

# Opus Prodox AB (publ)

## Bokslutskommuniké (jan – dec 2011)

### Väsentliga händelser

- EBITDA om 28.6 MSEK, 12 procent marginal, vilket inkluderar förvärvsrelaterade kostnader för ESP Inc. om 2.5 MSEK
- Förvärvet av ESP Inc., som genomfördes i januari 2012, beräknas bidra med en intäktsökning om cirka 65% och en nettovinst per aktie om cirka 0.05 kronor
- Fortsatt god lönsamhet i Nordamerika - EBITDA marginal om 26 procent, justerat för ESP Inc. förvärvsrelaterade kostnader
- Fortsatt positiv utveckling i Europa & Asien - organisk tillväxt om 14 procent och EBITDA marginal om 6 procent
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om 35.2 MSEK
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,02 kronor per aktie

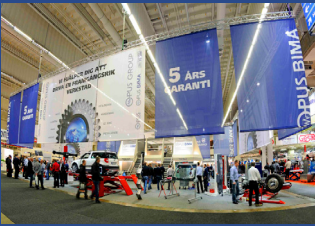
### Helårsperiod (januari – december 2011)

- Omsättningen uppgick till 230,0 MSEK (227,0)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 28,6 MSEK (29,8), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 12,3 procent (13,0).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 26,9 MSEK (26,8)
- Periodens resultat uppgick till -5,2 MSEK (-10,0)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,03 kronor (-0,05)

### Rapportperiod (oktober – december 2011)

- Omsättningen uppgick till 61,8 MSEK (59,4)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,6 MSEK (5,9), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 4,1 procent (9,8)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 2,4 MSEK (6,4)
- Periodens resultat uppgick till -5,7 MSEK (-4,8)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,03 kronor (-0,03)

En global aktör inom produkter och tjänster för bilprovning



Opus monter vid AUTO 2011 mässan i Göteborg



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



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



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

## Wisconsinkontraktet och förvärvet av ESP stärker Opus Group i Nordamerika inför framtiden

Med en EBITDA-marginal på 26 procent för året, justerat för ESP-relaterade förvärvskostnader, fortsätter den nordamerikanska verksamheten att leverera god lönsamhet. Dessutom vann Systech ett betydande långsiktigt avtal att köra det decentraliserade bilprovningensprogrammet i delstaten Wisconsin. Avtalet är på 5 år, med två möjliga förlängningar om 3 år vardera. Från och med juli 2012, förväntar vi oss att detta program kommer att ge betydande bidrag till både intäkter och EBITDA.

Det strategiska förvärvet av Environmental Systems Products (ESP), som genomfördes i januari 2012, är ett stort steg framåt mot att bli den största leverantören inom den decentraliserade bilprovningensmarknaden i USA. ESP är kända som branschens varumärke nr. 1. Genom att kombinera ESPs marknadsposition och dess erfarna och dedikerade personal med Systechs teknologiska ledning i branschen, är vi övertygade om att kombinationen av Systech och ESP kommer att leda till fler affärsmöjligheter i framtiden.

För mer än ett år sedan, öppnade vi koncernens första besiktningstation i Sydamerika, där vi kombinerat Systechs kompetens, programvaror och teknik med Opus Europeiska testutrustningsteknik. Vi tror att denna referens kommer att vara av betydelse för andra marknadsmöjligheter i regionen, i synnerhet nu när ESP Mexiko ingår som en del av ESP förvärvet.

Europa & Asien rapporterar en fortsatt organisk tillväxt på cirka 14 procent för helåret 2011. EBITDA förbättrades till 10 MSEK, motsvarande en marginal på 6%. Efterfrågan för bolagets produkter och tjänster fortsätter att öka och under året har man framgångsrikt vunnit nya långsiktiga kundavtal.

I slutet av året förvärvades ett affärsområde inom förbrukningsartiklar från Volvo Personvagnar (VCC). Verksamheten kommer att bidra till intäkterna under 2012. Avregleringen av bilprovningensmarknaden i Sverige har nu fått fart och Opus ser goda möjligheter för försäljning av utrustning och service framöver, eftersom antalet testlinjer på marknaden förväntas att fördubblas under de kommande åren.

För företaget som helhet ser vi fortsatt tillväxt parallellt med god lönsamhet. Nettoresultatet är fortfarande påverkat av den femåriga avskrivningen av Systechs IP. I april 2013, då avskrivningarna är klara, kommer vi att se ett betydligt bättre nettore-sultat och resultat per aktie, under förutsättning att verksamheten utvecklas i enlighet med plan.

Vi är stolta att rapportera, att vi nu ser att vi kommer nära det aggressiva omsättningsmålet på 500 MSEK i intäkter under 2012, vilket beslutades under 2008. Detta särskilt med tanke på den globala recessionen och de svåra tiderna för fordon-sindustrin under 2008 - 2009.

Opus-koncernen har fortsatt att utvecklas och är ett lönsamt tillväxtorienterat företag som fortsätter att växa både organiskt och genom strategiska förvärv. Kassaflödet i företaget är starkt och kommer enligt prognoserna att fortsätta att vara starkt framöver. Styrelsen har därför beslutat att föreslå årsstämman att ge en utdelning om 0,02 kronor per aktie.

Efter vårt senaste förvärv av ESP har styrelsen beslutat att Opus-koncernen skall ansöka om listning för aktien på NASDAQ OMX börserna i Stockholm under 2012.

Göteborg i februari 2012

Magnus Greko  
Verkställande direktör och koncernchef

## Väsentliga händelser under året i kronologisk ordning

### **Systech tecknar kontrakt för emissionskontrollprogram med delstaten Wisconsin**

Den 29 december 2011 meddelade Opus att Systech nu har tecknat ett kontrakt med delstaten på fem år, med två förlängningar på tre år vardera, totalt 11 år. Kontraktet startar den 1 juli 2012 och omfattar de sju tätbefolkade sydöstra länen (counties) i Wisconsin. Enligt kontraktet kommer Systech att engagera 200 bilverkstäder som underleverantörer till inspektionsprogrammet för att testa cirka 800 000 fordon per år. Som en extra service kommer Systech att erbjuda Wisconsins bilister integrerad förnyelse av fordonsregistrering (fordonsskatt) vid besiktningsplatserna. Denna händelse följer pressmeddelandet daterat 29 september 2011.

### **Opus tecknar avtal om förvärv av ESP Inc. i USA**

Den 16 december 2011 meddelade Opus att dotterbolaget Opus US, Inc. har tecknat ett avtal med Environmental Systems Products Holdings, Inc. om att förvärva 100% av aktierna i Environmental Systems Products, Inc. ("ESP"). Förvärvet omfattar samtliga av ESPs verksamheter i USA, Mexiko och Kanada.

### **Valberedning inför årsstämma 2012**

Den 19 november 2011 meddelade Opus sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2012:

- Göran Nordlund, i egenskap av styrelseordförande i Opus
- Jörgen Hentschel, representerar AB Kommandoran
- Lothar Geilen, representerar sig själv
- Martin Jonasson, representerar Andra AP-fonden
- Bengt Belfrage, representerar Nordea Fonder

Martin Jonasson valdes till ordförande i valberedningen. Valberedningen har utsetts i enlighet med den instruktion som fastställdes vid årsstämman 2011.

### **Opus och Carspect avtalar om samarbete för att etablera bilbesiktning i Sverige**

Den 17 november 2011 meddelas att Opus tecknat ett avtal med Carspect om etablering av bilbesiktning vid Billias anläggningar i Sverige. I det nya samarbetet kommer Opus att ansvara för provutrustning, montering, underhåll och kalibrering medan Carspect är operatör och driver bilbesiktningsstationerna under eget varumärke med egen personal.

### **Opus-koncernen har träffat en överenskommelse om att överta verksamhet från Volvo Personbilar Sverige AB**

Den 15 november 2011 meddelade Opus att via det helägda dotterbolaget Opus Bima AB, har träffats en överenskommelse som innebär att Opus Bima övertar, genom inköpsöverlåtelse, del av Volvo Personbilar Sveriges verksamhet med försäljning av handverktyg och förbrukningsmaterial till bl.a. den svenska Volvohandeln.

### **Systech vinner upphandling för bilprovningkontrakt i Wisconsin**

Den 29 september 2011 meddelade Opus att The Wisconsin Department of Transportation (WisDOT), efter att ha avslutat sin utvärdering av ett anbudsförfarande, har utfärdat en avsiktsförklaring att tilldela kontraktet för emissionskontrollprogrammet till Opus dotterbolag, Systech International LLC. Testningen kommer att påbörjas i juli 2012. Systech och WisDOT förhandlar för närvarande om ett femårigt kontrakt med två förlängningar på tre år vardera, totalt 11 år.

### **Delstaten Missouri tecknar kontraktsförlängning med Systech**

Den 22 september 2011 meddelade Opus att The Department of Natural Resources (DNR), har beviljats en tvåårig kontraktsförlängning till Opus dotterbolag, Systech International, LLC. 2007 fick Systech kontraktet av DNR att designa, bygga och driva bilprovningprogrammet Gateway Vehicle Inspection Program (GVIP). GVIP riktar sig mot 1,4 miljoner fordon som skall genomgå säkerhets- och miljökontroll i St Louis området.

### **Delstaten Oregon tecknar kontrakt förlängning med Systechn**

Den 14 september 2011 meddelade Opus att Oregon Department of Environmental Quality (DEQ), har beviljat ett plus ett års tilläggskontrakt till Opus dotterbolag, Systechn International, LLC. Sedan avtalet inleddes 2006 har Systechn levererat flera tjänster till DEQ: s bilprovningssystem inklusive: utveckling, framtagning, leverans och "på plats" service av Oregons "Emission Inspection Equipment and Vehicle Inspection Database", dessutom branschens första "dygnet runt" test linje med självbetjänings OBD kiosk samt det innovativa Remote OBD-systemet för trådlös bilprovning. Oregon DEQ driver sju centraliserade kontrollanläggningar i Portland-området. Med SysTechs utrustning och system inspekterar de ca 800.000 fordon per år.

### **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.

### **Systechn erhåller treårig kontrakt förlängning i Nashville, Tennessee**

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

### **Opus etablerar bilprovning i anslutning till Bilias verkstäder**

Den 13 april 2011 meddelade Opus och Bilia att bolagen tecknat avtal om att Opus får exklusiv förhandlingsrätt att etablera bilprovning vid Bilias totalt 68 anläggningar i Sverige. Initialt kommer Opus bilprovningssystem att lanseras i Stockholmsregionen i slutet av året. Bilia kommer att hyra ut lokaler och markyta till Opus som självständigt kommer att driva bilprovningssystemet via ett separat dotterbolag. Besiktningssystemet 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 Bilia**

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 Bilia Personbilar AB för samtliga anläggningar i Region Väst och Syd.

## Väsentliga händelser efter året

### **Opus slutför förvärvet av ESP Inc. i USA**

Den 25 januari 2012 meddelade Opus att dotterbolaget Opus US Inc. har förvärvat 100% av aktierna i Environmental Systems Products, Inc. ("ESP") från Envirotech Systems Holdings Corp. Förvärvet omfattar samtliga av ESPs verksamheter i USA, Mexiko och Kanada.

Förvärvet är strategiskt och stärker Opus dotterbolag, Systechn International på USAs marknad för bilprovning. ESPs dominerande ställning på marknaden för försäljning av utrustning för emissionskontroll kompletterar Systechns position som ledande inom management kontrakt för decentraliserad bilprovning. ESPs produkter för emissionskontroll passar perfekt med Systechns innovativa utrustnings- och databas teknik som används vid bilprovningssystemkontrakt.

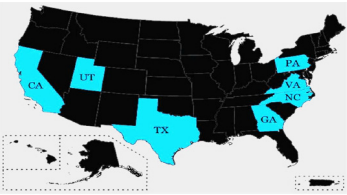
Under 2011 genererade ESP cirka 27 MUSD i intäkter och cirka 3,5 MUSD i EBITDA. Företaget har cirka 160 anställda. ESP förväntas omsätta cirka 25 MUSD (169 MSEK \*) under 2012 med en EBITDA-marginal om 12-13%, vilket ger en tillväxt på cirka 65% för den befintliga Opus-koncernen. Affären inkluderar cirka 7 MUSD vilket utgör kontrakt/verksamhet som förväntas att löpa ut under de närmaste åren.

Köpeskillingen uppgick till 9,7 MUSD, vilken inkluderar ett preliminärt substansvärde om 5,2 MUSD, varav kassa utgör 0,3 MUSD. Företaget har ännu inte slutfört förvärvsanalysen. Finansieringen av förvärvet sker genom befintligt eget kapital och banklån. Finansierande bank är Swedbank AB (publ).

Opus förväntar att förvärvet omedelbart kommer att bidra positivt till företagets resultat och ESP förväntas att bidra med ca. 0,05 kronor i nettovinst per aktie från början av 2012.

\* Beräknat med kurs SEK/USD om 6,77 per 25 januari 2012.





ESP:s verksamhet i USA

Lothar Geilen, VD för Systech och Opus US, Inc., kommer också att bli VD för ESP, när transaktionen är genomförd. "I tillägg till Systechs branschledande teknik, kommer ESP att ge vårt företag förstklassig tillverkningskapacitet och en excellent försäljnings- och serviceorganisation, som är bland de bästa i besiktningens bransch", säger Lothar Geilen. Han tillägger; "Vi välkomnar ESP:s anställda i vår organisation och vi kommer att fortsätta att fokusera på att skapa goda relationer med både SysTechs och ESP:s kunder."

ESP har verksamhet i delstaterna Californien, Utah, Texas, Georgia, North Carolina, Virginia, Pennsylvania och Delaware. Dessutom har bolaget dotterbolag i både Kanada och Mexiko.

Förvärvet kommer att kombinera styrkorna hos både Systech och ESP, som till exempel kompetent personal, teknologi och infrastruktur, vilket kommer att bana väg för nya affärer och framtida tillväxt. "Detta förvärv stärker ytterligare vår satsning på den amerikanska bilprovningens marknaden i vår globala strategi. Vi är glada att ha ESP med oss när vi bygger ett av de ledande företagen inom bilprovning i världen." Magnus Greko, VD och koncernchef för Opus-koncernen. "Tillsammans kommer vi fortsätta att ge excellent service till såväl Systechs som ESP:s kunder när förvärvet är genomfört."



ESP Huvudkontoor i Hartford, Connecticut med anställda

## Omsättning och resultat

### Helårsperiod

Omsättningen för aktuell helårsperiod uppgick till 230,0 MSEK (227,0). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 6 procent (10)\*. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 28,6 MSEK (29,8). EBITDA marginalen uppgick till 12,3 procent (13,0).

### Rapportperiod

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 61,8 MSEK (59,4). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 4 procent (14)\*. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,6 MSEK (5,9). EBITDA marginalen uppgick till 4,1 procent (9,8).

\* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 9 "Omräkning av utlandsverksamheter".

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. Dessutom amorterar koncernen kundkontrakt- och relationer över dess bedömda nyttjandeperiod, vilket också påverkar koncernens nettoresultat (se not 1). Med anledning därav använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar bl.a. dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.

### Brygga EBITDA - Periodens resultat

TSEK	Jan - dec	
	2011	2010 <sup>1)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>28 591</b>	<b>29 825</b>
Avskrivningar av Systech IP (upphör 30 april 2013)	-16 100	-17 855
Avskrivningar av kundkontrakt och -relationer (se not 1)	-10 145	-11 942
Övriga avskrivningar	-5 931	-6 213
Räntor	-1 379	-2 208
Valutaeffekter på interna lån	345	-1 609
Skatt	-537	19
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 156</b>	<b>-9 983</b>



### Affärsenheter

Från och med 2011 konsoliderar Opus Europa och Asien till en affärsenhet. Redovisning till koncernledning och styrelse sker i enlighet med den nya strukturen. Därmed indelas nu Opus verksamhet i Europa & Asien samt Nordamerika. Tidigare publicerade siffror har för jämförbarhet räknats om för att överensstämma med den aktuella organisationen 2011.

### Europa & Asien

TSEK	Okt - Dec		Jan - Dec	
	2011	2010 <sup>1)</sup>	2011	2010 <sup>1)</sup>
Extern nettoomsättning	43 096	36 513	149 478	130 860
Intern nettoomsättning (till andra segment)	4	38	142	1 860
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>43 100</b>	<b>36 551</b>	<b>149 620</b>	<b>132 720</b>
Övriga externa rörelseintäkter	585	558	1 556	1 827
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>43 685</b>	<b>37 109</b>	<b>151 176</b>	<b>134 547</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>1 643</b>	<b>2 277</b>	<b>9 749</b>	<b>3 872</b>
EBITDA marginal	3,8%	6,1%	6,4%	2,9%
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>323 869</b>	<b>293 596</b>	<b>323 869</b>	<b>293 596</b>

#### Helårsperiod

Omsättningen för aktuell helårsperiod uppgick till 149,5 MSEK (130,9). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 14 procent (16)\*. EBITDA uppgick till 9,7 MSEK (3,9), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 6,4 procent (2,9).

#### Rapportperiod

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 43,1 MSEK (36,6). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 18 procent (16)\*. EBITDA uppgick till 1,6 MSEK (2,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 3,8 procent (6,1).

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

\* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 9 "Omräkning av utlandsverksamheter".

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 1.

## Nordamerika

	Okt - Dec		Jan - Dec	
	2011	2010 <sup>1)</sup>	2011	2010 <sup>1)</sup>
TSEK				
Extern nettoomsättning	18 676	22 898	80 510	96 187
Intern nettoomsättning (till andra segment)	-	-	-	-
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>18 676</b>	<b>22 898</b>	<b>80 510</b>	<b>96 187</b>
Övriga externa rörelseintäkter	-44	5	6	12
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>18 632</b>	<b>22 903</b>	<b>80 516</b>	<b>96 199</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>910</b>	<b>5 125</b>	<b>18 793</b>	<b>26 833</b>
ESP- relaterade förvärvskostnader	2,462	-	2,462	-
<b>Justerat segmentets EBITDA</b>	<b>3,372</b>	<b>5 125</b>	<b>21,255</b>	<b>26 833</b>
EBITDA marginal	4,9%	22,4%	23,3%	27,9%
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>275 187</b>	<b>275 137</b>	<b>275 187</b>	<b>274 137</b>

### Helårsperiod

Omsättningen för aktuell helårsperiod uppgick till 80,5 MSEK (96,2). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -7 procent (1)\*. EBITDA uppgick till 18,8 MSEK (26,8), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 23,3 procent (27,9).

### Rapportperiod

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 18,7 MSEK (22,9). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -19 procent (12)\*. EBITDA uppgick till 0,9 MSEK (5,1), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 4,9 procent (22,4). Den signifikanta minskningen i segmentets EBITDA beror på att förvärvsrelaterade kostnader för ESP Inc. tagits under fjärde kvartalet 2011 samt en minskning av intäkterna beroende på säsongsvariationer.

Tabellen nedan visar extern nettoomsättning och EBITDA i lokal valuta (USD).

Lokal valuta (TUSD)	Okt - Dec		Jan - Dec	
	2011	2010 <sup>1)</sup>	2011	2010 <sup>1)</sup>
Extern nettoomsättning	2 748	3 375	12 392	13,350
EBITDA	103	770	2 893	3,724

Medelantal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 99 personer (100).

\* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 9 "Omräkning av utlandsverksamheter".

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 1.

## Kunder

Opus kunder är 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 uppgick till 3,8 MSEK (8,4) och består huvudsakligen av löpande utvecklingsprojekt som uppgick till 2,0 MSEK (2,0) och investeringar i inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar som uppgick till 1,7 MSEK (6,4).

## Finansiella Mål

Opus nya finansiella mål, över en konjunkturcykel, är:

- Årlig omsättningstillväxt om 10%
- EBITDA-marginal om lägst 10%
- Den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till EBITDA skall inte överstiga 3,0 ggr

## Utdelningspolicy

Opus styrelse har antagit följande utdelningspolicy: Opus utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldssättning. För 2011 kommer styrelsen att föreslå att en utdelning om SEK 0,02 (SEK 0) per aktie skall betalas ut.

## Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till cirka 74,0 procent (72,5) vid periodens utgång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 26,9 MSEK (26,8) under den aktuella delårsperioden. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 22,9 MSEK (15,3) och outnyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 6,2 MSEK (6,5).

## Skatter

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

## Medarbetare

Medelantal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen var under aktuell helårsperiod 169 personer (169).

## Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser vid slutet av räkenskapsåret 2010 inkluderade en budgaranti i Nordamerika, som släpptes under första kvartalet 2011.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 16,4 MSEK (14,4) och resultatet före skatt till 0,8 MSEK (1,1).

Moderbolagets omsättning för aktuell helårsperiod uppgick till 57,3 MSEK (58,2) och resultatet före skatt till -0,5 MSEK (0,4).

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner med närstående har gjorts under året.

## Årsstämma 2012

Årsstämma äger rum torsdagen den 24 maj, 2012 i Göteborg. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid årsstämman ska inkomma med en skriftlig begäran till styrelsen senast den 5 april 2012. Begäran skall ställas till styrelsen men skickas till bolagets adress.

## 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 Redovisning för juridiska personer.

De ändringar i RFR 2 Redovisning för juridiska personer som har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret 2011 har inneburit att koncernbidrag inte längre redovisas mot eget kapital. Ett koncernbidrag som moderföretaget erhåller från ett dotterföretag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag och redovisas som en finansiell intäkt. Övriga förändringar i RFR 2 har inte haft någon väsentlig effekt på moderföretagets finansiella rapporter.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i 2010 årsredovisningen med undantag av omklassificeringen av en del av goodwill posten till kundkontrakt och -relationer. Justeringen har skett i enlighet med IAS 8, som beskrivs i not 1. Dessutom har en förändring i segmentrapporteringen från och med 2011 gjort att tidigare publicerade belopp skall, för jämförbarhet, räknas om för att överensstämma med den aktuella organisationen. 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 - dec 2011	Jan - dec 2010	31 dec 2011	31 dec 2010
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	6,50	7,20	6,92	6,80
Hong Kong	HKD	0,83	0,93	0,89	0,88
Kina	CNY	1,01	1,06	1,10	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 Nordamerika ser bolaget flera möjligheter under nästa år när ett flertal stora statliga kontrakt på den amerikanska bilprovningensmarknaden är planerade att komma ut till anbud. Utöver detta finns ett flertal intressanta nya marknader utanför USA, där efterfrågan på miljö- och säkerhetstester av fordon ökar. Fokus för 2012 kommer också att vara att integrera ESP i vår företagsgrupp och utnyttja synergier mellan bolagen inom koncernen.

I Europa och Asien är fokus för 2012 att fortsätta växa med lönsamhet. Det finns flera myndighetsdrivna program där bilprovningensutrustningen måste uppdateras inom de närmaste åren vilket skapar fina möjligheter. Vår organisation, med egna produkter, utvecklade i Europa och USA och med egen produktion i såväl Europa, USA och Kina, skapar en konkurrensfördel som vi skall utnyttja internationellt.

Dessutom fortsätter vi att leta efter förvärvsmöjligheter som stärker vår grupp strategiskt. Under 2008, i samband med förvärvet av SysTech, antog Opus det aggressiva finansiella målet att nå intäkter på 500 MSEK år 2012. Med ökningen i både intäkter och resultat från ESP förvärvet, i kombination med organisk tillväxt från nya kontrakt och ökad försäljning av utrustning, är vi på väg att nå en intäktsnivå på 400 - 450 MSEK under 2012, vilket motsvarar 80-90% av det ursprungliga målet. Detta trots den senaste tidens ekonomiska lågkonjunktur. Styrelsen har nu antagit nya finansiella mål för koncernen (se sid nr 7).

Denna utblick ersätter den redogörelse för förväntad framtida utveckling som lämnades i delårsrapporten för Q3 2011.

I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

## Kommande rapporttillfällen

- 24 maj 2012, Delårsrapport (januari - mars 2012)
- 24 maj 2012, Årsstämma 2012
- 23 augusti 2012, Delårsrapport (januari - juni 2012)
- 23 november 2012, Delårsrapport (januari - september 2012)
- 21 februari 2012, Bokslutskommuniké för 2012

Årsredovisningen för 2011 beräknas bli publicerad senast den 26 april 2012.  
Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets hemsida [www.opus.se](http://www.opus.se).

Göteborg den 22 februari 2012

Magnus Greko  
*Verkställande direktör och koncernchef*

## 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 330 medarbetare. Omsättningen 2011 uppgick till cirka 232 MSEK. Opus aktier är listade på First North Premier, NASDAQ OMX.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-10-01 11-12-31	10-10-01 10-12-31 <sup>1)</sup>	11-01-01 11-12-31	10-01-01 10-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	61 772	59 411	229 988	227 047
Övriga rörelseintäkter	541	563	1 562	1 839
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>62 313</b>	<b>59 974</b>	<b>231 550</b>	<b>228 886</b>
Rörelsens kostnader	-59 742	-54 120	-202 959	-199 061
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>2 571</b>	<b>5 854</b>	<b>28 591</b>	<b>29 825</b>
Avskrivningar	-8 229	-8 738	-32 176	-36 010
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-5 658</b>	<b>-2 884</b>	<b>-3 585</b>	<b>-6 185</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	818	247	2 548	3 692
Räntekostnader och liknande resultatposter	-855	-493	-3 582	-7 509
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 694</b>	<b>-3 129</b>	<b>-4 619</b>	<b>-10 002</b>
Skatt	4	-1,698	-537	19
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 690</b>	<b>-4 827</b>	<b>-5 156</b>	<b>-9 983</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-5 690	-4 827	-5 156	-9 983
<b>Resultat per aktie</b>				
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062	193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,03	-0,03	-0,03	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>	-0,03	-0,03	-0,03	-0,05

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	11-10-01 11-12-31	10-10-01 10-12-31 <sup>1)</sup>	11-01-01 11-12-31	10-01-01 10-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 690</b>	<b>-4 827</b>	<b>-5 156</b>	<b>-9 983</b>
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	1 201	1 990	2 710	-10 378
Teckningsoptioner	8	-	8	-
Kassaflödessäkring	56	101	247	405
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-22	-40	-99	-162
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>1 243</b>	<b>2 051</b>	<b>2 866</b>	<b>-10 135</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-4 447</b>	<b>-2 776</b>	<b>-2 290</b>	<b>-20 118</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-4 447	-2 776	-2 290	-20 118

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 1.

<sup>2)</sup> Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-12-31	10-12-31 <sup>1)</sup>	10-01-01 <sup>1)</sup>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 707	5 383	5 446
Övriga immateriella tillgångar	61 938	88 383	123 379
Goodwill	101 831	100 256	105 598
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>169 476</b>	<b>194 022</b>	<b>234 423</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	31 332	32 995	31 164
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	11 720	11,955	14 266
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>43 052</b>	<b>44 950</b>	<b>45 430</b>
Andra finansiella anläggningstillgångar	7	7	7
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Uppskjuten skattefordran	5 765	6 681	5 218
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>218 300</b>	<b>245 660</b>	<b>285 078</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	44 525	38 308	41 880
Kundfordringar	31 569	23 538	20 018
Övriga kortfristiga fordringar	8 964	10 609	6 568
Likvida medel	22 921	15 289	15 246
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>107 979</b>	<b>87 744</b>	<b>83 712</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>326 279</b>	<b>333 404</b>	<b>368 790</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	3 861	3 861	3 861
Övrigt tillskjutet kapital	229 250	229 250	229 250
Reserver	29 067	26 201	36 336
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-22 799	- 17 643	-7 660
<b>Eget kapital</b>	<b>239 379</b>	<b>241 669</b>	<b>261 787</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	345	305	267
Uppskjuten skatteskuld	153	3 009	1 800
Checkräkningskredit	12 522	12 276	11 202
Skulder till kreditinstitut	473	24 798	42 146
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>13 493</b>	<b>40 388</b>	<b>55 415</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	29 338	19 985	21 479
Leverantörsskulder	15 280	12 013	11 415
Övriga kortfristiga skulder	28 789	19 349	18 694
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>73 407</b>	<b>51 347</b>	<b>51 588</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>326 279</b>	<b>333 404</b>	<b>368 790</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	230 163	233 334	183 112
Ansvarsförbindelser	31 104	34 025	230

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 1.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balans- erade vinst- medel	Summa
<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>
Nettoeffekt av omklassifi- eringen av kundkontrakt- och relationer				159	-15 834	<b>-15 675</b>
<b>Eget kapital 2010-01-01</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>36 336</b>	<b>-7 660</b>	<b>261 787</b>
Årets resultat				-	-9 983	<b>-9 983</b>
Övriga totalresultat				-10 135	-	<b>-10 135</b>
<b>Årets totalresultat</b>				<b>-10 135</b>	<b>-9 983</b>	<b>-20 118</b>
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>26 201</b>	<b>-17 643</b>	<b>241 669</b>
Årets resultat				-	-5 156	<b>-5 156</b>
Övriga totalresultat				2 866	-	<b>2 866</b>
<b>Årets totalresultat</b>				<b>2 866</b>	<b>-5 156</b>	<b>-2 290</b>
<b>Eget kapital 2011-12-31</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>29 067</b>	<b>-22 799</b>	<b>239 379</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	11-01-01 11-12-31	10-01-01 10-12-31 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat (EBIT)	-3 585	-6 185
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	32 395	36 054
Finansiella poster	-1 396	-2 263
Betald inkomstskatt	-486	-845
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital</b>	<b>26 928</b>	<b>26 761</b>
Förändring av rörelsekapital	8 310	-3 105
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>35 238</b>	<b>23 656</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Aktiverade utvecklingskostnader	-2 048	-2 025
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 714	-6 410
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	176	107
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 586</b>	<b>-8 328</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Likvid teckningsoptioner	8	38
Upptagna lån	-	5 050
Nettoförändring av checkräkningskredit	245	1 649
Amortering av skuld till kreditinstitut	-24 951	-21 295
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-24 698</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>
Omräkningsdifferens	678	-727
Periodens kassaflöde	6 954	770
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>22 921</b>	<b>15 289</b>

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 1.

## SEGMENTSRAPPORTERING



Okt - dec 2011	Europa & Asien	Nordamerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	43 096	18 676	-	61 772
Intern nettoomsättning (till andra segment)	4	-	-4	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>43 100</b>	<b>18 676</b>	<b>-4</b>	<b>61 772</b>
Övriga externa rörelseintäkter	585	-44	-	541
<b>Totala intäkter</b>	<b>43 685</b>	<b>18 632</b>	<b>-4</b>	<b>62 313</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 643</b>	<b>910</b>	<b>18</b>	<b>2 571</b>
<i>EBITDA marginal</i>	3,8%	4,9%		4,1%
Avskrivningar				-8 229
Resultat från finansiella poster				-36
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>-5 694</b>
Skatt				4
<b>Periodens resultat</b>				<b>-5 690</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>323 869</b>	<b>275 187</b>	<b>-272 777</b>	<b>326 279</b>

Okt - dec 2010 <sup>1)</sup>	Europa & Asien	Nordamerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	36 513	22 898	-	59 411
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 860	-	-1 860	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>38 373</b>	<b>22 898</b>	<b>-1 860</b>	<b>59 411</b>
Övriga externa rörelseintäkter	558	5	-	563
<b>Totala intäkter</b>	<b>38 931</b>	<b>22 903</b>	<b>-1 860</b>	<b>59 974</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2 277</b>	<b>5 125</b>	<b>-1 548</b>	<b>5 854</b>
<i>EBITDA marginal</i>	5,8%	22,4%		9,8%
Avskrivningar				-8 738
Resultat från finansiella poster				-245
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>-3 129</b>
Skatt				-1 698
<b>Periodens resultat</b>				<b>-4 827</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>293 596</b>	<b>274 137</b>	<b>-234 329</b>	<b>333 404</b>

Jan - dec 2011	Europa & Asien	Nordamerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	149 478	80 510	-	229 988
Intern nettoomsättning (till andra segment)	142	-	-142	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>149 620</b>	<b>80 510</b>	<b>-142</b>	<b>229 988</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1 556	6	-	1 562
<b>Totala intäkter</b>	<b>151 176</b>	<b>80 516</b>	<b>-142</b>	<b>231 550</b>
<b>EBITDA</b>	<b>9 749</b>	<b>18 793</b>	<b>49</b>	<b>28 591</b>
<i>EBITDA marginal</i>	6,4%	23,3%		12,3%
Avskrivningar				-32 176
Resultat från finansiella poster				-1 034
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>-4 619</b>
Skatt				-537
<b>Periodens resultat</b>				<b>-5 156</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>323 869</b>	<b>275 187</b>	<b>-272 777</b>	<b>326 279</b>

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 1.



## SEGMENTSRAPPORTERING

Jan - dec 2010 <sup>1)</sup>			Koncern-	
TSEK	Europa & Asien	Nordamerika	gemensamt & eliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	130 860	96 187	-	227 047
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 860	-	-1 860	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>132 720</b>	<b>96 187</b>	<b>-1 860</b>	<b>227 047</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1 827	12	-	1 839
<b>Totala intäkter</b>	<b>134 547</b>	<b>96 199</b>	<b>-1 860</b>	<b>228 886</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 872</b>	<b>26 833</b>	<b>-880</b>	<b>29 825</b>
<i>EBITDA marginal</i>	<i>2,9%</i>	<i>27,9%</i>		<i>13,0%</i>
Avskrivningar				-36 010
Resultat från finansiella poster				-3 817
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>-10 002</b>
Skatt				19
<b>Periodens resultat</b>				<b>-9 983</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>293 596</b>	<b>274 137</b>	<b>-234 329</b>	<b>333 404</b>

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 1.

## NYCKELTAL

	11-01-01 11-12-31	10-01-01 10-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Avkastningstal</b>		
Avkastning på operativt kapital, procent	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, procent	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, procent	neg.	neg.
<b>Marginalmätt</b>		
EBITDA marginal, procent	12,3	13,1
Rörelsemarginal (EBIT), procent	neg.	neg.
Vinstmarginal, procent	neg.	neg.
<b>Mått för arbets- och kapitalintensitet</b>		
Omsättningstillväxt, procent	1,3	6,0
Omsättning per anställd, TSEK	1 361	1 343
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	591	582
EBITDA per anställd, TSEK	169	173
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,9	0,7
<b>Finansiella mått</b>		
Nettoskuld, TSEK	19 412	41 770
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,1	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	-0,3	neg.
Soliditet, procent	73,4	72,5
Kassalikviditet, procent	86,4	96,3
Antal anställda i genomsnitt	169	172
Antal anställda vid periodens slut	170	168
<b>Data per aktie</b>		
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	193 062	193 062
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,28	1,25
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,28	1,25
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	-0,03	-0,05
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	-0,03	-0,05
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	0,00	0,00
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	0,00	0,00
Kassaflöde per aktie, före utspädning, kronor	0,14	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,14	0,14

För definition av nyckeltal, se Opus årsredovisning 2010.

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not <sup>1</sup>.

<sup>2)</sup> Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden.



## KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Resultaträkning TSEK	2011				2010 <sup>1)</sup>			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>61 296</b>	<b>57 948</b>	<b>48 972</b>	<b>61 772</b>	<b>56 261</b>	<b>56 833</b>	<b>54 542</b>	<b>59 411</b>
Totala intäkter	61 653	58 245	49 341	62 313	56 661	57 046	55 205	59 974
Rörelsens kostnader	-52 545	-49 829	-40 847	-59 742	-49 646	-48 314	-46 981	-54 120
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>9 108</b>	<b>8 416</b>	<b>8 494</b>	<b>2 571</b>	<b>7 015</b>	<b>8 732</b>	<b>8 224</b>	<b>5 854</b>
% marginal	14,8%	14,5%	17,3%	4,1%	12,4%	15,3%	15,1%	9,8%
Avskrivningar	-8 181	-7 937	-7 828	-8 229	-8 764	-9 315	-9 198	-8 736
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>927</b>	<b>479</b>	<b>666</b>	<b>-5 658</b>	<b>-1 749</b>	<b>-583</b>	<b>-974</b>	<b>-2 882</b>
Finansnetto	-445	-507	-45	-36	85	2 561	-6 219	-245
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>482</b>	<b>-28</b>	<b>621</b>	<b>-5 694</b>	<b>-1 664</b>	<b>1 978</b>	<b>-7 193</b>	<b>-3 127</b>
Skatt	-203	-199	-139	4	116	-219	1 817	-1 697
<b>Periodens resultat</b>	<b>279</b>	<b>-227</b>	<b>482</b>	<b>-5 690</b>	<b>-1 547</b>	<b>1 759</b>	<b>-5 376</b>	<b>-4 824</b>

Balansräkning TSEK	2011				2010 <sup>1)</sup>			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Tillgångar</b>								
Immateriella								
anläggningstillgångar	174 608	168 135	174 199	169 476	228 338	235 830	199 692	194 022
Materiella anläggningstillgångar	42 012	40 668	43 281	43 052	46 464	52 764	45 394	44 950
Finansiella anläggningstillgångar	7	7	7	7	7	7	7	7
Uppskjuten skattefordran	6 755	7 320	8 469	5 765	6 323	6 362	6 629	6 681
Summa anläggningstillgångar	223 382	216 130	225 956	218 300	281 132	294 963	251 722	245 660
Varulager	36 610	36 193	37 961	44 525	40 499	42 364	38 343	38 308
Kortfristiga fordringar	39 654	32 763	35 347	40 533	34 353	33 584	32 533	34 147
Likvida medel	14 759	16 144	19 347	22 921	15 898	15 079	14 313	15 289
Summa omsättningstillgångar	91 023	85 100	92 655	107 979	90 750	91 027	85 189	87 744
<b>Summa tillgångar</b>	<b>314 405</b>	<b>301 230</b>	<b>318 611</b>	<b>326 279</b>	<b>371 882</b>	<b>385 990</b>	<b>336 911</b>	<b>333 404</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>								
Eget kapital	227 745	226 975	243 826	239 379	261 925	276 183	244 442	241 669
Räntebärande skulder	50 762	42 244	41 980	42 333	74 790	73 556	62 235	57 059
Icke räntebärande skulder och avsättningar	35 898	32 011	32 805	44 567	35 167	36 251	30 234	34 676
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>314 405</b>	<b>301 230</b>	<b>318 611</b>	<b>326 279</b>	<b>371 882</b>	<b>385 990</b>	<b>336 911</b>	<b>333 404</b>

Kassaflödesanalys TSEK	2011				2010			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 665	10 779	4 639	15 155	3 194	9 399	5 784	5 279
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-988	-816	-342	-1 440	-2 117	-4 991	-781	-439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 277	-8 577	-2 537	-10 307	-149	-6 552	-3 842	-4 015
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>400</b>	<b>1 386</b>	<b>1 760</b>	<b>3 408</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>16 144</b>	<b>19 347</b>	<b>15 246</b>	<b>18 164</b>	<b>15 079</b>	<b>14 313</b>
Omräkningsdifferens	-930	-1	1 443	166	-276	1 325	-1 927	151
Periodens kassaflöde	400	1 386	1 760	3 408	928	-2 144	1 161	825
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>14 759</b>	<b>16 144</b>	<b>19 347</b>	<b>22 921</b>	<b>15 898</b>	<b>15 079</b>	<b>14 313</b>	<b>15 289</b>

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 1.



## KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

Resultaträkning TSEK	2011				2010			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Totala intäkter</b>								
Europa & Asien	41 337	38 369	27 785	43 685	35 041	32 913	29 519	37 303
Nordamerika	20 396	19 901	21 589	18 632	23 127	24 610	25 750	22 902
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	3 146	3 177	3 324	2 748	3 189	3 247	3 538	3 375
<b>Koncernen</b>	<b>61 653</b>	<b>58 245</b>	<b>49 341</b>	<b>62 313</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	1 793	1 643	582	843	1,334	1,010
Nordamerika	6 130	5 058	6 695	910	7 291	8 014	6 403	5 126
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	946	808	1,034	103	1,014	1,058	882	770
<b>Koncernen</b>	<b>9 108</b>	<b>8 410</b>	<b>8,494</b>	<b>2 571</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%	6,5%	3,8%	17%	2,6%	4,4%	2,7%
Nordamerika	30,1%	25,4%	31,0%	4,9%	31,5%	32,6%	24,9%	22,4%
<b>Koncernen</b>	<b>14,8%</b>	<b>14,5%</b>	<b>17,3%</b>	<b>4,1%</b>	<b>12,4%</b>	<b>15,3%</b>	<b>15,1%</b>	<b>9,8%</b>

## NOT I. OMKLASSIFICERING AV KUNDKONTRAKT- OCH RELATIONER

Den 30 april 2008 förvärvade koncernen SysTech International LLC och Trilen LLC. Goodwill och patent, programvara och system, rapporterades som en del av förvärvsanalysen. Under tredje kvartalet, i samband med att förbereda bolaget för framtida listning på OMX, har Opus Management justerat den historiska förvärvsanalysen. Justering har skett i enlighet med IAS 8 och har medfört att en definierbar immateriell tillgång avseende kundkontrakt och -relationer särskiljts från goodwill. Kundkontrakt och -relationer representerar befintliga kontrakt och de underliggande kundrelationerna. Dessa skrivs av över bedömd nyttjandeperiod per kundkontrakt/relation och återstående vägd genomsnittstid uppgår till ca 11 år.

Justeringen av den tidigare rapporterade finansiella informationen har främst påverkat resultaträkningsposterna; av- och nedskrivningar och aktuell/uppskjuten skatt. I balansräkningen har företrädesvis posterna goodwill, övriga immateriella tillgångar, finansiella anläggningstillgångar och balanserade vinstmedel påverkats. Övriga immateriella anläggningstillgångar inkluderar kundkontrakt- och relationer. Finansiella anläggningstillgångar inkluderar en justering för uppskjuten skatt hänförligt till den skattemässigt avdragsgilla temporära skillnaden på kundkontrakt och -relationer. Justeringarna enligt ovan har inte medfört någon förändring för moderbolaget.

Effekterna av ovanstående justeringar av tidigare redovisade finansiella rapporter presenteras nedan.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-12-31			09-12-31		
	Rapport- erad	Justering	Efter Justering	Rapport- erad	Justering	Efter Justering
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>						
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 383		5 383	5 446		5 446
Övriga immateriella anläggningstillgångar	39 526	48 857	88 383	59 623	63 756	123 379
Goodwill	179 179	-78 923	100 256	189 277	-83 679	105 598
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>224 088</b>	<b>-30 066</b>	<b>194 022</b>	<b>254 346</b>	<b>-19 924</b>	<b>234 422</b>
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>44 950</b>		<b>44 950</b>	<b>45 430</b>		<b>45 430</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>273</b>	<b>6 415</b>	<b>6 688</b>	<b>977</b>	<b>4 248</b>	<b>5 225</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>269 311</b>	<b>-23 651</b>	<b>245 660</b>	<b>300 753</b>	<b>-15 675</b>	<b>285 078</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>87 744</b>		<b>87 744</b>	<b>83 712</b>		<b>83 712</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>357 055</b>	<b>-23 651</b>	<b>333 404</b>	<b>384 465</b>	<b>-15 675</b>	<b>368 790</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>	<b>265 320</b>	<b>-23 651</b>	<b>241 669</b>	<b>277 462</b>	<b>-15 675</b>	<b>261 787</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>40 388</b>		<b>40 388</b>	<b>55 415</b>		<b>55 415</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51 347</b>		<b>51 347</b>	<b>51 588</b>		<b>51 588</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>357 055</b>	<b>-23 651</b>	<b>333 404</b>	<b>384 465</b>	<b>-15 675</b>	<b>368 790</b>

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-12-31			09-12-31		
	Rapport- erad	Justering	Efter Justering	Rapport- erad	Justering	Efter Justering
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>						
Nettoomsättning	227 047		227 047	214 131		214 131
Övriga rörelseintäkter	1 839		1 839	8 961		8 961
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>228 886</b>		<b>228 886</b>	<b>223 092</b>		<b>223 092</b>
Rörelsens kostnader	-199 061		-199 061	-196 750		-196 750
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>29 825</b>		<b>29 825</b>	<b>26 342</b>		<b>26 342</b>
Avskrivningar	-24 068	-11 942	-36 010	-22 999	-12 657	-35 656
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>5 757</b>	<b>-11 942</b>	<b>-6 185</b>	<b>3 343</b>	<b>-12 657</b>	<b>-9 314</b>
Resultat från finansiella poster	-3 817		-3 817	-5 221		-5 221
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 940</b>	<b>-11 942</b>	<b>-10 002</b>	<b>-1 878</b>	<b>-12 657</b>	<b>-14 535</b>
Skatt	-2 532	2 551	19	-2 664	2 703	39
<b>Periodens resultat</b>	<b>-592</b>	<b>-9 391</b>	<b>-9 983</b>	<b>-4 542</b>	<b>-9 953</b>	<b>-14 495</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare	-592	-9 391	-9 983	-4 542	-9 953	-14 495
<b>Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental</b>						
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062		193 062	193 062		193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062		193 062	193 062		193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,00		-0,05	-0,02		-0,08
Resultat per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>	0,00		-0,05	-0,02		-0,08

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	10-12-31			09-12-31		
	Rapport- erad	Justering	Efter Justering	Rapport- erad	Justering	Efter Justering
<b>Periodens resultat</b>	<b>-592</b>	<b>-9 391</b>	<b>-9 983</b>	<b>-4 542</b>	<b>-9 953</b>	<b>-14 495</b>
Omräkningsdifferenser vid om- räkning av utländska verksam- heter	-11 793	1 415	-10 378	-18 165	1 022	-17 143
Kassaflödessäkring	405		405	255		255
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-162		-162	102		102
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-11 550</b>	<b>1 415</b>	<b>-10 135</b>	<b>-17 808</b>	<b>1 022</b>	<b>-16 786</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-12 142</b>	<b>-7 976</b>	<b>-20 118</b>	<b>-22 350</b>	<b>-8 931</b>	<b>-31 281</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-12 142	-7 976	-20 118	-22 350	-8 931	-31 281

<sup>2)</sup> Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-10-01	10-10-01	11-01-01	10-01-01
	11-12-31	10-12-31	11-12-31	10-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	16 350	14 421	57 288	58 169
Övriga rörelseintäkter	220	84	665	710
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>16 570</b>	<b>14 505</b>	<b>57 953</b>	<b>58 879</b>
Rörelsens kostnader	-17 374	-14 231	-57 697	-58 846
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-804</b>	<b>274</b>	<b>256</b>	<b>33</b>
Avskrivningar	-704	-1 419	-2 899	-3 251
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 508</b>	<b>-1 145</b>	<b>-2 643</b>	<b>-3 218</b>
Resultat från andelar i dotterbolag	2 285	2 891	2 285	4 550
Resultat från finansiella poster	44	-688	-183	-926
<b>Resultat före skatt</b>	<b>821</b>	<b>1 058</b>	<b>-541</b>	<b>406</b>
Skatt	-130	-743	-130	-573
<b>Periodens resultat</b>	<b>691</b>	<b>315</b>	<b>-671</b>	<b>-167</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	11-10-01	10-10-01	11-01-01	10-01-01
	11-12-31	10-12-31	11-12-31	10-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>691</b>	<b>315</b>	<b>-671</b>	<b>-167</b>
Omräkning av nettoinvestering	160	159	295	-1 000
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>160</b>	<b>159</b>	<b>295</b>	<b>-1 000</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>851</b>	<b>474</b>	<b>-376</b>	<b>-1 167</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-12-31	10-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 707	5 383
Goodwill	6 054	6 810
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>11 761</b>	<b>12 193</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>507</b>	<b>864</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	218 463	218 463
Fordringar hos koncernföretag	20 833	18 223
Uppskjuten skattefordran	-	130
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>239 296</b>	<b>236 816</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>251 564</b>	<b>249 873</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	17 908	17 720
Kundfordringar	8 808	8 294
Fordringar hos koncernföretag	8 868	11 641
Övriga kortfristiga fordringar	2 506	2 310
Likvida medel	415	312
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>38 505</b>	<b>40 277</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>290 069</b>	<b>290 150</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	4 711	4 711
Fritt eget kapital	229 788	230 164
<b>Summa eget kapital</b>	<b>234 499</b>	<b>234 875</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till koncernföretag	33 606	33 306
Checkräkningskredit	9 064	8 240
Skulder till kreditinstitut	375	375
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>43 045</b>	<b>41 921</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	1 426	4 675
Leverantörsskulder	4 693	3 432
Skulder till koncernföretag	1 270	950
Övriga kortfristiga skulder	5 136	4 297
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 525</b>	<b>13 354</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>290 069</b>	<b>290 150</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter	151 347	154 719
Ansvarsförbindelser	31 104	77 212

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER  
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I  
SAMMANDRAG

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
	Aktie- kapital	Reserv fond	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balan- serad 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>
Årets resultat				-	-167	-167
Övriga totalresultat				-1 000	-	-1 000
<b>Årets totalresultat</b>				<b>-1 000</b>	<b>-167</b>	<b>-1 167</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>
Årets resultat				-	-671	-671
Övriga totalresultat				295	-	295
<b>Årets totalresultat</b>				<b>295</b>	<b>-671</b>	<b>-376</b>
<b>Eget kapital 2011-12-31</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>2 240</b>	<b>-1 703</b>	<b>234 499</b>



## Opus Prodox AB (publ)

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