

# Opus Prodox AB (publ)

## Delårsrapport (jan – sept 2011)

### Väsentliga händelser

- EBITDA om 26,0 MSEK, 15 procent marginal, motsvarande en ökning om 33 procent\* jämfört med föregående år
- Fortsatt god lönsamhet i Nordamerika - EBITDA marginal om 29 procent
- Fortsatt positiv utveckling i Europa & Asien - organisk tillväxt om 13 procent\* och EBITDA marginal om 7 procent
- Kassaflöde från den löpande verksamheten om 20,0 MSEK

### Delårsperiod (januari – september 2011)

- Omsättningen uppgick till 168,2 MSEK (167,6)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 26,0 MSEK (24,0), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 15,4 procent (14,2).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 24,5 MSEK (20,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,5 MSEK (-5,2)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,00 kronor (-0,03)

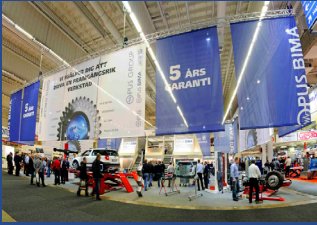
### Rapportperiod (juli – september 2011)

- Omsättningen uppgick till 49,0 MSEK (54,5)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,5 MSEK (8,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 17,3 procent (14,9)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 8,5 MSEK (7,4)
- Resultat efter skatt uppgick till 0,5 MSEK (-5,4)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,00 kronor (-0,03)

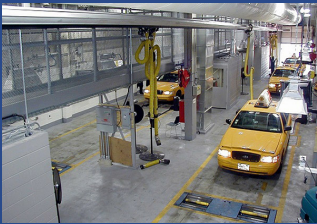
\*För jämförbara enheter och i lokal valuta.

## God lönsamhet och starka kassaflöden

En global aktör inom produkter och tjänster för bilprovning



Opus monter vid AUTO 2011 mässan i Göteborg



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



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



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

Den nordamerikanska verksamheten fortsätter att leverera god lönsamhet med en EBITDA marginal om hela 31 procent för det tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var negativ 6 procent, men detta till trots, levererade affärsområdet ett ökat EBITDA resultat om 6,7 MSEK för kvartalet. Arbetet med att växa på den amerikanska marknaden pågår för fullt och vi har under tredje kvartalet fått flera kontraktsförlängningar samt en avsiktsförklaring att tilldelas ett kontrakt för emissionskontrollprogram för delstaten Wisconsin. Under hösten kommer ytterligare ett antal statliga kontrakt på den amerikanska bilprovningensmarknaden att komma ut till anbud.

I Europa & Asien var tillväxten negativ 5 procent men affärsområdet har levererat ett ökat EBITDA resultat om 1,8 MSEK jämfört med 1,3 MSEK under tredje kvartalet 2010. Europa & Asien redovisar i kvartalet en EBITDA marginal om 6,5 procent. Tillväxtarbetet fortgår med fokus på marknader där lagstiftningen driver på behovet av ny utrustning. Samtidigt arbetar vi med att öka andelen service och addera fler förbrukningsartiklar i sortimentet för att minska konjunkturkänsligheten och skapa ett mer stabilt kassaflöde.

För koncernen som helhet kan vi konstatera att tillväxten varit negativ i kvartalet, men det är ledningens bedömning att detta är tillfälligt och att den organiska tillväxten kommer att vara positiv nästa år. Rörelsen levererade totalt ett EBITDA om 8,5 MSEK för tredje kvartalet och 26 MSEK för delårsperioden, vilket motsvarar en ökning om cirka 33 procent i lokala valutor. Kassaflödet för rapportperioden var starkt med 8,5 MSEK vilket bolaget fortsätter att använda till att amortera på utestående lån. Detta reflekteras i nettoskuldssättningen som vid kvartalets slut nu var 22,6 MSEK inklusive långa fastighetslån i USA på 12,3 MSEK.

Bolaget planerar att lista aktien på OMX-börsen. I samband med detta har ledningen gjort en översyn av historiska förvärv och klassat om en del av goodwill till kundkontrakt och -relationer, vilka kommer skrivas av över tid. Se not 1 för mer detaljer.

Göteborg i november 2011

Magnus Greko  
Verkställande direktör och koncernchef



## Väsentliga händelser under delårsperioden

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

Den 14 september 2011 meddelade Opus att Oregon Department of Environmental Quality (DEQ), har beviljat ett plus ett års tilläggskontrakt till Opus dotterbolag, SysTech International, LLC. Sedan avtalet inleddes 2006 har SysTech levererat flera tjänster till DEQ: s bilprovsningsprogram 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 800.000 fordon per år.

### **Delstaten Missouri tecknar kontrakt förlängning med SysTech**

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

### **SysTech vinner upphandling för bilprovsningskontrakt i Wisconsin**

Den 29 september 2011 meddelade Opus att The Wisconsin Department of Transportation (WisDOT), efter att ha avslutat sin utvärdering av ett anbuds förfarande, 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. WisDOTs emissionskontrollprogram omfattar inspektion av över en miljon bilar i de sju mest befolkade länen (counties) i Wisconsin.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

### **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 inkrämsöverlåtelse, del av Volvo Personbilar Sveriges verksamhet med försäljning av handverktyg och förbrukningsmaterial till bl.a. den svenska Volvohandeln. Övertagandet förväntas ske under fjärde kvartalet och finansieras genom befintlig kassa. Verksamheten förväntas ge positiv effekt på Opus vinst per aktie från och med övertagandet.

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

Den 17 november 2011 meddelas att Opus i våras tecknat ett avtal 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 bilbesiktningstationerna under eget varumärke med egen personal.

## Omsättning och resultat

### **Rapportperiod**

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 49,0 MSEK (54,5). Den organiska tillväxten uppgick till cirka -11 procent (11)\*. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,5 MSEK (8,2). EBITDA marginalen uppgick till 17,3 procent (14,9).

### **Delårsperiod**

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 168,2 MSEK (167,6). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 0 procent (8)\*. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 26,0 MSEK (24,0). EBITDA marginalen uppgick till 15,4 procent (14,2).

\* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 6 "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	Juli - sept		Jan - sept		Jan - dec
	2011	2010 <sup>1)</sup>	2011	2010 <sup>1)</sup>	2010 <sup>1)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>8 494</b>	<b>8 224</b>	<b>26 019</b>	<b>23 970</b>	<b>29 825</b>
Avskrivningar av SysTech IP (upphör 30 april 2013)	-4 017	-4 510	-11 919	-13 660	-17 855
Kundkontrakt och -relationer (se not 1)	-2 501	-3 014	-7 784	-9 133	-11 942
Övriga av och nedskrivningar	-1 310	-1 674	-4 243	-4 477	-6 213
Räntor	33	-313	-1 070	-1 552	-2 208
Valutaeffekter på interna lån	-78	-5 906	73	-2 019	-1 609
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-139	1 817	-541	1 715	19
<b>Periodens resultat</b>	<b>482</b>	<b>-5 376</b>	<b>535</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	Juli - sept		Jan - sept		Jan - dec
	2011	2010 <sup>1)</sup>	2011	2010 <sup>1)</sup>	2010 <sup>1)</sup>
Extern nettoomsättning	27 433	28 798	106 382	94 347	130 860
Intern nettoomsättning (till andra segment)	34	37	138	1 822	1 860
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>27 467</b>	<b>28 835</b>	<b>106 520</b>	<b>96 169</b>	<b>132 720</b>
Övriga externa rörelseintäkter	318	657	971	1 269	1 827
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>27 785</b>	<b>29 492</b>	<b>107 491</b>	<b>97 438</b>	<b>134 547</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>1 793</b>	<b>1 286</b>	<b>8 107</b>	<b>1 595</b>	<b>3 872</b>
EBITDA marginal	6,5%	4,4%	7,5%	1,6%	2,9%
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>307 832</b>	<b>285 800</b>	<b>307 832</b>	<b>285 800</b>	<b>293 596</b>

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 27,4 MSEK (28,8). Den organiska tillväxten uppgick till cirka -5 procent (25)\*. EBITDA uppgick till 1,8 MSEK (1,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 6,5 procent (4,4).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 106,4 MSEK (94,3). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 13 procent (16)\*. EBITDA uppgick till 8,1 MSEK (1,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 7,5 procent (1,6).

Medelantal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 70 personer (68).

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

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

## Nordamerika

	Juli - sept		Jan - sept		Jan - dec
	2011	2010 <sup>1)</sup>	2011	2010 <sup>1)</sup>	2010 <sup>1)</sup>
TSEK					
Extern nettoomsättning	21 539	25,744	61 835	73 289	96 187
Intern nettoomsättning (till andra segment)	-	-	-	-	-
<b>Segmentets nettoomsättning</b>	<b>21 539</b>	<b>25 744</b>	<b>61 835</b>	<b>73 289</b>	<b>96 187</b>
Övriga externa rörelseintäkter	50	6	50	7	12
<b>Segmentets intäkter</b>	<b>21 589</b>	<b>25 750</b>	<b>61 885</b>	<b>73 296</b>	<b>96 199</b>
<b>Segmentets EBITDA</b>	<b>6 695</b>	<b>6 403</b>	<b>17 883</b>	<b>21 708</b>	<b>26 833</b>
EBITDA marginal	31,0%	24,9%	28,9%	29,6%	27,9%
<b>Segmentets tillgångar</b>	<b>271 728</b>	<b>273 787</b>	<b>271 728</b>	<b>273 787</b>	<b>274 137</b>

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 21,5 MSEK (25,7). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -6 procent (-1)\*. EBITDA uppgick till 6,7 MSEK (6,4), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 31,0 procent (24,9).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 61,8 MSEK (73,3). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -3 procent (-2)\*. EBITDA uppgick till 17,9 MSEK (21,7), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 28,9 procent (29,6).

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

Lokal valuta (TUSD)	Juli - sept		Jan - sept		Jan - dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Extern nettoomsättning	3 324	3 539	9 644	9 975	13 350
EBITDA	1 034	880	2 789	2 954	3 724

Medelantal anställda under aktuell rapportperiod uppgick totalt till 97 personer (105).

\* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 6 "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 2,3 MSEK (8,0) och består huvudsakligen av löpande utvecklingsprojekt som uppgick till 1,1 MSEK (1,9) och investeringar i inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar som uppgick till 1,2 MSEK (6,1).

## Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till cirka 76,5 procent (72,6) vid periodens utgång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 24,5 MSEK (20,4) under den aktuella delårsperioden. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 19,3 MSEK (14,3) och outnyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 6,0 MSEK (2,7).

## 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 delårsperiod 167 personer (173).

## Ansvarsförbindelser

Koncernen hade inga ansvarsförbindelser vid utgången av delårsrapportperioden. 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 10,4 MSEK (12,0) och resultatet före skatt till -0,5 MSEK (-2,0).

Moderbolagets omsättning för aktuell delårsperiod uppgick till 40,9 MSEK (43,7) och resultatet före skatt till -1,4 MSEK (-2,3).

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga 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.

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 - sept 2011	Jan - sept 2010	Jan - dec 2010	30 sept 2011	30 sept 2010	31 dec 2010
USA, Peru, Chile och Cypern	USD	6,41	7,35	7,20	6,86	6,74	6,80
Hong Kong	HKD	0,82	0,95	0,93	0,88	0,87	0,88
Kina	CNY	0,99	1,08	1,06	1,07	1,01	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 bilprovningensprogram via långa kontrakt med statliga myndigheter. Det finns en risk att dessa kontrakt sägs upp i förtid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus årsredovisning 2010.

## Utblick

I den nordamerikanska affärsenheten ser bolaget spännande möjligheter under året då ett flertal 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 & säkerhetstester av fordon ökar.

I Europa & Asien är fokus att fortsätta växa med lönsamhet. I framtiden kommer flera myndighetsdrivna program där bilprovningar skall uppdateras eller byggas ut. Opus organisation med egna produkter utvecklade i Europa och USA och med egen tillverkning i Kina ger konkurrensfördelar som bolaget skall utnyttja internationellt.

Denna utblick ersätter den redogörelse för förväntad framtida utveckling som lämnades i delårsrapporten för Q2 2011.

I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

## Kommande rapporttillfällen

• 23 februari 2012, Bokslutskommuniké för 2011

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

Göteborg den 24 november 2011

Magnus Greko  
*Verkställande direktör och koncernchef*

## Adress och kontaktppgifter

Opus Prodox AB (publ), (org nr 556390-6063)  
Bäckstengatan 11C  
SE-431 49 Mölndal, Sverige  
Tel: +46 31 748 34 00  
Fax: +46 31 28 86 55  
E-post: [info@opus.se](mailto:info@opus.se)  
[www.opus.se](http://www.opus.se)

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Magnus Greko, VD och koncernchef, +46 31 748 34 91 eller Göran Nordlund, styrelse ordförande, +46 70 433 13 20.

## Bolagets Certified Adviser

Thenberg & Kinde Fondkommission AB  
Box 2108  
SE-403 12 Göteborg, Sverige  
Tel: +46 31 745 50 00

## Om Opus Prodox AB (publ)

Opus-koncernens affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom Automotive Test Equipment, Vehicle Inspection Systems och Fleet Management för den globala marknaden. Produktområdena inkluderar avgasmätare, diagnosutrustning och automatiska testlinjer. Tjänster inkluderar drift av obligatoriska bilprovsningsprogram. Koncernen säljer sina produkter och tjänster i över 50 länder och har cirka 160 medarbetare. Omsättningen 2010 uppgick till cirka 230 MSEK. Opus aktier är listade på First North Premier, NASDAQ OMX.



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-07-01 11-09-30	10-07-01 10-09-30 <sup>1)</sup>	11-01-01 11-09-30	10-01-01 10-09-30 <sup>1)</sup>	10-01-01 10-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	48 972	54 542	168 216	167 636	227 047
Övriga rörelseintäkter	369	663	1 021	1 276	1 839
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>49 341</b>	<b>55 205</b>	<b>169 237</b>	<b>168 912</b>	<b>228 886</b>
Rörelsens kostnader	-40 847	-46 981	-143 218	-144 942	-199 061
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>8 494</b>	<b>8 224</b>	<b>26 019</b>	<b>23 970</b>	<b>29 825</b>
Av- och nedskrivningar	-7 828	-9 198	-23 946	-27 270	-36 010
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>666</b>	<b>-974</b>	<b>2 073</b>	<b>-3 300</b>	<b>-6 185</b>
Resultat från finansiella poster	-45	-6 219	-997	-3 571	-3 817
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>621</b>	<b>-7 193</b>	<b>1 076</b>	<b>-6 871</b>	<b>-10 002</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-139	1 817	-541	1 715	19
<b>Periodens resultat</b>	<b>482</b>	<b>-5 376</b>	<b>535</b>	<b>-5 156</b>	<b>-9 983</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	482	-5 376	535	-5 156	-9 983
<b>Resultat per aktie</b>					
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062	193 062	193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,00	-0,03	0,00	-0,03	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>	0,00	-0,03	0,00	-0,03	-0,05

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	11-07-01 11-09-30	10-07-01 10-09-30 <sup>1)</sup>	11-01-01 11-09-30	10-01-01 10-09-30 <sup>1)</sup>	10-01-01 10-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Periodens resultat</b>	<b>482</b>	<b>-5 376</b>	<b>535</b>	<b>-5 156</b>	<b>-9 983</b>
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	16 338	-32 629	1 508	-12 371	-10 378
Kassaflödessäkring	50	110	191	304	405
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-20	-44	-77	-122	-162
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>16 368</b>	<b>-32 563</b>	<b>1 622</b>	<b>-12 189</b>	<b>-10 135</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>16 850</b>	<b>-37 939</b>	<b>2 157</b>	<b>-17 345</b>	<b>-20 118</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	16 850	-37 939	2 157	-17 345	-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	11-09-30	10-09-30 <sup>1)</sup>	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	5 232	5 766	5 383	5 446
Övriga immateriella tillgångar	67 994	94 516	88 383	123 379
Goodwill	100 973	99 410	100 256	105 598
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>174 199</b>	<b>199 692</b>	<b>194 022</b>	<b>234 423</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Byggnader och mark	31 152	31 037	32 995	31 164
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	12 129	14 357	11,955	14 266
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>43 281</b>	<b>45 394</b>	<b>44 950</b>	<b>45 430</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>8 476</b>	<b>6 636</b>	<b>6 688</b>	<b>5 225</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>225 956</b>	<b>251 722</b>	<b>245 660</b>	<b>285 078</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager	37 961	38 343	38 308	41 880
Kundfordringar	25 353	23 580	23 538	20 018
Övriga kortfristiga fordringar	9 994	8 953	10 609	6 568
Likvida medel	19 347	14 313	15 289	15 246
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>92 655</b>	<b>85 189</b>	<b>87 744</b>	<b>83 712</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>318 611</b>	<b>336 911</b>	<b>333 404</b>	<b>368 790</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	<b>243 826</b>	<b>244 442</b>	<b>241 669</b>	<b>261 787</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Avsättningar	305	267	305	267
Uppskjuten skatteskuld	3 031	1 446	3 009	1 800
Checkräkningskredit	12 782	16 434	12 276	11 202
Skulder till kreditinstitut	13 335	28 051	24 798	42 146
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>29 453</b>	<b>46 198</b>	<b>40 388</b>	<b>55 415</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	15 864	17 750	19 985	21 479
Leverantörsskulder	10 509	9 451	12 013	11 415
Övriga kortfristiga skulder	18 959	19 070	19 349	18 694
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>45 332</b>	<b>46 271</b>	<b>51 347</b>	<b>51 588</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>318 611</b>	<b>336 911</b>	<b>357 055</b>	<b>368 790</b>
<b>Poster inom linjen</b>				
Ställda säkerheter	228 514	185 627	233 334	183 112
Ansvarsförbindelser	-	32 625	34 025	230

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

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	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 omklassificeringen 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>
Periodens totalresultat	-	-	-	-12 189	-5 156	<b>-17 345</b>
<b>Eget kapital 2010-09-30</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>24 147</b>	<b>-12 816</b>	<b>244 442</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	2 054	-4 827	<b>-2 773</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>
Periodens totalresultat	-	-	-	1 622	535	<b>2 157</b>
<b>Eget kapital 2011-09-30</b>	<b>193 062 046</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>27 823</b>	<b>-17 108</b>	<b>243 826</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	11-01-01 11-09-30	10-01-01 10-09-30 <sup>1)</sup>	10-01-01 10-12-31 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat (EBIT)	2 073	-3 300	-6 185
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	23 905	27 265	36 054
Finansiella poster	-1 100	-1 751	-2 263
Betald inkomstskatt	-389	-1 768	-845
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital</b>	<b>24 489</b>	<b>20 446</b>	<b>26 761</b>
Förändring av rörelsekapital	-4 406	-2 069	-3 105
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>20 083</b>	<b>18 377</b>	<b>23 656</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Aktiverade utvecklingskostnader	-1 143	-1 861	-2 025
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 180	-6 137	-6 410
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	176	109	107
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 147</b>	<b>-7 889</b>	<b>-8 328</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Likvid teckningsoptioner	-	-	38
Upptagna lån	-	-	5 050
Nettoförändring av checkräkningskredit	505	5 861	1 649
Amortering av skuld till kreditinstitut	-14 896	-16 404	-21 295
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-14 391</b>	<b>-10 543</b>	<b>-14 558</b>
<b>Förändring likvida medel</b>			
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>	<b>15 289</b>	<b>15 246</b>	<b>15 246</b>
Omräkningsdifferens	512	-878	-727
Periodens kassaflöde	3,546	-55	770
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>19 347</b>	<b>14 313</b>	<b>15 289</b>

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 4.

## SEGMENTSRAPPORTERING



Juli - sept 2011	Europa & Asien	Nordamerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	27 433	21 539	-	48 972
Intern nettoomsättning (till andra segment)	34	-	-34	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>27 467</b>	<b>21 539</b>	<b>-34</b>	<b>48 972</b>
Övriga externa rörelseintäkter	319	50	-	369
<b>Totala intäkter</b>	<b>27 786</b>	<b>21 589</b>	<b>-34</b>	<b>49 341</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 793</b>	<b>6 695</b>	<b>6</b>	<b>8 494</b>
<i>EBITDA marginal</i>	6,5%	31,0%		17,3%
Av- och nedskrivningar				-7 828
Resultat från finansiella poster				-45
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>621</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-139
<b>Periodens resultat</b>				<b>482</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>307 832</b>	<b>271 728</b>	<b>-260 949</b>	<b>318 611</b>

Juli - sept 2010 <sup>1)</sup>	Europa & Asien	Nordamerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	28 798	25 744	-	54 542
Intern nettoomsättning (till andra segment)	37	-	-37	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>28 835</b>	<b>25 744</b>	<b>-37</b>	<b>54 542</b>
Övriga externa rörelseintäkter	657	6	-	663
<b>Totala intäkter</b>	<b>29 492</b>	<b>25 750</b>	<b>-37</b>	<b>55 205</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 286</b>	<b>6 403</b>	<b>-535</b>	<b>8 224</b>
<i>EBITDA marginal</i>	4,4%	24,9%		14,9%
Av- och nedskrivningar				-9 198
Resultat från finansiella poster				-6 219
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>-7 193</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				1 817
<b>Periodens resultat</b>				<b>-5 376</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>285 800</b>	<b>273 787</b>	<b>-222 674</b>	<b>336 913</b>

Jan - sept 2011	Europa & Asien	Nordamerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	106 381	61 835	-	168 216
Intern nettoomsättning (till andra segment)	138	-	-138	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>106 519</b>	<b>61 835</b>	<b>-138</b>	<b>168 216</b>
Övriga externa rörelseintäkter	971	50	-	1 021
<b>Totala intäkter</b>	<b>107 490</b>	<b>61 885</b>	<b>-138</b>	<b>169 237</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8 107</b>	<b>17 883</b>	<b>29</b>	<b>26 019</b>
<i>EBITDA marginal</i>	7,5%	28,9%		15,4%
Av- och nedskrivningar				-23 946
Resultat från finansiella poster				-997
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>1 076</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				-541
<b>Periodens resultat</b>				<b>535</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>307 832</b>	<b>271 728</b>	<b>-260 949</b>	<b>318 611</b>

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



## SEGMENTSRAPPORTERING

Jan - sept 2010 <sup>1)</sup>	Europa & Asien	Nordamerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
Extern nettoomsättning	94 347	73 289	-	167 636
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 822	-	-1 822	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>96 169</b>	<b>73 289</b>	<b>-1 822</b>	<b>167 636</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1 269	7	-	1 276
<b>Totala intäkter</b>	<b>97 438</b>	<b>73 296</b>	<b>-1 822</b>	<b>168 912</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 595</b>	<b>21 708</b>	<b>667</b>	<b>23 970</b>
<i>EBITDA marginal</i>	<i>1,6%</i>	<i>29,6%</i>		<i>14,2%</i>
Av- och nedskrivningar				-27 270
Resultat från finansiella poster				-3 571
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>-6 871</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt				1 715
<b>Periodens resultat</b>				<b>-5 156</b>
<b>Segmentens tillgångar</b>	<b>285 800</b>	<b>273 787</b>	<b>-222 674</b>	<b>336 913</b>

Jan - dec 2010 <sup>1)</sup>	Europa & Asien	Nordamerika	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
<b>TSEK</b>				
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>
Av- och nedskrivningar				-36 010
Resultat från finansiella poster				-3 817
<b>Resultat efter finansiella poster</b>				<b>-10 002</b>
Akutell Skatt/Uppskjuten 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 11-09-30	10-01-01 10-09-30 <sup>1)</sup>	10-01-01 10-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Avkastningstal</b>			
Avkastning på operativt kapital, procent	0,8	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, procent	1,2	neg.	neg.
Avkastning på eget kapital, procent	0,2	neg.	neg.
<b>Marginalmätt</b>			
EBITDA marginal, procent	15,5	14,3	13,1
Rörelsemarginal (EBIT), procent	1,2	neg.	neg.
Vinstmarginal, procent	0,6	neg.	neg.
<b>Mått för arbets- och kapitalintensitet</b>			
Omsättningstillväxt, procent	0,3	3,5	6,0
Omsättning per anställd, TSEK	1 006	969	1 343
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	454	437	582
EBITDA per anställd, TSEK	156	139	173
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,6	0,5	0,7
<b>Finansiella mått</b>			
Nettoskuld, TSEK	22 633	47 922	41 770
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	neg.	neg.
Soliditet, procent	76,5	72,6	72,5
Kassalikviditet, procent	120,6	101,2	96,3
Antal anställda i genomsnitt	167	173	172
Antal anställda vid periodens slut	168	172	168
<b>Data per aktie</b>			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,26	1,27	1,25
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,26	1,27	1,25
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,00	-0,03	-0,05
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,00	-0,03	-0,05
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	0,13	0,11	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,13	0,11	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 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Nettoomsättning</b>	<b>61 296</b>	<b>57 948</b>	<b>48 972</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	56 661	57 046	55 205	59 974
Rörelsens kostnader	-52 545	-49 829	-40 847	-49 646	-48 314	-46 981	-54 120
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>9 108</b>	<b>8 416</b>	<b>8 494</b>	<b>7 015</b>	<b>8 732</b>	<b>8 224</b>	<b>5 854</b>
% marginal	14,8%	14,5%	17,3%	12,4%	15,3%	15,1%	9,8%
Av- och nedskrivningar	-8 181	-7 937	-7 828	-8 764	-9 315	-9 198	-8 736
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>927</b>	<b>479</b>	<b>666</b>	<b>-1 749</b>	<b>-583</b>	<b>-974</b>	<b>-2 882</b>
Finansnetto	-445	-507	-45	85	2 561	-6 219	-245
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>482</b>	<b>-28</b>	<b>621</b>	<b>-1 664</b>	<b>1 978</b>	<b>-7 193</b>	<b>-3 127</b>
Akutell skatt/Uppskjuten skatt	-203	-199	-139	116	-219	1 817	-1 697
<b>Periodens resultat</b>	<b>279</b>	<b>-227</b>	<b>482</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 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Tillgångar</b>							
Immateriella							
anläggningstillgångar	174 608	168 135	174 199	228 338	235 830	199 692	194 022
Materiella anläggningstillgångar	42 012	40 668	43 281	46 464	52 764	45 394	44 950
Finansiella anläggningstillgångar	6 762	7 327	8 476	6 330	6 369	6 636	6 688
Summa anläggningstillgångar	223 382	216 130	225 956	281 132	294 963	251 722	245 660
Varulager	36 610	36 193	37 961	40 499	42 364	38 343	38 308
Kortfristiga fordringar	39 654	32 763	35 347	34 353	33 584	32 533	34 147
Likvida medel	14 759	16 144	19 347	15 898	15 079	14 313	15 289
Summa omsättningstillgångar	91 023	85 100	92 655	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>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	261 925	276 183	244 442	241 669
Räntebärande skulder	50 762	42 244	41 980	74 790	73 556	62 235	57 059
Icke räntebärande skulder och avsättningar	35 898	32 011	32 805	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>371 882</b>	<b>385 990</b>	<b>336 911</b>	<b>333 404</b>

Kassaflödesanalys TSEK	2011			2010 <sup>1)</sup>			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 665	10 779	4 639	3 194	9 399	5 784	5 279
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-988	-816	-342	-2 117	-4 991	-781	-439
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 277	-8 577	-2 537	-149	-6 552	-3 842	-4 015
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>400</b>	<b>1 386</b>	<b>1 760</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>15 246</b>	<b>18 164</b>	<b>15 079</b>	<b>14 313</b>
Omräkningsdifferens	-930	-1	1 443	-276	1 325	-1 927	151
Periodens kassaflöde	400	1 386	1 760	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>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 1	kv 2	kv 3	kv 4
<b>Totala intäkter</b>							
Europa & Asien	41 337	38 369	27 785	35 041	32 913	29 519	37 303
Nordamerika	20 396	19 901	21 589	23 127	24 610	25 750	22 902
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	3 146	3 177	3 324	3 189	3 247	3 538	3 375
<b>Koncernen</b>	<b>61 653</b>	<b>58 245</b>	<b>49 341</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	582	843	1,334	1,010
Nordamerika	6 130	5 058	6 695	7 291	8 014	6 403	5 126
Nordamerika (i lokal valuta, TUSD)	946	808	1,034	1,014	1,058	882	770
<b>Koncernen</b>	<b>9 108</b>	<b>8 410</b>	<b>8,494</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%	17%	2,6%	4,4%	2,7%
Nordamerika	30,1%	25,4%	31,0%	31,5%	32,6%	24,9%	22,4%
<b>Koncernen</b>	<b>14,8%</b>	<b>14,5%</b>	<b>17,3%</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 12 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	10-09-30			10-12-31			09-12-31		
	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering
<b>TILLGÅNGAR</b>									
<b>Anläggningstillgångar</b>									
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>									
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 766		5 766	5 383		5 383	5 446		5 446
Övriga immateriella anläggningstillgångar	43 336	51 182	94 516	39 526	48 857	88 383	59 623	63 756	123 379
Goodwill	177 578	-78 169	99 410	179 179	-78 923	100 256	189 277	-83 679	105 598
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>226 680</b>	<b>-26 987</b>	<b>199 692</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>45 394</b>		<b>45 394</b>	<b>44 950</b>		<b>44 950</b>	<b>45 430</b>		<b>45 430</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>882</b>	<b>5 753</b>	<b>6 635</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>272 956</b>	<b>-21 234</b>	<b>251 722</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>85 189</b>		<b>85 189</b>	<b>87 744</b>		<b>87 744</b>	<b>83 712</b>		<b>83 712</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>358 145</b>	<b>-21 234</b>	<b>336 911</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>265 676</b>	<b>-21 234</b>	<b>244 442</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>46 198</b>		<b>46 198</b>	<b>40 388</b>		<b>40 388</b>	<b>55 415</b>		<b>55 415</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>46 271</b>		<b>46 271</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>358 145</b>	<b>-21 234</b>	<b>336 911</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	10-09-30			10-12-31			09-12-31		
	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>									
Nettoomsättning	1 67 636		1 67 636	227 047		227 047	214 131		214 131
Övriga rörelseintäkter	1 276		1 276	1 839		1 839	8 961		8 961
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>1 68 912</b>		<b>1 68 912</b>	<b>228 886</b>		<b>228 886</b>	<b>223 092</b>		<b>223 092</b>
Rörelsens kostnader	-144 942		-144 942	-199 061		-199 061	-196 750		-196 750
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>23 970</b>		<b>23 970</b>	<b>29 825</b>		<b>29 825</b>	<b>26 342</b>		<b>26 342</b>
<b>Av- och nedskrivningar</b>	<b>-18 137</b>	<b>-9 133</b>	<b>-27 270</b>	<b>-24 068</b>	<b>-11 942</b>	<b>-36 010</b>	<b>-22 999</b>	<b>-12 657</b>	<b>-35 656</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>5 833</b>	<b>-9 133</b>	<b>-3 300</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	-3 571		-3 571	-3 817		-3 817	-5 221		-5 221
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 262</b>	<b>-9 133</b>	<b>-6 871</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>
Akutell skatt/Uppskjuten skatt	-232	1 947	1 715	-2 532	2 551	19	-2 664	2 703	39
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 030</b>	<b>-7 186</b>	<b>-5 156</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	2 030	-7 186	-5 156	-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	193 062		193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062		193 062	193 062		193 062	193 062		193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,01		-0,03	0,00		-0,05	-0,02		-0,08
Resultat per aktie efter utspädning (kr) <sup>2)</sup>	0,01		-0,03	0,00		-0,05	-0,02		-0,08

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	10-09-30			10-12-31			09-12-31		
	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 030</b>	<b>-7 186</b>	<b>-5 156</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 omräkning av utländska verksamheter	-13 998	1 627	-12 371	-11 793	1 415	-10 378	-18 165	1 022	-17 143
Kassaflödessäkring	304		304	405		405	255		255
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-122		-122	-162		-162	102		102
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-13 816</b>	<b>1 627</b>	<b>-12 189</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>-11 786</b>	<b>-5 559</b>	<b>-17 345</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	-11 786	-5 559	-17 345	-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	11-07-01	10-07-01	11-01-01	10-01-01	10-01-01
	11-09-30	10-09-30	11-09-30	10-09-30	10-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	10 417	11 984	40 939	43 748	58 169
Övriga rörelseintäkter	210	346	446	626	710
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>10 627</b>	<b>12 330</b>	<b>41 385</b>	<b>44 374</b>	<b>58 879</b>
Rörelsens kostnader	-10 496	-13 231	-40 324	-46 114	-58 846
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>131</b>	<b>-901</b>	<b>1 061</b>	<b>-1 740</b>	<b>33</b>
Av- och nedskrivningar	-731	-116	-2 194	-332	-3 251
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-600</b>	<b>-1 017</b>	<b>-1 133</b>	<b>-2 072</b>	<b>-3 218</b>
Resultat från finansiella poster	57	-990	-228	-238	-926
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-543</b>	<b>-2 007</b>	<b>-1 361</b>	<b>-2 310</b>	<b>-4 144</b>
Akutell skatt/Uppskjuten skatt	-	527	-	607	624
<b>Periodens resultat</b>	<b>-543</b>	<b>-1 480</b>	<b>-1 361</b>	<b>-1 703</b>	<b>-3 520</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTAL RESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	11-07-01	10-07-01	11-01-01	10-01-01	10-01-01
	11-09-30	10-09-30	11-09-30	10-09-30	10-12-31
<b>Periodens resultat</b>	<b>-543</b>	<b>-1 480</b>	<b>-1 361</b>	<b>-1 703</b>	<b>-3 520</b>
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	1 659	4 550
Skatteeffekt av koncernbidrag	-	-	-	-436	-1 197
Omräkning av nettoinvestering	1 339	-2 525	135	-1 159	-1 000
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>1 339</b>	<b>-2 525</b>	<b>135</b>	<b>64</b>	<b>2 353</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>796</b>	<b>-4 005</b>	<b>-1 226</b>	<b>-1 639</b>	<b>-1 167</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	11-09-30	10-09-30	10-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 232	5 766	5 383
Goodwill	6 243	7 567	6 810
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>11 475</b>	<b>13 333</b>	<b>12 193</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>563</b>	<b>979</b>	<b>864</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	218 463	182 862	218 463
Fordringar hos koncernföretag	18 368	22 679	18 223
Uppskjuten skattefordran	130	874	130
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>236 961</b>	<b>206 415</b>	<b>236 816</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>248 999</b>	<b>220 727</b>	<b>249 873</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	19 354	17 343	17 720
Kundfordringar	7 291	6 530	8 294
Fordringar hos koncernföretag	10 137	8 000	11 641
Övriga kortfristiga fordringar	2 335	2 029	2 310
Likvida medel	276	753	312
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39 393</b>	<b>34 655</b>	<b>40 277</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>288 392</b>	<b>255 382</b>	<b>290 150</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	4 711	4 711	4 711
Fritt eget kapital	228 938	229 691	230 164
<b>Summa eget kapital</b>	<b>233 649</b>	<b>234 402</b>	<b>234,875</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	33 606	-	33 306
Checkräkningskredit	9 533	7 181	8 240
Skulder till kreditinstitut	375	-	375
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>43 514</b>	<b>7 181</b>	<b>41 921</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	500	1 453	4 675
Leverantörsskulder	4 456	2 986	3 432
Skulder till koncernföretag	2 274	6 347	950
Övriga kortfristiga skulder	3 999	3 013	4 297
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>11 229</b>	<b>13 799</b>	<b>13 354</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>288 392</b>	<b>255 382</b>	<b>290 150</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	149 876	108 891	154 719
Ansvarsförbindelser	31 289	85 508	77 212

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
<b>Eget kapital 2010-01-01</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>2 945</b>	<b>-865</b>	<b>236 042</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	-1 159	-481	<b>-1 640</b>
<b>Eget kapital 2010-09-30</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>1 786</b>	<b>-1 346</b>	<b>234 402</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	159	314	<b>473</b>
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>1 945</b>	<b>-1 032</b>	<b>234 875</b>
Periodens totalresultat	-	-	-	135	-1 361	<b>-1 226</b>
<b>Eget kapital 2011-09-30</b>	<b>3 861</b>	<b>850</b>	<b>229 251</b>	<b>2 080</b>	<b>-2 393</b>	<b>233 649</b>

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårs-information (delårsrapport) i sammandrag upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

**Till styrelsen i Opus Prodox AB (publ)**  
**Organisationsnummer 556390-6063**

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Opus Prodox AB (publ) per den 30 september 2011 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor; att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing ISA och god revisions-sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 24 november 2011

DELOITTE AB

Harald Jagner  
Auktoriserad revisor



## Opus Prodox AB (publ)

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