



Opus Prodox AB (publ)

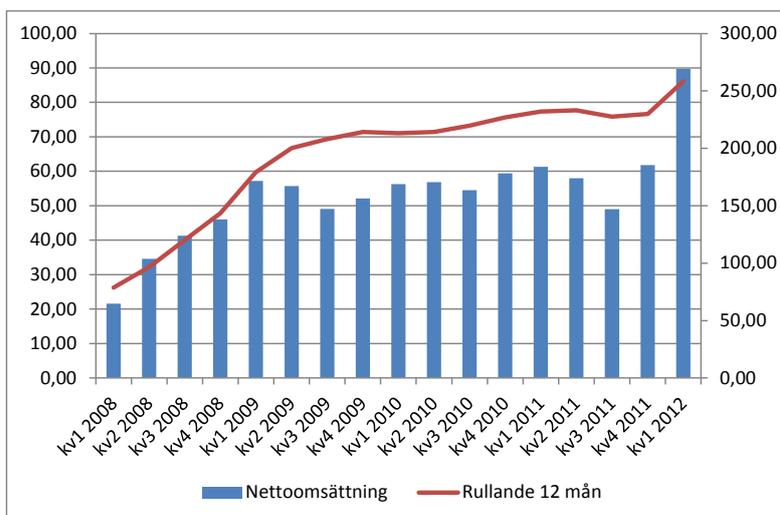
Delårsrapport (jan – mars 2012)

Januari – mars 2012

Betydande förvärvstillväxt och framgångsrik integrering av ESP

- Omsättningen ökade till 89,7 MSEK (61,3), en omsättningstillväxt om 46 procent för koncernen
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 9,7 MSEK (9,1), 11,0 procent marginal (14,8)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om 5,6 MSEK (4,7)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till -1,5 MSEK (0,3)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,01 kronor (0,00)

NETTOOMSÄTTNING, MSEK



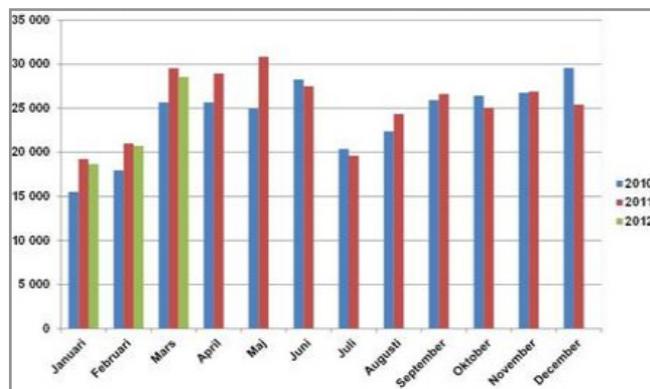


Fokus på integration av ESP och de nya kontrakten i Nordamerika samt trög start på året i Europa & Asien

ESP bidrar till en stark förvärvsdriven omsättningstillväxt på 46 procent för koncernen i kvartalet. Marginalen i Nordamerika på 14 procent är lägre än tidigare på grund av ESP förvärvet. Resultatet påverkas också negativt på grund av uppstartskostnader för Wisconsinprogrammet, vilka framförallt belastar första kvartalet. Wisconsinprogrammet kommer att börja generera intäkter från och med den 1:a juli i år.

ESP presterar mycket bra under kvartalet, och organisationen i Nordamerika har arbetat med att integrera funktionerna mellan Systech och ESP för att kunna dra nytta av synergier mellan verksamheterna framöver. I Systech satsas också mer resurser på en stegvis internationell etablering. I tillägg har Systech i april vunnit ytterligare ett bilprovningkontrakt som dessutom är strategiskt viktigt då det omfattar leverans av ett IT-system för över 6000 privata bilprovningstationer som utför ca 7,7 miljoner besiktningar per år.

Europa & Asien har haft en trög start på året med en negativ tillväxt på ca 17 procent. Försäljningsbortfallet är i första hand relaterat till produktförsäljningen medan serviceverksamheten fortfarande är stabil och ökar. I Sverige är bilförsäljningen ner ca 2,6 procent samt lastbilsförsäljningen ner 8,1 procent första kvartalet. När fordonsförsäljningen viker påverkas normalt investeringsviljan negativt hos större bilverkstäder. Marknaden i Europa har varit ännu svagare under första kvartalet vilket troligen är relaterat till den allmänna oron och finanskrisen i Europa. Förvärvet av Bima förbrukningsartiklar från Volvo (VPS) har i viss mån motverkat intäktsbortfallet inom produktförsäljningen i Sverige. Leveranser har inte påbörjats för de nya långsiktiga kundavtal som tecknades under förra året, men beräknas påbörjas under andra kvartalet 2012.



Bilförsäljningen i Sverige per månad 2010-2012. Källa: Bil Sweden

För företaget som helhet ser vi fortsatt tillväxt parallellt med god lönsamhet under året, kopplat till ESP-förvärvet och de nya bilprovningkontrakten i USA som börjar generera intäkter under andra halvåret 2012. 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 nettoresultat och resultat per aktie, under förutsättning att verksamheten utvecklas i enlighet med plan.

Opus-koncernen har fortsatt att utvecklas och är ett lönsamt tillväxtorienterat företag som fortsätter att växa. Under första kvartalet har styrelsen antagit nya finansiella mål. Kassaflödet i företaget är starkt och kommer enligt prognoserna att fortsätta att vara starkt framöver. Styrelsen har därför beslutat att föreslå årsstämman om en utdelning om 0,02 kronor per aktie. Styrelsen har också beslutat att Opus-koncernen skall ansöka om listning för aktien på NASDAQ OMX börsen i Stockholm under 2012.

Göteborg i maj 2012
Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Väsentliga händelser under perioden

Opus slutför förvärvet av ESP Inc. i USA

Den 26 januari 2012 meddelade Opus att dotterbolaget Opus US, Inc. har förvärvat 100% av aktierna i Environmental Systems Products, Inc. ("ESP") från Envirotest Systems Holdings Corp. som kommer att fortsätta att driva sina centraliserade bilprovnings- och Remote Sensing program under namnet Envirotest. Förvärvet omfattar samtliga av ESPs verksamheter i USA, Mexiko och Kanada. Under 2011 genererade ESP cirka 27 MUSD i intäkter med mer än 3 MUSD i EBITDA. Företaget hade vid förvärvstillfället cirka 160 anställda.

Opus avser ansöka om notering på NASDAQ OMX Stockholm under 2012 och antar nya finansiella mål

Den 22 februari 2012 meddelade Opus att Styrelsen i Opus Prodox AB (publ) har beslutat att ansöka om en notering av bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, huvudlistan, under 2012. I samband med bokslutskommunikén 2011 och det senaste förvärvet av ESP, Inc. i USA, har styrelsen också sett över och beslutat om nya finansiella mål samt en ny utdelningspolicy för koncernen.

J&B Maskinteknik förvärvar verksamheten i Alfa Maskinteknik

Den 23 februari 2012 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, J&B Maskinteknik AB, har tecknat avtal om att förvärva verksamheten i Alfa Maskinteknik AB. Alfa Maskintekniks verksamhet omfattar montering, service och ackrediterad kalibrering av bromsprovare, med tillbehör, på den svenska marknaden. I samband med förvärvet övertog J&B befintliga serviceavtal, kundstock, lager och inventarier mm. Stig Albertsson, grundare och ägare till Alfa Maskinteknik, följer med verksamheten och kommer att fortsätta att arbeta för J&B framöver.

Opus omstrukturerar moderbolagets verksamhet till nytt dotterbolag inför notering på NASDAQ OMX Stockholm under 2012

Den 30 mars 2012 meddelade Opus att Styrelsen i Opus Prodox AB (publ) har beslutat om en omstrukturering där moderbolagets operativa verksamhet flyttas till ett nytt dotterbolag, Opus Equipment AB, inför notering av bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm, huvudlistan, under 2012. Omstruktureringen trädde i kraft den 1 april 2012 och är ett led i bolagets process att renodla funktionerna i koncernen och frigöra resurser i koncernledningen för styrning och framtida tillväxt. I och med förvärvet av ESP Inc. i januari 2012 är en majoritet av koncernens verksamheter nu lokaliserade i Nordamerika och därför vill koncernledningen fokusera ännu mer på detta affärsområde.

Väsentliga händelser efter perioden

Systech tecknar bilprovningkontrakt med staten North Carolina

Den 18 april 2012 meddelade Opus att Opus dotterbolag, Systech International LLC., har tecknat ett avtal med North Carolina Department of Transportation (NCDOT) för att utveckla systemet "Motor Vehicle Inspection and Law Enforcement System (MILES)". Kontraktet startar omgående och omfattar design, utveckling, implementering och underhåll av ett datahanteringssystem för hela delstaten som kommer att ge realtidsuppkoppling till över 6 000 privata kontrollstationer, vilka utför 7,7 miljoner besiktningar per år. När det är helt genomförd, kommer MILES att ge över 300 anställda i North Carolina Division of Motor Vehicles (NCDMV) License & Theft (L&T) Bureau, lokaliserat till 8 distriktskontor runt om i delstaten, nya datoriserade verktyg för att hantera och upprätthålla programmet, genomföra revisioner, hantera bevis och inspektionsfall, utreda bilisters klagomål och hålla högsta kvalitet och offentlig service.

Finansiell information, Koncernen

Intäkter

Januari – mars 2012

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 89,7 MSEK (61,3). Förvärvet av ESP har bidragit till en kraftig omsättningsökning jämfört med föregående år. Omsättningen har ökat med 46 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Integrationen av ESP går enligt plan och beräknas ge synergieffekter med övriga bolag inom koncernen. Koncernen hade en negativ organisk tillväxt om -14,5 procent (13,7) under perioden, vilket mestadels var beroende av affärsområdet Europa och Asien som hade en negativ organisk tillväxt om -17,5 procent (23,0). Den negativa organiska tillväxten för såväl koncernen som Europa & Asien var hänförlig till den breda nedgången inom bilindustrin under första kvartalet och den generella osäkerheten inom den europeiska ekonomin.

Kostnader

Januari – mars 2012

Kostnaderna för perioden uppgick till 80,7 MSEK (52,5 MSEK). Koncernens Råvaror, förnödenheter och handelsvaror kostnader uppgick till 31,7 MSEK (26,2) och personalkostnader uppgick till 33,0 MSEK (17,0). Övriga kostnader uppgick till 15,9 MSEK. (9,4).

Resultat

Januari – mars 2012

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 9,7 MSEK (9,1), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 10,7 procent (14,8). Resultatet efter skatt uppgick till -1,5 MSEK (0,3 MSEK). Nordamerikas EBITDA-marginal uppgick till 14,0 procent (30,1) under perioden. Minskningen beror på förvärvet av ESP.

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 - mars		Jan - dec
	2012	2011	2011
EBITDA	9 682	9 108	28 591
Avskrivningar av Systech IP (upphör 30 april 2013)	-4 182	-4 016	-16 100
Avskrivningar av kundkontrakt och -relationer	-1 300	-2 686	-10 145
Övriga avskrivningar	-2 053	-1 478	-5 931
Räntor	-638	-356	-1 379
Valutaeffekter på interna lån	-187	-89	345
Skatt	-2 821	-203	-537
Periodens resultat	-1 499	280	-5 156

Finansiell ställning och likviditet

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.

Likvida medel

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 27,4 MSEK (14,8). Koncernens räntebärande skulder vid periodens slut uppgick till 107,1 MSEK (50,8 MSEK). Koncernens nettoskuld uppgick vid periodens slut till 79,7 MSEK (36,0). Koncernen amorterar i nuläget ca 1,2 MUSD per kvartal. Bolaget har en checkräkningskredit på totalt 25 MSEK (18,7) som vid periodens slut var utnyttjad med 21 MSEK (9,4).

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 229,5 MSEK (227,7), vilket motsvarade 1,19 SEK (1,18) per utestående aktie vid periodens slut.

Soliditet

Soliditeten vid periodens slut uppgick till cirka 53,9 procent (72,4).

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten för den perioden januari - mars uppgick till 5,6 MSEK (4,7).

Investeringar

Investeringar för perioden januari - mars består huvudsakligen av löpande utvecklingsprojekt som uppgick till 0,7 MSEK (0,5) och investeringar i inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar som uppgick till 1,0 MSEK (0,5).

Finansiering

Koncernens räntebärande skulder vid periodens utgång uppgick till 107,1 MSEK (50,8 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till 66,9 MSEK (-3,3 MSEK). Ökningen beror på upptagna lån relaterad till förvärv of ESP Inc.

Finansiella mål

Opus nya finansiella mål, över en konjunkturcykel, är:

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

Affärsenheter

Opus verksamhet indelas i två affärsenheter, Europa & Asien samt Nordamerika.



Europa & Asien

TSEK	Jan - mars		Jan - dec
	2012	2011	2011
Extern nettoomsättning	33 741	40 900	149 478
Intern nettoomsättning (till andra segment)	120	79	142
Segmentets nettoomsättning	33 861	40 979	149 620
Övriga externa rörelseintäkter	453	357	1 556
Segmentets intäkter	34 314	41 336	151 176
Segmentets EBITDA	1 846	2 901	9 749
<i>EBITDA marginal</i>	5,4%	7,0%	6,4%
Segmentets tillgångar	332 468	300 469	323 869

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 33,7 MSEK (40,9). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -18 procent (23)*. EBITDA uppgick till 1,8 MSEK (2,9), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 5,4 procent (7,0).

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 75 personer (67).

* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 7 "Omräkning av utlandsverksamheter".

Nordamerika

TSEK	Jan - mars		Jan - dec
	2012	2011	2011
Extern nettoomsättning	55 947	20 396	80 510
Intern nettoomsättning (till andra segment)	-	-	-
Segmentets nettoomsättning	55 947	20 396	80 510
Övriga externa rörelseintäkter	223	-	6
Segmentets intäkter	56 170	20 396	80 516
Segmentets EBITDA	7 850	6 130	18 793
<i>EBITDA marginal</i>	14,0%	30,1%	23,3%
Segmentets tillgångar	372 086	251 690	275 187

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 55,9 MSEK (20,4). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -10 procent (-1)*. EBITDA uppgick till 7,9 MSEK (6,1), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 14,0 procent (30,1).

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

Lokal valuta (TUSD)	Jan - mars		Jan - dec
	2012	2011	2011
Extern nettoomsättning	8 289	3 146	12 392
EBITDA	1 197	946	3 043

Medeltalet antal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 235 personer (95).

* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 7 "Omräkning av utlandsverksamheter".

Kunder

Opus kunder är i huvudsak myndigheter (delstater, kommuner m.m.), fordonsindustrin, bilverkstäder och bilprovingsföretag (statliga och privata). Opus har inga enskilda kunder som representerar mer än 10 procent av koncernens omsättning.

Skatter

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

Medarbetare

Medeltalet antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen var under aktuell rapportperiod 310 personer (162).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 10,9 MSEK (15,8) och resultatet före skatt till -1,1 MSEK (0,6).

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 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i 2011 årsredovisningen. Nya standarder och tolkningar med tillämpning från den 1 januari 2012 har inte medfört några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att styrelsen och ledningen gör redovisningsmässiga bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Omräkning av utlandsverksamheter

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

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
		Jan - mars 2012	Jan - mars 2011	Jan - dec 2011	31 mars 2012	31 mars 2011	31 dec 2011
USA, Peru, Chile och Cypem	USD	6,75	6,48	6,50	6,62	6,30	6,92
Hong Kong	HKD	0,87	0,83	0,83	0,85	0,81	0,89
Kina	CNY	1,07	0,98	1,01	1,05	0,96	1,10

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom fordonsindustrin och regleringar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Med den senaste tidens dramatiska utveckling av den globala konjunkturen följer en allmän osäkerhet, vilket även på kort sikt medför en ökad risk och osäkerhet med avseende på Opus försäljning, lönsamhet, och finansiella ställning primärt inom affärsenheten Europa som är mer beroende av utrustningssidan. I Nordamerika bedriver koncernen bilprovningssystem via långa kontrakt med statliga myndigheter. Det finns en risk att dessa kontrakt sägs upp i förtid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus årsredovisning 2011.

Utblick

I Nordamerika ser bolaget flera möjligheter under året när ett flertal stora statliga kontrakt på den amerikanska bilprovningmarknaden 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 bilprovningssystemet 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 5).

Denna utblick är oförändrad jämfört med bokslutskommunikén för 2011. I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

- 23 augusti 2012, Delårsrapport (januari - juni 2012)
- 23 november 2012, Delårsrapport (januari - september 2012)
- 21 februari 2013, Bokslutskommuniké för 2012

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

Göteborg den 24 maj 2012

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	12-01-01 12-03-31	11-01-01 11-03-31	11-01-01 11-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	89 688	61 296	229 988
Övriga rörelseintäkter	676	357	1 562
Summa rörelsens intäkter	90 364	61 653	231 550
Rörelsens kostnader	-80 682	-52 545	-202 959
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	9 682	9 108	28 591
Avskrivningar	-7 535	-8 181	-32 176
Rörelseresultat (EBIT)	2 147	927	-3 585
Resultat från finansiella poster	-825	-445	-1 034
Resultat efter finansiella poster	1 322	482	-4 619
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-2 821	-203	-537
Periodens resultat	-1 499	279	-5 156
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-1 499	279	-5 156
Resultat per aktie			
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,01	0,00	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,01	0,00	-0,03

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	12-01-01 12-03-31	11-01-01 11-03-31	11-01-01 11-12-31
Periodens resultat	-1 499	279	-5 156
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-8 438	-14 256	2 710
Kassaflödessäkring	98	89	247
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-39	-36	-99
Periodens övriga totalresultat	-8 379	-14 203	2 858
Periodens totalresultat	-9 878	-13 924	-2 298
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-9 878	-13 924	-2 298

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	12-03-31	11-03-31	11-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	6 009	5 497	5 707
Övriga immateriella tillgångar	53 763	75 368	61 938
Goodwill	128 460	93 743	101 831
Summa immateriella anläggningstillgångar	188 232	174 608	169 476
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	29 843	28 844	31 332
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	14 884	13 168	11 720
Summa materiella anläggningstillgångar	44 727	42 012	43 052
Andra finansiella anläggningstillgångar	3,410	7	7
Summa finansiella anläggningstillgångar	3,410	7	7
Uppskjuten skattefordran	20,558	6,755	5,765
Summa anläggningstillgångar	256,927	223,382	218,300
Omsättningstillgångar			
Varulager	83 414	36 611	44 525
Kundfordringar	47 664	30 802	31 569
Övriga kortfristiga fordringar	10 635	8 851	8 964
Likvida medel	27 433	14 759	22 921
Summa omsättningstillgångar	169 146	91 023	107 979
SUMMA TILLGÅNGAR	426 073	314 405	326 279
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	229 501	227 745	239 379
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	1 614	2 801	153
Checkräkningskredit	21 143	12 541	12 522
Övriga långfristiga skulder	457	-	-
Skulder till kreditinstitut	53 767	19 423	473
Summa långfristiga skulder	76 981	34 765	13 148
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	32 193	18 798	29 338
Leverantörsskulder	23 516	12 839	15 280
Övriga kortfristiga skulder	63 537	19 953	28 790
Avsättningar	345	305	345
Summa kortfristiga skulder	119 591	51 895	73 408
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	426 073	314 405	326 281
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	228 681	326 702	230 163
Ansvarsförbindelser	85 437	-	31 104

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	12-01-01 12-03-31	11-01-01 11-03-31	11-01-01 11-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	2 147	927	-3 585
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	7 473	8 181	32 395
Finansiella poster	-644	-430	-1 396
Betald inkomstskatt	76	-309	-486
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	9 052	8 369	26 928
Förändring av rörelsekapital	-3 429	-3 704	8 310
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 623	4 665	35 238
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvade kassa	-65 437	-	-
Aktiverade utvecklingskostnader	-677	-541	-2 048
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-965	-463	-1 714
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	16	176
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67 079	-988	-3 586
Finansieringsverksamheten			
Likvid teckningsoptioner	-	-	8
Upptagna lån	79 644	-	-
Nettoförändring av checkräkningskredit	8 621	-3 541	245
Amortering av skuld till kreditinstitut	-20 949	264	24 951
Övriga	-459	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	66 857	-3 277	-24 698
Förändring likvida medel			
Likvida medel vid periodens ingång	22 921	15 289	15 289
Omräkningsdifferens	-889	-930	678
Periodens kassaflöde	5 401	400	6 954
Likvida medel vid periodens utgång	27 433	14 759	22 921

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa
Eget kapital 2011-01-01	193 062 046	3 861	229 250	26 201	-17 643	241 669
Periodens totalresultat	-	-	-	-14 203	279	-13 924
Eget kapital 2011-03-31	193 062 046	3 861	229 250	11 998	-17 364	227 745
Periodens totalresultat	-	-	-	17 060	-5 427	11 634
Eget kapital 2011-12-31	193 062 046	3 861	229 250	29 058	-22 791	239 379
Periodens totalresultat	-	-	-	-8 379	-1 499	-9 878
Eget kapital 2012-03-31	193 062 046	3 861	229 250	20 680	-24 290	229 501



SEGMENTSRAPPORTERING

Jan - mars 2012	Europa & Asien	Nord-amerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
TSEK				
Extern nettoomsättning	33 741	55 947	-	89 688
Intern nettoomsättning (till andra segment)	120	-	-120	-
Nettoomsättning	33 861	55 947	-120	89 688
Övriga externa rörelseintäkter	453	223	-	676
Totala intäkter	34 314	56 170	-120	90 364
EBITDA	1 846	7 850	-14	9 682
<i>EBITDA marginal</i>	5,4%	14,0%		11,0%
Avskrivningar				-7 535
Resultat från finansiella poster				-825
Resultat efter finansiella poster				1 322
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-2 821
Periodens resultat				-1 499
Segmentens tillgångar	332 468	372 086	-278 481	426 073

Jan - mars 2011	Europa & Asien	Nord-amerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
TSEK				
Extern nettoomsättning	40 900	20 396	-	61 296
Intern nettoomsättning (till andra segment)	79	-	-79	-
Nettoomsättning	40 979	20 396	-79	61 296
Övriga externa rörelseintäkter	357	-	-	357
Totala intäkter	41 336	20 396	-79	61 653
EBITDA	2 901	6 130	77	9 108
<i>EBITDA marginal</i>	7,0%	30,1%		14,8%
Avskrivningar				-8 181
Resultat från finansiella poster				-445
Resultat efter finansiella poster				482
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-203
Periodens resultat				279
Segmentens tillgångar	300 469	251 690	-237 754	314 405

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

NYCKELTAL

	12-01-01 12-03-31	11-01-01 11-03-31	11-01-01 11-12-31
Avkastningstal			
Avkastning på operativt kapital, procent	0,8	0,3	neg.
Avkastning på totalt kapital, procent	1,1	0,8	neg.
Avkastning på eget kapital, procent	neg.	0,1	neg.
Marginalmått			
EBITDA marginal, procent	10,7	14,8	13,1
Rörelsemarginal (EBIT), procent	2,4	1,5	neg.
Vinstmarginal, procent	1,5	0,8	neg.
Mått för arbets- och kapitalintensitet			
Omsättningstillväxt, procent	46,3	8,9	1,3
Omsättning per anställd, TSEK	289	378	1 361
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	138	161	591
EBITDA per anställd, TSEK	31	56	169
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,3	0,2	0,9
Finansiella mått			
Nettoskuld, TSEK	79 670	36 004	19 412
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,2	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	1,5	1,2	neg.
Soliditet, procent	53,9	72,4	73,4
Kassalikviditet, procent	71,9	105,5	86,4
Antal anställda i genomsnitt	310	162	169
Antal anställda vid periodens slut	314	163	170
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,19	1,18	1,24
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,19	1,18	1,24
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	-0,01	0,00	-0,03
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	-0,01	0,00	-0,03
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	0,05	0,04	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,05	0,04	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 2011.

KVARTALSVIS UTVECKLING FÖR KONCERNEN

Resultaträkning TSEK	2012		2011		
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Nettoomsättning	89 688	61 296	57 948	48 972	61 772
Totala intäkter	90 364	61 653	58 245	49 341	62 313
Rörelsens kostnader	-80 682	-52 545	-49 829	-40 847	-59 742
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	9 682	9 108	8 416	8 494	2 571
% marginal	11,0%	14,8%	14,5%	17,3%	4,1%
Avskrivningar	-7 535	-8 181	-7 937	-7 828	-8 229
Rörelseresultat (EBIT)	2 147	927	479	666	-5 658
Finansnetto	-825	-445	-507	-45	-36
Resultat efter finansiella poster	1 322	482	-28	621	-5 694
Akutell skatt/Uppskjuten skatt	-2 821	-203	-199	-139	4
Periodens resultat	-1 499	279	-227	482	-5 690

Balansräkning TSEK	2012		2011		
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	188 232	174 608	168 135	174 199	169 476
Materiella anläggningstillgångar	44 727	42 012	40 668	43 281	43 052
Finansiella anläggningstillgångar	3 410	7	7	7	7
Uppskjuten skattefordran	20 558	6 755	7 320	8 469	5 765
Summa anläggningstillgångar	256 927	223 382	216 130	225 956	218 300
Varulager	83 414	36 610	36 193	37 961	44 525
Kortfristiga fordringar	58 299	39 654	32 763	35 347	40 533
Likvida medel	27 433	14 759	16 144	19 347	22 921
Summa omsättningstillgångar	169 146	91 023	85 100	92 655	107 979
Summa tillgångar	426 073	314 405	301 230	318 611	326 279
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	229 501	227 745	226 975	243 826	239 379
Räntebärande skulder	107 103	50 762	42 244	41 980	42 333
Icke räntebärande skulder och avsättningar	89 469	35 898	32 011	32 805	44 567
Summa eget kapital och skulder	426 073	314 405	301 230	318 611	326 279

Kassaflödesanalys TSEK	2012		2011		
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 623	4 665	10 779	4 639	15 155
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67 079	-988	-816	-342	-1 440
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	66 857	-3 277	-8 577	-2 537	-10 307
Periodens kassaflöde	5 401	400	1 386	1 760	3 408
Likvida medel vid periodens början	22 921	15 289	14 759	16 144	19 347
Omräkningsdifferens	-889	-930	-1	1 443	166
Likvida medel vid periodens slut	27 433	14 759	16 144	19 347	22 921



KVARTALSVIS UTVECKLING PER SEGMENT

Resultaträkning TSEK	2012		2011		
	kv 1	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Totala intäkter					
Europa & Asien	33 861	41 337	38 369	27 785	43 685
Nordamerika	55 947	20 396	19 901	21 589	18 632
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	8 289	3 146	3 177	3 324	2 748
Koncernen	90 364	61 653	58 245	49 341	62 313
EBITDA					
Europa & Asien	1 846	2 901	3 413	1 793	1 643
Nordamerika	7 850	6 130	5 058	6 695	910
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	1 197	946	808	1,034	103
Koncernen	9 682	9 108	8 410	8,494	2 571
EBITDA marginal					
Europa & Asien	5,4%	7,0%	8,9%	6,5%	3,8%
Nordamerika	14,0%	30,1%	25,4%	31,0%	4,9%
Koncernen	11,0%	14,8%	14,5%	17,3%	4,1%

NOT I. FÖRVÄRV

Förvärv av ESP Inc.

Den 21 januari 2012 förvärvade Opus US Inc, 100% av aktierna i Environmental Systems Products, Inc. ("ESP") från Envirotec Systems Holdings Corp. Förvärvet omfattar samtliga av ESPs verksamheter i USA, Mexiko och Kanada. Förvärvet är strategiskt och stärker Opus dotterbolag, Systech International på USAs marknad för bilprovning. ESPs dominerande ställning på marknaden för försäljning av utrustning för emissionskontroll kompletterar Systechs position som ledande inom management kontrakt för decentraliserad bilprovning. ESPs produkter för emissionskontroll passar perfekt med Systechs innovativa utrustnings- och databas teknik som används vid bilprovningkontrakt. Förvärvet kombinerar 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. Opus förväntar sig 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. Under 2011 genererade ESP cirka 27 MUSD i intäkter och cirka 3 MUSD i EBITDA. Vid förvärvstillfället hade företaget cirka 160 anställda.

ESP förväntas omsätta cirka 25 MUSD (175 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.

Total erlagd köpeskilling uppgick till 9,7 MUSD motsvarande ca 67,2 MSEK inklusive en medföljande kassa om 0,3 MUSD motsvarande 2,2 MSEK. Finansieringen av förvärvet sker genom befintligt eget kapital och banklån. Direkta förvärvskostnader uppgick till cirka 2,5 MSEK och har belastat "övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under 2011.

Förvärvsanalysen är fortfarande preliminär och presenteras därför inte. Det är främst de immateriella tillgångarna som kvarstår att identifiera och värdera men även slutlig värdering av övriga förvärvade nettotillgångar kvarstår.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	12-01-01 12-03-31	11-01-01 11-03-31	11-01-01 11-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	10 910	15 788	57 288
Övriga rörelseintäkter	292	85	665
Summa rörelsens intäkter	11 202	15 873	57 953
Rörelsens kostnader	-11 390	-15 546	-57 697
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-188	327	256
Avskrivningar	-636	-732	-2 899
Rörelseresultat (EBIT)	-824	-405	-2 643
Resultat från finansiella poster	-257	-173	2 102
Resultat före skatt	-1 081	-578	-541
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	0	0	-130
Periodens resultat	-1 081	-578	-671

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTAL- RESULTAT

TSEK	12-01-01 12-03-31	11-01-01 11-03-31	11-01-01 11-12-31
Periodens resultat	-1 081	-578	-671
Omräkning av nettoinvestering	-738	-1 217	295
Periodens övriga totalresultat	-738	-1 217	295
Periodens totalresultat	-1 819	-1 795	-376

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	12-03-31	11-03-31	11-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	6 009	5 497	5 707
Goodwill	5 864	6 621	6 054
Summa immateriella anläggningstillgångar	11 873	12 118	11 761
Materiella anläggningstillgångar	434	757	507
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	218 513	218 463	218 463
Fordringar hos koncernföretag	22 739	16 882	20 833
Uppskjuten skattefordran	-	130	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	241 252	235 475	239 296
Summa anläggningstillgångar	253 559	248 350	251 564
Omsättningstillgångar			
Varulager	19 112	16 766	17 908
Kundfordringar	6 809	8 234	8 808
Fordringar hos koncernföretag	13 466	11 564	8 868
Skattefordran	248	-	364
Övriga kortfristiga fordringar	1 783	2 064	2 142
Likvida medel	2 770	573	415
Summa omsättningstillgångar	44 188	39 201	38 505
SUMMA TILLGÅNGAR	297 749	287 551	290 069
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4 711	4 711	4 711
Fritt eget kapital	227 969	228 369	229 788
Summa eget kapital	232 680	233 080	234 499
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	33 606	33 606	33 606
Checkräkningskredit	21 143	7 124	9 064
Skulder till kreditinstitut	-	375	375
Summa långfristiga skulder	54 749	41 105	43 045
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	370	4 751	1 426
Leverantörsskulder	4 271	3 936	4 693
Skulder till koncernföretag	1 256	490	1 270
Övriga kortfristiga skulder	4 421	4 189	5 136
Summa kortfristiga skulder	10 318	13 366	12 525
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	297 747	287 551	290 069
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	149 926	155 651	151 347
Ansvarsförbindelser	85 437	38 189	31 104

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	
Eget kapital 2011-01-01	3 861	850	229 251	1 945	-1 032	234 875
Periodens totalresultat	-	-	-	-1 217	-578	-1 796
Eget kapital 2011-03-31	3 861	850	229 251	728	-1 610	233 079
Periodens totalresultat	-	-	-	1 512	-93	1 419
Eget kapital 2011-12-31	3 861	850	229 251	2 240	-1 703	234 499
Periodens totalresultat	-	-	-	-738	-1 081	-1 819
Eget kapital 2012-03-31	3 861	850	229 251	1 502	-2 784	232 680



Opus Prodox AB (publ)

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