



# Opus Prodox AB (publ) Delårsrapport (januari – mars 2010)

## Januari – mars 2010

- > *Organisk tillväxt om cirka 6 procent för koncernen\**
- > *Organisk tillväxt i samtliga affärsenheter: cirka 8 procent i Europa och 4 procent i Nordamerika\**
- > *EBITDA marginal om cirka 12 procent*
- > *Nollresultat i Europa – första kvartalet med svarta siffror sedan andra kvartalet 2008*

## Rapportperiod (januari – mars 2010)

- Omsättningen uppgick till 56,3 MSEK (57,2)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,5 MSEK (11,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 11,5 procent (17,7). Föregående års EBITDA inkluderar en engångsintäkt om 5,8 MSEK från goodwill intäkten relaterat till övertagandet av verksamhet från Bilmateriel AB (BIMA)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 5,8 MSEK (12,9)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,8 MSEK (2,8)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,00 kronor (0,01)

*\* För jämförbara enheter och i lokal valuta.*

## Fortsatt expansion i Nordamerika

Innovativ teknologi för miljö- och säkerhetskontroll av fordon



Opus' huvudkontor i Mölndal, Sverige



En av SysTech's bilprovsningsstationer i Nashville, USA



Byggnationen pågår av SysTech's första bilprovsningsanläggning i Ica, Peru

[www.opus.se](http://www.opus.se)

Verksamheten i Nordamerika fortsätter att vara stabil, både när det gäller intäkter som lönsamhet, och vi har framgångsrikt adderat två nya kontrakt till vår existerande portfölj, en utbyggnad av vårt befintliga New York program och ett viktigt bilprovsningskontrakt för hela delstaten Idaho. Vi har också påbörjat uppbyggnaden av en ny verksamhet i Peru där vår första bilprovsningsstation förväntas komma i drift under juni månad i år.

För verksamheten i Europa känns det bra att konstatera att affärsenheten nu visar svarta siffror efter sex kvartal i rad med förluster., detta trots att kvartalet har belastats av nedstängningskostnader i vår danska verksamhet. Marknadsläget för utrustningsverksamheten fortsätter att vara utmanande men vi har sett tecken på förbättring under första kvartalet. Försäljningen i Europa var upp 8 procent jämfört med det föregående året och vi ser fler förfrågningar och mer nya affärsmöjligheter än i tidigare kvartal. Med beaktande av försäljningstappet om cirka 35 procent under det föregående året är dock volymerna fortfarande på historiskt låga nivåer och vi förväntar oss i dagsläget inte att se några dramatiska ökning under andra kvartalet.

Göteborg i maj 2010

Magnus Greko

*Verkställande direktör och koncernchef*

## Väsentliga händelser under rapportperioden

### **Opus startar bilprovningsverksamhet i Peru**

Den 19 mars 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, SysTech International LLC, har sökt och erhållit tillstånd från kommunikationsdepartementet (MTC) i Peru för att bedriva bilprovning i landet. Bolaget kommer att öppna sin första bilprovningsstation i juni 2010 och förväntar sig en snabb expansion i den peruanska bilprovningensmarknaden, som bolaget uppskattar till totalt cirka 50 miljoner dollar på årsbasis.

Besiktningssystemet i Peru, som går under namnet CITV, håller för närvarande på att rullas ut och omfattar kontroll av fordonets hjulinställning, stötdämpare, bromsar, strålkastare, en visuell ökning samt en miljökontroll. Alla fordon i Peru måste besiktigas årligen och för vissa typer av fordon krävs två inspektioner per år. Bilprovningsstationer finns sedan en tid på plats i vissa delar av landet men det återstår fortfarande ett flertal områden där stationer saknas. Samtliga stationer ägs och drivs av privata aktörer, för vilka MTC sätter vissa minimum krav. SysTech's bilprovningsprogram kommer att komplettera det existerande CITV programmet med ett helautomatiskt system som baseras på en beprövad teknologi och med betydande kostnadsfördelar.

I februari 2010 påbörjade SysTech byggnationen av den första bilprovningsstationen i Ica, Peru. Anläggningen kommer att innehålla en modern kundmottagning och tre testlinjer för personbilar, minibussar, bussar och lastbilar.

### **Opus utökar bilprovningsprogrammet för uthyrningsfordon i New York**

Den 23 februari 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, SysTech International LLC, har utökat bilprovningsprogrammet för uthyrningsfordon i New York från att endast testa alla taxibilar till att testa samtliga uthyrningsfordon. Cirka 40 000 limousiner påverkas av det utökade programmet vilket innebär en väsentlig ökning av antalet fordon som kontrolleras i bilprovningsanläggningen hos New York City Taxi and Limousine Commission (NYCTLC) i Woodside, Queens. NYCTLC tilldelade SysTech ett tillägg till det befintliga kontraktet i november 2009 vilket inkluderar en uppgradering till SysTech's mjukvaruapplikation för fordonskontroll och utökade tjänster gällande service och underhåll. SysTech utvecklade och installerade det befintliga systemet under 2004 och har underhållit och förbättrat systemet sedan.

Tillägget till kontraktet är värderat till 700 000 dollar under en tvåårsperiod och är utöver det befintliga kontraktet SysTech har med NYCTLC.

För en video presentation av SysTech, vänligen besök:

[http://web.nashvillevip.org/PublicWeb/SystechVideo/SysTechInternational\\_FINAL.wmv](http://web.nashvillevip.org/PublicWeb/SystechVideo/SysTechInternational_FINAL.wmv)

### **Opus Bima etablerar försäljning på den danska marknaden**

Den 10 februari 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, Opus Bima AB, etablerar försäljning på den danska marknaden. Försäljning kommer att ske direkt mot slutkunder men också genom fristående försäljningsrepresentanter och återförsäljare. Leveranser och fakturering kommer att ske direkt från Opus Bima i Sverige. Service och support kommer att skötas av lokala kontrakterade partners.

### **Den amerikanska miljömyndigheten EPA föreslår de strängaste kraven hittills gällande smog**

Enligt ett pressmeddelande från den amerikanska miljömyndigheten EPA (Environment Protection Agency), daterat den 7 januari 2010, har myndigheten föreslagit nya standarder för marknära ozon. Marknära ozon är den främsta beståndsdel i smog. Marknära ozon bildas när utsläpp från industrialanläggningar, kraftverk, deponier och motorfordon reagerar i solljus.

EPA föreslår en nivå mellan 0,060 och 0,070 miljondelar (ppm) mätt över åtta timmar, jämfört med dagens nivå på 0,075 ppm som fastställdes i mars 2008. Kostnaderna för att minska ozonhalterna till de föreslagna nivåerna uppgår uppskattningsvis till 19 - 90 miljarder dollar per år och de motsvarande hälso-besparingarna beräknas uppgå till ungefär 13 - 100 miljarder dollar per år.

EPA väntar nu på allmänhetens synpunkter. De slutliga standarderna planeras läggas fram den 31 augusti 2010.

För hela EPA:s pressmeddelande och mer information om marknära ozon, vänligen gå till [www.epa.gov/ozonpollution](http://www.epa.gov/ozonpollution)

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

### Opus vinner ett bilprovningkontrakt i delstaten Idaho

Den 8 april 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, SysTech International LLC, har tilldelats ett kontrakt av Idaho Department of Environmental Quality (DEQ) för att utforma, implementera och driva delstatens bilprovningprogram. Programmet kommer först att utvidgas till Canyon County och staden Kuna i delstaten Idaho. Andra counties kan bli inkluderade vid en senare tidpunkt. Det nya kontraktet kräver att SysTech ingår partnerskap med tjugotvå (22) lokala underleverantörer och förser varje part med SysTech's datoriserade avgasmätare. SysTech kommer också att leverera en central fordonsdatabas lösning (s.k. VID) som kommer att koppla samman besiktningstationerna och relevanta statliga myndigheter för att säkerställa att fordon är registrerade. Andra tjänster som SysTech kommer att tillhandahålla är: utbildning av besiktningpersonal och utgivande av licenser; hantering av tvister och klagomål från kunder; revision av delstatens bilprovningstationer; informationsgivning och utbildning till allmänheten; samt en kundtjänst.

SysTech kommer att tillverka och leverera utrustningen för programmet och kommer att påbörja verksamheten i det initiala programområdet den 1 juni 2010. Cirka 65 000 fordonsinspektioner kommer att genomföras varje år i det nya programmet där fordon skall testas vartannat år. Kontraktet gör det möjligt för angränsande Ada County (cirka 120 000 årliga kontroller) och alla andra counties som inte uppfyller den amerikanska miljöförmyndighetens (EPA) gränser gällande luftkvalitet att ansluta sig till programmet i framtiden.

Det initiala avtalet är för fem år. I enlighet med kontraktet kommer SysTech att inkassera 10-11 dollar per inspektion och remittera en del till DEQ och underleverantörerna.

## Omsättning och resultat

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 56,3 MSEK (57,2). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 6 procent\*.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 6,5 MSEK (11,3). EBITDA marginalen uppgick till 11,5 procent (17,7). Föregående års EBITDA inkluderar en engångsintäkt om 5,8 MSEK från goodwill intäkten relaterat till övertagandet av viss verksamhet från Bilmateriel AB.

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 4,5 MSEK (0,6 MUSD) per kvartal och cirka 18 MSEK (2,5 MUSD) per år. Med anledning därav, använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.

\* För jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sid 6 "Omräkning av utlandsverksamheter".

## Affärsenheter

Opus-koncernen består av tre geografiska affärsenheter, baserat på koncernens legala enheter, med varsin affärsenhetsschef. Redovisning till koncernledning, styrelse samt till aktiemarknaden och övriga externa intressenter sker i enlighet med denna struktur. De tre affärsenheterna är: Europa, Nordamerika och Asien. För en utförligare beskrivning av affärsenheterna, se Opus årsredovisning 2009.

### Europa

	Jan - mars		Jan - dec
	2010	2009	2009
TSEK			
Extern nettoomsättning	33 326	31 347	113 631
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 316	0	0
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>34 642</b>	<b>31 347</b>	<b>113 631</b>
Övriga externa rörelseintäkter**	394	6 804	8 906
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>35 036</b>	<b>38 151</b>	<b>122 537</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>37</b>	<b>5 010</b>	<b>-6 230</b>
<i>EBITDA marginal</i>	<i>0,1%</i>	<i>13,0%</i>	<i>neg.</i>
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>284 810</b>	<b>219 037</b>	<b>273 772</b>

\*\*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 externa rörelseintäkter".

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 33,3 MSEK (31,3). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 8 procent\*. EBITDA uppgick till 0,0 MSEK (5,0). Föregående års EBITDA inkluderar en engångsintäkt om 5,8 MSEK från goodwill intäkten relaterat till övertagandet av viss verksamhet från Bilmateriel AB.

I Europa bär vi fortfarande nedstängningskostnader i vår danska verksamhet, vilka har påverkat EBITDA negativt med cirka 1,7 miljoner kronor under kvartalet. Vi förväntar oss att slutföra nedstängningen under andra kvartalet i år då vi även kommer att ha flyttat J&B Maskinteknik:s verksamhet i Alingsås till huvudkontoret i Göteborg, vilket kommer att medföra ytterligare kostnadsbesparingar om cirka 0,5 miljoner kronor på årsbasis.

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 57 personer.

### Nordamerika

TSEK	Jan - mars		Jan - dec
	2010	2009	2009
Extern nettoomsättning	22 935	25 877	100 500
Intern nettoomsättning (till andra segment)	191	0	0
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>23 126</b>	<b>25 877</b>	<b>100 500</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1	0	5
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>23 127</b>	<b>25 877</b>	<b>100 505</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>7 291</b>	<b>6 493</b>	<b>32 261</b>
<i>EBITDA marginal</i>	31,5%	25,1%	32,1%
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>316 677</b>	<b>388 062</b>	<b>310 754</b>

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 22,9 MSEK (25,9). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 4 procent\*. EBITDA uppgick till 7,3 MSEK (6,5), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 31,5 procent (25,1).

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 87 personer.

### Asien

TSEK	Jan - mars		Jan - dec
	2010	2009	2009
Extern nettoomsättning	0	0	0
Intern nettoomsättning (till andra segment)	951	1 834	4 829
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>951</b>	<b>1 834</b>	<b>4 829</b>
Övriga externa rörelseintäkter	5	14	50
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>956</b>	<b>1 848</b>	<b>4 879</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>72</b>	<b>55</b>	<b>255</b>
<i>EBITDA marginal</i>	7,5%	3,0%	5,2%
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>3 496</b>	<b>3 996</b>	<b>3 994</b>

*Not. Extern försäljning till den asiatiska marknaden faktureras i dagsläget från affärsenhet Europa och uppgick till 0,7 MSEK (0,5) under den aktuella rapportperioden.*

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 1,0 MSEK (1,8). EBITDA uppgick till 0,1 MSEK (0,1).

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 14 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

Investeringar under den aktuella rapportperioden inkluderar löpande utvecklingsprojekt och investeringar i ny verksamhet i Peru, vilka primärt omfattar investeringar i utrustning och byggnader.

## Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till cirka 71,8 procent (70,0) vid periodens utgång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 5,8 MSEK (12,9) under den aktuella rapportperioden. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 15,9 MSEK (7,1) och outnyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 0,3 MSEK (1,8).

## 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 rapportperiod 158 personer (176).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 17,6 MSEK (9,6) och resultatet före skatt till 0,1 MSEK (0,8).

## Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i de relationer eller transaktioner med närstående för koncernen eller moderbolaget som angivits i årsredovisningen för 2009.

## Årsstämma 2010

Årsstämma äger rum onsdagen den 26 maj, 2010, kl. 19.00 på Elite Park Avenue Hotel (Taube salen), Kungsportsavenyn 36-38, SE-400 15 Göteborg. Inregistrering till årsstämman pågår mellan kl 18.00 och kl 18.45. Material inför årsstämman finns tillgängligt på bolagets hemsida, [www.opus.se](http://www.opus.se).

## 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 2.3 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i 2009 årsredovisningen. Nya standarder och tolkningar med tillämpning från den 1 januari 2010 har inte medfört några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter.

## 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.

## Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor, till den valutakurs som råder per balansdagen, medan samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för perioden. Vid omräkningen av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
		Jan - mars 2010	Jan - mars 2009	Jan - dec 2009	Jan - mars 2010	Jan - mars 2009	Jan - dec 2009
USA och Cypern	USD	7,19	8,40	7,64	7,26	8,29	7,21
Danmark	DKK	1,34	1,47	1,43	1,31	1,47	1,39
Hong Kong	HKD	0,93	1,08	0,99	0,94	1,07	0,93
Kina	CNY	1,05	1,23	1,12	1,06	1,21	1,06

## 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 bilprovningensprogram 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 moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus årsredovisning 2009.

## Utblick 2010

Fokus för 2010 är att öka lönsamheten i Europa. Då den nordamerikanska verksamheten visar stabila och starka vinstnivåer är utmaningen att få våra europeiska utrustningsverksamhet på rätt spår igen och börja generera vinst till koncernen. Vårt lönsamhetsprogram förväntas att nå full effekt efter andra kvartalet 2010 och kommer att bidra till att nå detta mål.

Vad gäller försäljningen har den extrema nedgången vi upplevt inom utrustningsverksamheten under 2009 börjat vända, även om volymerna fortfarande är på lägre nivåer. Förbättringen av affärsläget hos våra stora kunder (bilåterförsäljare etc.) är lugnande och vi uppskattar att de har ett uppdämt behov av investeringar nu när marknaden kommer tillbaka. Detta kan leda till en organisk tillväxt i vår europeiska verksamhet under året. Dessutom kan avreglering av den svenska bilprovningensmarknaden skapa nya möjligheter.

I vår nordamerikanska affärsenhet, där bilprovningensverksamheten dominerar, ser vi ett intressant år med många möjligheter då ett antal stora delstatskontrakt på den amerikanska marknaden är planerade att komma ut till anbud. Dessutom har den amerikanska miljöförhållningsmyndigheten EPA (Environmental Protection Agency) lagt fram ett lagförslag om att sänka standarderna för marknära ozon. Om detta lagförslag skulle antas, kommer det att skapa ett tryck på flera delstater och s.k. counties att utöka befintliga, eller införa nya program för att minska utsläppen. Utöver detta ser vi ett flertal intressanta nya marknader utanför USA, såsom Latinamerika, Mellanöstern och Afrika där efterfrågan på miljö & säkerhetstester av fordon ökar.

Utblicken för 2010 ovan är oförändrad jämfört med den som lämnades i Årsredovisningen för 2009.

I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

## Kommande rapporttillfällen 2010

26 maj 2010, Årsstämma 2010

26 augusti 2010, Delårsrapport (Januari - juni 2010)

25 november 2010, Delårsrapport (Januari - september 2010)

24 februari 2011, Bokslutskommuniké för 2010

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

Göteborg den 20 maj 2010

Magnus Greko

*Verkställande direktör och koncernchef*

## Adress och kontaktuppgifter

Opus Prodox AB (publ), (org nr 556390-6063)

Bäckstengatan 11C

SE-431 49 Mölndal, Sverige

Tel: +46 31 748 34 91

Fax: +46 31 28 86 55

E-post: [info@opus.se](mailto:info@opus.se)

[www.opus.se](http://www.opus.se)

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Magnus Greko, VD och koncernchef, +46 31 748 34 91 eller +46 705 58 45 91.

## Bolagets Certified Adviser

Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Box 2108

SE-403 12 Göteborg, Sverige

Tel: +46 31 745 50 00

## Om Opus Prodox AB (publ)

Opus-koncernens 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 har cirka 160 medarbetare. Omsättningen 2009 uppgick till cirka 220 MSEK. Opus aktier är listade på First North Premier, NASDAQ OMX.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-01-01 10-03-31	09-01-01 09-03-31	09-01-01 09-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	56 261	57 224	214 131
Övriga rörelseintäkter*	400	6 818	8 961
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>56 661</b>	<b>64 042</b>	<b>223 092</b>
Rörelsens kostnader	-50 120	-52 738	-196 750
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>6 541</b>	<b>11 304</b>	<b>26 342</b>
Av- och nedskrivningar	-5 311	-6 264	-22 999
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1 230</b>	<b>5 040</b>	<b>3 343</b>
Resultat från finansiella poster	86	-369	-5 221
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 316</b>	<b>4 671</b>	<b>-1 878</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt	-519	-1 867	-2 664
<b>Periodens resultat</b>	<b>797</b>	<b>2 804</b>	<b>-4 542</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	797	2 804	-4 542
<b>Resultat per aktie</b>			
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,00	0,01	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,00	0,01	-0,02

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	10-01-01 10-03-31	09-01-01 09-03-31	09-01-01 09-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>797</b>	<b>2 804</b>	<b>-4 542</b>
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 055	16 917	-18 165
Kassaflödessäkring	178	29	255
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-71	-10	-102
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>1 162</b>	<b>16 936</b>	<b>-18 012</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 959</b>	<b>19 740</b>	<b>-22 554</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	1 959	19 740	-22 554

\*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".

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-03-31	09-03-31	09-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 509	6 429	5 446
Patent, programvaror och system	55 499	83 889	59 623
Goodwill	190 385	215 692	189 277
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>251 393</b>	<b>306 010</b>	<b>254 346</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	31 933	38 180	31 164
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	14 531	18 535	14 266
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>46 464</b>	<b>56 715</b>	<b>45 430</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>771</b>	<b>294</b>	<b>977</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>298 628</b>	<b>363 019</b>	<b>300 753</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Vaulager	40 499	57 897	41 880
Kundfordringar	26 858	21 897	20 018
Övriga kortfristiga fordringar	7 495	6 572	6 568
Likvida medel	15 898	7 106	15 246
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>90 750</b>	<b>93 472</b>	<b>83 712</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>389 378</b>	<b>456 941</b>	<b>384 465</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>279 421</b>	<b>319 756</b>	<b>277 462</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	267	295	267
Uppskjuten skatt	1 542	204	1 800
Checkräkningskredit	16 071	13 679	11 202
Skulder till kreditinstitut	38 197	71 831	42 146
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>56 077</b>	<b>86 009</b>	<b>55 415</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	20 521	18 405	21 479
Leverantörsskulder	13 382	9 884	11 415
Övriga kortfristiga skulder	19 977	22 437	18 694
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>53 880</b>	<b>50 726</b>	<b>51 588</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>389 378</b>	<b>456 491</b>	<b>384 465</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	39 862	44 823	40 929

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	10-01-01 10-03-31	09-01-01 09-03-31	09-01-01 09-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	1 230	5 040	3 343
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 784	8 194	27 703
Finansiella poster	-591	-369	-4 288
Betald inkomstskatt	-623	0	-9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital</b>	<b>5 800</b>	<b>12 865</b>	<b>26 749</b>
Förändring av rörelsekapital	-2 606	-19 322	-4 303
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 194</b>	<b>-6 457</b>	<b>22 446</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Aktiverade utvecklingskostnader	-537	-421	-847
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 580	-262	-1 733
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	5	-4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	1 916
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 117</b>	<b>-678</b>	<b>-668</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	0	10 000	10 000
Nettoförändring av checkräkningskredit	5 215	1 900	1 533
Amortering av skuld till kreditinstitut	-5 364	-3 552	-22 024
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-149</b>	<b>8 348</b>	<b>-10 491</b>
<b>Förändring likvida medel</b>			
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>15 246</b>	<b>5 893</b>	<b>5 893</b>
Omräkningsdifferens	-276	0	-1 934
Periodens kassaflöde	928	1 213	11 287
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>15 898</b>	<b>7 106</b>	<b>15 246</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balans- erade vinst- medel	Summa
<b>Eget kapital 2009-01-01</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>54 189</b>	<b>12 716</b>	<b>300 016</b>
Periodens totalresultat	0	0	0	16 936	2 804	19 740
<b>Eget kapital 2009-03-31</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>71 125</b>	<b>15 520</b>	<b>319 756</b>
Periodens totalresultat	0	0	0	-34 948	-7 346	-42 294
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>36 177</b>	<b>8 174</b>	<b>277 462</b>
Periodens totalresultat	0	0	0	1 162	797	1 959
<b>Eget kapital 2010-03-31</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>37 339</b>	<b>8 971</b>	<b>279 421</b>

## SEGMENTSRAPPORTERING

Jan - mars 2010	Europa	Nord-amerika	Asien	Koncern-gemensamt & eliminerings	Koncernen
TSEK					
Extern nettoomsättning	33 326	22 935	0	0	56 261
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 316	191	951	-2 458	0
<b>Segmentens nettoomsättning</b>	<b>34 642</b>	<b>23 126</b>	<b>951</b>	<b>-2 458</b>	<b>56 261</b>
Övriga externa rörelseintäkter	394	1	5	0	400
<b>Segmentens intäkter</b>	<b>35 036</b>	<b>23 127</b>	<b>956</b>	<b>-2 458</b>	<b>56 661</b>
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>37</b>	<b>7 291</b>	<b>72</b>	<b>-859</b>	<b>6 541</b>
<i>EBITDA marginal</i>	<i>0,1%</i>	<i>31,5%</i>	<i>7,5%</i>		<i>11,5%</i>
Av- och nedskrivningar					-5 311
Resultat från finansiella poster					86
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>1 316</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt					-519
<b>Periodens resultat</b>					<b>797</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>284 810</b>	<b>316 677</b>	<b>3 496</b>	<b>-215 605</b>	<b>389 378</b>

Jan - mars 2009	Europa	Nord-amerika	Asien	Koncern-gemensamt & eliminerings	Koncernen
TSEK					
Extern nettoomsättning	31 347	25 877	0	0	57 224
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	1 834	-1 834	0
<b>Segmentens nettoomsättning</b>	<b>31 347</b>	<b>25 877</b>	<b>1 834</b>	<b>-1 834</b>	<b>57 224</b>
Övriga externa rörelseintäkter*	6 804	0	14	0	6 818
<b>Segmentens intäkter</b>	<b>38 151</b>	<b>25 877</b>	<b>1 848</b>	<b>-1 834</b>	<b>64 042</b>
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>5 010</b>	<b>6 493</b>	<b>55</b>	<b>-254</b>	<b>11 304</b>
<i>EBITDA marginal</i>	<i>13,0%</i>	<i>25,1%</i>	<i>3,0%</i>		<i>17,7%</i>
Av- och nedskrivningar					-6 264
Resultat från finansiella poster					-369
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>4 671</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt					-1 867
<b>Periodens resultat</b>					<b>2 804</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>219 037</b>	<b>388 062</b>	<b>3 996</b>	<b>-154 604</b>	<b>456 491</b>

Jan - dec 2009	Europa	Nord-amerika	Asien	Koncern-gemensamt & eliminerings	Koncernen
TSEK					
Extern nettoomsättning	113 631	100 500	0	0	214 131
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	4 829	-4 829	0
<b>Segmentens nettoomsättning</b>	<b>113 631</b>	<b>100 500</b>	<b>4 829</b>	<b>-4 829</b>	<b>214 131</b>
Övriga externa rörelseintäkter*	8 906	5	50	0	8 961
<b>Segmentens intäkter</b>	<b>122 537</b>	<b>100 505</b>	<b>4 879</b>	<b>-4 829</b>	<b>223 092</b>
<b>Segmentens EBITDA</b>	<b>-6 230</b>	<b>32 261</b>	<b>255</b>	<b>56</b>	<b>26 342</b>
<i>EBITDA marginal</i>	<i>neg.</i>	<i>32,1%</i>	<i>5,2%</i>		<i>11,8%</i>
Av- och nedskrivningar					-22 999
Resultat från finansiella poster					-5 221
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>-1 878</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt					-2 664
<b>Periodens resultat</b>					<b>-4 542</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>273 772</b>	<b>310 754</b>	<b>3 994</b>	<b>-204 055</b>	<b>384 465</b>

\*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 externa rörelseintäkter".

## NYCKELTAL

	10-01-01 10-03-31	09-01-01 09-03-31	09-01-01 09-12-31
<b>Avkastningstal</b>			
Avkastning på operativt kapital, procent	0,4	1,3	0,9
Avkastning på totalt kapital, procent	0,6	1,9	2,2
Avkastning på eget kapital, procent	0,3	0,9	neg.
<b>Marginalmått</b>			
EBITDA marginal, procent	11,5	17,7	11,8
Rörelsemarginal (EBIT), procent	2,2	7,9	1,5
Vinstmarginal, procent	2,3	7,3	neg.
<b>Mått för arbets- och kapitalintensitet</b>			
Omsättningstillväxt, procent	-1,7	196,0	49,2
Omsättning per anställd, TSEK	356	365	1 322
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	154	172	603
EBITDA per anställd, TSEK	41	64	163
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,2	0,2	0,6
<b>Finansiella mått</b>			
Nettoskuld, TSEK	58 891	96 809	59 581
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,3	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,4	2,3	0,8
Soliditet, procent	71,8	70,0	72,2
Kassalikviditet, procent	93,3	70,1	81,1
Antal anställda i genomsnitt	158	176	162
Antal anställda vid periodens slut	162	174	150
<b>Data per aktie</b>			
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	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,45	1,66	1,44
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,45	1,66	1,44
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,00	0,01	-0,02
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,00	0,01	-0,02
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, före utspädning, kronor	0,03	0,04	0,04
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, efter utspädning, kronor	0,03	0,04	0,04
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	0,03	0,07	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,03	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 2009*

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-01-01 10-03-31	09-01-01 09-03-31	09-01-01 09-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	17 577	9 581	42 134
Övriga rörelseintäkter	253	361	1 255
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>17 830</b>	<b>9 942</b>	<b>43 389</b>
Rörelsens kostnader	-17 752	-10 068	-47 142
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>78</b>	<b>-126</b>	<b>-3 753</b>
Av- och nedskrivningar	-101	-86	-396
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-23</b>	<b>-212</b>	<b>-4 149</b>
Resultat från finansiella poster	112	1 019	-994
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>89</b>	<b>807</b>	<b>-5 143</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Förändring av periodiseringsfond	0	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>89</b>	<b>807</b>	<b>-5 143</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt	-22	-212	925
<b>Periodens resultat</b>	<b>67</b>	<b>595</b>	<b>-4 218</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTAL- RESULTAT

TSEK	10-01-01 10-03-31	09-01-01 09-03-31	09-01-01 09-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>67</b>	<b>595</b>	<b>-4 218</b>
Givna koncernbidrag	0	0	-9 937
Erhållna koncernbidrag	0	0	5 904
Skatteeffekt av koncernbidrag	0	0	-1 553
Omräkning av nettoinvestering	110	2 110	-1 340
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>110</b>	<b>2 110</b>	<b>-6 926</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>177</b>	<b>2 705</b>	<b>-11 144</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-03-31	09-03-31	09-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 491	5 765	5 446
Goodwill	7 567	0	7 567
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>13 058</b>	<b>5 765</b>	<b>13 013</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 190</b>	<b>1 006</b>	<b>1 069</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	182 862	191 634	182 862
Fordringar hos koncernföretag	24 892	41 063	25 641
Uppskjuten skattefordran	703	1 331	703
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>208 457</b>	<b>234 028</b>	<b>209 206</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>222 705</b>	<b>240 799</b>	<b>223 288</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	17 710	11 515	19 304
Kundfordringar	8 319	4 553	5 960
Fordringar hos koncernföretag	8 361	884	7 253
Övriga kortfristiga fordringar	1 815	1 537	1 953
Likvida medel	768	363	395
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>36 973</b>	<b>18 852</b>	<b>34 865</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>259 678</b>	<b>259 651</b>	<b>258 153</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	4 711	4 711	4 711
Fritt eget kapital	231 508	245 180	231 331
<b>Summa eget kapital</b>	<b>236 219</b>	<b>249 891</b>	<b>236 042</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	6 177	3 447	3 655
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	6 384	1 396	5 796
Skulder till koncernföretag	7 611	6	9 076
Övriga kortfristiga skulder	3 287	4 911	3 584
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>17 282</b>	<b>6 313</b>	<b>18 456</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>259 678</b>	<b>259 651</b>	<b>258 153</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	77 989	85 640	80 482

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
<b>Eget kapital 2009-01-01</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>4 285</b>	<b>8 939</b>	<b>247 186</b>
Periodens totalresultat	0	0	0	2 110	595	<b>2 705</b>
<b>Eget kapital 2009-03-31</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>6 395</b>	<b>9 534</b>	<b>249 891</b>
Periodens totalresultat	0	0	0	-3 450	-10 399	<b>-13 849</b>
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>2 945</b>	<b>-865</b>	<b>236 042</b>
Periodens totalresultat	0	0	0	110	67	<b>177</b>
<b>Eget kapital 2010-03-31</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>3 055</b>	<b>-798</b>	<b>236 219</b>