

Opus Prodox AB (publ)

Delårsrapport (jan – mars 2011)

Väsentliga händelser

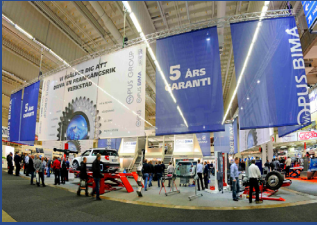
- > *Organisk tillväxt om 14 procent för koncernen**
- > *EBITDA om 9 MSEK, 15 procent marginal, motsvarande en ökning om 42 procent* jämfört med föregående år*
- > *Fortsatt god lönsamhet i Nordamerika - EBITDA marginal om 30 procent*
- > *Positiv utveckling i Europa & Asien - organisk tillväxt om 23 procent* och EBITDA marginal om 7 procent*
- > *Kassaflöde från den löpande verksamheten om 8 MSEK*

Januari – mars 2011

- Omsättningen ökade till 61,3 MSEK (56,3)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) ökade till 9,1 MSEK (7,0), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 14,8 procent (12,4)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital ökade till 8,4 MSEK (5,8)
- Resultat efter skatt ökade till 2,4 MSEK (0,8)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,01 kronor (0,00)

* För jämförbara enheter och i lokal valuta.

En global aktör inom produkter och tjänster för bilprovning



Opus monter vid AUTO 2011 mässan i Göteborg



Bilprovningsanläggningen hos New York City Taxi and Limousine Commission i Woodside, Queens



Opus första bilprovningsanläggning i Ica, Peru, där koncernen är verksam under namnet ReviStar



www.opus.se

Fortsatt god lönsamhet i Nordamerika och ökande tillväxt och lönsamhet i Europa

Den nordamerikanska verksamheten fortsätter att leverera god lönsamhet med en EBITDA marginal om cirka 30 procent. I år är det fortsatt fokus att växa på den amerikanska marknaden och att exportera SysTech's teknologi och kunskap till utvalda internationella marknader. Den amerikanska myndigheten EPA (Environmental Protection Agency) har kommunicerat att de under 2011 kommer att besluta om nya gränsvärden för marknära ozon, vilket bör få en positiv långsiktig effekt på den amerikanska bilprovningensmarknaden.

Europa & Asien kombinerat redovisar en ökad organisk tillväxt om cirka 23 procent för första kvartalet vilket bl.a. beror på en ökad efterfrågan på den starka svenska hemmamarknaden. Rörelseresultatet (EBITDA) uppgick till cirka 3 MSEK, motsvarande en marginal om cirka 7 procent. Resultatförbättringen är en effekt av de lönsamhetsprogram som införts i kombination med en ökande försäljning. För 2011 är fokus att fortsätta växa med lönsamhet. Efterfrågan på bolagets produkter och tjänster fortsätter att öka och affärsenheten ser flera intressanta marknader som Italien, England, Holland och Serbien där testlinjer för bilprovning skall bytas ut eller uppdateras de närmaste åren. Därutöver tillkommer expansionsmöjligheter för testlinjer på marknader där bilprovning byggs ut, som t.ex. i Ryssland.

Avregleringen av bilprovningensmarknaden i Sverige har nu börjat ta fart och flera aktörer har börjat agera på marknaden vilket genererar goda möjligheter inom Opus utrustnings och serviceverksamhet. Dessutom har bolaget i april tecknat ett avtal med Billia om att etablera egna bilprovningssstationer runt om i landet och ledningen arbetar nu med en plan för att på bästa sätt ta till vara kontraktets möjligheter.

För koncernen som helhet kan vi konstatera att tillväxten ökar parallellt med ökande lönsamhet. Rörelsen levererade totalt ett EBITDA om cirka 9 MSEK för perioden vilket motsvarar en ökning om cirka 42 procent i lokala valutor. Även kassaflödet för perioden var starkt, 8 MSEK, vilket bolaget fortsätter att använda till att amortera på utestående lån. Detta reflekteras i nettoskuldssättningen som vid kvartalets slut nu är nere i dryga 36 MSEK.

Göteborg i maj 2011

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef



Väsentliga händelser

SysTech erhåller treårig kontraktsförlängning i Nashville, Tennessee

Den 24 maj 2011 meddelade Opus att Nashville and Davidson County Metropolitan Government enhälligt har röstat för en treårig förlängning av det nuvarande centraliserade bilprovningensprogram som drivs av Opus dotterbolag SysTech International. Genom ändringen av kontraktet förlängs avtalstiden till 30 juni 2015. Detta säkerställer fortsättningen av ett av SysTech's tre största bilprovningkontrakt.

Opus etablerar bilprovning i anslutning till Bilias verkstäder

Den 13 april 2011 meddelade Opus och Bilias att bolagen tecknat avtal om att Opus får exklusiv förhandsrätt att etablera bilprovning vid Bilias totalt 68 anläggningar i Sverige. Initialt kommer Opus bilprovningens verksamhet att lanseras i Stockholmsregionen i slutet av året. Bilias kommer att hyra ut lokaler och markyta till Opus som självständigt kommer att driva bilprovningens verksamhet via ett separat dotterbolag. Besiktningens verksamhet kommer att vara tydligt avskild från Bilias kundmottagning och verkstad. Verksamheten kräver godkännande och ackreditering av SWEDAC. Avtalet löper i fem år med möjlighet till fem års förlängning.

Framgång för Opus på AUTO mässan 2011 och ett nytt servicekontrakt tecknat med Bilias

Under januari 2011 deltog Opus-koncernen med en stor satsning på AUTO mässan 2011 i Göteborg som föll mycket väl ut. Opus helägda dotterbolag, J&B Maskinteknik AB, tecknade även ett serviceavtal med Bilias Personbilar AB för samtliga anläggningar i Region Väst och Syd.

Omsättning och resultat

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 61,3 MSEK (56,3). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 14 procent (6)*. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,1 MSEK (7,0). EBITDA marginalen uppgick till 14,8 procent (12,4).

Opus förvärvade i samband med SysTech förvärvet i april 2008 immateriella äganderättigheter (IP) om totalt 12,3 MUSD. Dessa inkluderar patent, programvaror och system, och skrivs av under fem (5) år vilket påverkar koncernens resultat efter skatt negativt. Avskrivningarna för dessa IP uppgår till cirka 4 MSEK (0,6 MUSD) per kvartal och cirka 16 MSEK (2,5 MUSD) per år. Med anledning därav, använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.

* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 5 "Omräkning av utlandsverksamheter".

Affärsenheter

Opus har beslutat att slå ihop affärsenheterna Europa och Asien från och med 2011, och därmed endast ha två rapporterade affärsenheter. Redovisning till koncernledning och styrelse sker i enlighet med den nya strukturen. Därmed indelas nu Opus verksamhet i Europa & Asien samt Nordamerika.



Europa & Asien

	Jan - mars		Jan - dec
	2011	2010	2010
TSEK			
Extern nettoomsättning	40 900	33 326	130 860
Intern nettoomsättning (till andra segment)	80	1 316	2 089
Segmentets nettoomsättning	40 980	34 642	132 949
Övriga externa rörelseintäkter	357	399	1 827
Segmentets intäkter	41 337	35 041	134 776
Segmentets EBITDA	2 901	582	3 768
EBITDA marginal	7,0%	1,7%	2,8%
Segmentets tillgångar	300 469	285 925	293 059

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 40,9 MSEK (33,3). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 23 procent (8)*. EBITDA uppgick till 2,9 MSEK (0,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,0 procent (1,7).

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 67 personer (71).



Nordamerika

TSEK	Jan - mars		Jan - dec
	2011	2010	2010
Extern nettoomsättning	20 396	22 935	96 187
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	191	0
Segmentets nettoomsättning	20 396	23 126	96 187
Övriga externa rörelseintäkter	0	1	12
Segmentets intäkter	20 396	23 127	96 199
Segmentets EBITDA	6 130	7 291	26 833
EBITDA marginal	30,1%	31,5%	27,9%
Segmentets tillgångar	275 664	316 677	297 788

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 20,4 MSEK (22,9). Den organiska tillväxten uppgick till cirka -1 procent (4)*. EBITDA uppgick till 6,1 MSEK (7,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 30,1 procent (31,5).

Nedan tabell visar extern nettoomsättning och EBITDA i lokal valuta (USD).

Lokal valuta (TUSD)	Jan - mars		Jan - dec
	2011	2010	2010
Extern nettoomsättning	3 146	3 189	13 350
EBITDA	946	1 014	3 724

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 95 personer (87).

* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 5 "Omräkning av utlandsverksamheter".

Kunder

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

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

Investeringar

Investeringar under den aktuella rapportperioden består huvudsakligen av löpande utvecklingsprojekt och investeringar i inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar.

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till cirka 74,4 procent (71,8) vid periodens utgång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 8,4 MSEK (5,8) under den aktuella rapportperioden. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 14,8 MSEK (15,9) och outnyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 6,2 MSEK (0,3).

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 162 personer (158).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 15,8 MSEK (17,6) och resultatet före skatt till -0,6 MSEK (0,1).

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har gjorts under rapportperioden.

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 2010 årsredovisningen. Nya standarder och tolkningar med tillämpning från den 1 januari 2011 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 2011	Jan - mars 2010	Jan - dec 2010	31 mars 2011	31 mars 2010	31 dec 2010
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	6,48	7,19	7,20	6,30	7,26	6,80
Hong Kong	HKD	0,83	0,93	0,93	0,81	0,94	0,88
Kina	CNY	0,98	1,05	1,06	0,96	1,06	1,03

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 bilprovningssystem 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 2010.

Utblick

I den nordamerikanska affärsenheten ser bolaget ett antal spännande möjligheter under året då ett flertal statliga kontrakt på den amerikanska bilprovningssmarknaden är planerade att komma ut till anbud. Utöver detta finns ett flertal intressanta nya marknader utanför USA där efterfrågan på miljö & säkerhetstester av fordon ökar.

I Europa är fokus att fortsätta växa med lönsamhet. Under det senaste halvåret har efterfrågan för bolagets produkter ökat betydligt och bolaget tror denna trend kommer att fortsätta under resterande av året. Därutöver kommer flera lagstiftningsdrivna program där bilprovningar skall uppdateras eller byggas

ut. Opus organisation med egna produkter utvecklade i Europa och USA och med egen tillverkning i Kina skapar konkurrensfördelar som bolaget skall utnyttja internationellt.

Denna utblick ersätter den utblick som lämnades i årsredovisningen för 2010.

I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

- 25 augusti 2011, Delårsrapport (januari - juni 2011)
- 24 november 2011, Delårsrapport (januari - september 2011)
- 23 februari 2012, Bokslutskommuniké för 2011

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

Göteborg den 25 maj 2011

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 00
Fax: +46 31 28 86 55
E-post: info@opus.se
www.opus.se

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Magnus Greko, VD och koncernchef, +46 31 748 34 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 2010 uppgick till cirka 230 MSEK. Opus aktier är listade på First North Premier, NASDAQ OMX.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-01-01 11-03-31	10-01-01 10-03-31	10-01-01 10-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	61 296	56 261	227 047
Övriga rörelseintäkter	357	400	1 839
Summa rörelsens intäkter	61 653	56 661	228 886
Rörelsens kostnader	-52 545	-49 646	-199 061
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	9 108	7 015	29 825
Av- och nedskrivningar	-5 495	-5 784	-24 068
Rörelseresultat (EBIT)	3 613	1 231	5 757
Resultat från finansiella poster	-445	85	-3 817
Resultat efter finansiella poster	3 168	1 316	1 940
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-776	-519	-2 532
Periodens resultat	2 392	797	-592
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	2 392	797	-592
Resultat per aktie			
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)	0,01	0,00	-0,00
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,01	0,00	-0,00

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	11-01-01 11-03-31	10-01-01 10-03-31	10-01-01 10-12-31
Periodens resultat	2 392	797	-592
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-16 053	1 055	-11 793
Kassaflödessäkring	90	178	405
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-36	-71	-162
Periodens övriga totalresultat	-15 999	1 162	-11 550
Periodens totalresultat	-13 607	1 959	-12 142
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-13 607	1 959	-12 142

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-03-31	10-03-31	10-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 496	5 509	5 383
Patent, programvaror och system	32 714	55 499	39 526
Goodwill	166 865	190 385	179 179
Summa immateriella anläggningstillgångar	205 075	251 393	224 088
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	28 844	31 933	32 995
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	13 168	14 531	11 955
Summa materiella anläggningstillgångar	42 012	46 464	44 950
Finansiella anläggningstillgångar	263	771	273
Summa anläggningstillgångar	247 350	298 628	269 311
Omsättningstillgångar			
Varulager	36 610	40 499	38 308
Kundfordringar	30 802	26 858	23 538
Övriga kortfristiga fordringar	8 852	7 495	10 609
Likvida medel	14 759	15 898	15 289
Summa omsättningstillgångar	91 023	90 750	87 744
SUMMA TILLGÅNGAR	338 373	389 378	357 055
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	251 713	279 421	265 320
Långfristiga skulder			
Avsättningar	305	267	305
Uppskjuten skatteskuld	2 801	1 542	3 009
Checkräkningskredit	12 541	16 071	12 276
Skulder till kreditinstitut	19 423	38 197	24 798
Summa långfristiga skulder	35 070	56 077	40 388
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18 798	20 521	19 985
Leverantörsskulder	12 839	13 382	12 013
Övriga kortfristiga skulder	19 953	19 977	19 349
Summa kortfristiga skulder	51 590	53 880	51 347
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	338 373	389 378	357 055
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	326 702	329 777	324 586
Ansvarsförbindelser	0	181	34 025

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	11-01-01 11-03-31	10-01-01 10-03-31	10-01-01 10-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	3 613	1 230	5 757
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 495	5 784	24 112
Finansiella poster	-430	-591	-2 264
Betald inkomstskatt	-309	-623	-845
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	8 369	5 800	26 761
Förändring av rörelsekapital	-3 704	-2 606	-3 105
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 665	3 194	23 656
Investeringsverksamheten			
Aktiverade utvecklingskostnader	-541	-537	-2 025
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-463	-1 580	-6 410
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	16	0	107
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-988	-2 117	-8 328
Finansieringsverksamheten			
Likvid teckningsoptioner	0	0	38
Upptagna lån	0	0	5 050
Nettoförändring av checkräkningskredit	-3 541	5 215	1 649
Amortering av skuld till kreditinstitut	264	-5 364	-21 295
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 277	-149	-14 558
Förändring likvida medel			
Likvida medel vid periodens ingång	15 289	15 246	15 246
Omräkningsdifferens	-930	-276	-727
Periodens kassaflöde	400	928	771
Likvida medel vid periodens utgång	14 759	15 898	15 290

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2010-01-01	193 062 046	3 861	229 250	36 177	8 174	277 462
Periodens totalresultat	0	0	0	1 162	797	1 959
Eget kapital 2010-03-31	193 062 046	3 861	229 250	37 339	8 971	279 421
Periodens totalresultat	0	0	0	-12 712	-1 389	-14 101
Eget kapital 2010-12-31	193 062 046	3 861	229 250	24 627	7 582	265 320
Periodens totalresultat	0	0	0	-15 999	2 392	-13 607
Eget kapital 2011-03-31	193 062 046	3 861	229 250	8 628	9 974	251 713



SEGMENTSRAPPORTERING

Jan - mars 2011			Europa	Nord-	Koncern-	Kon-
TSEK	Europa	Asien	& Asien	amerika	gemensamt & eliminering	cernen
Extern nettoomsättning	40 900	0	40 900	20 396	0	61 296
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	856	80	0	-80	0
Nettoomsättning	40 900	856	40 980	20 396	-80	61 296
Övriga externa rörelseintäkter	349	8	357	0	0	357
Totala intäkter	41 249	864	41 337	20 396	-80	61 653
EBITDA	2 820	81	2 901	6 130	77	9 108
<i>EBITDA marginal</i>	6,8%	9,3%	7,0%	30,1%		14,8%
Av- och nedskrivningar						-5 495
Resultat från finansiella poster						-445
Resultat efter finansiella poster						3 168
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt						-776
Periodens resultat						2 392
Segmentens tillgångar	298 236	3 818	300 469	275 664	-237 760	338 373

Jan - mars 2010			Europa	Nord-	Koncern-	Kon-
TSEK	Europa	Asien	& Asien	amerika	gemensamt & eliminering	cernen
Extern nettoomsättning	33 326	0	33 326	22 935	0	56 261
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 316	951	1 316	191	-1 507	0
Nettoomsättning	34 642	951	34 642	23 126	-1 507	56 261
Övriga externa rörelseintäkter	394	5	399	1	0	400
Totala intäkter	35 036	956	35 041	23 127	-1 507	56 661
EBITDA	510	72	582	7 291	-858	7 015
<i>EBITDA marginal</i>	1,5%	7,5%	1,7%	31,5%		12,4%
Av- och nedskrivningar						-5 784
Resultat från finansiella poster						85
Resultat efter finansiella poster						1 316
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt						-519
Periodens resultat						797
Segmentens tillgångar	284 810	3 496	285 925	316 677	-213 224	389 378

Jan - dec 2010			Europa	Nord-	Koncern-	Kon-
TSEK	Europa	Asien	& Asien	amerika	gemensamt & eliminering	cernen
Extern nettoomsättning	130 860	0	130 860	96 187	0	227 047
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 896	5 459	2 089	0	-2 089	0
Nettoomsättning	132 756	5 459	132 949	96 187	-2 089	227 047
Övriga externa rörelseintäkter	1 827	0	1 827	12	0	1 839
Totala intäkter	134 583	5 459	134 776	96 199	-2 089	228 886
EBITDA	2 637	1 131	3 768	26 833	-776	29 825
<i>EBITDA marginal</i>	2,0%	20,7%	2,8%	27,9%		13,0%
Av- och nedskrivningar						-24 068
Resultat från finansiella poster						-3 817
Resultat efter finansiella poster						1 940
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt						-2 532
Periodens resultat						-592
Segmentens tillgångar	291 017	4 317	293 059	297 788	-233 792	357 055

NYCKELTAL

	11-01-01 11-03-31	10-01-01 10-03-31	10-01-01 10-12-31
Avkastningstal			
Avkastning på operativt kapital, procent	1,2	0,4	1,8
Avkastning på totalt kapital, procent	1,5	0,6	2,5
Avkastning på eget kapital, procent	0,9	0,3	neg.
Marginalmått			
EBITDA marginal, procent	14,8	12,4	13,0
Rörelsemarginal (EBIT), procent	5,9	2,2	2,5
Vinstmarginal, procent	5,1	2,3	0,8
Mått för arbets- och kapitalintensitet			
Omsättningstillväxt, procent	8,9	-1,7	6,0
Omsättning per anställd, TSEK	379	356	1 343
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	161	157	582
EBITDA per anställd, TSEK	56	44	173
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,2	0,2	0,7
Finansiella mått			
Nettoskuld, TSEK	36 004	60 701	41 770
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,6	2,4	1,3
Soliditet, procent	74,4	71,8	74,3
Kassalikviditet, procent	105,5	93,3	96,3
Antal anställda i genomsnitt	162	158	172
Antal anställda vid periodens slut	163	162	168
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	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,30	1,45	1,37
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,30	1,45	1,37
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,01	0,00	0,00
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,01	0,00	0,00
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, före utspädning, kronor	0,03	0,03	0,09
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, efter utspädning, kronor	0,03	0,03	0,09
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	0,04	0,03	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,04	0,03	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 2010.

KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Resultaträkning TSEK	2011	2010			
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Nettoomsättning	61 296	56 261	56 833	54 542	59 411
Totala intäkter	61 653	56 661	57 046	55 205	59 974
Rörelsens kostnader	-52 545	-49 646	-48 314	-46 981	-54 120
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	9 108	7 015	8 732	8 224	5 854
<i>% marginal</i>	<i>14,8%</i>	<i>12,4%</i>	<i>15,3%</i>	<i>14,9%</i>	<i>9,8%</i>
Av- och nedskrivningar	-5 495	-5 784	-6 172	-6 184	-5 930
Rörelseresultat (EBIT)	3 613	1 231	2 560	2 040	-76
Finansnetto	-445	85	2 561	-6 219	-245
Resultat efter finansiella poster	3 168	1 316	5 121	-4 179	-321
Akutell skatt/Uppskjuten skatt	-776	-519	-890	1 177	-2 301
Periodens resultat	2 392	797	4 231	-3 002	-2 622

Balansräkning TSEK	2011	2010			
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	205 075	251 393	263 742	226 680	224 088
Materiella anläggningstillgångar	42 012	46 464	52 764	45 394	44 950
Finansiella anläggningstillgångar	263	771	416	882	273
Summa anläggningstillgångar	247 350	298 628	316 922	272 956	269 311
Varulager	36 610	40 499	42 364	38 343	38 308
Kortfristiga fordringar	39 654	34 353	33 584	32 533	34 147
Likvida medel	14 759	15 898	15 079	14 313	15 289
Summa omsättningstillgångar	91 023	90 750	91 027	85 189	87 744
Summa tillgångar	338 373	389 378	407 949	358 145	357 055
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	251 713	279 421	298 142	265 676	265 320
Räntebärande skulder	50 762	74 790	73 556	62 235	57 059
Icke räntebärande skulder och avsättningar	35 898	35 167	36 251	30 234	34 676
Summa eget kapital och skulder	338 373	389 378	407 949	358 145	357 055

Kassaflödesanalys TSEK	2011	2010			
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 665	3 194	9 399	5 784	5 279
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-988	-2 117	-4 991	-781	-439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 277	-149	-6 552	-3 842	-4 015
Periodens kassaflöde	400	928	-2 144	1 161	825
Likvida medel vid periodens början	15 289	15 246	18 164	15 079	14 313
Omräkningsdifferens	-930	-276	1 325	-1 927	151
Periodens kassaflöde	400	928	-2 144	1 161	825
Likvida medel vid periodens slut	14 759	15 898	15 079	14 313	15 289



KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

Resultaträkning TSEK	2011	2010			
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Totala intäkter					
Europa	41 249	35 036	32 760	29 480	37 307
Asien	864	956	1 675	1 427	1 401
Europa & Asien	41 337	35 041	32 913	29 519	37 303
Nordamerika	20 396	23 127	24 610	25 750	22 902
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	3 146	3 189	3 247	3 538	3 375
Koncernen	61 653	56 661	57 046	55 205	59 974
EBITDA					
Europa	2 820	510	538	835	755
Asien	81	72	305	499	255
Europa & Asien	2 901	582	843	1 334	1 010
Nordamerika	6 130	7 291	8 014	6 403	5 126
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	946	1 014	1 058	882	770
Koncernen	9 108	7 015	8 732	8 224	5 854
EBITDA marginal					
Europa	6,8%	1,5%	1,6%	2,8%	2,0%
Asien	9,3%	7,5%	18,2%	34,9%	18,2%
Europa & Asien	7,0%	1,7%	2,6%	4,5%	2,7%
Nordamerika	30,1%	31,5%	32,6%	24,9%	22,4%
Koncernen	14,8%	12,4%	15,3%	14,9%	9,8%

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-01-01	10-01-01	10-01-01
	11-03-31	10-03-31	10-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	15 788	17 577	58 169
Övriga rörelseintäkter	85	253	710
Summa rörelsens intäkter	15 873	17 830	58 879
Rörelsens kostnader	-15 546	-17 279	-58 846
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	327	551	33
Av- och nedskrivningar	-732	-574	-3 251
Rörelseresultat (EBIT)	-405	-24	-3 218
Resultat från finansiella poster	-173	112	-926
Resultat före skatt	-578	89	-4 144
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	0	-24	624
Periodens resultat	-578	66	-3 520

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTAL- RESULTAT

TSEK	11-01-01	10-01-01	10-01-01
	11-03-31	10-03-31	10-12-31
Periodens resultat	-578	66	-3 520
Lämnade koncernbidrag	0	0	0
Erhållna koncernbidrag	0	0	4 550
Skatteeffekt av koncernbidrag	0	0	-1 197
Omräkning av nettoinvestering	-1 217	110	-1 000
Periodens övriga totalresultat	-1 217	110	2 353
Periodens totalresultat	-1 795	176	-1 167

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-03-31	10-03-31	10-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 497	5 491	5 383
Goodwill	6 621	7 567	6 810
Summa immateriella anläggningstillgångar	12 118	13 058	12 193
Materiella anläggningstillgångar	757	1 191	864
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	218 463	182 862	218 463
Fordringar hos koncernföretag	16 882	24 892	18 223
Uppskjuten skattefordran	130	703	130
Summa finansiella anläggningstillgångar	235 475	208 457	236 816
Summa anläggningstillgångar	248 350	222 705	249 873
Omsättningstillgångar			
Varulager	16 766	17 710	17 720
Kundfordringar	8 234	8 319	8 294
Fordringar hos koncernföretag	11 564	8 361	11 641
Övriga kortfristiga fordringar	2 064	1 815	2 310
Likvida medel	573	768	312
Summa omsättningstillgångar	39 201	36 973	40 277
SUMMA TILLGÅNGAR	287 551	259 678	290 150
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4 711	4 711	4 711
Fritt eget kapital	228 369	231 508	230 164
Summa eget kapital	233 080	236 219	234 875
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	33 606	0	33 306
Checkräkningskredit	7 124	6 177	8 240
Skulder till kreditinstitut	375	0	375
Summa långfristiga skulder	41 105	6 177	41 921
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 751	0	4 675
Leverantörsskulder	3 936	6 384	3 432
Skulder till koncernföretag	490	7 611	950
Övriga kortfristiga skulder	4 189	3 287	4 297
Summa kortfristiga skulder	13 366	17 282	13 354
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	287 551	259 678	290 150
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	155 651	106 438	154 719
Ansvarsförbindelser	38 189	69 222	77 212

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
	Aktie- kapital	Reserv fond	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balan- serad vinst	
Eget kapital 2010-01-01	3 861	850	229 251	2 945	-866	236 041
Periodens totalresultat	0	0	0	110	66	176
Eget kapital 2010-03-31	3 861	850	229 251	3 055	-799	236 218
Periodens totalresultat	0	0	0	-1 110	-233	-1 343
Eget kapital 2010-12-31	3 861	850	229 251	1 945	-1 032	234 875
Periodens totalresultat	0	0	0	-1 217	-578	-1 795
Eget kapital 2011-03-31	3 861	850	229 251	728	-1 610	233 080



Opus Prodox AB (publ)

Bäckstensgatan 11C
SE-431 49 Mölndal
Sverige
Tel. +46 31 748 34 00
Fax. +46 31 28 86 55