

# Opus Prodox AB (publ)

## Delårsrapport (jan – juni 2011)

### Väsentliga händelser

- *Organisk tillväxt om cirka 5 procent för koncernen\**
- *EBITDA om 17,5 MSEK, 15 procent marginal, motsvarande en ökning om 38 procent\* jämfört med föregående år*
- *Fortsatt god lönsamhet i Nordamerika - EBITDA marginal om cirka 28 procent*
- *Fortsatt positiv utveckling i Europa & Asien - organisk tillväxt om cirka 20 procent\* och EBITDA marginal om 8 procent*
- *Kassaflöde från den löpande verksamheten om cirka 16 MSEK*

### Delårsperiod (januari – juni 2011)

- Omsättningen uppgick till 119,2 MSEK (113,1)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 17,5 MSEK (14,7), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 14,6 procent (13,0).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 16,0 MSEK (13,0)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,2 MSEK (5,0)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,02 kronor (0,03)

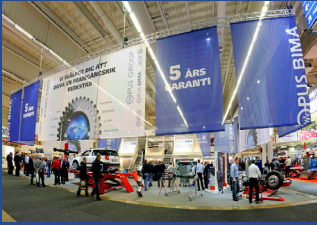
### Rapportperiod (april – juni 2011)

- Omsättningen uppgick till 57,9 MSEK (56,8)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,4 MSEK (8,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 14,5 procent (14,4)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 7,7 MSEK (7,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 1,8 MSEK (4,2)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,01 kronor (0,02)

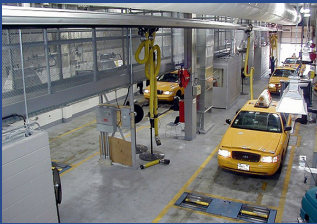
\* För jämförbara enheter och i lokal valuta.

## Stabil och god lönsamhet i hela koncernen

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

Den nordamerikanska verksamheten fortsätter att leverera god lönsamhet med en EBITDA marginal om cirka 26 procent för andra kvartalet. Arbetet med att växa på den amerikanska marknaden pågår för fullt.

Europa & Asien redovisar en bra organisk tillväxt om cirka 18 procent för andra kvartalet tack vare ett bra försäljningsarbete och fortsatt god efterfrågan i marknaden. Rörelseresultatet (EBITDA) för Europa & Asien uppgick till 3,4 MSEK, motsvarande en marginal om cirka 9 procent vilket är en historiskt hög lönsamhetsnivå. Arbetet med att fortsätta växa under lönsamhet utvecklas väl och bolaget arbetar med flera projekt.

För koncernen som helhet kan vi konstatera att tillväxten fortsätter parallellt med god lönsamhet. Rörelsen levererade totalt ett EBITDA om 8,4 MSEK för andra kvartalet vilket motsvarar en ökning om cirka 37 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 nettoskuld-sättningen som vid kvartalets slut nu är nere i endast 26 MSEK.

Göteborg i augusti 2011

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef



## Väsentliga händelser

### Bernice Wellsted ny CFO på Opus

Den 21 juni 2011 meddelade Opus att Bernice Wellsted, tidigare koncernredovisningschef på Opus, har utsetts till ny finanschef för koncernen från den 1 augusti 2011. Bernice Wellsted kommer att ingå i koncernledningen.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## Omsättning och resultat

### Rapportperiod

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 57,9 MSEK (56,8). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 2 procent (6)\*. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,4 MSEK (8,2). EBITDA marginalen uppgick till 14,5 procent (14,4).

### Delårsperiod

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 119,2 MSEK (113,1). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 5 procent (6)\*. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 17,5 MSEK (14,7). EBITDA marginalen uppgick till 14,6 procent (13,0).

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.

### Brygga EBITDA - Periodens resultat

TSEK	Apr - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2011	2010	2011	2010	2010
<b>EBITDA</b>	<b>8 416</b>	<b>8 205</b>	<b>17 525</b>	<b>14 749</b>	<b>29 825</b>
Avskrivningar av SysTech IP (upphör 30 april 2013)	-3 884	-4 697	-7 900	-9 153	-17 855
Övriga av och nedskrivningar	-1 456	-948	-2 935	-1 803	-6 213
Räntor	-491	-606	-853	-1 200	-2 208
Valutaeffekter på interna lån	-16	3 167	-99	3 847	-1 609
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-753	-890	-1 530	-1 409	-2 532
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 816</b>	<b>4 231</b>	<b>4 208</b>	<b>5 031</b>	<b>-592</b>

\* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 6 "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

	Apr - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2011	2010	2011	2010	2010
TSEK					
Extern nettoomsättning	38 047	32 223	78 948	65 549	130 860
Intern nettoomsättning (till andra segment)	25	1 998	105	4 266	7 355
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>38 072</b>	<b>34 221</b>	<b>79 053</b>	<b>69 815</b>	<b>138 215</b>
Övriga externa rörelseintäkter	297	213	653	612	1 827
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>38 369</b>	<b>34 434</b>	<b>79 706</b>	<b>70 427</b>	<b>140 042</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>3 413</b>	<b>316</b>	<b>6 314</b>	<b>425</b>	<b>3 768</b>
<i>EBITDA marginal</i>	8,9%	0,9%	7,9%	0,6%	2,8%
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>297 975</b>	<b>299 850</b>	<b>297 975</b>	<b>299 850</b>	<b>295 334</b>

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 38,0 MSEK (32,2). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 18 procent (19)\*. EBITDA uppgick till 3,4 MSEK (0,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 8,9 procent (0,9).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 78,9 MSEK (65,5). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 20 procent (13)\*. EBITDA uppgick till 6,3 MSEK (0,4), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,9 procent (0,6).

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 70 personer (69).

### Nordamerika

	Apr - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2011	2010	2011	2010	2010
TSEK					
Extern nettoomsättning	19 901	24 610	40 296	47 545	96 187
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	0	0	0
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>19 901</b>	<b>24 610</b>	<b>40 296</b>	<b>47 545</b>	<b>96 187</b>
Övriga externa rörelseintäkter	0	0	0	1	12
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>19 901</b>	<b>24 610</b>	<b>40 296</b>	<b>47 546</b>	<b>96 199</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>5 058</b>	<b>8 014</b>	<b>11 259</b>	<b>15 305</b>	<b>26 833</b>
<i>EBITDA marginal</i>	25,4%	32,6%	27,8%	32,2%	27,9%
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>275 753</b>	<b>390 147</b>	<b>275 753</b>	<b>390 147</b>	<b>297 788</b>

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 19,9 MSEK (24,6). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -6 procent (-7)\*. EBITDA uppgick till 5,1 MSEK (8,0), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 25,4 procent (32,6).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 40,3 MSEK (47,5). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -2 procent (-2)\*. EBITDA uppgick till 11,3 MSEK (15,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 27,8 procent (32,2).

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

Lokal valuta (TUSD)	Apr - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Extern nettoomsättning	3 177	3 245	6 320	6 437	13 350
EBITDA	808	1 057	1 755	2 072	3 724

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 92 personer (89).

\* 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 77,3 procent (73,1) vid periodens utgång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 16,0 MSEK (13,0) under den aktuella delårsperioden. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 16,1 MSEK (15,1) och outnyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 9,4 MSEK (2,3).

## 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 delårsperiod 162 personer (158).

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 14,7 MSEK (14,2) och resultatet före skatt till 0 MSEK (-0,8).

Moderbolagets omsättning för aktuell delårsperiod uppgick till 30,5 MSEK (31,8) och resultatet före skatt till -0,6 MSEK (-0,3).

## 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 - juni 2011	Jan - juni 2010	Jan - dec 2010	30 juni 2011	30 juni 2010	31 dec 2010
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	6,38	7,39	7,20	6,31	7,77	6,80
Hong Kong	HKD	0,82	0,95	0,93	0,81	1,00	0,88
Kina	CNY	0,97	1,08	1,06	0,98	1,14	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 & Asien 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 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 & Asien är fokus att fortsätta växa med lönsamhet. Under det senaste halvåret har efterfrågan för bolagets produkter fortsatt att öka och bolaget tror denna trend kommer att fortsätta under resterande del av året. Därutöver kommer flera myndighetsdrivna program där bilprovningar skall uppdateras eller byggas ut. Opus organisation med egna produkter utvecklade i Europa och USA och med egen tillverkning i Kina ger 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

- 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 augusti 2011

Magnus Greko  
Verkställande direktör och koncernchef



## Adress och kontaktuppgifter

Opus Prodox AB (publ), (org nr 556390-6063)  
Bäckstensgatan 11C  
SE-431 49 Mölndal, Sverige  
Tel: +46 31 748 34 00  
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.

## 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	11-04-01 11-06-30	10-04-01 10-06-30	11-01-01 11-06-30	10-01-01 10-06-30	10-01-01 10-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	57 948	56 833	119 244	113 094	227 047
Övriga rörelseintäkter	297	213	653	613	1 839
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>58 245</b>	<b>57 046</b>	<b>119 897</b>	<b>113 707</b>	<b>228 886</b>
Rörelsens kostnader	-49 829	-48 841	-102 372	-98 958	-199 061
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>8 416</b>	<b>8 205</b>	<b>17 525</b>	<b>14 749</b>	<b>29 825</b>
Av- och nedskrivningar	-5 340	-5 645	-10 835	-10 956	-24 068
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>3 076</b>	<b>2 560</b>	<b>6 690</b>	<b>3 793</b>	<b>5 757</b>
Resultat från finansiella poster	-507	2 561	-952	2 647	-3 817
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 569</b>	<b>5 121</b>	<b>5 738</b>	<b>6 440</b>	<b>1 940</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-753	-890	-1 530	-1 409	-2 532
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 816</b>	<b>4 231</b>	<b>4 208</b>	<b>5 031</b>	<b>-592</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	1 816	4 231	4 208	5 031	-592
<b>Resultat per aktie</b>					
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062	193 062	193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,01	0,02	0,02	0,03	-0,00
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,01	0,02	0,02	0,03	-0,00

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	11-04-01 11-06-30	10-04-01 10-06-30	11-01-01 11-06-30	10-01-01 10-06-30	10-01-01 10-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 816</b>	<b>4 231</b>	<b>4 208</b>	<b>5 031</b>	<b>-592</b>
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-534	1 055	-16 588	15 533	-11 793
Kassaflödessäkring	52	16	141	194	405
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-21	-6	-56	-78	-162
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-503</b>	<b>1 065</b>	<b>-16 503</b>	<b>15 649</b>	<b>-11 550</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 313</b>	<b>5 296</b>	<b>-12 295</b>	<b>20 680</b>	<b>-12 142</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	1 313	5 296	-12 295	20 680	-12 142



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-06-30	10-06-30	10-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 399	6 051	5 383
Patent, programvaror och system	28 825	54 622	39 526
Goodwill	167 025	203 069	179 179
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>201 249</b>	<b>263 742</b>	<b>224 088</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	28 765	35 800	32 995
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	11 903	16 964	11 955
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>40 668</b>	<b>52 764</b>	<b>44 950</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>263</b>	<b>416</b>	<b>273</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>242 180</b>	<b>316 922</b>	<b>269 311</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	36 193	42 364	38 308
Kundfordringar	24 429	24 538	23 538
Övriga kortfristiga fordringar	8 334	9 046	10 609
Likvida medel	16 144	15 079	15 289
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>85 100</b>	<b>91 027</b>	<b>87 744</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>327 280</b>	<b>407 949</b>	<b>357 055</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>253 025</b>	<b>298 142</b>	<b>265 320</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	305	267	305
Uppskjuten skatteskuld	2 804	1 638	3 009
Checkräkningskredit	9 395	14 973	12 276
Skulder till kreditinstitut	15 871	36 532	24 798
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>28 375</b>	<b>53 410</b>	<b>40 388</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	16 978	22 052	19 985
Leverantörsskulder	9 667	12 687	12 013
Övriga kortfristiga skulder	19 235	21 658	19 349
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>45 880</b>	<b>56 397</b>	<b>51 347</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>327 280</b>	<b>407 949</b>	<b>357 055</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	322 669	42 010	324 586
Ansvarsförbindelser	0	0	34 025

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	11-01-01 11-06-30	10-01-01 10-06-30	10-01-01 10-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	6 690	3 793	5 757
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 773	11 956	24 112
Finansiella poster	-867	-1 193	-2 264
Betald inkomstskatt	-536	-1 526	-845
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital</b>	<b>16 060</b>	<b>13 030</b>	<b>26 761</b>
Förändring av rörelsekapital	-616	-437	-3 105
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>15 444</b>	<b>12 593</b>	<b>23 656</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Aktiverade utvecklingskostnader	-871	-1 606	-2 025
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-949	-5 611	-6 410
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	16	109	107
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 804</b>	<b>-7 108</b>	<b>-8 328</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Likvid teckningsoptioner	0	0	38
Upptagna lån	0	0	5 050
Nettoförändring av checkräkningskredit	-8 972	4 233	1 649
Amortering av skuld till kreditinstitut	-2 882	-10 934	-21 295
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-11 854</b>	<b>-6 701</b>	<b>-14 558</b>
<b>Förändring likvida medel</b>			
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>15 289</b>	<b>15 246</b>	<b>15 246</b>
Omräkningsdifferens	-931	1 049	-727
Periodens kassaflöde	1 786	-1 216	770
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>16 144</b>	<b>15 079</b>	<b>15 289</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
<b>Eget kapital 2010-01-01</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	15 649	5 031	<b>20 680</b>
<b>Eget kapital 2010-06-30</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>51 826</b>	<b>13 205</b>	<b>298 142</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-27 199	-5 623	<b>-32 822</b>
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>24 627</b>	<b>7 582</b>	<b>265 320</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-16 503	4 208	<b>-12 295</b>
<b>Eget kapital 2011-06-30</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>8 124</b>	<b>11 790</b>	<b>253 025</b>



## SEGMENTSRAPPORTERING

Apr - juni 2011	Europa & Asien	Nord-amerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	38 047	19 901	0	57 948
Intern nettoomsättning (till andra segment)	25	0	-25	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>38 072</b>	<b>19 901</b>	<b>-25</b>	<b>57 948</b>
Övriga externa rörelseintäkter	297	0	0	297
<b>Totala intäkter</b>	<b>38 369</b>	<b>19 901</b>	<b>-25</b>	<b>58 245</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 413</b>	<b>5 058</b>	<b>-55</b>	<b>8 416</b>
<i>EBITDA marginal</i>	8,9%	25,4%		14,5%
Av- och nedskrivningar				-5 340
Resultat från finansiella poster				-507
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>2 569</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-753
<b>Periodens resultat</b>				<b>1 816</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>297 975</b>	<b>275 753</b>	<b>-246 448</b>	<b>327 280</b>

Apr - juni 2010	Europa & Asien	Nord-amerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	32 223	24 610	0	56 833
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 998	0	-1 998	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>34 221</b>	<b>24 610</b>	<b>-1 998</b>	<b>56 833</b>
Övriga externa rörelseintäkter	213	0	0	213
<b>Totala intäkter</b>	<b>34 434</b>	<b>24 610</b>	<b>-1 998</b>	<b>57 046</b>
<b>EBITDA</b>	<b>316</b>	<b>8 014</b>	<b>-125</b>	<b>8 205</b>
<i>EBITDA marginal</i>	0,9%	32,6%		14,4%
Av- och nedskrivningar				-5 645
Resultat från finansiella poster				2 561
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>5 121</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-890
<b>Periodens resultat</b>				<b>4 231</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>299 850</b>	<b>390 147</b>	<b>-282 048</b>	<b>407 949</b>

Jan - juni 2011	Europa & Asien	Nord-amerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	78 948	40 296	0	119 244
Intern nettoomsättning (till andra segment)	105	0	-105	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>79 053</b>	<b>40 296</b>	<b>-105</b>	<b>119 244</b>
Övriga externa rörelseintäkter	653	0	0	653
<b>Totala intäkter</b>	<b>79 706</b>	<b>40 296</b>	<b>-105</b>	<b>119 897</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 314</b>	<b>11 189</b>	<b>22</b>	<b>17 525</b>
<i>EBITDA marginal</i>	7,9%	27,8%		14,6%
Av- och nedskrivningar				-10 835
Resultat från finansiella poster				-952
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>5 738</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-1 530
<b>Periodens resultat</b>				<b>4 208</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>297 975</b>	<b>275 753</b>	<b>-246 448</b>	<b>327 280</b>



## SEGMENTSRAPPORTERING

Jan - juni 2010 TSEK	Europa & Asien	Nord-ameri- ka	Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	65 549	47 545	0	113 094
Intern nettoomsättning (till andra segment)	4 266	0	-4 266	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>69 815</b>	<b>47 545</b>	<b>-4 266</b>	<b>113 094</b>
Övriga externa rörelseintäkter	612	1	0	613
<b>Totala intäkter</b>	<b>70 427</b>	<b>47 546</b>	<b>-4 266</b>	<b>113 707</b>
<b>EBITDA</b>	<b>425</b>	<b>15 305</b>	<b>-981</b>	<b>14 749</b>
<i>EBITDA marginal</i>	0,6%	32,2%		13,0%
Av- och nedskrivningar				-10 956
Resultat från finansiella poster				2 647
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>6 440</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-1 409
<b>Periodens resultat</b>				<b>5 031</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>299 850</b>	<b>390 147</b>	<b>-282 048</b>	<b>407 949</b>

Jan - dec 2010 TSEK	Europa & Asien	Nord-ameri- ka	Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	130 860	96 187	0	227 047
Intern nettoomsättning (till andra segment)	7 355	0	-7 355	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>138 215</b>	<b>96 187</b>	<b>-7 355</b>	<b>227 047</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1 827	12	0	1 839
<b>Totala intäkter</b>	<b>134 776</b>	<b>96 199</b>	<b>-2 089</b>	<b>228 886</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 768</b>	<b>26 833</b>	<b>-776</b>	<b>29 825</b>
<i>EBITDA marginal</i>	2,8%	27,9%		13,0%
Av- och nedskrivningar				-24 068
Resultat från finansiella poster				-3 817
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>1 940</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-2 532
<b>Periodens resultat</b>				<b>-592</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>295 334</b>	<b>297 788</b>	<b>-236 067</b>	<b>357 055</b>

## NYCKELTAL

	11-01-01 11-06-30	10-01-01 10-06-30	10-01-01 10-12-31
<b>Avkastningstal</b>			
Avkastning på operativt kapital, procent	2,3	1,1	1,8
Avkastning på totalt kapital, procent	2,4	2,2	2,5
Avkastning på eget kapital, procent	1,6	1,7	neg.
<b>Marginalmått</b>			
EBITDA marginal, procent	14,6	13,0	13,0
Rörelsemarginal (EBIT), procent	5,6	3,3	2,5
Vinstmarginal, procent	4,8	5,7	0,8
<b>Mått för arbets- och kapitalintensitet</b>			
Omsättningstillväxt, procent	5,4	0,1	6,0
Omsättning per anställd, TSEK	735	716	1 343
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	307	317	582
EBITDA per anställd, TSEK	108	93	173
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,4	0,3	0,7
<b>Finansiella mått</b>			
Nettoskuld, TSEK	26 102	60 382	41 770
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	3,3	3,9	1,3
Soliditet, procent	77,3	73,1	74,3
Kassalikviditet, procent	106,6	86,3	96,3
Antal anställda i genomsnitt	162	158	172
Antal anställda vid periodens slut	165	162	168
<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	1,31	1,54	1,37
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,31	1,54	1,37
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,02	0,03	0,00
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,02	0,03	0,00
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, före utspädning, kronor	0,06	0,07	0,09
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, efter utspädning, kronor	0,06	0,07	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	0,08	0,07	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,08	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 2010.*

## KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Resultaträkning TSEK	2011		2010			
	kv 1	kv 2	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>61 296</b>	<b>57 948</b>	<b>56 261</b>	<b>56 833</b>	<b>54 542</b>	<b>59 411</b>
Totala intäkter	61 653	58 245	56 661	57 046	55 205	59 974
Rörelsens kostnader	-52 545	-49 829	-49 646	-48 314	-46 981	-54 120
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>9 108</b>	<b>8 416</b>	<b>7 015</b>	<b>8 732</b>	<b>8 224</b>	<b>5 854</b>
% marginal	14,8%	14,5%	12,4%	15,3%	14,9%	9,8%
Av- och nedskrivningar	-5 495	-5 340	-5 784	-6 172	-6 184	-5 930
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>3 613</b>	<b>3 076</b>	<b>1 231</b>	<b>2 560</b>	<b>2 040</b>	<b>-76</b>
Finansnetto	-445	-507	85	2 561	-6 219	-245
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 168</b>	<b>2 569</b>	<b>1 316</b>	<b>5 121</b>	<b>-4 179</b>	<b>-321</b>
Akutell skatt/Uppskjuten skatt	-776	-753	-519	-890	1 177	-2 301
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 392</b>	<b>1 816</b>	<b>797</b>	<b>4 231</b>	<b>-3 002</b>	<b>-2 622</b>

Balansräkning TSEK	2011		2010			
	kv 1	kv 2	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Tillgångar</b>						
Immateriella anläggningstillgångar	205 075	201 249	251 393	263 742	226 680	224 088
Materiella anläggningstillgångar	42 012	40 668	46 464	52 764	45 394	44 950
Finansiella anläggningstillgångar	263	263	771	416	882	273
Summa anläggningstillgångar	247 350	242 180	298 628	316 922	272 956	269 311
Varulager	36 610	36 193	40 499	42 364	38 343	38 308
Kortfristiga fordringar	39 654	32 763	34 353	33 584	32 533	34 147
Likvida medel	14 759	16 144	15 898	15 079	14 313	15 289
Summa omsättningstillgångar	91 023	85 100	90 750	91 027	85 189	87 744
<b>Summa tillgångar</b>	<b>338 373</b>	<b>327 280</b>	<b>389 378</b>	<b>407 949</b>	<b>358 145</b>	<b>357 055</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>						
Eget kapital	251 713	253 025	279 421	298 142	265 676	265 320
Räntebärande skulder	50 762	42 244	74 790	73 556	62 235	57 059
Icke räntebärande skulder och avsättningar	35 898	32 011	35 167	36 251	30 234	34 676
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>338 373</b>	<b>327 280</b>	<b>389 378</b>	<b>407 949</b>	<b>358 145</b>	<b>357 055</b>

Kassaflödesanalys TSEK	2011		2010			
	kv 1	kv 2	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 665	10 779	3 194	9 399	5 784	5 279
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-988	-816	-2 117	-4 991	-781	-439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 277	-8 577	-149	-6 552	-3 842	-4 015
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>400</b>	<b>1 386</b>	<b>928</b>	<b>-2 144</b>	<b>1 161</b>	<b>825</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>15 289</b>	<b>14 759</b>	<b>15 246</b>	<b>18 164</b>	<b>15 079</b>	<b>14 313</b>
Omräkningsdifferens	-930	-1	-276	1 325	-1 927	151
Periodens kassaflöde	400	1 386	928	-2 144	1 161	825
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>14 759</b>	<b>16 144</b>	<b>15 898</b>	<b>15 079</b>	<b>14 313</b>	<b>15 289</b>



## KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

Resultaträkning TSEK	2011		2010			
	kv 1	kv 2	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Totala intäkter</b>						
Europa & Asien	41 337	38 369	35 041	32 913	29 519	37 303
Nordamerika	20 396	19 901	23 127	24 610	25 750	22 902
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	3 146	3 177	3 189	3 247	3 538	3 375
<b>Koncernen</b>	<b>61 653</b>	<b>58 245</b>	<b>56 661</b>	<b>57 046</b>	<b>55 205</b>	<b>59 974</b>
<b>EBITDA</b>						
Europa & Asien	2 901	3 413	582	843	1 334	1 010
Nordamerika	6 130	5 058	7 291	8 014	6 403	5 126
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	946	808	1 014	1 058	882	770
<b>Koncernen</b>	<b>9 108</b>	<b>8 410</b>	<b>7 015</b>	<b>8 732</b>	<b>8 224</b>	<b>5 854</b>
<b>EBITDA marginal</b>						
Europa & Asien	7,0%	8,9%	1,7%	2,6%	4,5%	2,7%
Nordamerika	30,1%	25,4%	31,5%	32,6%	24,9%	22,4%
<b>Koncernen</b>	<b>14,8%</b>	<b>14,5%</b>	<b>12,4%</b>	<b>15,3%</b>	<b>14,9%</b>	<b>9,8%</b>



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-04-01	10-04-01	11-01-01	10-01-01	10-01-01
	11-06-30	10-06-30	11-06-30	10-06-30	10-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	14 734	14 187	30 522	31 764	58 169
Övriga rörelseintäkter	150	27	235	280	710
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>14 884</b>	<b>14 214</b>	<b>30 757</b>	<b>32 044</b>	<b>58 879</b>
Rörelsens kostnader	-14 067	-15 532	-29 614	-32 882	-58 846
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>817</b>	<b>-1 318</b>	<b>1 143</b>	<b>-838</b>	<b>33</b>
Av- och nedskrivningar	-732	-115	-1 464	-216	-3 251
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>85</b>	<b>-1 433</b>	<b>-321</b>	<b>-1 054</b>	<b>-3 218</b>
Resultat från finansiella poster	-113	640	-285	752	-926
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-28</b>	<b>-793</b>	<b>-606</b>	<b>-302</b>	<b>-4 144</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	0	129	0	80	624
<b>Periodens resultat</b>	<b>-28</b>	<b>-664</b>	<b>-606</b>	<b>-222</b>	<b>-3 520</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTAL RESULTAT

TSEK	11-04-01	10-04-01	11-01-01	10-01-01	10-01-01
	11-06-30	10-06-30	11-06-30	10-06-30	10-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>-28</b>	<b>-664</b>	<b>-606</b>	<b>-222</b>	<b>-3 520</b>
Lämnade koncernbidrag	0	0	0	0	0
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	2 977	4 550
Skatteeffekt av koncernbidrag	0	0	0	-783	-1 197
Omräkning av nettoinvestering	13	1 256	-1 204	1 366	-1 000
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>13</b>	<b>1 256</b>	<b>-1 204</b>	<b>3 560</b>	<b>2 353</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-15</b>	<b>592</b>	<b>-1 810</b>	<b>3 338</b>	<b>-1 167</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-06-30	10-06-30	10-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 399	6 010	5 383
Goodwill	6 432	7 567	6 810
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>11 831</b>	<b>13 577</b>	<b>12 193</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>666</b>	<b>1 095</b>	<b>864</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	218 463	182 862	218 463
Fordringar hos koncernföretag	16 899	26 651	18 223
Uppskjuten skattefordran	130	0	130
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>235 492</b>	<b>209 513</b>	<b>236 816</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>247 989</b>	<b>224 185</b>	<b>249 873</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	15 115	18 148	17 720
Kundfordringar	9 131	8 386	8 294
Fordringar hos koncernföretag	10 484	9 783	11 641
Övriga kortfristiga fordringar	2 288	2 309	2 310
Likvida medel	150	821	312
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>37 168</b>	<b>39 447</b>	<b>40 277</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>285 157</b>	<b>263 632</b>	<b>290 150</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	4 711	4 711	4 711
Fritt eget kapital	228 354	234 669	230 164
<b>Summa eget kapital</b>	<b>233 065</b>	<b>239 380</b>	<b>234 875</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	33 606	0	33 306
Checkräkningskredit	8 239	6 500	8 240
Skulder till kreditinstitut	375	0	375
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>42 220</b>	<b>6 500</b>	<b>41 921</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 798	1 606	4 675
Leverantörsskulder	1 893	4 869	3 432
Skulder till koncernföretag	876	7 452	950
Övriga kortfristiga skulder	4 305	3 825	4 297
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 872</b>	<b>17 752</b>	<b>13 354</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>285 157</b>	<b>263 632</b>	<b>290 150</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	151 764	76 158	154 719
Ansvarsförbindelser	30 457	69 222	77 212

## 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 2010-01-01</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	-	-	-	3 560	-222	<b>3 338</b>
<b>Eget kapital 2010-06-30</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>6 505</b>	<b>-1 087</b>	<b>239 380</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-4 560	55	<b>-4 505</b>
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>1 945</b>	<b>-1 032</b>	<b>234 875</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-1 204	-606	<b>-1 810</b>
<b>Eget kapital 2011-06-30</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>741</b>	<b>-1 638</b>	<b>233 065</b>



## Opus Prodox AB (publ)

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