196	-1 801	-2 565	-1 976	-93
Resultat efter finansiella poster		-1 947	576	2 723	1 999	3 931
Akutell Skatt / Uppskjuten skatt		714	-36	-1 153	-36	1 297
Periodens resultat		-1 233	540	1 570	1 963	5 228
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-1 233	540	1 570	1 963	5 228
Resultat per aktie						
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental		193 062	123 744	193 062	93 963	143 783
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental		193 062	123 744	193 062	93 963	143 783
Resultat per aktie före utspädning (kr)		-0,01	0,00	0,01	0,02	0,04
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		-0,01	0,00	0,01	0,02	0,04

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	09-04-01 09-06-30	08-04-01 08-06-30	09-01-01 09-06-30	08-01-01 08-06-30	08-01-01 08-12-31
Periodens resultat	-1 233	540	1 570	1 963	5 228
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-19 135	-25	-2 218	503	54 744
Säkring valutarisk utländska verksamheter	253	0	282	0	-1 005
Skatteeffekt säkring utländska verksamheter	-87	0	-97	0	402
Periodens övriga totalresultat	-18 969	-25	-2 033	503	54 141
Periodens totalresultat	-20 202	515	-463	2 466	59 369
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-20 202	515	-463	2 466	59 369

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

KSEK	09-06-30	08-06-30	08-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	6 118	7 113	6 523
Patent, programvaror och system	73 077	71 362	83 299
Goodwill	200 976	156 072	202 577
Summa immateriella anläggningstillgångar	280 171	234 547	292 399
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	35 366	28 908	35 804
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	17 080	13 598	17 360
Summa materiella anläggningstillgångar	52 446	42 506	53 164
Finansiella anläggningstillgångar	209	631	1 630
Summa anläggningstillgångar	332 826	277 684	347 193
Omsättningstillgångar			
Vaulager	46 748	32 713	34 799
Kundfordringar	25 938	25 126	21 239
Övriga kortfristiga fordringar	7 099	7 121	10 013
Kassa och bank	7 768	22 984	5 893
Summa omsättningstillgångar	87 553	87 944	71 944
SUMMA TILLGÅNGAR	420 379	365 628	419 137
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	299 553	243 291	300 016
Avsättningar	2 027	237	937
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	15 565	6 396	10 107
Skulder till kreditinstitut	56 080	73 864	63 020
Summa långfristiga skulder	71 645	80 260	73 127
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22 641	2 424	17 249
Leverantörsskulder	7 317	22 645	13 512
Övriga kortfristiga skulder	17 196	16 771	14 296
Summa kortfristiga skulder	47 154	41 840	45 057
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	420 379	365 628	419 137
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	42 770	39 887	42 909

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

KSEK	09-01-01 09-06-30	08-01-01 08-06-30	08-01-01 08-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	5 288	3 975	4 024
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13 353	4 513	15 885
Finansiella poster	-2 002	-1 976	-93
Betald inkomstskatt	195	-36	-173
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	16 834	6 476	19 643
Förändring av rörelsekapital	-16 349	-1 670	-13 549
Kassaflöde från den löpande verksamheten	485	4 806	6 094
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag	0	-229 252	-237 657
Aktiverade utvecklingskostnader	-634	-1 196	-2 002
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 629	-1 552	-3 311
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 263	-232 000	-242 970
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	198 969	198 791
Förändring av kort- och långfristig finansiell skuld	4 225	44 913	39 967
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 225	243 882	238 758
Förändring likvida medel			
Likvida medel vid periodens ingång	5 893	4 011	4 011
Omräkningsdifferens	-572	2 285	0
Periodens kassaflöde	2 447	16 688	1 882
Likvida medel vid periodens utgång	7 768	22 984	5 893

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

KSEK	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balans- erade vinst- medel	Summa
Eget kapital 2008-01-01	64 181 571	1 284	33 036	48	7 488	41 856
Nyemission	128 880 475	2 577	204 980	-	-	207 557
Nyemissionskostnader	-	-	-8 588	-	-	-8 588
Periodens totalresultat	-	-	-	503	1 963	2 466
Eget kapital 2008-06-30	193 062 046	3 861	229 428	551	9 451	243 291
Periodens totalresultat	-	-	-178	53 638	3 265	56 725
Eget kapital 2008-12-31	193 062 046	3 861	229 250	54 189	12 716	300 016
Periodens totalresultat	-	-	-	-2 033	1 570	-463
Eget kapital 2009-06-30	193 062 046	3 861	229 250	52 156	14 286	299 553

SEGMENTSRAPPORTERING

April - juni 2009	Koncern-gemensamt & eliminerings				Koncernen
	Europa	Nord-amerika	Asien	eliminerings	
KSEK					
Extern nettoomsättning	27 584	28 156	0		55 740
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	113	-113	0
Övriga externa rörelseintäkter	491	0	14		505
Total intäkter	28 075	28 156	127	-113	56 245
Segmentens EBITDA	-3 157	9 630	-429	260	6 304
<i>EBITDA marginal</i>	<i>n/a</i>	<i>34,2%</i>	<i>n/a</i>		<i>11,2%</i>
Av- och nedskrivningar					-6 055
Finansiella poster					-2 196
Resultat efter finansiella poster					-1 947
Akutell Skatt / Uppskjuten skatt					714
Periodens resultat					-1 233

April - juni 2008	Koncern-gemensamt & eliminerings				Koncernen
	Europa	Nord-amerika*	Asien	eliminerings	
KSEK					
Extern nettoomsättning	21 221	13 395	0		34 616
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	1 620	-1 620	0
Övriga externa rörelseintäkter	0	0	15		15
Total intäkter	21 221	13 395	1 635	-1 620	34 631
Segmentens EBITDA	715	4 556	296	54	5 621
<i>EBITDA marginal</i>	<i>3,4%</i>	<i>34,0%</i>	<i>18,1%</i>		<i>16,2%</i>
Av- och nedskrivningar					-3 244
Finansiella poster					-1 801
Resultat efter finansiella poster					576
Akutell Skatt / Uppskjuten skatt					-36
Periodens resultat					540

Jan - juni 2009	Koncern-gemensamt & eliminerings				Koncernen
	Europa	Nord-amerika	Asien	eliminerings	
KSEK					
Extern nettoomsättning	58 930	54 033	0		112 963
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	1 947	-1 947	0
Övriga externa rörelseintäkter**	7 296	0	28		7 324
Total intäkter	66 226	54 033	1 975	-1 947	120 287
Segmentens EBITDA	1 811	16 165	-373	5	17 608
<i>EBITDA marginal</i>	<i>2,7%</i>	<i>29,9%</i>	<i>n/a</i>		<i>14,6%</i>
Av- och nedskrivningar					-12 320
Finansiella poster					-2 565
Resultat efter finansiella poster					2 723
Akutell Skatt / Uppskjuten skatt					-1 153
Periodens resultat					1 570
Segmentens tillgångar	285 450	361 053	3 012	-229 136	420 379

SEGMENTSRAPPORTERING forts.

Jan - juni 2008				Koncern-	Koncernen
	Europa	Nord-amerika*	Asien	gemensamt & eliminering	
KSEK					
Extern nettoomsättning	42 795	13 395	0		56 190
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	1 849	-1 849	0
Övriga externa rörelseintäkter	0	0	75		75
Total intäkter	42 795	13 395	1 924	-1 849	56 265
Segmentens EBITDA	2 724	4 556	159	8	7 447
<i>EBITDA marginal</i>	6,4%	34,0%	8,3%		13,2%
Av- och nedskrivningar					-3 472
Finansiella poster					-1 976
Resultat efter finansiella poster					1 999
Akutell Skatt / Uppskjuten skatt					-36
Periodens resultat					1 963
Segmentens tillgångar	275 446	276 955	2 423	-189 196	365 628

Jan - dec 2008				Koncern-	Koncernen
	Europa	Nord-amerika*	Asien	gemensamt & eliminering	
KSEK					
Extern nettoomsättning	77 235	66 287	0		143 522
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 244	0	5 128	-6 372	0
Övriga externa rörelseintäkter	999	0	15		1 014
Total intäkter	79 478	66 287	5 143	-6 372	144 536
Segmentens EBITDA	-3 807	21 587	98	-118	17 760
<i>EBITDA marginal</i>	n/a	32,6%	1,9%		12,3%
Av- och nedskrivningar					-13 736
Finansiella poster					-93
Resultat efter finansiella poster					3 931
Akutell Skatt / Uppskjuten skatt					1 297
Periodens resultat					5 228
Segmentens tillgångar	285 037	362 057	4 100	-232 057	419 137

* SysTech International, LLC och TriLen LLC konsolideras i 2008 års räkenskaper fr.o.m. 30 april.

** Den negativa goodwill som uppstått i samband med övertagandet av BIMA om 5,8 MSEK har intäktsförts i segmentet Europa under första kvartalet 2009 och ingår i resultaträkningens post "Övriga rörelseintäkter".

NOT I INKRÅMSFÖRVARV

Opus meddelande den 26 november 2008 att bolaget, via dess helägda dotterbolag Opus EWJ Svenska AB, undertecknat en överenskommelse med Volvo Personbilar Sverige AB som innebär att Opus övertar Bilmateriel AB:s (BIMA) verksamhet med försäljning av verkstadsutrustning till såväl Volvohandeln som till fristående verkstadsföretag. Övertagandet omfattar marknadsföring och försäljning av ovan verkstadsutrustning.

Verksamheten övertogs fr.o.m. den 1 januari 2009 och innebär att Opus övertog 18 anställda, befintligt kurant lager av verkstadsutrustning och reservdelar; befintlig orderbok och rätten att använda varumärket BIMA i någon form av kombination med varumärket Opus.

Förvärvsanalysen är preliminär. Totala värdet av förvärvade tillgångar och skulder avseende BIMA var enligt följande:

	Bokfört värde	Verkligt värde
KSEK		
Inventarier	87	87
Varulager	14 080	14 080
Garantiåtaganden	-295	-295
Förvärvade nettotillgångar	13 871	13 871

KSEK	
Kontant betalt	8 080
Total köpeskilling	8 080
Förvärvade nettotillgångar	13 871
Negativ goodwill	-5 791

Övertagandet av BIMA finansierades genom nya lån från Nordea om 10 MSEK och en checkkredit om 5 MSEK. Lånet löper med rörlig ränta, STIBOR 1 månad, med en marginal om 1,60 %. Räntan skall erläggas månadsvis. Lånet löper om två år med rak amortering, att erläggas månadsvis.

Den negativa goodwill som uppstått i samband med övertagandet av BIMA har intäktsförts under första kvartalet 2009 och ingår i resultaträkningens post "Övriga rörelseintäkter".

NYCKELTAL

	09-01-01 09-06-30	08-01-01 08-06-30	08-01-01 08-12-31
Avkastningstal			
Avkastning på operativt kapital, procent	1,4	2,3	1,9
Avkastning på totalt kapital, procent	2,1	1,9	4,0
Avkastning på eget kapital, procent	0,5	1,4	3,1
Marginalmått			
EBITDA marginal, procent	14,6	13,2	12,3
Rörelsemarginal (EBIT), procent	4,4	7,1	2,8
Vinstmarginal, procent	2,3	3,6	2,7
Mått för arbets- och kapitalintensitet			
Omsättningstillväxt, procent	113,8	115,2	117,3
Omsättning per anställd, KSEK	689	473	997
Förädlingsvärde per anställd, KSEK	317	197	420
EBITDA per anställd, KSEK	101	63	123
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,3	0,3	0,7
Finansiella mått			
Nettoskuld, KSEK	86 517	59 700	84 483
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,3	0,2	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	2,0	1,7
Soliditet, procent	71,3	66,5	71,6
Kassalikviditet, procent	86,5	132,0	82,4
Antal anställda i genomsnitt	174	119	145
Antal anställda vid periodens slut	177	119	148
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	93 963	143 783
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	93 963	143 783
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,55	1,26	1,55
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,55	1,26	1,55
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,01	0,02	0,04
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,01	0,02	0,04
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, före utspädning, kronor	0,03	0,05	0,11
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, efter utspädning, kronor	0,03	0,05	0,11
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	0,00	0,00	0,00
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	0,00	0,00	0,00
Kassaflöde per aktie, före utspädning, kronor	0,09	0,07	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,09	0,07	0,14

Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden.

För definition av nyckeltal, se Opus årsredovisning 2008.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	09-04-01 09-06-30	08-04-01 08-06-30	09-01-01 09-06-30	08-01-01 08-06-30	08-01-01 08-12-31
Rörelsens intäkter	10 279	14 263	20 222	24 963	44 180
Rörelsens kostnader	-10 810	-13 749	-20 878	-23 786	-47 904
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-531	514	-656	1 177	-3 724
Av- och nedskrivningar	-99	-89	-185	-175	-362
Rörelseresultat (EBIT)	-630	425	-841	1 002	-4 086
Resultat från finansiella investeringar	-791	15	318	-19	4 442
Resultat efter finansiella poster	-1 421	440	-523	983	356
Bokslutsdispositioner					
Förändring av periodiseringsfond	0	0	0	0	466
Resultat före skatt	-1 421	440	-523	983	822
Akutell Skatt / Uppskjuten skatt	212	0	0	0	2 134
Periodens resultat	-1 209	440	-523	983	2 956

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	09-06-30	08-06-30	08-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	5 450	6 223	5 959
Materiella anläggningstillgångar	1 117	1 233	1 093
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	191 634	17 612	191 634
Fordringar hos koncernföretag	38 813	0	38 157
Uppskjuten skattefordran	1 331	0	1 331
Summa finansiella anläggningstillgångar	231 778	17 612	231 122
Summa anläggningstillgångar	238 345	25 068	238 174
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 229	9 596	10 870
Kundfordringar	6 894	9 137	5 537
Fordringar hos koncernföretag	1 156	194 630	2 116
Övriga kortfristiga fordringar	1 832	5 191	2 028
Kassa och bank	777	16 744	919
Summa omsättningstillgångar	19 888	235 298	21 470
SUMMA TILLGÅNGAR	258 233	260 366	259 644
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4 711	4 711	4 711
Fritt eget kapital	242 604	235 093	242 475
Summa eget kapital	247 315	239 804	247 186
Obeskattade reserver	0	466	0
Långfristiga skulder	4 779	0	3 260
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 170	13 481	4 532
Skulder till koncernföretag	356	0	1 050
Övriga kortfristiga skulder	3 613	6 615	3 616
Summa kortfristiga skulder	6 139	20 096	9 198
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	258 233	260 366	259 644
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	76 104	70 513	76 983