

---

# ETT GLOBALT TILLVÄXTFÖRETAG

---

INOM MILJÖ- OCH SÄKERHETSKONTROLL  
AV FORDON

OPUS ÅRSREDOVISNING 2011

# OPUS I KORTHET

Opus-koncernen verkar **inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon**. Koncernen driver två affärer (produkter & tjänster) som är organiserade i två geografiska verksamhetsområden (Nordamerika och Europa & Asien)

I verksamhetsområdet Nordamerika driver koncernen bilprovningssystem på kontrakt åt myndigheter som valt att lägga ut detta på tredje part. Bolaget utvecklar, implementerar och underhåller IT-systemlösningar samt säljer utrustning för bilprovning. USA är idag bolagets största marknad för bilprovningstjänsterna, och målet är att bli en global aktör.

I verksamhetsområdet Europa & Asien utvecklar, producerar och säljer Opus en bred portfölj av produkter samt service och supporttjänster. Kunderna består av bolag från fordonsindustrin, bilprovningar och fordonsverkstäder på den globala marknaden. Försäljning sker idag i över 50 länder på samtliga kontinenter.

Opus grundades 1990 och är sedan 2006 listat på Nasdaq OMX First North. Koncernen har ca 330 anställda globalt med huvudkontor i Göteborg samt tio regionala kontor i USA. Egna produktionsanläggningar finns i Sverige, USA och Kina. Koncernen omsatte 2011 ca 430 MSEK (Proforma med förvärv) med god lönsamhet och starka kassaflöden.

# 1990

OPUS GRUNDAS

# 50

FÖRSÄLJNING SKER TILL 50 LÄNDER

# 230

MKR OMSÄTTNING 2011

# 430

MKR OMSÄTTNING 2011 PROFORMA\*

\*INKLUSIVE ESP- OCH VOLVO-FÖRVARVET

# INNEHÅLL

---

Året i korthet	2-3	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	34-35
Ett globalt växande företag	4-5	Förvaltningsberättelse	36-41
VD ord	6-7	Koncernens räkenskaper	42-46
Affärsidé, mål och strategi	8-9	Moderbolagets räkenskaper	47-51
Miljö och säkerhet driver marknaden	10-13	Noter - koncernen	52-69
En verksamhet med ett tydligt branschfokus	14-18	Noter - moderbolaget	70-72
Full kontroll i hela värdekedjan	18-19	Styrelsens försäkran	73
Affärsmodell	20-21	Revisionsberättelse	74
Medarbetare	22	Ordlista	75
Aktien	23-25	Definitioner	76
Fem år i sammandrag	26-27		
Kvartalen i sammandrag	28		
Bolagsstyrning	29-33		

---

# ÅRET I KORTHET

## OMSÄTTNING

### Q1

- Nytt servicekontrakt tecknat med Bilia.

### Q2

- Opus får exklusiv förhandsrätt att etablera bilprovning vid Bilias totalt 68 anläggningar i Sverige.
- Systech erhåller treårig kontraktsförlängning i Nashville, Tennessee

### Q3

- Bernice Wellsted ny CFO på Opus
- Delstaterna Oregon och Missouri tecknar kontraktsförlängning med Systech
- Systech vinner upphandling för bilprovningkontrakt i Wisconsin

### Q4

- Opus-koncernen har träffat en överenskommelse om att överta verksamhet från Volvo Personbilar Sverige AB
- Opus och Carspect avtalar om samarbete för att etablera bilbesiktning i Sverige
- Opus tecknar avtal om förvärv av ESP Inc. i USA
- Opus blir huvudleverantör av bilprovningstrustning till A-Katsastus Group
- Systech tecknar kontrakt för emissionskontrollprogram med delstaten Wisconsin



\*ESP- OCH VOLVO-FÖRVARVET

## HELÅRET 2011

230,0 MSEK (227,0)

OMSÄTTNING

28,6 MSEK (29,8)

RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH  
NEDSKRIVNINGAR (EBITDA)

26,9 MSEK (26,8)

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN  
FÖRE FÖRÄNDRING I RÖRELSEKAPITAL

-5,2 MSEK (-10,0)

PERIODENS RESULTAT

-0,03 KR (-0,05)

RESULTAT PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING

CA 620 MSEK

ORDERVÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG

## EKONOMISK SAMMANFATTNING

	2011	2010	2009
Nettoomsättning	229 988	227 047	214 131
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	28 591	29 825	28 200
EBITDA marginal %	12,3	13,0	12,6
Rörelseresultat (EBIT)	-3 585	-6 185	3 343
<b>Årets resultat</b>	<b>-5 156</b>	<b>-9 983</b>	<b>-4 542</b>
Balansomslutning	326 279	333 404	368 790

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

### ESP INC.

Opus slutför  
Förvärvet  
av Esp Inc.  
i USA

### NASDAQ OMX

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

### ALFA MASKINTEKNIK

J&B Maskinteknik  
förvärvar verk-  
samheten i Alfa  
Maskinteknik

### NYTT DOTTERBOLAG

Opus omstrukturerar moderbolagets verksamhet till nytt dotterbolag, inför ansökan om notering.

### NORTH CAROLINA

Systech tecknar bilprovningkontrakt med staten North Carolina



SKÄRPPTA MILJÖ- OCH LAGKRAV

---

TYDLIGA  
DRIVKRAFTER

---

100  
MUSD.

I ORDER/KONTRAKTVÄRDE FÖR BILPROVNINGSKONTRAKT I USA



# ETT GLOBALT TILLVÄXTFÖRETAG INOM MILJÖ- OCH SÄKERHETSKONTROLL AV FORDON

Fokuserad branschaktör med två affärer. Opus är en aktör med fokus på miljö- och säkerhetskontroll av fordon genom att erbjuda specialutrustning och tjänster.

## **Tydliga drivkrafter**

Marknaden för miljö- och säkerhetskontroll av fordon har tydliga drivkrafter på en internationell marknad – skärpta miljö- och lagkrav, ökat antal fordon och ökat säkerhetsmedvetande inom "Road Safety" framför allt i tillväxtekonomierna.

## **Affär med goda marginaler**

Tjänsteleverantörsaffären inom bilprovning, en affär där Opus växer, ger högre marginaler och goda kassaflöden jämfört med produktförsäljning. Därför har koncernen fokus på organisk tillväxt av tjänsteaffären genom att vinna nya stora kontrakt.

## **Konjunkturokänslig verksamhet**

Opus bedömer att negativa svängningar i rörelseintäkten begränsas tack vare långa kontrakt och en orderbok på tjänster med ett ordervärde på ca 100 MUSD.

## **Stabila finanser**

Opus arbetar medvetet med att ha en stark finansiell ställning vilket sker genom starka kassaflöden som i sin tur möjliggör amorteringar i hög takt samt förvärvsdriven tillväxt.

## **Tydliga mål**

Opus har en tydlig målsättning att bli en ledande aktör globalt inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon.


De finansiella målen bedöms vara realistiskt satta och ger i sin tur förutsättningar för målet att ge en kontinuerlig aktieutdelning och god direktavkastning utan att äventyra tillväxten.

## **Kvalitetssäkrade på kapitalmarknaden**

Opus kommer att ansöka om notering på Nasdaq OMX Small Cap 2012. En börslista som ställer höga krav på sunda affärer och hög transparens i informationsgivningen.

## **Medarbetare med kompens**

Koncernen inklusive ledningen har ett flertal ledande befattningshavare med hög branschkompetens, baserad på mycket lång erfarenhet från miljö- och säkerhetskontrollbranschen.



"FÖR OPUS SOM HELHET SER VI

---

FORTSATT  
TILLVÄXT

---

kombinerat med god lönsamhet."



VD ORD

# NORDAMERIKA FÅR ÖKAD TYNGD

Vi fortsätter att utveckla Opus som ett bolag med ett dedikerat branschfokus och med den tydliga målsättningen att bli en ledande aktör globalt inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Vid en återblick på det gångna året 2011 kan jag konstatera en positiv utveckling i affärsverksamheten, tecknade kontrakt och genomförda förvärv.

## **Nordamerika växer med vunna kontrakt och förvärv**

Med en EBITDA-marginal på 26 procent för året, justerat för förvärvsrelaterade kostnader, fortsätter den nordamerikanska verksamheten att leverera god lönsamhet. Framtida intäkter och organisk tillväxt säkrades då Systech vann ett betydande långsiktigt avtal att svara för det decentraliserade bilprovningssystemet i delstaten Wisconsin. Avtalet är på fem år, med två möjliga förlängningar om tre år vardera.

Viktiga förvärvsdiskussioner inleddes med ESP Inc. (Environmental Systems Products) under 2011 och ett stort steg framåt mot att bli den största leverantören inom den decentraliserade bilprovningensmarknaden i USA togs i och med att förvärvsavtalet slutfördes i januari 2012. ESP har en mycket stark ställning i branschen och ett starkt varumärke. Genom att kombinera ESPs marknadsposition och dess erfarna och dedikerade personal med Systechs teknologiska ledning i branschen, är vi övertygade om att kombinationen av bolagen kommer att leda till fler affärs-möjligheter 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 referensstation kommer att vara av betydelse för andra marknadsmöjligheter internationellt.

## **Europa & Asien växer organiskt**

Europa & Asien rapporterar en fortsatt organisk tillväxt på cirka 14 procent för helåret 2011. EBITDA förbättrades till 10 MSEK, motsvarande en marginal på 6 procent. 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) som ett led i Opus Bimas strategi att tillföra bolaget fler produktområden som är mindre konjunkturkänsliga än verkstadsutrustning. Verksamheten kommer att bidra till intäkterna från 2012.

Avregleringen av bilprovningensmarknaden i Sverige har nu tagit fart och Opus ser goda möjligheter för försäljning av utrustning och service framöver, eftersom antalet testlinjer på marknaden förväntas att öka kraftigt under de kommande åren.

## **Positiv syn på framtiden**

För Opus som helhet ser vi fortsatt tillväxt kombinerat med god lönsamhet. Nettoresultatet påverkas negativt av den femåriga avskrivningen av Systechs IP (Intellectual properties) fram till april 2013. Under förutsättning att verksamheten utvecklas i enlighet med plan kommer vi därefter att se ett betydligt bättre nettoresultat och resultat per aktie (EPS).

Det är med stolthet vi nu ser att vi kommer nära vårt ambitiösa omsättningsmål på 500 MSEK i intäkter under 2012, som sattes 2008. Detta särskilt med tanke på den globala recessionen och de svåra tiderna för fordonsindustrin under 2008 – 2009.

Opus-koncernen är ett lönsamt tillväxtorienterat företag som fortsätter att växa både organiskt och genom strategiska förvärv. Kassaflödet är starkt och kommer enligt förväntningarna att fortsätta att vara starkt framöver.

*Göteborg i april 2012*

**Magnus Greko**

Verkställande direktör och koncernchef

# AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Opus affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon för den globala marknaden.

## Finansiella Mål

I början av 2012 antog Opus nya finansiella mål. Över en konjunkturcykel är målen:

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

## Utfall

Omsättningstillväxten för 2011 hamnade på 1 procent och EBITDA-marginalen på 12 procent.

Den räntebärande nettoskuldsättningen hamnade på 1,3 gånger tack vare en hög amorteringstakt som möjliggjordes tack vare ett starkt positivt kassaflöde.

## Orsak till förändrade finansiella mål

Tidigare finansiella mål som gällde för 2008–2012 har därmed justerats. Målen var; omsättning om 500 MSEK senast år 2012 och en genomsnittlig EBITDA-marginal om 20 procent.

Anledningen till marginaljusteringen till en EBITDA-marginal om minst 10% är den fortsatt stora andelen intäkter från försäljning av produkter i relation till koncernens totala intäkter. ESP i kombination med förvärvet från Volvo (VPS) ger en proformaomsättning\* om ca 430 MSEK för 2011 vilket därmed hamnar nära det tidigare omsättningsmålet. I och med denna omsättningsnivå, har bolaget nu övergått till ett nytt mer konservativt mål för framtida årlig omsättningstillväxt, på minst 10%.

## Affärsmässiga mål

### Europa & Asien

Opus ska flytta fram positionen i värdekedjan för att skapa större kontroll och bättre lönsamhet. Det sker genom Nyckelkundsbearbetning (KAM, Key Account Managers), direktavtal med större kunder och etablering av hel- eller delägda dotterbolag på viktiga marknader. Verksamheten ska bli mindre konjunkturkänslig genom större andel förbrukningsartiklar och genom fokus på att expandera serviceverksamheten.

\* Med proformaomsättning avses 2011 års omsättning i kombination med förvärvad omsättning såsom om den skulle varit ägd av bolaget under hela året.

## Nordamerika

Efter att ha ökat sin ställning på den amerikanska bilprovningssmarknadsindustrin under 2011 kommer bolaget fortsätta att delta i kommande anbud av fordonskontrollprogram såväl i USA som på andra marknader. Avtal av denna typen har visat sig skapa en god långsiktig lönsamhet och bra kassaflöden.

## 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 nettoskulden.

För 2011 kommer styrelsen att föreslå att en utdelning om SEK 0,02 (SEK 0) per aktie skall betalas ut

# 10%

MÅL MINST 10 PROCENT ÅRLIG OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

MÅL MINST 10 PROCENT ÅRLIG EBITDA-MARGINAL

# 3 ggr

MÅL MAX NETTOSKULDSÄTTNING/EBITDA

## Strategier

### Huvudstrategi

Opus ska bygga ett bolag med två tydliga affärsinriktningar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon;

- Bilprovningsoperatör
- Kontrollutrustning & Service för bilprovningar och verkstäder

Opus ska inta en unik ställning som det enda företaget globalt som enligt one-stop-shop konceptet kan leverera kompletta lösningar inom bilprovning. Det innefattar bilprovningsutrustning, integrerade med mjukvaror för tester samt avancerade IT- och databaslösningar för genomförande och registrering av tester. Opus ska vidare erbjuda tjänster som total bilprovningsoperatör på kontrakt.

### Produktstrategi

Opus ska agera som leverantör av helhetslösningar av utrustning till miljö- och säkerhetskontroll. Koncernens produkter och tjänster skall därför komplettera och stödja varandra för att uppnå synergieffekter.

Konkurrensfördelar ska uppnås genom egen produktutveckling av valda nyckelprodukter kombinerat med kostnadseffektiv produktion i bl a Kina. Produkterna ska vara av hög kvalitet med lång livstid. Produktmixen ska ha hög grad av marknadsanpassning.

### Tillväxtstrategi

Opus tillväxt skall delvis vara organisk genom att etablera koncernens produkter och tjänster på nya marknader samt genom utveckling av nya produkter vilka erbjuds till befintliga kunder. En del av tillväxten kommer att drivas av förvärv.

### Strategi för affärsområde Europa & Asien

Design- och teknologiutveckling ska ske i Sverige. Produktionen ska ske i egen regi i Kina eller hos kostnadseffektiva underleverantörer. Under 2012 ska sortimentet utökas med fler förbrukningsartiklar och produkter som genererar förbrukning av artiklar och löpande service som

t.ex. kalibrering.

Försäljningen skall ske genom fristående distributörer eller distributörer under franchiseavtal som agerar under Opus varumärke. På viktiga marknader skall verksamheten drivas genom hel- eller delägda dotterbolag.

### Strategi för affärsområde Nordamerika

I Nordamerika skall bolaget fortsätta att utveckla verksamheten mot att bli den ledande aktören inom decentraliserad bilprovning. Innovativ produktutveckling samt ledande teknologi inom databasutveckling skall tillsammans med kostnadsmedvetenhet ge konkurrensfördelar som skall generera tillväxt både i USA och i flera andra länder.

”Opus ska bygga ett bolag med två tydliga affärsinriktningar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon som bilprovningoperatör samt med kontrollutrustning & service för bilprovningar och verkstäder”

# MILJÖ OCH SÄKERHET DRIVER MARKNADEN

I USA är det fokus på miljökontroller vid periodisk kontroll av fordon. Säkerhetsaspekten hanteras genom höga säkerhetskrav vid introduktion av nya bilmodeller och säkerhetskontroller som görs av polismyndigheterna vid flygande kontroller längs vägarna.

## NORDAMERIKA

### Miljön i fokus i USA

I USA är det fokus på miljökontroller vid periodisk kontroll av fordon. Säkerhetsaspekten hanteras genom höga säkerhetskrav vid introduktion av nya bilmodeller och säkerhetskontroller som görs av polismyndigheterna vid flygande kontroller längs vägarna. Vid den årliga periodiska kontrollen görs normalt endast en visuell kontroll av säkerhetsrelaterade system och komponenter.

Miljöfokus är drivet av luftföroreningarna som är ett stort problem i synnerhet i storstäder. Kalifornien ligger längst fram att via lagstiftning och regleringar kräva lägre skadliga utsläpp. Lagstiftningen kring utsläpp skärps allt mer och den amerikanska miljöförvaltningsmyndigheten EPA har föreslagit strängare krav gällande smog som mäts via marknära Ozon (se vidstående kartor). Miljökontroller av fordon är ett effektivt sätt att förbättra luftkvaliteten till en ringa kostnad varför marknaden för bilprovning kan växa om kraven skärps.

Miljötester sker lokalt på länsnivå, (County), i cirka 35 amerikanska delstater, dock sker inte bilprovning i alla counties utan enbart där luftkvaliteten inte klarar gränsvärdet. Myndigheterna svarar för att bilprovning sker och upphandlar tjänster av privata aktörer som normalt kontrakteras i långa perioder om 5–7 år. Kontrakten förnyas normalt utan upphandling i ytterligare 2–6 år. Därefter sker en ny upphandling. Det sker runt 3–4 nya upphandlingar per år i USA.

### 2,5 miljarder i årligt marknadsvärde

Storleken på den amerikanska bilprovningens marknad uppskattas av Opus i nuläget till cirka 350 MUSD per år (cirka 2,5 miljarder SEK). Värdet på enskilda kontrakt kan dock uppgå till mellan 0,1–1 miljard SEK över en tidsperiod på 5–10 år.

### Decentraliserad marknad ökar

Bilprovningen sker i flera former; decentraliserade och centraliserade program och i vissa delstater "Open Mar-

ket". Decentraliserade program innebär att miljötesterna utförs på befintliga bilverkstäder som har certifierad utrustning och i vissa fall certifierad personal som utför testerna. För Opus innebär denna typ av kontrakt att bolaget svarar för IT-system, testutrustning, utbildning av testpersonal, revision av verkstaden samt i vissa fall svarar för tidsbokning via inköpta callcentertjänster. Centraliserade program innebär att miljötesterna utförs på dedikerade bilprovningstationer enbart för detta ändamål. Detta gäller för ett tiotal delstater. Trenden går mot allt fler decentraliserade program som ger större tillgänglighet och en lägre kostnad för bilägaren. "Open Market" är marknader där staten eller en privat aktör sköter programmet men där bilprovningstationerna själva får välja leverantör av testutrustningen. Det är på dessa marknader (totalt 8 delstater) som ESP är marknadsledare av certifierad utrustning.

### Nya tekniska lösningar

Ny teknik finns för miljöprovning av fordon direkt i trafiken. En av de ledande nya teknikerna är, Systechns "Remote OBD" (OBD = On Board Diagnostics), vilket möjliggör emissionstest utan att bilisten behöver besöka en bilprovningstation.

"Remote OBD" betyder att bilen är utrustad med en OBD läsare (som avläser bilens felkoder) som har en trådlös sändare som skickar data (felkoder). Än så länge är detta en extrautrustning som är under testkörning i ett fåtal stater. Fordon med ett godkänt provresultat får dispens och slipper utföra den årliga återkommande kontrollen.

### Konkurrenter inom bilprovning

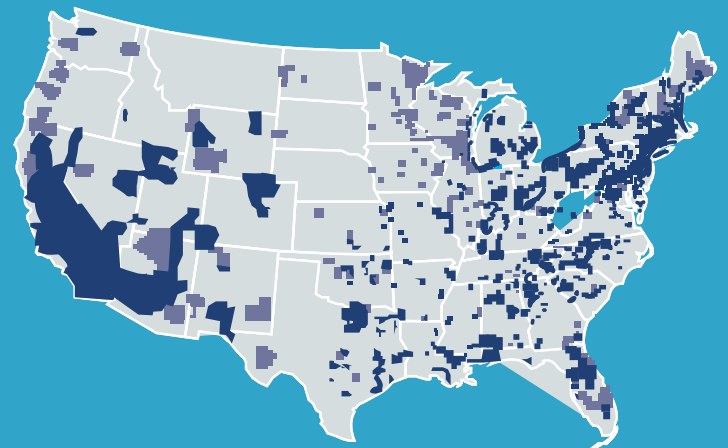
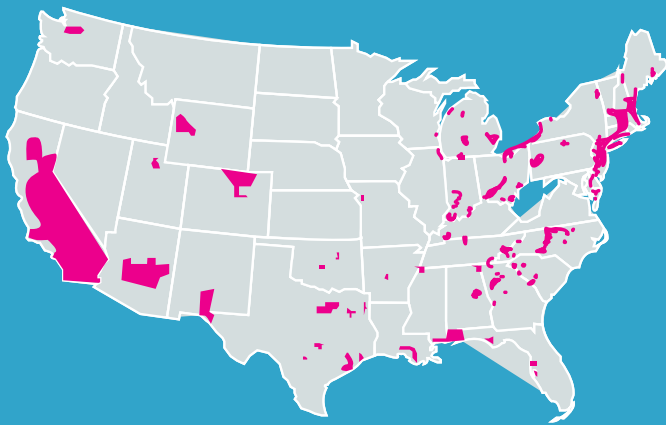
#### Nordamerika

Den amerikanska bilprovningens marknad är konkurrensutsatt med ett antal aktörer;

Parsons Engineering, Envirotest (ESPH), Verizon, Systechn + ESP, SGS Testcom, Gordon Darby, Applus+ samt ytterligare ett antal mindre aktörer. Där dock Verizon har deklarerat att de kommer att lämna marknaden.

2008 NORMER AVSEENDE  
OZONUTSLÄPP (75 PPM)

FÖRESLAGNA NORMER AVSEENDE  
OZONUTSLÄPP (60-70 PPM)



Amerikanska s.k. counties som överskrider gränsvärdet från  
2008 gällande marknära ozon om 0,075 miljondelar (ppm)

Amerikanska s.k. counties som skulle strida mot den  
föreslagna nya standarden om 0,060 – 0,070 miljondelar (ppm)

■ Counties som skulle bryta  
mot standarden 0,075 ppm

■ Counties som skulle bryta  
mot standarden 0,070 ppm

■ Ytterligare counties som skulle  
bryta mot standarden 0,060 ppm

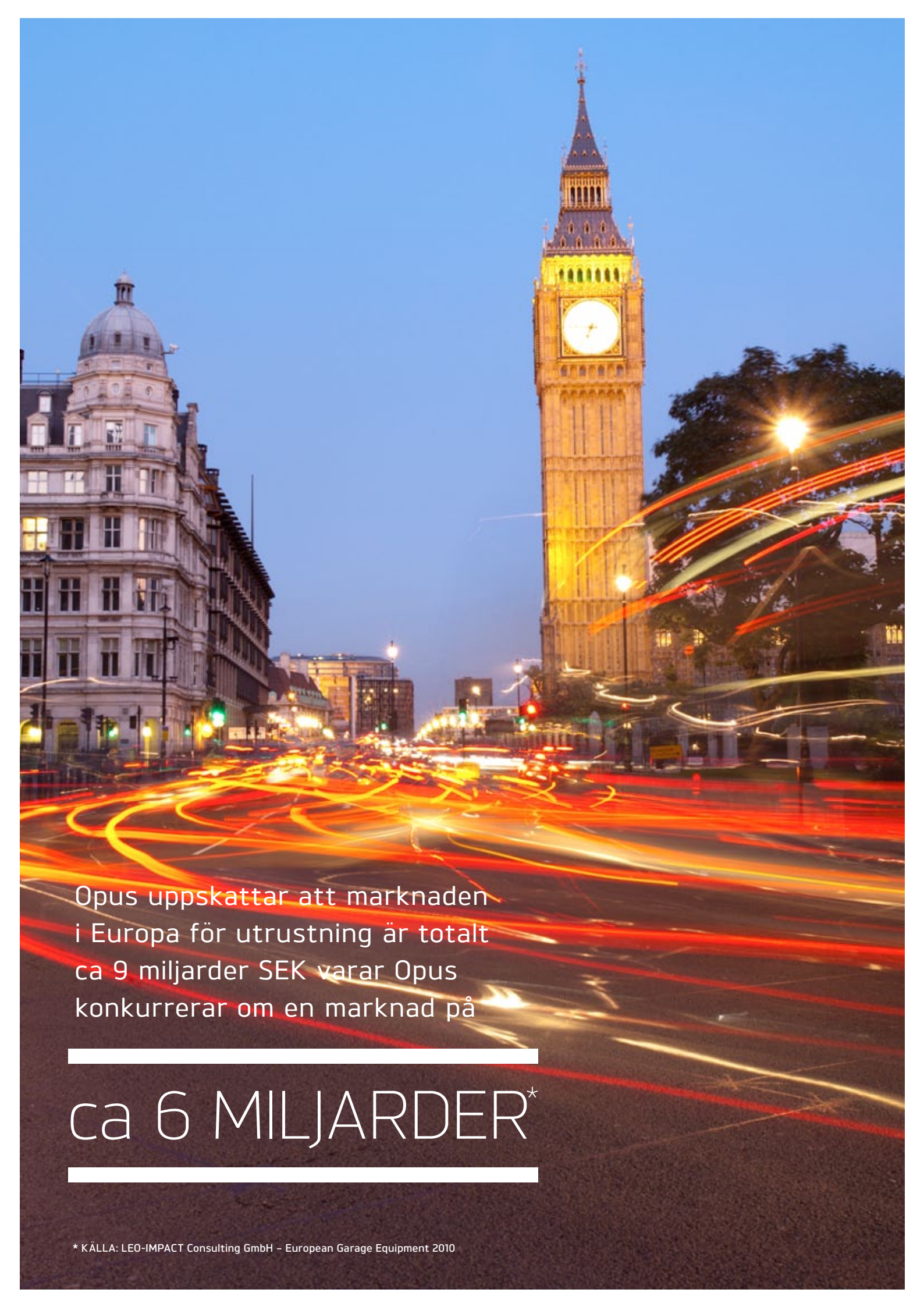
## SKÄRPSTA KRAV KAN GE STÖRRE MARKNAD

Miljöfokus är drivet av luftföroreningarna som är ett stort problem.  
Lagstiftningen kring utsläpp skärps allt mer.

# 2500 MSEK

ÅRLIGT MARKNADSVÄRDE PÅ  
DEN AMERIKANSKA  
BILPROVNINGSMARKNADEN





Opus uppskattar att marknaden  
i Europa för utrustning är totalt  
ca 9 miljarder SEK varar Opus  
konkurrerar om en marknad på

---

ca 6 MILJARDER\*

---

### Internationella marknaden

Det finns ett antal aktörer som verkar mer internationellt;

Bland dem märks båda tyska TÜV och Dekra som arbetar brett inom industri och transportsektorn med teknikkontroll- och certifieringstjänster, Schweiziska koncernen SGS har etableringar såväl i Nordamerika (SGS Testcom) som på andra ställen runt om i världen. Spanska Applus+ är verksamt inom bilprovning och certifiering i 43 länder (inklusive Sverige och USA). Franska Bureau Veritas arbetar brett inom teknikkontroll- och certifieringstjänster inom åtta branschområden varav In-Service Inspection & Verification omfattar bland annat bilprovningar.

Samtliga ovanstående organisationer är engagerade i en rad olika verksamheter och bilprovningensdelen utgör

en mindre del av verksamheten, till skillnad från finska A-Katsatus Group som är verksamt i Norden, Baltikum, Polen samt Belgien med fokus inom bilprovning.

### Sverige

AB Svensk Bilprovning, ägt till 52% av staten och resten av bilbranschen, har fram till avregleringen den 1 juli 2010 verkat som enda aktör i Sverige. AB Svensk Bilprovning delas nu i tre delar varav 2/3 av dess verksamhet ska övergå till andra aktörer genom en utförsäljning av delar av den befintliga verksamheten under 2012. Utöver AB Svensk Bilprovning har även A-Katsatus etablerat sig i Sverige under varumärket Carspect, men även Applus+ och Dekra har nu etablerat sina första stationer.

## EUROPA OCH ASIEN

Myndigheterna i framför allt Europa har generellt sett ett annat förhållningssätt till säkerhetsaspekten som betraktas som lika viktig som miljöaspekten vad gäller myndigheternas övervakning. Detta förhållningssätt är det som även länder i Asien och Sydamerika tar efter där frågan ökar i aktualitet i takt med att välståndet och därmed fordonsparkerna ökar.

### Mer utrustning krävs

Opus verksamhet i Europa och Asien bygger på försäljning av helhetslösningar och/eller del av utrustning till teststationer/-linjer. Kontrollen av säkerhetssystem som bromsar, ljus, stötdämpare mm. innebär att dessa måste ha betydligt mer testutrustning jämfört med amerikanska bilprovningstationer. Utrustningen omfattar bland annat IT-system, billyftar, bromsprovare, strålkastarmätning, avgasmätning etc. Testerna sker antingen decentraliserat på ackrediterade verkstäder eller centraliserat på dedikerade bilprovningstationer, såsom i Sverige.

Opus verksamhet bygger på säljargumentet att erbjuda integrerade helhetslösningar som ATL, (Automatic Test Lines). Många bilprovningsoveratörer föredrar att köpa ett redan färdigintegrerat automatiskt system. Exempel på

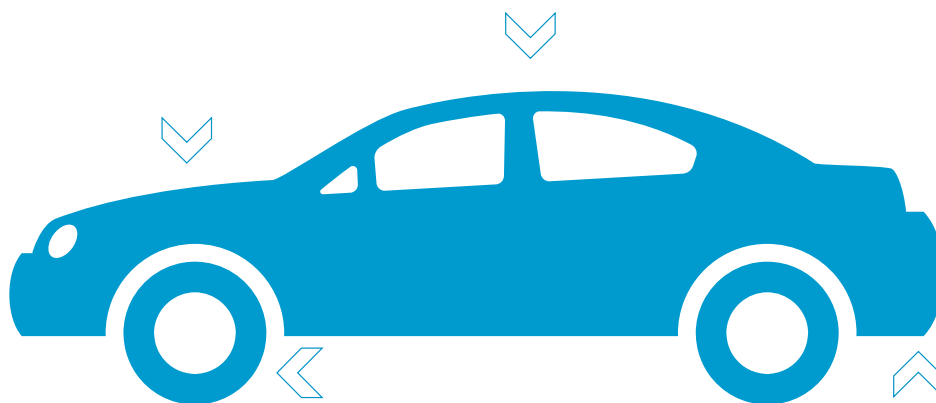
stora marknader är Storbritannien som har ca 19 000 certifierade bilprovningstationer (MOT) och Italien som har ca 12 000 st. Båda dessa länder planerar skärpt lagstiftning om datoriserade testlinjer för att motverka korrup­tion och säkerställa kvaliteten inom bilbesiktningen.

Opus uppskattar marknaden i Europa för verkstads utrustning inom Automotive till ca 9 miljarder SEK och marknaden för den utrustning som Opus konkurrerar inom är ca 6 miljarder SEK\*. Opus uppskattar att man har en marknadsandel om 2,2% på EUROPA samt 23,7% marknadsandel på Skandinavien.

### Aktörer i Europa & Asien

Opus erbjudande med helhetslösningar möter konkurrens från ett flertal aktörer som antingen har breda erbjudanden eller är mer specialiserade. Bland dessa märks globala aktörer såsom Bosch (Ty), SPX (USA), Snap-on (USA), Actia (Fr), Werther (It), Maha (Ty) samt Nussbaum (Ty).

I Europa märks Hella-Gutmann (Ty), Omitec (Eng) samt AVL Ditest (Öst), VTEQ (Spa), BM Autoteknik (Dan), Texa (It), Brain Bee (It) samt Launch (Kina).



KONTROLLEN AV SÄKERHETSSYSTEM SOM BROMSAR, LJUS, STÖTDÄMPARE MM. INNEBÄR ÖKAD EFTERFRÅGAN AV UTRUSTNING VID UPPGRADERING ELLER NYETABLERINGEN AV BILPROVNINGSANLÄGGNINGAR GLOBALT.

\* KALLA: LEO-IMPACT Consulting GmbH - European Garage Equipment 2010

# TYDLIGT BRANSCHFOKUS

Opus affär bygger på att möjliggöra miljö- och säkerhetskontroll av fordon på ett rationellt och effektivt sätt. Bolaget verkar i hela värdekedjan, från utveckling, produktion, försäljning av utrustning för tester till att vara tjänsteleverantör som utför miljö- och säkerhetskontroller.

## NORDAMERIKA

### Bilprovning på kontrakt & miljökontrollutrustning

Den nordamerikanska verksamheten verkar inom återförsäljning av miljökontrollutrustningar samt som tjänsteleverantör som på entreprenad utför framför allt miljökontroller av fordon eller svarar för utrustning, IT-system, utbildning, service, tidsbokning samt marknadsföring. Lösningarna varierar beroende på om det är ett centraliserat eller decentraliserat system (läs på sidan 10 om Opus marknad).

Systech International, med huvudkontor i Utah, erbjuder nyckelfärdiga system och tjänster för miljö- och säkerhetskontroller. Bolagets styrka ligger i bredden av systemlösningar (innovativ teknik och moderna IT-lösningar) och förmågan att driva bilprovning på kontrakt kostnadseffektivt. Systemlösningarna består av egenutvecklade IT-system specialanpassade för bilprovning som integrerar ledningssystem och databaser. Helhetslösningarna omfattar också hårdvara i form av avancerade miljö- och säkerhetstestsystem. Affären som är kontraktbunden, omfattar driften och skötseln av program inom miljökontroll av fordon. Systech har bilprovningkontrakt med myndigheter på den amerikanska marknaden samt verksamhet på Bermuda och i Peru.

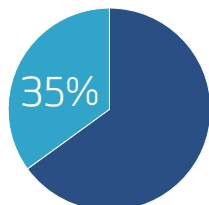
*God EBITDA-marginal för 2011 och strategiskt förvärv i januari 2012*

Nordamerika uppnådde en EBITDA-marginal på 26 procent för 2011, justerat för ESP- relaterade förvärvskostnader.

Systech vann ett betydande långsiktigt avtal att köra det decentraliserade bilprovningprogrammet i delstaten Wisconsin. Avtalet är på fem år, med två möjliga förlängningar om tre år vardera. Från och med juli 2012, kommer detta program att bidra till omsättning och EBITDA, vilket innebär att programmet ger full effekt på lönsamheten från 2013 och framåt.

Ett strategiskt förvärv genomfördes av Environmental Systems Products Inc. (ESP) i januari 2012 som ett steg mot att bli den största leverantören på den decentraliserade bilprovningmarknaden i USA. ESP utvecklar, tillverkar, säljer samt servar testsystem för miljökontroller. Bolaget med huvudkontor och egen produktion i Connecticut, USA, har ca 12 500 kunder i åtta delstater som bedriver bilprovning. Dotterbolag finns även i Canada och Mexico. ESP har en stark marknadsställning i USA inom försäljning och service av miljökontrollutrustning. Försäljningen utgör ca 20 procent av ESP omsättning och servicedelen utgör hela 80 procent.

I slutet av 2010, öppnades koncernens första besiktningstation i Ica, Peru, Sydamerika, där Systechs kompetens, programvaror och teknik framgångsrikt kombinerats med Opus europeiska testutrustningsteknik. En referens som tros komma att vara av betydelse för andra marknads-möjligheter internationellt.



AFFÄRSOMRÅDE NORDAMERIKA  
ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



ANSVARIG AFFÄRSOMRÅDE  
NORDAMERIKA: LOTHAR GEILEN

	2011	2010
Nettoomsättning	80 510	96 187
EBITDA	18 793	26 833
EBITDA marginal %	23,30%	27,90%



## PRODUKTER SOM ERBJUDS I AFFÄRSOMRÅDE NORDAMERIKA



**AFFÄRSOMRÅDE NORDAMERIKA**  
är idag verksamt i Nord- och Sydamerika.

- Anpassade bilprovningssystem
- Fullständiga bilprovningssystem
- Testutrustning
- Mjukvaror för automatiserad bilprovning
- Databas- och IT-system  
(inkl. MS SQL-server och Oracle)
- Utbildning av bilprovningssystem
- Information och kampanjaktiviteter  
riktade mot allmänheten
- Revision av bilprovningssystem
- Ledningssystem för bilprovningssystem
- Fjärrövervakningssystem, Remote OBD



### Referenser Nordamerika

Nedan ges exempel på uppdrag som Opus Nordamerika för närvarande driver; 6 centraliserade bilprovningssystem i Nashville Tennessee, decentraliserade bilprovningssystem med ansvar för ca 2 500 stationer och 6 miljoner besiktningar per år, New York TLC (Taxi & Limousine program) – Bilprovning inklusive både miljö och säkerhetstest för alla taxibilar i New York. Testutrustningsleverantören ESP har 12 500 decentraliserade bilprovningssystem som kunder. Systech driver även centraliserad bilprovning i Peru under varumärket Revistar.

### REMOTE OBD

Systech har utvecklat ett patenterat fjärrövervakningssystem, Remote OBD System (On Board Diagnostics – diagnosystem i bilen). Remote OBD diagnostiserar och förmedlar data från bilens dator till centrala databaser länkade från vissa platser längs vägarna.

## EUROPA & ASIEN

### Tillverkning av utrustning för miljö- och säkerhetskontroll samt handelshus för bilverkstadsutrustning

I Europa & Asien bygger verksamheten på försäljning av test- och bilverkstadsutrustning. Målsättningen är att erbjuda helhetslösningar för teststationer eller bilverkstäder. I flera länder är det bilverkstäderna som gör bilprovningen och då är det viktigt att kunna erbjuda dessa kunder ett helhetskoncept inkl. fler produkter, montering, service och kalibrering.

En del av de erbjudna varorna, elektroniska testutrustningar som avgasmätare och bromsprovare samt testlinjer, är egenutvecklade och egenproducerade. Egna produktionsanläggningar finns i Göteborg och Foshan, Kina. Utöver dessa används även tillverkande underleverantörer som levererar halvfabrikat och produkter till Opus. Det erbjudna sortimentet består även av varor från andra producenter.

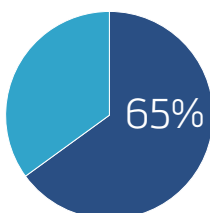
Fokus ligger på utrustning för miljö- och säkerhetskontroll för den globala marknaden med försäljning i över 50 länder via distributörer, men bolaget marknadsför även, via helägda dotterbolaget Opus Bima AB, bilverkstadsutrustningar och förbrukningsartiklar i Norden där man är en ledande leverantör till bl.a. Svensk Volvohandel, VW, BMW, Toyota m.fl.

Service och underhåll är en mycket viktig del av verksamheten och via dotterbolaget J&B Maskinteknik har man byggt upp Sveriges ledande serviceorganisation som är rikstäckande och som även utför ackrediterad kalibrering till bilprovningar och verkstäder som släcker 2:or (åtgärddar fel och raderar besiktningsanmärkning).

### God omsättningstillväxt 2011

Europa & Asien hade 2011 en organisk omsättningstillväxt på cirka 14 procent (16). EBITDA förbättrades till 10 MSEK (4), motsvarande en marginal på 6%. Efterfrågan för bolagets produkter och tjänster fortsatte att öka och under året har man framgångsrikt vunnit nya långsiktiga kundavtal.

I slutet av året förvärvade Opus ett affärsområde inom förbrukningsartiklar från Volvo Personbilar Sverige (VPS). Verksamheten kommer att bidra till intäkterna och vinsten under 2012. Avregleringen av bilprovningmarknaden 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.



AFFÄRSOMRÅDE EUROPA & ASIEN  
ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



ANSVARIG AFFÄRSOMRÅDE  
EUROPA & ASIEN: MAGNUS GREKO

	2011	2010
NETTOOMSÄTTNING	149 620	132 720
EBITDA	9 749	3 872
EBITDA MARGINAL %	6,40%	2,90%

## PRODUKTER SOM ERBJUDS I AFFÄRSOMRÅDE EUROPA & ASIEN



AFFÄRSOMRÅDE EUROPA & ASIEN  
har försäljning globalt.

### Bilprovning – Miljö- och säkerhetskontroll

- Avgasmätare & OBD utrustning
- Bromsprovare
- ATL – Automatic Test Lines

### Fleet Management – bilparkshantering

- Alkomätare
- Alkolås
- Elektroniska körjournaler

### Verkstadsutrustning

- Diagnosutrustning
- AC Service utrustning
- Däck och hjulutrustning
- Lyftar

MÅLSÄTTNINGEN ÄR ATT ERBJUDA

# HELHETSLÖSNINGAR

för teststationer eller bilverkstäder



## Referenser Europa & Asien

Opus division Europa & Asien har genomfört bland annat följande leveranser inom bilprovning till följande marknader:

- Testlinjer i Sverige, Norge, Storbritannien
- OBD-testutrustning till Frankrike och Polen
- Avgasmätare till Storbritannien, Filippinerna och Nya Zeeland
- Kompletta bilprovningstationer till Frankrike och Mongoliet

### OPUS 400

En egenutvecklad och producerad testutrustning för avgasanalys, framtagen för test av personbilar, motorcyklar och mopeder.

# FULL KONTROLL I HELA VÄRDEKEDJAN

Opus affär bygger på att både leverera enskilda komponenter och kompletta lösningar till bilprovningsbranschen. Opus dotterbolag befinner sig i hela eller delar av värdekedjan.

Värdekedjan omfattar utveckling, produktion, marknadsföring & försäljning, distribution, installation- service-kalibrering samt support.

#### **Kundbehov**

Kundbehovet styrs av regleringar definierade av myndigheter.

#### **Utveckling**

Opus bedriver utveckling på egenproducerade produkter, med fokus på produktområdena testutrustningar och data-system/databaser (VID = Vehicle Inspection Database).

Opus har tre huvudsakliga utvecklingscenter; i Göteborg, i Tucson, Arizona och i Hartford, Connecticut efter förvärvet av ESP i januari 2012.

#### **Produktion**

Opus har egna produktionsanläggningar i Foshan, Kina, Hartford, Connecticut samt sammansättning i Göteborg.

#### **Marknadsföring och försäljning samt Distribution**

Opus marknadsför och säljer sina produkter och tjänster via dotterbolagen samt via återförsäljare i 50 länder (Opus Equipment).

#### **Installation- Service-Kalibrering**

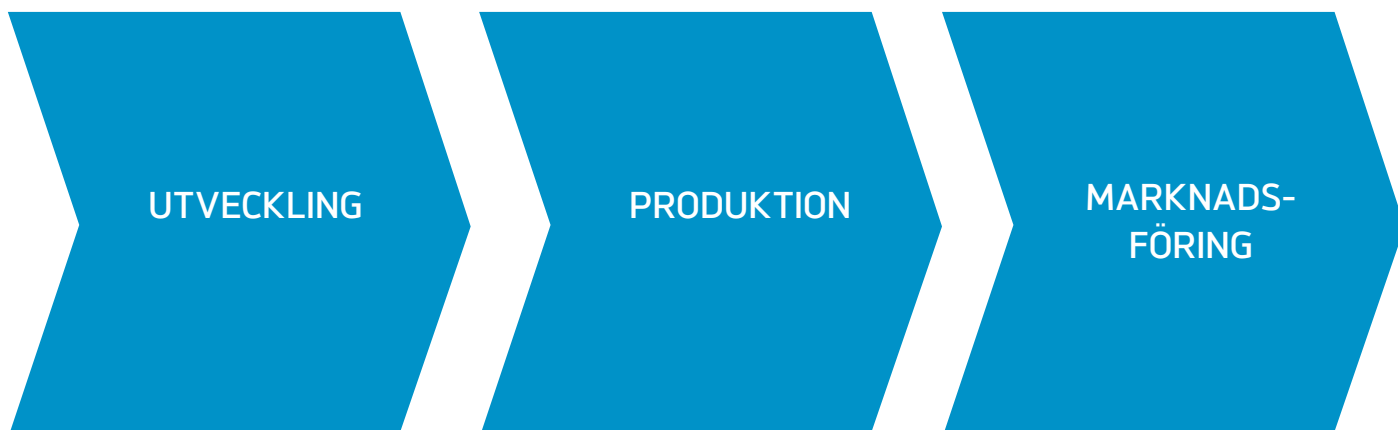
Opus är en systemleverantör som även svarar för installation av utrustning. Koncernen utför även service på installationer samt kalibrering av specifika testinstrument.

#### **Support**

Opus tillhandahåller löpande support till bilprovningsanläggningar vilket även innefattar marknadsföring och tidsbokningar i förekommande bilprovningkontrakt.

---

## VÄRDEKEDJAN



## NORDAMERIKA

### ESP

ESP utvecklar, tillverkar, säljer samt utför service på miljökontrollutrustning. Företaget är verksamt i åtta delstater samt två internationella marknader Kanada och Mexiko. Bolaget har en monteringsfabrik i Hartford, Connecticut.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



### SYSTECH INTERNATIONAL

Systech erbjuder nyckelfärdiga bilprovsningsprogram, mjukvaror, ledningssystem, bilprovsningsdatabaser samt avancerade system för miljökontroll- och säkerhetstest av fordon. Erbjudandet riktas mot olika nivåer av myndigheter (federala, statliga och regionala) och individuella bilprovsningsstationer. Bolaget har 16 bilprovsningskontrakt i Nordamerika samt internationella etableringar på Bermuda och i Peru.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



## EUROPA & ASIEN

### OPUS EQUIPMENT GROUP

Opus Equipment egenutvecklar, producerar och säljer testutrustning med fokus på bilprovutrustning internationellt i 50 länder. Bolaget har monteringsfabriker i Göteborg, Serige samt i Foushan, Kina via eget dotterbolag.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



### J&B MASKINTEKNIK

J&B Maskinteknik installerar och utför service på utrustning till bilprovsningsanläggningar och bilverkstäder i Sverige. Bolaget är akrediterat av Swedac och utför akrediterad kalibrering av avgasmätare och bromsprovare för flera fabriker.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



### OPUS BIMA

Opus Bima säljer och levererar verkstadsutrustning och förbrukningsartiklar till den svenska fordonsmarknaden. Kunder är bilprovsningsföretag och bilverkstäder. Helhetslösningar erbjuds med strategiska samarbeten. Service och installationer erbjuds genom systerbolaget J&B Maskinteknik.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



DISTRIBUTION

INSTALLATION  
SERVICE  
KALIBRERING

SUPPORT

# AFFÄRSMODELL

Opus verksamhet drivs med två tydliga affärsmodeller; produktförsäljning och bilprovningkontrakt.

## Produktförsäljning

Den ena affären bygger på produktförsäljning där distributörer köper till egna lager. För närvarande har bolaget distributörer i ca 50 länder som dels beställer produkter direkt och även lägger större order och köper på avrop.

### *Eftermarknad skapar meraffärer*

En viktig del av produktförsäljningen är eftermarknadsförsäljning av reservdelar och förbrukningsartiklar. De utgör runt 10 procent av produktförsäljningen. Service på utrustning sker på beställning eller via serviceavtal som normalt löper på tre eller tolv månader. Faktureringen sker i samband med produktleverans. Serviceavtalen faktureras löpande i förskott. Leasing är en viktig finansieringslösning som bolaget tillämpar via finansiella partners.

Orderboken för rullande serviceavtal i USA uppgår till ca 10 MUSD för en period om upp till tolv månader.

## Bilprovningkontrakt

Villkoren på den amerikanska marknaden varierar då de kan bestämmas på delstats- eller länsnivå (county). Bilprovning avser framför allt miljötester i USA. Betalningarna men framför allt kostnadsstrukturen skiljer sig åt mellan centraliserade, decentraliserade och "open-market" lösningar.

Vid centraliserade lösningar (t.ex Nashville) svarar Opus för IT-system, utrustning, service av densamma, marknadsföring av tjänsterna, tidsbokningar men även för personal och byggnad (som ägs av Opus). Intäkterna kommer från testavgiften per fordon.

Vid decentraliserade lösningar är kostnadsstrukturen mindre omfattande, då Opus inte svarar för personal och byggnad men för utrustning och utbildning samt revision av personalen som utför testerna. Testningen sker hos en kontrakterad bilprovningstation eller bilverkstad. Betalningen sker oftast per test där bolaget får en andel av testavgiften.

I vissa fall ingår en delstatlig avgift i testavgiften som levereras till delstatmyndigheten och som ger ett intäkts-tillskott åt delstaten. Även den årliga registreringsavgiften (bils katt) kan betalas vid besiktningstillfället vilket genererar extra intäkter genom att en serviceavgift debiteras.

Betalningen kan också ske genom en fast månadsdebitering till delstaten, vilket är mindre vanligt förekommande. Bilprovningen är också lokalt reglerad och likt Sverige är nya bilar undantagna de första åren, normalt tre till fem år. Testperiodiciteten varierar mellan en till två gånger per år.

Kontrakten är vanligtvis relativt långa, upp till fem till sju år plus förlängningar, vilket ger mycket stabila intäkter och konjunkturokänslighet. Den totala testvolymen för

Systechs kontrakterade bilprovningprogram uppgår för närvarande till drygt 5 miljoner tester per år, vilket kommer att öka till ca 13 miljoner tester när Wisconsinprogrammet och North Carolina startar 2012.

Vid utgången av 2011 uppgick antalet bilprovningkontrakt i USA till 10 st. Orderboken inklusive kontraktsförlängningar och tilläggstjänster uppgick totalt till ca 90 MUSD (600 MSEK).

### *IT-System /VID*

IT-lösningarna säljs normalt som ett projekt med en större intäkt som debiteras i flera steg under projektets gång tills det sätts i drift. Därefter följer licens och supportavtal som kan vara obligatoriska eller valfria, beroende på upphandlingens struktur.

### *Remote OBD*

Intäktsmodellen för det nya fjärrövervakningssystemet Remote OBD bygger på en periodvis avgift per uppkopplat fordon.

## Säljorganisation

I Europa & Asien sker försäljningen i huvudsak via distributörer som säljer produkterna i fast räkning.

Produkterna presenteras via mässor, kundbesök, internetsidor och kataloger och kunderna bearbetas av ASM, Area Sales Managers och KAM, Key Accounts Managers. Opus har drygt 50 distributörer som säljer produkterna under eget namn eller som via franchiseavtal agerar under Opus varumärke.

I Nordamerika, inom bilprovningkontrakt, har Opus dotterbolag Systech ett team som är speciellt inriktat på att arbeta med offertskrivning för offentliga upphandlingar. Teamet, som leds av Systechs VD, Lothar Geilen, omfattar resurser inom engineering, affärsutveckling, drift och offertskrivning.

ESP har en egen säljorganisation bestående av försäljningschef och regionsäljare som bearbetar kunder i de åtta delstater där ESP är aktiva.

## Bokföringsmässiga effekter på resultatet

Opus har sedan förvärvet av Systech en avskrivning på IP (Intellectual Properties) över en femårsperiod med slut i april 2013. Dessutom skrivs den vid förvärvet befintliga kontraktstocken (kundkontrakt- och relationer) ned över en genomsnittlig förväntad kontraktslängd. Dessa avskrivningar påverkar inte kassaflödet.

Avskrivningarna för 2011 var 26 MSEK och förväntas bli ca 21 MSEK för 2012 och ca 7 MSEK för 2013.

## FLERA INTÄKTSMODELLER

---

PRODUKTFÖRSÄLJNING

AVGIFT PER FORDON VID BILPROVNING

EFTERMARKNADS FÖRSÄLJNING

PROJEKTFÖRSÄLJNING

SUPPORTAVTAL

---



# MEDARBETARE

Opus styrka bygger till stor del på koncernens medarbetare som bidrar med sin kompetens och långa branscherfarenhet.

Medarbetarna i Opus organisation kan på ett översiktligt plan delas in i fyra kategorier som täcker hela förädlingskedjan; utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning samt service.

Opus bolagsstruktur består av ett antal dotterbolag med egna organisationsstrukturer. Totalt är 330 personer (inkl. förvärv) anställda i koncernen. Se organisationsdiagram för fördelningen.

## BOARD OF DIRECTORS



## GROUP MANAGEMENT

Magnus Greko, CEO & President | Bernice Wellsted, CFO | Lothar Geilen, Head of Vehicle Inspection / North America  
Jörgen Hentschel, Head of Equipment / Asia | Henrik Wagner Jörgensen, Head of Test Lanes

## Opus Prodox AB (publ) (Magnus Greko)

**Opus Bima AB**  
Sweden  
(Mats Löwendahl)

**J&B Maskinteknik AB**  
Sweden  
(John-Anders  
Hansson)

**Opus Equipment AB<sup>1</sup>**  
Sweden  
(Jörgen Hentschel)

**Opus US Inc.**  
U.S.A.  
(Lothar Geilen)

**Opus Cyprus Ltd.**  
Cyprus

**Opus Asia Ltd.**  
Hong Kong

**TriLen LLC**  
U.S.A.

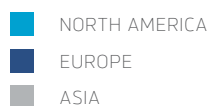
**Systemtech Int. LLC**  
U.S.A.  
(Lothar Geilen)

**Opus Instrument**  
(Foshan) Co. Ltd.  
China  
(Bob Liang)

**ESP<sup>2</sup>**

**Systemtech Chile Ltda.**  
Chile

**Systemtech Peruana SRL**  
Peru



<sup>1</sup> NYTT DOTTERBOLAG 2012    <sup>2</sup> FÖRÄRVAT JANUARI 2012



# AKTIEN

Opus är ett publikt aktiebolag vars aktier är emitterade i enlighet med svensk lag och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna regleras av den svenska aktiebolagslagen. Opus aktier finns registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

Opus aktie listades den 18 april 2006 på Aktietorget och den 4 september 2006 på Nasdaq OMX First North. Sedan den 22 september, 2010, är bolagets aktie listat på First North Premier. Bolagets Certified Adviser är Thenberg &

Kinde Fondkommission AB. Kortnamnet är OPUS och ISIN-koden är SE0001696683. Det har ej förekommit några offentliga uppköpserbjudanden till Opus aktieägare under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalet i Opus uppgår till 3 861 241 SEK fördelat på totalt 193 062 046 aktier, envar med ett kvotvärde på 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus börsvärde uppgick till 176 MSEK den 31 december 2011.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN PER 31 DECEMBER 2011

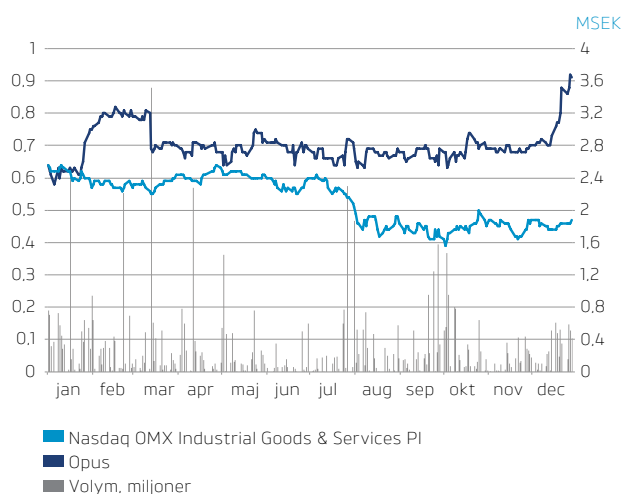
Baserat på uppgifter från Euroclear. Antalet aktieägare uppgick till cirka 1 500. Aktieägarstrukturen i Opus framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	29 769 010	15,4
Lothar Geilen	17 256 727	8,9
ML, Pierce, Fenner & Smith Inc	12 208 333	6,3
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	9 724 408	5,0
Henrik Wagner Jørgensen	9 200 055	4,8
Andra AP-Fonden	9 166 666	4,7
Nordea Småbolagsfond	8 236 647	4,3
JP Morgan Bank	4 970 000	2,6
EFG Private Bank S.A.	4 767 054	2,5
Lubea Förvaltnings AB	4 583 333	2,4
Göran Nordlund, privat och via Fore C Investment sprl	4 272 746	2,2
Coeli AB	3 458 333	1,8
Inga-Lill Löngårdh	3 000 000	1,6
Vision Invest sprl	2 816 601	1,5
AMF Aktiefond Småbolag	2 750 000	1,4
Länsförsäkringar Småbolagsfond	2 731 812	1,4
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 524 943	1,3
KL Capital Aktiebolag	2 015 098	1,0
Per Hamberg	2 000 000	1,0
Ulf Jakobsson	1 960 000	1,0
<b>Deltotal</b>	<b>137 411 766</b>	<b>71,2</b>
Övriga ägare	55 650 280	28,8
<b>Totalt</b>	<b>193 062 046</b>	<b>100,0</b>

## KURSUVECKLING OPUS-AKTIE, 2007-2011



## KURSUVECKLING OCH OMSÄTTNING OPUS-AKTIE, 2011



DATA PER AKTIE	2011	2010 <sup>1)</sup>	2009 <sup>1)</sup>	2008	2007
Antal aktier vid periodens slut, tusental	193 062	193 062	193 062	193 062	64 182
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	193 062	193 062	193 062	143 783	59 873
Kvotvärde, SEK	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Eget kapital per aktie, SEK	1,24	1,25	1,36	1,55	0,49
Vinst per aktie, SEK	-0,03	-0,05	-0,02	0,04	0,05
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
Kassaflöde per aktie, SEK	0,14	0,14	0,14	0,14	0,10
Börskurs 31/12, SEK	0,91	0,63	0,98	0,80	2,07
P / E tal	neg.	neg.	neg.	22,00	33,76
P / E tal justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar	8,33	6,14	6,78	4,82	33,76
Direktavkastning, procent	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

1) Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27.

Data per aktie har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner samt aktieuppdelningar. Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden. Samtliga data per aktie mått baseras på antal utestående aktier efter utspädning. Börskurs är genomsnittskurs för den aktuella dagen.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Förändring av aktiekapital	Aktiekapital	Förändring av antal aktier	Totalt antal aktier
1990	Bolagets bildande	50 000	50 000	500	500
1996	Fondemission	150 000	200 000	1 500	2 000
1998	Fondemission	300 000	500 000	3 000	5 000
2003	Nyemission riktad till ett antal privata investerare	179 400	679 400	1 794	6 794
2004	Split 100:1	-	679 400	-	679 400
2005	Nyemission riktad till ett antal privata investerare	70 600	750 000	70 600	750 000
2006	Nyemission riktad till Yield AB	40 000	790 000	40 000	790 000
2006	Split 50:1	-	790 000	-	39 500 000
2006	Nyemission riktad till aktieägarna i Yield AB och allmänheten i samband med noteringen på Aktietorget, med företrädesrätt för aktieägarna i Yield AB	246 914	1 036 914	12 345 679	51 845 679
2006	Nyemission riktad till ett antal privata investerare i samband med listbytet från Aktietorget till First North	60 000	1 096 914	3 000 000	54 845 679
2007	Apportemission riktad till säljarna av EWJ-koncernen	126 718	1 223 631	6 335 892	61 181 571
2007	Nyemission riktad till ett antal privata investerare	60 000	1 283 631	3 000 000	64 181 571
2008	Nyemission riktad till säljarna av Systech International, LLC och TriLen LLC	400 000	1 683 631	20 000 000	84 181 571
2008	Nyemission riktad till institutionella och professionella investerare	422 250	2 105 881	21 125 000	105 306 571
2008	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	1 755 110	3 861 241	87 755 475	193 062 046

## FÖRDELNING AV AKTIEINNEHAV PER 31 DECEMBER 2011

Antal aktier	Antal aktieägare	i % av alla aktieägare	Äger tillsammans antal aktier	i % av alla aktier
Under 501	98	6,50%	22 280	0,01%
501-1 000	76	5,04%	68 919	0,04%
1 001-2 000	123	8,16%	220 550	0,11%
2 001-5 000	238	15,78%	932 085	0,48%
5 001-10 000	276	18,30%	2 358 103	1,22%
10 001-20 000	231	15,32%	3 873 537	2,01%
20 001-50 000	203	13,46%	7 120 292	3,69%
50 001-100 000	117	7,76%	8 883 632	4,60%
100 001-500 000	110	7,29%	24 446 006	12,66%
500 001-1 000 000	13	0,86%	9 399 218	4,87%
1 000 001-5 000 000	17	1,13%	50 103 132	25,95%
5 000 001-10 000 000	3	0,20%	27 127 721	14,06%
Över 10 000 000	3	0,20%	58 506 571	30,30%
<b>Totalt</b>	<b>1 508</b>	<b>100,00%</b>	<b>193 062 046</b>	<b>100,00%</b>

Baserat på uppgifter från Euroclear. Av det totala antalet aktier ägs cirka 33 procent av utländska aktieägare.

**Utestående optionsprogram**

Opus har tre utestående optionsprogram till personalen.

**Optionsprogram 2009:1**

Bolaget beslutade vid årsstämman den 27 maj 2009 att emittera högst 6 000 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2009:1) berättigade till teckning av sammanlagt högst 6 000 000 aktier och till en kurs om 2,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till anställda och nyckelpersoner i Opus-koncernen. Konvertering till aktier kan ske under tiden 1 juli 2012 till 15 augusti 2012.

Av de 6 000 000 teckningsoptionerna tecknades 5 855 000 teckningsoptioner av personalen. Således innehar Opus Bima AB alltså 145 000 teckningsoptioner vilka ännu inte har överlåtit.

Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital att ökas med högst 120 000,00 SEK.

**Optionsprogram 2010:1**

Bolaget beslutade vid årsstämman den 26 maj 2010 att emittera högst 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2010:1) berättigade till teckning av sammanlagt högst 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,50 SEK per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima AB, ett

helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till anställda och nyckelpersoner i Opus-koncernen. Konvertering till aktier kan ske under tiden 1 juli 2013 till 15 augusti 2013.

Av de 1 750 000 teckningsoptionerna tecknades 1 702 500 teckningsoptioner av personalen. Således innehar Opus Bima AB alltså 47 500 teckningsoptioner vilka ännu inte har överlåtit.

Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital att ökas med högst 35 000,00 SEK.

**Optionsprogram 2011:1**

Bolaget beslutade vid årsstämman den 25 maj 2011 att emittera högst 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2011:1) berättigade till teckning av sammanlagt högst 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,28 SEK per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till anställda och nyckelpersoner i Opus-koncernen. Konvertering till aktier kan ske under tiden 1 juli 2014 till 15 augusti 2014.

Av de 1 750 000 teckningsoptionerna tecknades samtliga teckningsoptioner av personalen.

Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital att ökas med högst 17 025,00 SEK.

---

## 5 ÅR I SAMMANDRAG

Resultaträkning för koncernen	2011	2010 <sup>1)</sup>	2009	2008	2007
<b>TSEK</b>					
Nettoomsättning	229 988	227 047	214 131	143 522	66 448
<b>Totala intäkter</b>	<b>231 550</b>	<b>228 886</b>	<b>223 092</b>	<b>144 536</b>	<b>66 525</b>
Rörelsens kostnader	-202 959	-199 061	-194 892	-124 686	-59 022
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>	<b>28 591</b>	<b>29 825</b>	<b>28 200</b>	<b>19 850</b>	<b>7 503</b>
Avskrivningar	-32 176	-36 010	-24 857	-15 826	-1 947
Rörelseresultat (EBIT)	-3 585	-6 185	3 343	4 024	5 556
Finansnetto	-1 034	-3 817	-5 221	-93	-492
Resultat efter finansiella poster	-4 619	-10 002	-1 878	3 931	5 064
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt	-537	19	-2 664	1 297	-1 393
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 156</b>	<b>-9 983</b>	<b>-4 542</b>	<b>5 228</b>	<b>3 671</b>
<b>RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN</b>					
	<b>2011</b>	<b>2010 <sup>1)</sup></b>	<b>2009 <sup>1)</sup></b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>TSEK</b>					
<i>Tillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	169 476	194 022	234 423	292 399	18 629
Materiella anläggningstillgångar	43 052	44 950	45 430	53 164	2 327
Finansiella anläggningstillgångar	7	7	7	299	143
Uppskjuten skattefordran	5 765	6 681	5 218	1 331	-
Summa anläggningstillgångar	218 300	245 660	285 078	347 193	21 099
Varulager	44 525	38 308	41 880	34 799	22 466
Kortfristiga fordringar	40 533	34 147	26 586	31 252	20 177
Likvida medel	22 921	15 289	15 246	5 893	4 011
Summa omsättningstillgångar	107 979	87 744	83 712	71 944	46 654
<b>Summa tillgångar</b>	<b>326 279</b>	<b>333 404</b>	<b>368 790</b>	<b>419 137</b>	<b>67 753</b>
<i>Eget kapital och skulder</i>					
Eget kapital	239 379	241 669	261 787	300 016	41 835
Räntebärande skulder	42 333	57 059	74 827	90 376	10 994
Icke räntebärande skulder och avsättningar	44 567	34 676	32 176	28 745	14 924
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>326 279</b>	<b>333 404</b>	<b>368 790</b>	<b>419 137</b>	<b>67 753</b>
<b>KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN</b>					
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>TSEK</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 238	23 656	22 446	6 094	-12 233
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 586	-8 328	-668	-242 970	-16 657
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24 698	-14 558	-10 491	238 758	26 339
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>6 954</b>	<b>770</b>	<b>11 287</b>	<b>1 882</b>	<b>-2 551</b>
Likvida medel vid periodens början	15 289	15 246	5 893	4 011	6 535
Omräkningsdifferens	678	-727	-1 934	-	27
Periodens kassaflöde	6 954	770	11 287	1 882	-2 551
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 921</b>	<b>15 289</b>	<b>15 246</b>	<b>5 893</b>	<b>4 011</b>

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27.

NYCKELTAL	2011	2010 <sup>1)</sup>	2009	2008	2007
<b>Avkastningstal</b>					
Avkastning på operativt kapital, procent	neg	neg	0,9	1,9	17,1
Avkastning på totalt kapital, procent	neg	neg	2,2	4,0	11,8
Avkastning på eget kapital, procent	neg.	neg.	neg.	3,1	11,9
<b>Marginalmått</b>					
EBITDA marginal, procent	12,3	13	12,6	13,7	11,3
Rörelsemarginal (EBIT), procent	neg	neg	1,5	2,8	8,4
Vinstmarginal, procent	neg	neg	neg.	2,7	7,6
<b>Mått för arbets- och kapitalintensitet</b>					
Omsättningstillväxt, procent	1,3	6,0	49,2	116,0	83,0
Omsättning per anställd, TSEK	1 361	1 343	1 322	1 248	1 329
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	591	582	615	548	467
EBITDA per anställd, TSEK	169	173	174	173	150
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,9	0,7	0,6	0,7	2,0
<b>Finansiella mått</b>					
Nettoskuld, TSEK	19 412	41 770	59 581	84 483	6 983
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,1	0,2	0,2	0,3	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	0,8	1,7	8,4
Soliditet, procent	73,4	72,5	72,2	71,6	61,7
Kassalikviditet, procent	86,4	96,3	81,1	82,4	150,5
Antal anställda i genomsnitt	169	172	162	115	50
Antal anställda vid årets slut	170	168	150	152	55
<b>Data per aktie</b>					
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning	193 062 046	193 062 046	193 062 046	193 062 046	64 181 571
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning	193 062 046	193 062 046	193 062 046	193 062 046	64 181 571
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning	193 062 046	193 062 046	193 062 046	143 783 163	59 872 918
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning	193 062 046	193 062 046	193 062 046	143 783 163	59 872 918
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	1,24	1,25	1,36	1,55	0,49
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	1,24	1,25	1,36	1,55	0,49
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	-0,03	-0,05	-0,02	0,04	0,05
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	-0,03	-0,05	-0,02	0,04	0,05
Utdelning per aktie, före utspädning, SEK	-	-	-	-	-
Utdelning per aktie, efter utspädning, SEK	-	-	-	-	-
Kassaflöde per aktie, före utspädning, SEK	0,14	0,14	0,14	0,14	0,10
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, SEK	0,14	0,14	0,14	0,14	0,10

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27

Opus har med start 31 december 2010 valt att redovisa avskrivningar på "Balanserade utgifter för produktutveckling" i resultaträkningens post "Avskrivningar", till skillnad mot tidigare perioder där dessa avskrivningar redovisats i posten "Rörelsens kostnader". Detta till följd av att dessa avskrivningar blivit materiella och för att förtydliga för investerare. Tidigare perioder har justerats för att möjliggöra jämförelse. Justeringen påverkar koncernens finansiella siffror samt även Opus Prodox AB (moderbolaget), samt affärsenheten Europas finansiella siffror.

Data per aktie har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner samt aktieuppdelningar. Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden.

## KVARTALEN I SAMMANDRAG

### Kvartalsvis resultaträkning för koncernen

TSEK	2011				2010 <sup>1)</sup>			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
Nettoomsättning	61 296	57 948	48 972	61 772	56 261	56 833	54 542	59 411
<b>Totala intäkter</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>
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>
Avskrivningar	-8 181	-7 937	-7 828	-8 229	-8 764	-9 315	-9 198	-8 736
Rörelseresultat (EBIT)	927	479	666	-5 658	-1 749	-583	-974	-2 882
Finansnetto	-445	-507	-45	-36	85	2 561	-6 219	-245
Resultat efter finansiella poster	482	-28	621	-5 694	-1 664	1 978	-7 193	-3 127
Akuteff Skatt/Uppskjuten 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>

### Kvartalsvis rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	2011				2010 <sup>1)</sup>			
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4
<i>Tillgångar</i>								
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>
<i>Eget kapital och skulder</i>								
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>

### Kvartalsvis kassaflödesanalys för koncernen

TSEK	2011				2010 <sup>1)</sup>			
	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>
Likvida medel vid periodens början	15 289	14 759	16 144	19 347	15 246	18 164	15 079	14 313
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 27.

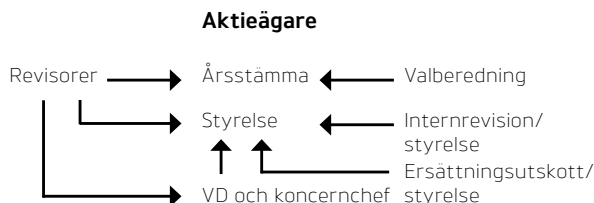
## BOLAGSSTYRNING

### Bolagsstyrning 2011 i Opus Prodox AB

Styrning, ledning och kontroll av Opus fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, bolagets styrelse, VD, svensk aktiebolagslag, NASDAQ OMX First North regelverk för emittenter och den gällande bolagsordningen. Då bolagets aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad omfattas Opus inte av vissa regler i aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, bland annat kraven om att lämna en bolagsstyrningsrapport.

För att förbereda Opus för en framtida ansökan om notering på NASDAQ OMX Nordic, implementerar bolaget successivt koden. Styrelsen har valt att inte lämna någon bolagsstyrningsrapport för 2011 men att ändå kort beskriva Opus bolagsstyrning, ledning och förvaltning samt den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Detta avsnitt är inte en del av den formella årsredovisningen och är inte granskad av bolagets revisor.

### Styrningsstruktur



### Regelverk

Bolagsstyrning handlar i grunden om hur bolaget skall styras och drivas i ett aktieägarperspektiv. Opus bolagsstyrning regleras av såväl externa regelverk som interna styrdokument.

#### Exempel på externa regelverk:

- Aktiebolagslagen
- NASDAQ OMX First North regelverk för emittenter
- Gällande redovisningslagstiftning
- Svensk kod för bolagsstyrning (gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad)

#### Exempel på interna styrdokument:

- Bolagsordningen
- Instruktioner och arbetsordning för styrelse respektive VD
- Interna policies, handböcker och riktlinjer

### Aktieägare

Vid slutet av 2011 hade Opus cirka 1 500 aktieägare som ägde totalt 193 062 046 aktier. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Magnus Greko och Jörgen Hentschel (tillika koncernchef/VD och vice VD) via AB Kommandoran med 15 procent av röstetalet, följt av Lothar Geilen (affärsenhetschef Nordamerika) med 9 procent och Pradeep Tripathi genom ML, Pierce, Fenner & Smith Inc (säljare av Systech tillsammans med Lothar Geilen) med 6 procent av rösterna.

### Årsstämma

Årsstämman är Opus högsta beslutande organ vid vilken varje aktieägare har rätt att delta, personligen eller genom fullmäktigat ombud. Aktieägare har enligt aktiebolagslagen rätt att få ett ärende behandlat vid årsstämman. Styrelsen ska i sådant fall informeras härom i god tid. Årsstämman brukar hållas i maj månad, dock inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. Några av stämmans obligatoriska uppgifter är att fastställa koncernens årsredovisning, besluta om vinstdisposition, ersättningsprinciper för ledande befattningshavare och om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och VD. Årsstämman väljer efter förslag från valberedningen (se nedan) styrelseledamöter fram till slutet av nästkommande årsstämma. Inför årsstämman 2012 har bolagets aktieägare informerats i god tid på [www.opus.se](http://www.opus.se) om tid och plats för stämman samt även om sin rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

### Årsstämma 2011

Den 25 maj 2011 avhölls årsstämma i Opus Prodox AB (publ) med avseende på räkenskapsåret 2010. Stämman beslutade:

- att fastställa årsredovisningen för 2010,
- att i enlighet med styrelsens förslag, ingen utdelning skulle utgå för 2010,
- att bevilja styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2010,
- att styrelsen, i enlighet med kallelsen till årsstämman, skall bestå av fem ordinarie ledamöter och utan suppleanter fram till nästa årsstämma,
- att för räkenskapsåret 2010, bevilja styrelsen arvode om totalt 360 000 SEK. Arvodet skall fördelas med 120 000 SEK till styrelsens ordförande och med 80 000 SEK till var och en av övriga tre stämموvalda ledamöterna som inte är anställda i bolaget,
- att till bolagets revisorer bevilja ersättning mot faktura,

- att till styrelseledamöter, i enlighet med kallelsen till årsstämman, utse: Göran Nordlund, ordförande (omval); Bertil Engman (omval); Jan-Crister Persson (omval); Lothar Geilen (omval); Eva-Lotta Kraft (nyval). Vidare beslutade årsstämman att välja det registrerade revisionsbolaget Deloitte AB till revisor, med auktoriserade revisorn Harald Jagner som huvudansvarig revisor, för en period fram till utgången av årsstämman 2012,
- att godkänna valberedningens förslag till reviderad instruktion för nästkommande valberedning,
- att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare,
- att bemyndiga styrelsen i enlighet med styrelsens reviderade förslag som presenterades på årsstämman, att besluta om nyemission av aktier motsvarande högst 10 procent av befintligt aktiekapital, och
- att i enlighet med styrelsens förslag, besluta om nyemission av 1 750 000 teckningsoptioner, att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, riktas till Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag och med villkor att teckningsoptionerna, enligt föreslagna villkor, skall överlåtas till anställda och andra nyckelarbetare i koncernen.

I sitt anförande redovisade bolagets VD och koncernchef Magnus Greko, dels bolagets utveckling under räkenskapsåret 2010 samt väsentliga händelser under samma period men lämnade också en redovisning av bolagets utveckling under första kvartalet 2011 samt väsentliga händelser under samma period.

Kommunikén från årsstämman presenterades dagen efter stämman på hemsidan och protokollet två veckor efter stämman. Materialet från stämman, så som kallelse, protokoll samt information om valberedning finns att läsa på Opus hemsida [www.opus.se](http://www.opus.se).

### Årsstämma 2012

Opus årsstämma 2012 äger rum onsdagen den 24 maj, 2012, kl. 19.00 på Elite Park Avenue Hotel (Taube salen), Kungsportsavenyn 36-38, SE-400 15 Göteborg. Inregistrering till årsstämman pågår mellan kl. 18.00 och kl. 18.45. Kallelsen kommer att offentliggöras genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att annonsering har skett kommer att annonseras i Dagens Industri. För anmälan till årsstämman 2012 kommer det i god tid finnas information på [www.opus.se](http://www.opus.se). Där beskrivs även hur respektive aktieägare kan få ett ärende behandlat på stämman.

### Valberedning

Valberedningen inleds med att utvärdera sittande styrelse. Valberedningens arbete skall präglas av öppenhet och diskussion för att åstadkomma en välbalanserad styrelse. Valberedningen nominerar sedan ledamöter till Opus styrelse för kommande mandatperiod som sedan föreslås för årsstämman. Valberedningen lämnar även förslag på styrelsens och revisorernas ersättning samt i förekommande fall även val av revisor.

I enlighet med beslut på Opus årsstämma 2011 har en valberedning bildats enligt fastställda principer. Opus har valt att avvika från kodens paragraf gällande att verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen

inte skall vara ledamot av valberedningen, detta pga hur ägandet i Opus ser ut, där de största ägarna är grundare till bolag inom Opus och fortsatt verksamma inom bolagsledningen och styrelsen. Inför årsstämman 2012 har valberedningen bestått av Martin Jonasson (representerar Andra AP-fonden), tillika ordförande, Jörgen Hentschel (representerar AB Kommandoran), Bengt Belfrage (representerar Nordea Fonder), Lothar Geilen (representerar sig själv) och Göran Nordlund (i egenskap av styrelsens ordförande). Valberedningen representerar cirka 35 procent av röstetalet för samtliga aktier i Opus Prodox AB. I kallelsen inför årsstämman 2012 har samtliga förslag presenterats. Aktieägare som så önskat har haft möjlighet att lämna förslag till Opus valberedning 2012 och kunnat vända sig till valberedningen på e-mail [ir@opus.se](mailto:ir@opus.se) eller på bolagets ordinarie postadress. Ingen ersättning har utgått för arbetet i valberedningen.

För valberedningens fullständiga principer och förslag se [www.opus.se](http://www.opus.se).

### Bolagsordning

Bolagsordningen stadgar att Opus är ett publikt aktiebolagslag, vars verksamhet är att direkt eller indirekt, bedriva verksamhet inom nedan nämnda områden samt idka därmed förenlig verksamhet; konsultverksamhet avseende:

- Utveckling, tillverkning samt handel med mät- och kontrollinstrument för motorbranschen
- Utveckling, tillverkning och marknadsföring av produkter inom telekommunikation.

Opus aktiekapital skall vara lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000. Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter. Hela bolagsordningen går att ladda ner på [www.opus.se](http://www.opus.se).

### Styrelsen

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. Opus styrelsearbete styrs, förutom av gällande lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning som innehåller regler för arbetsfördelning mellan styrelse och VD, ekonomisk rapportering, investeringar och finansiering. Arbetsordningen fastställs en gång per år.

### Styrelsens arbete under 2011

Vid årsstämman den 25 maj 2011 omvaldes styrelseledamöterna; Göran Nordlund, ordförande, Bertil Engman, Jan-Crister Persson och Lothar Geilen. Till nya styrelseledamot valdes Eva-Lotta Kraft. Av de av årsstämman valda ledamöterna bedöms samtliga ledamöter, förutom Lothar Geilen, vara oberoende i förhållande till såväl bolagets ägare som bolaget. Vid bolagets protokollförda styrelsemöten behandlades resultatställning, finansiell ställning, kassaflöden, delårsrapporter samt årsredovisningen. Även framtida frågeställningar så som marknadsbedömningar, affärsverksamhetens inriktning och organisationsfrågor har behandlats.



### Styrelsens ansvar

Opus styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och ledning samt att riktlinjer för förvaltningen av bolagets medel är ändamålsenligt uppbyggda. Styrelsen ansvarar för att bolaget styrs enligt gällande lagar och förordningar samt NASDAQ OMX First North regelverk för emittenter. Styrelsen ansvarar vidare för utveckling och uppföljning av koncernens strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttring av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar till koncernledningen samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen fastställer årligen årsbokslutet, gällande affärsplan, verksamhetsrelaterade policier samt VDs arbetsordning.

### Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande Göran Nordlund leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med lagar och föreskrifter. Ordförande följer verksamheten i dialog med VD och ansvarar för att övriga ledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussioner och beslut. Ordföranden är även delaktig i utvärdering och utvecklingsfrågor avseende koncernens ledande befattningshavare.

### Styrelsens sammansättning

Opus styrelse består av fem ledamöter utan suppleanter. VD Magnus Greko ingår ej i styrelsen. VD och koncernledningen deltar som föredragande, utom när VDs och koncernledningens arbete utvärderas. VD rapporterar till styrelsen om det operativa arbetet i koncernen samt tillser att styrelsen får sakligt och relevant beslutsunderlag. Opus håller under ett verksamhetsår vanligtvis tio ordinarie styrelsemöten varav ett är det konstituerande styrelsemötet som sker i direkt anslutning till årsstämman. Extra styrelsemöten hålls vid behov.

Styrelsens sammansättning framgår av nedanstående tabell visar bland annat styrelsens medlemmar, samt styrelsens bedömning angående beroendeställning i förhållande till bolaget och aktieägarna. Styrelseledamöterna presenteras närmare på sidorna 30. Opus styrelsesammansättning uppfyller NASDAQ OMX Stockholms och Svensk kod för bolagsstyrnings krav avseende oberoende styrelseledamöter.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid det

konstituerande styrelsesammanträdet. Arbetsordningen revideras därutöver vid behov. Arbetsordningen innehåller bland annat styrelsens ansvar och arbetsuppgifter, styrelseordförandens arbetsuppgifter, revisionsfrågor samt anger vilka rapporter och finansiell information som styrelsen ska få inför varje ordinarie styrelsemöte. Vidare omfattar arbetsordningen instruktioner till VD. Arbetsordningen föreskriver också styrelsens arbete som ersättningsutskott.

### Utvärdering av styrelsens arbete

Arbetsordningen anger även att en årlig utvärdering av styrelsens arbete ska äga rum genom en systematisk och strukturerad process. För 2011 har ordföranden tillsatt att styrelsens arbete har utvärderats och att valberedningens ordförande, Martin Jonasson, har informerats om resultatet av utvärderingen inför valberedningens nomineringsarbete inför årsstämman 2012.

### Utskott

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott bestående av Göran Nordlund, ordförande, och Bertil Engman (ledamot). Opus har i dagsläget ej något revisionsutskott utan hanterar i sin helhet dessa frågor på sammankallade styrelsemöten. Av arbetsordningen framgår dock att styrelsen kontinuerligt skall överväga behovet av att inrätta ett särskilt revisionsutskott.

### VD och koncernledning

VD Magnus Greko leder koncernen och dess verksamhet inom de ramar styrelsen fastlagt i VD instruktionen. VD tar löpande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten och motiverar även förslag till beslut. Styrelseordförande har årligen utvärderingssamtal med VD i enlighet med VD-instruktion och gällande kravspecifikation.

VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlemmar. Koncernledningen har vanligtvis minst tio protokollförda möten per verksamhetsår där operativa frågeställningar diskuteras. Dessutom arbetar koncernledningen årligen fram en affärsplan som följs upp via månatliga rapporter där granskningen fokuserar på tillväxt och kostnadskontroll. Utöver månadsmötena träffas de flesta i koncernledningen dagligen eller konverserar via telefon. Koncernledningen består affärsenhetscheferna, CFO och VD/koncernchefen.

### Styrelsemöten 2011

Opus styrelse har under 2011 hållit fjorton ordinarie styrelsemöten.

Namn	Funktion	Invald år	Oberoende	Ersättningsutskott	Styrelsemöten	Utskottsmöten
Göran Nordlund	ordförande	2002	Ja	Ja	14/14	3/3
Bertil Engman	ledamot	2006	Ja	Ja	14/14	3/3
Jan-Crister Persson	ledamot	2006	Ja	-	14/14	-
Lothar Geilen	ledamot och affärsenhetschef Nordamerika	2008	Nej <sup>1)</sup>	-	13/14	-
Märtha Josefsson	ledamot <sup>2)</sup>	2009	Ja	-	1/4	-
Eva-Lotta Kraft	ledamot <sup>3)</sup>	2011	Ja	-	9/10	-

<sup>1)</sup>Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

<sup>2)</sup>Avgick som styrelseledamot vid årsstämman den 25 maj 2011.

<sup>3)</sup>Valdes till styrelseledamot vid årsstämman den 25 maj 2011.

### Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och VDs förvaltning utses på årsstämman en eller två revisorer med eller utan revisors-suppleanter. På årsstämman 2011 valdes Deloitte AB till bolagets externa revisor fram till och med årsstämman 2012. Harald Jagner utsågs till huvudansvarig revisor. Minst en gång per år träffar revisorn bolagets styrelse utan att VD eller annan person från bolagsledningen är närvarande.

Arvode till revisor utgår löpande under mandattiden enligt godkänd räkning. För närmare information om arvode se sidan 62.

### Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2011

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen och att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Det övergripande syftet är att skydda bolagets tillgångar och därigenom aktieägarnas investering. Styrelsen ansvarar också för att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av Opus finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga kritiska redovisningsfrågor och de finansiella rapporter som bolaget lämnar. Styrelsen behandlar också frågor om intern kontroll, regel efterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

### Beskrivning av den interna kontrollens organisation

*Kontrollmiljö* - Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. Opus styrelse har etablerat tydliga arbetsprocesser och arbetsordningar för sitt arbete. En viktig del i styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policys, riktlinjer och ramverk relaterade till finansiell rapportering. Bolagets styrande dokument är benämnt "Styrelsens arbetsordning jämte instruktion avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt instruktion avseende ekonomisk rapportering till styrelsen för Opus (inklusive dotterbolag)". Syftet med dessa policy är bland annat att skapa grunden för en god intern kontroll. Uppföljning och omarbeting sker löpande samt kommuniceras ut till samtliga medarbetare som är involverade i den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultatrapport och framarbetade nyckeltal samt annan väsentlig operationell och finansiell information. Opus har ej något revisionsutskott utan styrelsen hanterar i sin helhet dessa frågor. Styrelsen i sin helhet har sålunda under 2011 övervakat systemen för riskhantering och intern kontroll. Dessa system syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och förordningar och är effektiv samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering

samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Styrelsen har under 2011 haft en genomgång med och fått en skriftlig rapport från bolagets externa revisor. Övriga fastställda policys som ligger till grund för den interna kontrollen inom Opus är Finanspolicy och Informationspolicy.

*Riskbedömning* - Opus arbetar fortlöpande och aktivt med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras på ett ändamålsenligt sätt inom de ramar som fastställts. I riskbedömningen beaktas exempelvis bolagets administrativa rutiner avseende fakturering och avtalshantering. Även väsentliga balans- och resultatposter där risken för väsentliga fel skulle kunna uppstå granskas kontinuerligt.

*Kontrollaktiviteter* - Kontrollstrukturer utformas för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Dessa kontrollstrukturer består dels av en organisation med tydlig ansvarsfördelning, tydliga rutiner och klara arbetsroller. Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat rapportering av beslutprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut (t.ex. nya stora kunder, investeringar, avtal etc.) och även granskning av samtliga finansiella rapporter som presenteras.

*Information och kommunikation* - Bolagets styrande dokumentation i form av policys, riktlinjer och manualer vad gäller intern- och extern kommunikation hålls löpande uppdaterade och kommuniceras internt via relevanta kanaler, såsom interna möten, interna nyhetsmail och Intranet. För kommunikation med externa parter finns en tydlig policy som anger samtliga riktlinjer för hur denna kommunikation skall ske. Syftet med policyn är att säkerställa att Opus samtliga informationskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

*Uppföljning och övervakning* - Uppföljning av att den interna kontrollen är ändamålsenlig sker löpande av bolaget. Styrelsen träffar minst en gång per år, utan närvaro av VD eller annan person från ledningsgruppen, bolagets revisorer för en genomgång av nuläge. Styrelsen ser även till att bolagets revisorer översiktligt granskar en av de finansiella rapporterna från kvartal 2 eller 3. Slutligen lämnar även styrelsen en kortfattad redogörelse över hur den interna kontrollen genomförts under året. Styrelsen utvärderar årligen om en separat funktion för Internrevision skall tillsättas. Ställningstagandet är att styrelsen i dagens utformning hanterar denna löpande process och dess interna kontroll på ett tillfredsställande sätt.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2011 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättning till ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig. Ersättningen skall utgöras av en fast och en rörlig del. Den fasta delen utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex bilförmån. Den rörliga delen avser bonus. Den rörliga delen skall vara baserad på resultatutveckling eller andra på förhand mätbara fastställda mål.

Den rörliga delen skall som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Pensionsvillkoren skall vara marknadsmässiga och som huvudregel vara premiebaserade. Inga avgångsvederlag till ledande befattningshavare skall utgå. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av ersättningsutskottet och rapporteras samt beslutas av styrelsen. Styrelsen skall äga rätt att frånga riktlinjerna om särskilda skäl föreligger.

#### **Ersättning till styrelsen**

Årsstämman 2011 beslutade att den totala ersättningen till styrelsens icke anställda ledamöter för innevarande år skulle uppgå till 360 000 SEK, varav 120 000 SEK till styrelsens ordförande och 80 000 SEK till respektive ledamot. Utöver detta har styrelsens ordförande under 2011 erhållit 220 000 SEK i ersättning för konsulttjänster som anses ligga utanför styrelseuppdraget.

#### **Ersättning till VD**

Magnus Greko - Fast ersättning om 902 080 SEK, rörlig ersättning i enlighet med uppsatta budgetmål. 2011 uppgick den rörliga delen till 291 000 SEK samt pension om 184 375 SEK. Övrig ersättning uppgick till 30 760 SEK.

#### **Ersättning till övriga ledande befattningshavare (4 personer)**

Fast ersättning för övriga ledande befattningshavare uppgick 2011 till totalt 2 140 139 SEK. Den rörliga ersättningen uppgick för samma period till 552 000 SEK samt pension om 477 784 SEK. Övrig ersättning uppgick till 93 065 SEK.

#### **Ersättning till revisorer**

Till revisorer och revisionsföretag har under 2011 ett totalt arvode om 1 456 000 SEK utbetalats. Summan avser arbete för revision, löpande rådgivning och annan granskning.

# STYRELSE



Göran Nordlund



Bertil Engman



Eva-Lotta Kraft



Lothar Geilen



Jan-Crister Persson

## Göran Nordlund, Styrelsens ordförande

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2002, styrelsens ordförande sedan 2004. Verkställande direktör i det egna bolaget Fore C Investment AB.

Arbetslivserfarenhet: Mångårig erfarenhet som entreprenör, bland annat inom telekomindustrin och aktiv delägare och styrelseledamot i ett flertal företag inom skilda branscher. Nordlund har tidigare varit styrelseledamot i Viking Telecom AB (publ) noterat på Stockholmsbörsen där Nordlund var en av medgrundarna.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Online Brands Nordic AB (publ), Hexatronic Scandinavia AB (publ), Amago Capital AB (publ), Silverbulletfilm AB och Fore C Investment AB. Styrelseledamot i West International AB (publ) och Fore C Fund Management AB.

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola och studier i företagsekonomi vid Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav i Opus: 4 272 746

Antal teckningsoptioner i Opus: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets större ägare.

## Bertil Engman, Styrelseledamot

Född 1944. Styrelseledamot sedan 2006.

Arbetslivserfarenhet: Interims-VD för SWEBO Bioenergy AB under 2009. Verkställande direktör för SNA Europe (Industries) AB, tidigare Bahco AB under perioden 2005-2009. Interim Manager för Volvo Recuperator AB, Ericson Söderhamn, Security Qube System AB (SQS) under perioden 2000-2005. Verkställande direktör för Rosengrens AB (Gunnebo Security) under perioden 1996-1999.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Formsmedjan AB, Skicamp AB och Bioprima AB.

Utbildning: Universitetsstudier inom matematik och numerisk analys.

Aktieinnehav i Opus: 594 000.

Antal teckningsoptioner i Opus: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets större ägare.

## Lothar Geilen, Styrelseledamot

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2008. Affärsenhetschef Nordamerika.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör för Systech International, LLC (USA) 2000-pågående. Verkställande direktör för Sensors, Inc. (USA) 1997-2000 och Managing Director för Sensors Europe (Tyskland) 1987-1997.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Nextennis, LLC.

Utbildning: Dipl.-Kfm. från Ludwig-Maximilian University i München, Tyskland.

Aktieinnehav i Opus: 17 256 727.

Antal teckningsoptioner i Opus: 462 500 (Optionsprogram 2009:1).

50 000 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1).

Beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen.

## Eva-Lotta Kraft, Styrelseledamot

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2011.

Arbetslivserfarenhet: Avdelningschef (strategi och marknadsföring) vid Totalförsvarets forskningsinstitut (FOI) under perioden 2004-2007. Divisionschef/Vice President i Siemens-Elema AB under perioden 2000-2004 och ledande befattningar inom Alfa Laval AB under perioden 1989-2000.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i NIBE Industrier AB, Siemens AB, Samhall AB, ÅF AB, Biotage AB, Boule Diagnostics AB och Ostnor AB.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från KTH (Kungliga Tekniska Högskolan) och en MBA från Uppsala Universitet.

Aktieinnehav i Opus: 0.

Antal teckningsoptioner i Opus: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets större ägare.

## Jan-Crister Persson, Styrelseledamot

Född 1943. Styrelseledamot sedan 2006.

Arbetslivserfarenhet: 26 år i AB Volvo, då som odelad koncern. Bland annat chef för Motordivisionen, Volvo Komponenter AB, med hela koncernens motortillverkning under åren 1983-1986. Under åren 1986-1992 var Persson ansvarig för Volvo Personvagnars utvecklingsenhet. 1996-2000 chef för IVF Industriforskning och utveckling AB, Mölndal. Persson startade därefter ett eget bolag inriktat på industriell rådgivning och styrelsearbete.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Ostrea Sverige AB och i ETC Swedish Battery and Fuel Cells Systems AB. Styrelseledamot i JC Persson AB och IVA, Kungl. Ingenjörsvetenskaps Akademin.

Utbildning: Civilingenjör inom maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Aktieinnehav i Opus: 160 000.

Antal teckningsoptioner i Opus: 0.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen samt bolagets större ägare.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Magnus Greko



Bernice Wellsted



Jörgen Hentschel



Lothar Geilen



Henrik Wagner Jörgensen

### Magnus Greko, verkställande direktör och koncernchef

Född 1963. Anställd 1990.

Arbetslivserfarenhet: Grundade Opus år 1990 tillsammans med bolagets vice VD, Jörgen Hentschel. Arbetat i branschen sedan 1984.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg 1983.

Aktieinnehav i Opus: 15 104 922.

Antal teckningsoptioner i Opus: 462 500 (Optionsprogram 2009:1), 50 000 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1).

### Bernice Wellsted, finansdirektör (CFO)

Född 1978. Anställd 2009.

Arbetslivserfarenhet: Revisor på Ernst & Young (Sydafrika), Revisor på Deloitte (Nederländerna), Group Accountant SKF AB, Manager Group IFRS Plastal Group AB, Koncernredovisningschef Opus Prodox AB

Utbildning: Bachelor of Accounting Science (UNISA), USA CPA exam.

Aktieinnehav i Opus: 0.

Antal teckningsoptioner i Opus: 75 000 (Optionsprogram 2009:1), 42 500 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1).  
Antal köpoptioner i Opus: 0.

### Jörgen Hentschel, affärschef Asien

Född 1963. Anställd 1990. Även vice verkställande direktör och utvecklingschef.

Arbetslivserfarenhet: Grundade Opus år 1990 tillsammans med bolagets VD och koncernchef, Magnus Greko. Arbetat i branschen sedan 1986.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg 1983.

Aktieinnehav i Opus: 14 664 088.

Antal teckningsoptioner i Opus: 462 500 (Optionsprogram 2009:1), 50 000 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1).

### Lothar Geilen, affärschef Nordamerika

Se styrelse.

### Henrik Wagner Jörgensen, affärschef Europa

Född 1961. Anställd 2007.

Arbetslivserfarenhet: Verkställande direktör för EWJ Teknik A/S och Autek A/S, tidigare ägare av och styrelseordförande för EWJ Teknik A/S, Autek A/S och EWJ Svenska AB.

Utbildning: 4-årig utbildning som elektroniktekniker.

Aktieinnehav i Opus: 9 200 055.

Antal teckningsoptioner i Opus: 462 500 (Optionsprogram 2009:1), 50 000 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1).

**Styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas kontorsadress är:**  
Opus Prodox AB (publ), Backstensgatan 11C, SE-431 49 Molndal

## REVISOR

### Harald Jagner, auktoriserad revisor

Född 1971. Auktoriserad revisor Deloitte AB samt medlem i FAR SRS (branschorganisation för revisorer och rådgivare i Sverige).  
Revisor i Opus sedan 2011.

Andra klienter: Bland annat HIGAB, Jeppesen Systems, Skeppshypotekskassan, KVD Kvarndammen gruppen, Surahammars Bruk.

Not. Aktie- och optionsinnehav är per 31 december 2011. Uppgifter om innehav är inklusive bolag och närstående.

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för Opus Prodox AB (publ) 556390-6063, med säte i Göteborg, för räkenskapsåret 2011-01-01 – 2011-12-31.

## Verksamhet

Opus-koncernen verkar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Koncernen utvecklar, producerar och säljer en bred portfölj av produkter och tjänster till fordonsindustri, bilprovningar och fordonsverkstäder på den globala marknaden. Försäljning finns idag i över 50 länder på samtliga kontinenter och koncernen har cirka 330 medarbetare. Bland Opus produkter finns avgasmätare, diagnosutrustning, bromsprovare, automatiska testlinjer, elektroniska körjournaler, fleet management-system samt system för trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD). Inom tjänsteområdet driver koncernen bland annat bilprovningssystem åt myndigheter som valt att lägga ut detta på tredje part, primärt i USA, samt tillhandahåller service och supporttjänster till kunder inom utrustnings-sidan. Opus aktier är listade på First North Premier, NASDAQ OMX.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till cirka 1 500. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Magnus Greko och Jörgen Hentschel (tillika koncernchef/VD och vice VD) via AB Kommandoran med 15 procent av röstetalet, följt av Lothar Geilen (affärsenhetschef Nordamerika) med 9 procent och Pradeep Tripathi genom ML Pierce, Fenner & Smith Inc (säljare av Systech tillsammans med Lothar Geilen) med 6 procent av rösterna.

## Väsentliga händelser under året

Omsättningen 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). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 26,9 MSEK (26,8) och efter förändring i rörelsekapital till 35,2 MSEK (23,7).

Resultatet efter skatt uppgick till -5,2 MSEK (-10,0).

Brygga EBITDA - periodens resultat11-01-01 - 11-12-31	TSEK	Kronor per aktie
<b>EBITDA</b>	<b>28 591</b>	<b>0,15</b>
Avskrivningar av Systech IP (upphör 30 april 2013)	-16 100	-0,08
Avskrivningar av kundkontrakt och -relationer	-10 145	-0,05
Övriga avskrivningar	-5 931	-0,03
Räntor	-1 379	-0,01
Valutaeffekter på interna lån (vänligen se även not 9 på sidan 56)	345	-0,00
Aktuell/Uppskjuten skatt	-537	-0,00
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 156</b>	<b>-0,03</b>

Opus förvärvade i samband med Systech förvärvet i april 2008 immateriella äganderättigheter (IP) om totalt 12,3 MUSD (ca 74 MSEK). 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 27). Med anledning därav använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar bl.a. dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,03 kronor (-0,05).

Styrelsen kommer att föreslå att en utdelning om SEK 0,02 per aktie skall betalas ut för 2011 (0 kr).

Den organiska tillväxten i Europa & Asien uppgick till 14 procent (16)\*. EBITDA uppgick till 9,7 MSEK (3,9).

Den organiska tillväxten i Nordamerika uppgick till -7 procent (1). EBITDA uppgick till 18,8 MSEK (26,8), vilket motsvarar en minskning om cirka 30 procent. I lokal valuta uppgick nedgången till cirka 23 procent. Resultatförändringen relaterar huvudsakligen till förvärvsrelaterade kostnader för ESP Inc. tagits under fjärde kvartalet 2011. EBITDA marginalen uppgick till 23,3 procent (27,9).

Koncernen erhöll under året ett antal nya kontrakt:

- Opus och Bilia har tecknat ett avtal om att Opus får exklusiv förhandsrätt att driva bilprovning vid Biliias totalt 68 anläggningar i Sverige. Bilia kommer att hyra ut lokaler och markyta till Opus. Avtalet löper i fem år med möjlighet till fem års förlängning.
- Opus har tecknat ett avtal med Carspect om etablering av bilbesiktning vid Biliias anläggningar i Sverige. I det nya samarbetet kommer Opus att ansvara för provut-

\*För jämförbara enheter och i lokal valuta.

**RESULTAT OCH STÄLLNING**

TSEK	KONCERNEN					MODERBOLAGET				
	2011	2010	2009	2008	2007	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	229 988	227 047	214 131	143 522	66 448	57 288	58 169	42 134	43 284	38 583
EBITDA	28 591	29 825	28 200	19 850	7 503	256	33	- 2 191	-1 765	3 681
Resultat efter finansiella poster	-4 619	-10 002	-1 878	3 931	5 064	-541	-4 144	-5 143	356	1 811
Periodens resultat	-5 156	-9 983	-4 542	5 228	3 671	-671	-3 520	-4 218	2 956	952
Balansomslutning	326 279	333 404	368 790	419 137	67 753	290 069	290 150	258 153	259 644	53 860
Soliditet	73,4	72,5	72,2	71,6	61,7	80,8	80,9	91,4	95,2	72,6
Medelantal anställda	169	172	162	115	50	19	23	21	19	19

<sup>9</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27.

rustning, montering, underhåll och kalibrering medan Carspect är operatör och driver bilbesiktningstationerna under eget varumärke med egen personal.

- Systech tilldelades ett kontrakt av The Wisconsin Department of Transportation (WisDOT) för att utforma, implementera och driva delstatens bilprovningssystem. Som en extra service kommer Systech att erbjuda Wisconsins bilister integrerad förnyelse av fordonsregistrering (fordonsskatt) vid besiktningplatserna. Programstart är den 1 juli 2012. Det initiala avtalet är på fem år, med två förlängningar på tre år vardera, totalt 11 år.
- Missouri Department of Natural Resources (DNR), har beviljats en tvåårig kontraktsförlängning till Systech. 2007 fick Systech kontraktet av DNR att designa, bygga och driva bilprovningssystemet Gateway Vehicle Inspection Program (GVIP). GVIP riktar sig mot 1,4 miljoner fordon som skall genomgå säkerhets- och miljökontroll i St Louis området.
- 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 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 självbetjäningens 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.
- Nashville och Davidson County Metropolitan Government enhälligt har röstat för en treårig förlängning av det nuvarande centraliserade bilprovningssystem som drivs av Opus dotterbolag Systech International. Genom ändringen av kontraktet förlängs avtalstiden till 30 juni 2015. Detta säkerställer fortsättningen av ett av Systech's tre största bilprovningssystemkontrakt.

**Affärsenheter**

Från och med 2011 konsoliderar Opus Europa och Asien till en affärsenhet. Opus-koncernen har under året styrt verksamheten via två geografiska affärsenheter, baserat på koncernens legala enheter, med varsin affärsenhetschef. Redovisning till koncernledning, styrelse samt till aktiemarknaden och övriga externa intressenter sker i enlighet med denna struktur. De två affärsenheterna är: Europa & Asien och Nordamerika.

**Organisation**

De övergripande målen för koncernens arbete med personalfrågor är att rekrytera, utveckla och behålla kompetenta och engagerade medarbetare. Årliga utvecklingsamtal utgör en viktig del av detta arbete. Koncernen arbetar även med att vid nyanställningar försöka att attrahera flera kvinnor även om Opus bransch traditionellt är mansdominerad. Koncernen har en jämställdhetspolicy. Det genomsnittliga antalet anställda uppgick till 169 (173).

**Förändringar i styrelse och koncernledning**

Styrelsen i Opus består av Göran Nordlund (styrelsens ordförande), Bertil Engman, Jan-Crister Persson, Lothar Geilen (affärsenhetschef Nordamerika) och Eva-Lotta Kraft. Under året har styrelsens sammansättning förändrats genom att Märtha Josefsson avgick och Eva-Lotta Kraft inträdde som ordinarie ledamot in maj 2011.

Opus koncernledning består av Magnus Greko (VD och koncernchef), Bernice Wellsted (finansdirektör (CFO)), Jörgen Hentschel (vice VD, utvecklingschef och affärsenhetschef Asien), Lothar Geilen (affärsenhetschef Nordamerika) och Henrik Wagner Jörgensen (affärsenhetschef Europa).

**Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare avseende 2012 innebär i huvudsak att ersättning till ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig. Ersättningen skall utgöras av en fast och en rörlig del. Den fasta delen utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex biförmån. Den rörliga delen avser bonus. Den rörliga delen skall vara baserad på resultatutveckling eller andra på förhand mätbara fastställda mål. Den rörliga delen skall som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Pensionsvillkoren skall vara marknadsmässiga och som huvudregel vara premiebaserade. Inga avgångsvederlag till ledande befattningshavare skall utgå. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av ersättningsutskottet och rapporteras samt beslutas av styrelsen. Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna om särskilda skäl föreligger.

**Produktutveckling och utvecklingsutgifter**

Vidareutveckling av befintliga produkter och utveckling av nya teknologier och utrustning är ett prioriterat område för Opus och en viktig komponent för att uppnå koncernens tillväxt- och lönsamhetsmål. Utvecklingen av nya

teknologier och utrustning är huvudsakligen sammanhängande med specifika kundprojekt, där kunden lagt en order för ett avtalat antal enheter och där Opus sedan ansvarar för att utveckla teknologin och utrustningen. Under 2011 uppgick koncernens totala kostnader för forskning och utveckling till 2,5 MSEK, varav aktiverade utvecklingsarbeten uppgick till 2,0 MSEK (2,0). Investeringarna används till att vidareutveckla befintliga produkter, exempelvis för att anpassa produkten för specifika kundkrav, förbättra kostnadsstrukturen, utöka användningsområdet samt förbättra prestanda. Investeringarna används även för utveckling av nya teknologier.

#### Investeringar i materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av byggnader och mark samt inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar. Investeringsbehovet beror dels på om nya bilprovningkontrakt vunnits och dels på vilken typ av kontrakt. För centraliserade kontrakt krävs ofta investeringar i besiktningstillgångar och ibland mark medan decentraliserade kontrakt endast fordrar investeringar i utrustning. Investeringarna i dessa anläggningstillgångar uppgick till 1,7 MSEK (6,4) för året.

#### Rättsliga processer

Opus är, förutom vad som redogörs för nedan, inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen haft betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Opus styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle uppstå.

Systech är sedan 2007 instämt vid amerikansk domstol för patentintrång gällande bolagets bränsletanktestare (EVAP tester) samt bränslelockstestare. Motpart är Hickok, Inc. Den risk som är förknippad med denna stämning, liksom eventuellt tillkommande krav från tredje man, har reglerats i förvärsavtalet mellan Opus och säljarna av Systech. Säljarna har påtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada överstigande 70 TUSD som kan uppstå i anledning av påstått intrång, liksom ansvar för tredjemansskada. Systech förnekar patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i bokslutet.

#### Miljö

Opus arbetar aktivt med miljöfrågor och miljöarbetet utgår från gällande lagstiftning, lokala krav, ISO 14001:2004, företagskrav samt specifika kundkrav. Några inslag i det fortlöpande miljöarbetet är energibesparande åtgärder, säkrare hantering av kemiska produkter samt åtgärder för att öka återanvändning och minimera avfall. Opus har en miljöpolicy.

#### Kvalitet

I Opus affärsidé ligger att koncernen skall tillverka användarvänliga produkter med hög kvalitet. Opus kvalitetssystem skall stödja utvecklingen av bolaget och dess medarbetare. Det skall präglas av hög kompetens, personligt ansvar och ett stort engagemang. Det övergripande målet med Opus kvalitetsarbete är att varje leverans sker utifrån avtalade villkor och att kunders krav och förväntningar blir tillgodosedda. Opus arbete skall

alltid medföra att kunder behåller förtroendet för koncernen som leverantör. Kvalitetsarbetet är på ett naturligt sätt integrerat i koncernens arbetsprocesser med målsättning att göra rätt från början och ständigt arbeta med förbättringar. Opus kvalitetsarbete bedrivs i enlighet med ISO 9001:2008 varav moderbolaget är certifierat sedan 2010. Opus har en kvalitetspolicy.

#### Kassaflöden, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35,2 MSEK (23,7). Rörelsekapitalet har minskat med 8,3 MSEK (-3,1) under året. Investeringarna för helåret uppgick till 3,8 MSEK (8,4) och avyttringarna till 0,1 MSEK (0,1). I slutet av perioden hade Opus likvida medel om 22,9 MSEK (15,3), samt outnyttjade krediter om 6,2 MSEK (6,5), därmed hade koncernen totalt 29,1 MSEK (21,8) till sitt förfogande den 31 december 2011. Soliditeten var 73,4 procent vid årets slut att jämföras med 72,5 procent vid årets början.

#### Utdelning och finansiella mål

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.

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

Opus utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldssättning.

#### Delårsrapporter

Styrelsen har beslutat om följande datum för finansiell rapportering under 2012:

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

#### Risker

Opus Prodox AB (publ) och de i Opus-koncernen ingående bolagen 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.

#### Finansiella risker

För mer information om finansiella risker som Opus är exponerat för, se not 23.

#### Verksamhets- och branschrelaterade risker

##### Priser på insatsvaror

Opus verksamhet är beroende av vissa insatsvaror såsom elektronikretsar och systemkomponenter med hög



komplexitet. Trots att Opus arbetar med interna inköpsförbättringar kan Opus inte kontrollera alla faktorer som påverkar prissättningen av de insatsvaror som koncernen är beroende av.

#### *Prisutveckling*

På den konkurrensutsatta marknaden som Opus verkar är prispress att naturligt inslag. För att hantera denna arbetar Opus såväl med att reducera kostnader som att öka värdet för kunden genom att utveckla nya produkter och teknologier.

#### *Konjunkturkänslighet*

Opus påverkas av förändringar i den globala konjunkturen, vilket har effekt på nivån av investeringar inom dess olika verksamheter. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för koncernens produkter och tjänster än vad som förväntas. Efterfrågemönstret påverkas av ett antal allmänna faktorer utanför Opus kontroll, bland annat av räntor, valutakurser, inflations- och deflationsnivåer, skatter, offentliga finanser och investeringsplaner, lokala marknadsförutsättningar, andra ekonomiska faktorer, övriga branschens investeringsplaner och osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter. Konjunkturberoendet reduceras i viss mån av att Opus försäljning är fördelad på ett antal olika kundgrupper inom både privat näringsliv och offentlig sektor samt på flera geografiska marknader. Vidare är koncernens långa bilprovningkontrakt i USA en stabiliserande faktor för koncernen samt att bilprovning i många länder är lagstiftat.

#### *Storleken på fordonsflottan*

Opus kunder är bland andra centraliserade och decentraliserade bilprovningstäckta runt om i världen. Bilprovningstäckta behövs av utrustning styrs i stor utsträckning av fordonsflottan på den lokala marknaden.

#### *Konkurrensutsatt marknad*

Opus långsiktiga tillväxt och vinst är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla produkter och tjänster som är konkurrenskraftiga kvalitets- och prismässigt. Om inte Opus klarar av att i fortsättningen utveckla och sälja konkurrenskraftiga produkter och tjänster kan koncernens resultat och finansiella ställning påverkas negativt. I dagsläget är Opus utsatt för betydande konkurrens både på den nordiska och internationella marknaden. De huvudsakliga konkurrenterna återfinns i form av tyska, engelska, italienska, franska och amerikanska bolag.

#### *Internationell affärsverksamhet*

Opus säljer sina produkter och tjänster i mer än 50 länder, varav flera länder är under stark utveckling och omvandling mot marknadsekonomi. Opus är därmed utsatt för sådana risker som följer av internationell affärsverksamhet såsom handelspolitiska beslut i form av införande eller utökande av tullar på koncernens marknader, vilket skulle väsentligen kunna störa Opus. Därutöver finns det skillnader i regelverk mellan olika länder, begränsat rättsligt skydd för immateriella rättigheter i vissa länder, olika redovisningsstandarder och skattesystem, skiftande betalningsvillkor mellan olika länder och risk för politisk instabilitet.

#### *Nyckelpersoner*

Opus är för sin verksamhet beroende av ett antal nyckelpersoner i ledande befattningar. Dessa personer bidrar med hög kompetens och lång erfarenhet, vilket är viktigt för utvecklingen av Opus verksamhet. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Opus skulle det kunna ha en negativ inverkan på koncernens verksamhet och resultat.

#### *Beroende av ett fåtal projekt och kunder*

I dagsläget har Opus avtal med ett tiotal större kunder på den amerikanska marknaden. Dessa kontrakt är långsiktiga och en uppsägning är förknippad med både direkta och indirekta kostnader för kunden. I det fall Opus ändå skulle förlora ett eller flera av dessa kontrakt kan detta ha en betydande negativ inverkan på koncernen.

#### *Politiska beslut*

Efterfrågan på Opus produkter och tjänster är till viss del beroende av en fortsatt politisk vilja att minska och kontrollera avgasutsläpp från fordon. Det kan inte uteslutas att denna vilja av en eller annan orsak förändras på vissa marknader. Ej heller kan det uteslutas att statsmakten på vissa marknader strävar efter en helt inhemsk eller statsägd kontroll på denna typ av produkter. Opus kan även påverkas av politiska beslut som generellt påverkar marknaden såsom exempelvis subventioner vilka gynnar konkurrerande teknologier.

#### *Ny teknik*

För produkterna och tjänsterna inom emissionskontroll av fordon finns en risk att marknaden kan minska i takt med att fordonens inbyggda kontrollfunktioner blir mer avancerade. Om behovet för efterkontroll av avgasutsläppen minskar påverkar detta behovet för mätutrustning på kontrollstationer och fordonsverkstäder negativt. Opus har dock uppmärksammat denna risk, varför satsningen på den nya teknologin för trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD) genomförts. På längre sikt kan nuvarande motorteknik komma att ersättas med ny teknik som exempelvis bränsleceller vilka minimerar avgasutsläpp. En sådan utveckling skulle kunna leda till minskad efterfrågan på Opus produkter och tjänster inom miljökontroll av fordon.

#### *Garantiåtaganden*

Opus har garantiåtaganden gentemot vissa kunder. Det kan inte uteslutas att de avsättningar som gjorts i den löpande förvaltningen för sådana åtaganden visar sig ej vara tillräckliga.

#### *Försäkringsrisker*

Opus har ett samordnat program för försäkringar. Tillsammans med extern expertis utarbetas en policy för vilka försäkringar som ska finnas, belopp samt fördelning av risk mellan moderbolag och dotterbolag.

#### *IT-infrastruktur*

Opus är beroende av en effektiv IT-infrastruktur i dess verksamhet. Svårigheter med att underhålla, uppgradera och integrera dessa system kan leda till ett försämrat renommé bland kunder, ökade kostnader och minskad lönsamhet.

### Skatterisker

Opus verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Opus tolkning av gällande skattelagar och skattemyndigheters krav. Det kan inte generellt uteslutas att Opus tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Bolag i koncernen kan bli föremål för skatterevision. Förvärvet av Systech under 2008 genomfördes i två steg där immateriella rättigheter lades i ett bolag i Cypern och den övriga rörelsen i ett USA-registrerat bolag. När Opus utnyttjar de immateriella rättigheterna beskattas vinsten från dessa i Cypern. Opus har vidtagit nödvändiga undersökningar för att i möjligaste mån säkerställa att detta är i enlighet med respektive lands skattelagsstiftning.

### Årsstämma

Årsstämma äger rum onsdagen den 24 maj, 2012, kl. 19.00 på Elite Park Avenue Hotel (Taube salen), Kungsporsavenyn 36-38, SE-400 15 Göteborg. Inregistrering till årsstämman pågår mellan kl 18.00 och kl. 18.45.

### Moderbolaget

Opus Prodox AB (publ) utvecklar, producerar och säljer utrustning för miljö- och säkerhetskontroll inklusive efterföljande service och support. Vidare utgörs verksamheten av vissa koncerngemensamma funktioner såsom affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys samt ägande och viss finansiering av dotterbolagen. Moderbolaget har under verksamhetsåret 2011 fakturerat management fee till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Management fee uppgick för året till totalt 4,4 MSEK (4,1).

Moderbolaget hade i medeltal 19 (23) anställda. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 57,3 MSEK (58,2). Resultatet efter skatt blev för helåret -0,7 MSEK (-0,2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,2). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,4 MSEK (0,3) och outnyttjade krediter till 0,7 MSEK (1,5). Därmed hade moderbolaget totalt 1,1 MSEK (1,8) till sitt förfogande den 31 december 2011.

Moderbolaget har under 2011 erhållit koncernbidrag på 2,3 MSEK (4,6).

### Förslag till disposition beträffande bolagets resultat

#### Moderbolaget

Till bolagsstämmans behandling står följande medel:

	TSEK
Overkursfond	229 251
Fond för verkligt värde	2 240
Balanserat resultat	-1 032
Årets resultat	-671
Summa	229 788

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att en utdelning om SEK 0,02 per aktie skall betalas ut (0 SEK).

Styrelsen föreslår att bolagets fria medel disponeras enligt följande:

	TSEK
Att utdelas till aktieägarna (193 062 046 aktier à 0:02)	3 861
Att balanseras i ny räkning	225 927
Summa	229 788

Med hänvisning till vad som framgår av denna årsredovis-

ning och koncernredovisning, och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom, är styrelsens allsidiga bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och allmänna finansiella ställning.

### 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 32).

Denna utblick ersätter den redogörelse för förväntad framtida utveckling som lämnades i delårsrapporten för Q3 2011. I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

### Händelser som inträffat efter årets utgång

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

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.

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 (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 ca 2,5 MSEK och har belastat "övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under 2011.

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.

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.

#### *J&B Maskinteknik AB förvärva verksamheten i Alfa Maskinteknik AB*

Den 1 mars 2012 förvärvade JB Maskinteknik AB verksamheten i Alfa Maskinteknik genom ett inkråmsförvärv. Verksamheten 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.

Förvärvet är ett led i Opus strategi att öka serviceverksamheten och tillför J&B nya kunder som nu kan erbjudas en större service organisation med bredare verksamhet och bättre geografisk täckning. Verksamheten omsätter på årsbasis cirka 3 MSEK med god lönsamhet.

#### *Opus omstrukturerar moderbolagets verksamhet till nytt dotterbolag*

Styrelsen 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, som träder i kraft den 1 april 2012, 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 verksam-

heter nu lokaliserade i Nordamerika och därför vill koncernledningen fokusera ännu mer på detta affärsområde.

Det nya dotterbolaget, Opus Equipment AB, kommer fortsätta att arbeta med utveckling, tillverkning och försäljning av maskiner och utrustning för bilprovningar och bilverkstäder globalt.

#### *Systech tecknar bilprovningkontrakt med staten North Carolina*

I april 2012, har Systech International LLC. 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.

Systech räknar med att MILES kontraktet kommer att ge över 6 MUSD i intäkter under 2012 och 2013, med potential om ett löpande underhållskontrakt efter programmets genomförande. Kontraktet förväntas påverka bolagets EBITDA positivt från och med 2012. Systech's totala orderstock överstiger 90 MUSD.

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

		2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31 <sup>1)</sup>
<b>TSEK</b>	<b>NOT</b>		
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	4	229 988	227 047
Övriga rörelseintäkter	3,5	1 562	1 839
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>231 550</b>	<b>228 886</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	14	-93 036	-88 957
Övriga externa kostnader	6,7,15	-38 669	-39 739
Personalkostnader	8	-71 254	-70 365
Summa rörelsens kostnader		-202 959	-199 061
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>		<b>28 591</b>	<b>29 825</b>
Avskrivningar	12,13	-32 176	-36 010
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-3 585</b>	<b>-6 185</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2 548	3 692
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 582	-7 509
Finansnetto	9	-1 034	-3 817
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-4 619</b>	<b>-10 002</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	10	-537	19
<b>Årets resultat</b>		<b>-5 156</b>	<b>-9 983</b>
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		-5 156	-9 983
<b>Resultat per aktie</b>			
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning		193 062 046	193 062 046
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning		193 062 046	193 062 046
Resultat per aktie före utspädning (kr)	11	-0,03	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	11	-0,03	-0,05

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

		2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31 <sup>1)</sup>
<b>TSEK</b>	<b>NOT</b>		
Årets resultat		-5 156	-9 983
<i>Årets övriga totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		2 710	-10 378
Kassaflödessäkring		247	405
Skatteeffekt av kassaflödessäkring		-99	-162
<b>Summa årets övriga totalresultat</b>		<b>2 858</b>	<b>-10 135</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-2 298</b>	<b>-20 118</b>
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		-2 298	-20 118

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	2011-12-31		2010-12-31 <sup>1)</sup>	2010-01-01 <sup>1)</sup>
TSEK	NOT			
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggnings-tillgångar</i>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
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
Summa immateriella anläggningstillgångar	12	169 476	194 022	234 423
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark	31 332		32 995	31 164
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	11 720		11 955	14 266
Summa materiella anläggningstillgångar	13	43 052	44 950	45 430
Andra finansiella anläggningstillgångar	7		7	7
Summa finansiella anläggningstillgångar	7		7	7
Uppskjuten skattefordran	10	5 765	6 681	5 218
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>218 300</b>	<b>245 660</b>	<b>245 660</b>	<b>285 078</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	14	44 525	38 308	41 880
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	15	31 569	23 538	20 018
Skattefordran	41		592	-
Övriga kortfristiga fordringar	16	8 923	10 017	6 568
Summa kortfristiga fordringar	40 533		34 147	26 586
Likvida medel	17	22 921	15 289	15 246
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>107 979</b>	<b>87 744</b>	<b>87 744</b>	<b>83 712</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>326 279</b>	<b>333 404</b>	<b>333 404</b>	<b>368 790</b>

	2011-12-31		2010-12-31 <sup>1)</sup>	2010-01-01 <sup>1)</sup>
TSEK	NOT			
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	18	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>Summa eget kapital</b>	<b>239 379</b>	<b>241 669</b>	<b>241 669</b>	<b>261 787</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Uppskjuten skatteskuld	10	153	3 009	1 800
Checkräkningskredit	20	12 522	12 276	11 202
Skulder till kreditinstitut	20	473	24 798	42 146
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>13 148</b>	<b>40 083</b>	<b>40 083</b>	<b>55 148</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	20	29 338	19 985	21 479
Leverantörsskulder		15 280	12 013	11 415
Skatteskulder		1 760	-	-
Övriga kortfristiga skulder	21	27 029	19 349	18 694
Avsättningar	19	345	305	267
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>73 752</b>	<b>51 652</b>	<b>51 652</b>	<b>51 855</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>326 279</b>	<b>333 404</b>	<b>333 404</b>	<b>368 790</b>
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	22	230 163	233 334	183 112
Ansvarsförbindelser	22	31 104	34 025	230

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>-450</b>	<b>36 627</b>	<b>8 174</b>	<b>277 462</b>
<b>Nettoeffekt av omklassificeringen av kundkontrakt och relationer</b>				<b>159</b>	<b>-15 834</b>	<b>-15 675</b>
<b>Eget kapital 2010-01-01</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>-450</b>	<b>36 786</b>	<b>-7 660</b>	<b>261 787</b>
Årets resultat					-9 983	-9 983
<i>Övriga totalresultat</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter				-10 378		-10 378
Kasseflödessäkring			405			405
Skatteeffekt av kassaflödessäkring			-162			-162
Summa årets totalresultat	-	-	243	-10 378	-9 983	-20 118
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>-207</b>	<b>26 408</b>	<b>-17 643</b>	<b>241 669</b>
Årets resultat					-5 156	-5 156
<i>Övriga totalresultat</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter				2 710		2 710
Kasseflödessäkring			247			247
Skatteeffekt av kassaflödessäkring			-99			-99
Summa årets totalresultat	-	-	148	2 710	-	2 866
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Teckningsoptioner					8	8
<b>Eget kapital 2011-12-31</b>	<b>3 861</b>	<b>229 250</b>	<b>-59</b>	<b>29 118</b>	<b>-22 791</b>	<b>239 379</b>

För mer information om aktiekapital, antal aktier och resultat per aktie, se not 11.

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

TSEK	NOT	2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31 <sup>1)</sup>
Rörelseresultat (EBIT)		-3 585	-6 185
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	12,13	32 176	36 010
Övrigt		219	44
Erhållen ränta		307	692
Betald ränta		-1 703	-2 955
Betald inkomstskatt		-486	-845
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital		26 928	26 761
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-5 775	2 991
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		-7 831	-3 848
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		1 124	-4 505
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder		20 792	2 257
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>8 310</b>	<b>-3 105</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>35 238</b>	<b>23 656</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Aktiverade utvecklingskostnader	12	-2 048	-2 025
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	13	-1 714	-6 410
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		176	107
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-3 586</b>	<b>-8 328</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
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>Årets kassaflöde</b>		<b>6 954</b>	<b>770</b>
Likvida medel vid årets ingång		15 289	15 246
Omräkningsdifferens		678	-727
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>	<b>17</b>	<b>22 921</b>	<b>15 289</b>

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27



# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>	<b>NOT</b>		
Nettoomsättning	1,2	57 288	58 169
Övriga rörelseintäkter	3	665	710
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>57 953</b>	<b>58 879</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	2,12	-35 305	-34 819
Övriga externa kostnader	4,5,13	-8 811	-10 503
Personalkostnader	6	-13 581	-13 524
Summa rörelsens kostnader		-57 697	-58 846
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</b>		<b>256</b>	<b>33</b>
Avskrivningar	9,10	-2 899	-3 251
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-2 643</b>	<b>-3 218</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
<i>Resultat från andelar i dotterbolag</i>		2 285	3 731
Ränteutgifter och liknande resultatposter		771	1 944
Räntekostnader och liknande resultatposter		-954	-2 051
Finansnetto	7	2 102	3 624
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-541</b>	<b>406</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-541</b>	<b>406</b>
Årets skatt	8	-130	-573
<b>Årets resultat</b>		<b>-671</b>	<b>-167</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

		2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31
TSEK	Not		
Årets resultat		-671	-167
<i>Årets övriga totalresultat</i>			
Omräkning av nettoinvestering		295	-1 000
Summa årets övriga totalresultat		295	-1 000
Årets totalresultat		-376	-1 167

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

		2011-12-31	2010-12-31
<b>TSEK</b>	<b>Not</b>		
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för produktutveckling		5 707	5 383
Goodwill		6 054	6 810
Summa immateriella anläggningstillgångar	9	11 761	12 193
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar		507	864
Summa materiella anläggningstillgångar	10	507	864
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11,24	218 463	218 463
Fordringar hos koncernföretag		20 833	18 223
Uppskjuten skattefordran	8	-	130
Summa finansiella anläggningstillgångar		239 296	236 816
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>251 564</b>	<b>249 873</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	12	17 908	17 720
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13	8 808	8 294
Fordringar hos koncernföretag		8 868	11 641
Skattefordran		364	425
Övriga kortfristiga tillgångar	14	2 142	1 885
Summa kortfristiga fordringar		20 182	22 245
Likvida medel	15	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>

		2011-12-31	2010-12-31
<b>TSEK</b>	<b>NOT</b>		
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (193 062 046 aktier)		3 861	3 861
Reservfond		850	850
Summa bundet eget kapital		4 711	4 711
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		229 251	229 251
Fond för verkligt värde		2 240	1 945
Balanserat resultat		-1 703	-1 032
Summa fritt eget kapital		229 788	230 164
<b>Summa eget kapital</b>		<b>234 499</b>	<b>234 875</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag*		33 606	33 306
Checkräkningskredit	16	9 064	8 240
Skulder till kreditinstitut	16	375	375
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>43 045</b>	<b>41 921</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	16	1 426	4 675
Leverantörsskulder		4 693	3 432
Skulder till koncernföretag		1 270	950
Övriga kortfristiga skulder	17	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>
<i>Poster inom linjen</i>			
Ställda säkerheter	18	151 347	154 719
Ansvarsförbindelser	18	31 104	77 212
<i>* Förfaller inom 2-5 år.</i>			

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Antal utestående aktier	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
		Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
<b>Eget kapital 2009-12-31</b>	193 062 046	3 861	850	229 251	2 945	-865	236 042
Årets resultat						-167	-167
<i>Övriga totalresultat</i>							
Omräkning av nettoinvestering					-1 000		-1 000
<b>Summa övriga totalresultat</b>	-	-	-	-	-1 000	-	-1 000
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-	-	-1 000	-167	-1 167
<b>Eget kapital 2010-12-31</b>	193 062 046	3 861	850	229 251	1 945	-1 032	234 875
Årets resultat						-671	-671
<i>Övriga totalresultat</i>							
Omräkning av nettoinvestering					295		295
<b>Summa övriga totalresultat</b>	-	-	-	-	295	-	295
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-	-	295	-671	-376
<b>Eget kapital 2011-12-31</b>	193 062 046	3 861	850	229 251	2 240	-1 703	234 499

# MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

		2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31
<b>TSEK</b>	<b>Not</b>		
Rorelseresultat (EBIT)		-2 643	-3 218
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	9,10	2 899	3 251
Övrigt		-	357
Erhållen ränta		89	360
Betald ränta		-478	-242
Betald inkomstskatt		62	-245
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital		-71	263
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-186	1 584
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		659	-3 002
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		1 348	694
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder		2 418	-2 081
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>4 239</b>	<b>-2 805</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>4 168</b>	<b>-2 542</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Aktiverade utvecklingskostnader	9	-2 048	-1 984
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-61	-241
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-2 109</b>	<b>-2 225</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån		-	5 050
Amortering av skuld		-2 950	-
Nettoförändring av checkräkningskredit		825	4 584
Förändring av lämnade(-)/erhållna(+) koncerninterna lån, netto		-	-5 099
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 125</b>	<b>4 535</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-66</b>	<b>-232</b>
Likvida medel vid årets ingång		312	395
Omräkningsdifferens		168	149
<b>Likvida medel vid årets utgång</b>	<b>15</b>	<b>415</b>	<b>312</b>

# NOTER KONCERNEN

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

### Överensstämmande med normgivande lag

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 25 april 2012. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 24 maj 2012.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom antagna av EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) samt tillämpliga uttalanden (UFR).

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

### Ändrade redovisningsprinciper

Inga av de nya standarder, ändringar av standarder och tolkningar som införts från och med den 1 januari 2011 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella resultat och ställning.

#### *Nya standarder och tolkningar som inte har trätt i kraft*

Följande standarder, tolkningar och ändringar i standarder hade utfärdats men inte trätt i kraft per 31 december 2011, har inte tillämpats av koncernen och förväntas inte ha någon materiell effekt på koncernredovisningen.

- IFRS 7 "Överföring av finansiella tillgångar" erfordrar upplysningar vid överföringar av finansiella tillgångar samt upplysningar om eventuell exponering för återstående risker, såväl som de fall då intäkter från överföringar av tillgångar inte har fördelats jämnt under perioden. IAS 32 "Finansiella instrument: klassificering av teckningsrätter", förtydligar hur teckningsrätter noterade i en annan valuta än ägarens funktionella valuta ska redovisas.

Följande standarder, tolkningar och ändringar i standarder hade utfärdats men gäller för räkenskapsår efter 2012 som noterat. Dess effekt på koncernens finansiella rapporter har ännu inte fastställts.

- IFRS 10 "Koncernredovisning" bekräftar förutsättningarna om att bestämmande inflytande är en avgörande faktor vid beslut om ett bolag ska konsolideras i koncernredovisningen (2013)\*.
- IFRS 11 "Joint Arrangements" beskriver redovisningen av arrangement i vilka det finns gemensamt bestämmande inflytande. Klyvningsmetoden är inte tillåten för joint ventures (enligt ny definition) (2013)\*.

- IFRS 12 "Upplysningar om intressen i andra företag" standardiserar upplysningskraven för alla former av intressen i andra företag, inklusive gemensamt styrda företag och verksamheter, intresseföretag, företag för särskilda ändamål och andra företag som ej konsolideras (2013)\*.

- IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" tillhandahåller en tydlig definition av verkligt värde och en enda standard för värdering till verkligt värde samt relaterade upplysningskrav (2013)\*.

- IAS 19 "Ersättning till anställda" erfordrar omedelbar redovisning av aktuariella vinster och förluster. Vidare skall diskonteringsräntan beaktas vid förväntad avkastning på förvaltningsstillgångar och det ställs krav på ytterligare upplysningar om förmånsbestämda planer (2013)\*.

- IAS 1 "Presentation av finansiella rapporter" kräver att företag presenterar poster inom övrigt totalresultat som kan omklassificeras till resultaträkningen (2013)\*.

- IFRS 9 "Finansiella instrument - redovisning och värdering" förenklar redovisning av finansiella tillgångar genom att kräva att endast tillåta en metod för att bestämma om en finansiell tillgång är värderad utifrån anskaffnings- eller verkligt värde. För finansiella skulder har redovisning och värdering flyttats från IAS 39 till IFRS 9. Den viktigaste skillnaden är den så kallade "Fair Value Option" regeln för finansiella skulder som kräver att om ett företag väljer att värdera en skuld till verkligt värde måste den delen av förändringen i verkligt värde som förklaras av förändringar av bolagets kreditrating redovisas i övrigt totalresultatet istället för i resultaträkningen (2015)\*.

- IAS 27 Separate Financial Statements (omarbetad 2011)\* IAS 27 har ändrats i och med utfärdandet av IFRS 10 men behåller den nuvarande vägledningen om separata finansiella rapporter (2013)\*.

- IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (omarbetad 2011)\* IAS 28 har ändrats på grund av följändringar efter utfärdandet av IFRS 10 och IFRS 11 (2013)\*.

\* Dessa standarder/tolkningar är ej antagna av EU vid publiceringen av denna årsredovisning. Angivna datum för tillämpning kan därmed komma att ändras till följd av beslut i samband med EUs godkännandeprocess.

### Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument. Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som innehas för försäljning redovisas till det lägsta av det tidigare redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

### Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i SEK. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental (TSEK).

### Kritiska redovisningsfrågor och osäkerhet i uppskattningar

Vid upprättandet av Opus koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören, utöver gjorda uppskattningar, gjort ett antal bedömningar av kritiska redovisningsfrågor som har stor betydelse för redovisade belopp. Detta gäller följande områden:

#### *Värdering av goodwill*

Vid bedömning av om det föreligger någon indikation för nedskrivning av de redovisade värden för goodwill görs antaganden om den framtida förväntade resultat- och kassaflödesutvecklingen samt fastställande av en diskonteringsfaktor för den lägsta möjliga kassagenererande enhet. I not 12 återfinns en redogörelse för gjorda väsentliga antaganden vid prövning av nedskrivningsbehov av goodwill, samt en beskrivning av effekten av rimligt möjliga förändringar i de antaganden som ligger till grund för beräkningarna. Per den 31 december 2011 uppgår det redovisade värdet på goodwill i koncernen till 101 831 TSEK.

#### *Uppskjutna skatt avseende förlustavdrag*

Uppskjutna skattefordringar och skulder redovisas för temporära skillnader och för utnyttjade underskottsavdrag. Uppskjutna skatt redovisas nettot för värderingsreserver. Värderingen av underskottsavdrag och koncernens förmåga att utnyttja underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga inkomster i olika beskattningsområden.

De största underskottsavdragen hänför sig till USA, där eventuella utnyttjade underskottsavdrag förfaller i början av 2028. Mer detaljerad information finns i not 10. Den 31 december 2011 uppgick värdet på uppskjutna skattefordringar hänförligt till utnyttjade underskottsavdrag till SEK 1 428 TSEK.

#### *Kreditrisk i kundfordringar*

Vid värdering av kreditrisker i kundfordringar görs individuella bedömningar som baserar sig på historisk betalningsförmåga och information i övrigt. De totala avsättningarna för osäkra fordringar uppgick den 31 december 2011 till 69 TSEK.

#### *Kundkontrakt och -relationer och övriga förvärvade immateriella tillgångar, inklusive goodwill*

I samband med initial redovisning och senare omvärderingar gör ledningen bedömningar av grundläggande antaganden och indikatorer på nedskrivning. I allokeringen av köpeskillingen för varje förvärv ska den erlagda köpeskillingen hänföras till identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser där dessa tillgångar värderas till verkligt värde. Eventuellt överskjutande belopp redovisas som goodwill. Sådana allokeringar och nyttjandeperioder kräver ledningens bedömning liksom definitionen av kassagenererande enheter för prövning av nedskrivningsbehov. Bedömningarna kan komma avvika från faktiskt utfall därmed kan påverka kostnader för avskrivningar i resultaträkningen samt värdering av tillgångar i balansräkningen. Mer detaljerad information finns i not 12 samt not 27.

### Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

### Konsolideringsprinciper

#### *Dotterbolag*

I koncernen ingår moderbolaget Opus Prodox AB och de företag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, innehar mer än 50 procent av rösterna eller på annat vis har ett bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande innebär rätten för Opus Prodox AB att utforma strategierna för koncernföretaget i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Alla rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden och ingår i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. Anskaffningsvärdet utgörs av summan av de verkliga värdena för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Villkorad köpeskillning värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde per förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar i det verkliga värdet redovisas i årets resultat, såvida den villkorade köpeskillingen inte klassificeras som eget kapital. I det fallet sker ingen omvärdering och den efterföljande regleringen redovisas under eget kapital. Villkorad köpeskillning avseende rörelseförvärv genomförda före den 1 januari 2010 redovisas enligt den tidigare IFRS 3 där efterföljande förändringar ledde till justeringar av goodwill. När anskaffningsvärdet överstiger nettot av förvärvade tillgångar och skulder, enligt ovan, redovisas skillnaden som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. I en situation där ett dotterbolag förvärvas i flera steg upprättas en förvärvsanalys även för varje förvärvstransaktion som sker innan ett bestämmande inflytande erhålls. Det redovisade värdet av goodwill utgör summan av de goodwillvärden som beräknas för varje delförvärv. Gruppens transaktionskostnader i samband med ett rörelseförvärv, till exempel ersättning till den som förmedlat en affär, arvoden för juridiska tjänster, arvoden för företagsbesiktning och andra arvoden för rådgivnings- och konsulttjänster kostnadsförs när de uppkommer.

### Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från interna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

### Transaktioner med närstående

Alla transaktioner med närstående sker till marknadspriser.

### Valutakurser

#### *Transaktioner i utländsk valuta*

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på

balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvestering, då kursdifferenserna redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

#### 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 verksamhetsåret. Valutakursdifferenserna förs ej över resultaträkningarna utan redovisas via övrigt totalresultat i en omräkningsreserv i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna i koncernens resultaträkning.

#### Nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Monetära långfristiga fordringar eller monetära långfristiga skulder till en utlandsverksamhet för vilken reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid, är i praktiken en del av företagets nettoinvestering i utlandsverksamheten. En valutakursdifferens som uppstår på den monetära långfristiga fordringen eller monetära långfristiga skulden redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet ingår de ackumulerade valutakursdifferenserna hänförliga till monetära långfristiga fordringar eller monetära långfristiga skulder i de ackumulerade omräkningsdifferenser som omklassificeras från fond för verkligt värde i eget kapital till årets resultat.

Applicerade valutakurser för omräkning av utlandsverksamheter vid omräkningen av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

Land	Valuta	Balansdagens kurs			
		Genomsnittskurs 2011	Genomsnittskurs 2010	2011	2010
USA, Cypern, Peru, Chile	USD	6,50	7,20	6,92	6,80
Danmark	DKK	1,21	1,28	1,20	1,21
Hong Kong	HKD	0,83	0,93	0,89	0,88
Kina	CNY	1,01	1,06	1,10	1,03

#### Intäktsredovisning

Intäkter värderas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas, efter avdrag för omsättningsskatt, returer, rabatter eller andra likartade avdrag. Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, vilket i de flesta fall sker i samband med leverans. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen, om intäkten, vidhängande kostnader och risk för returer inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, samt om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet av varor.

Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i resultaträkningen baserat på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigstäl-

landegraden fastställs genom en bedömning av utfört arbete på basis av gjorda undersökningar.

#### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består av inkomst av sekundär betydelse i förhållande till koncernens verksamhet (se not 5).

#### Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som stämmer överens med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren inom Opus. Den högsta verkställande beslutsfattaren har identifierats som koncernens ledningsgrupp vilka utvärderar resultatet samt allokerar resurser till rörelsesegmenten. För mer information om rörelsesegment se not 2.

#### Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga förpliktelser för ersättningar till anställda värderas utan diskontering och kostnadsförs vid tillhandahållandet av den relaterade tjänsten. En skuld redovisas avseende det belopp som förväntas bli betalt enligt kortfristiga kontanta bonus- eller vinstandelsplaner om koncernen har en befintlig legal eller indirekt förpliktelse att betala detta belopp till följd av den anställdes tjänstgöring under tidigare perioder och det går att uppskatta förpliktelsen på ett tillförlitligt sätt.

#### Pensioner

Koncernens pensionsåtaganden klassificeras som avgiftsbestämda planer. Planerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Koncernens åtagande för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapporterings akutgrupp, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Alecta kan i dagsläget inte lämna sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

#### Teckningsoptionsprogram

Ett optionsprogram möjliggör för de anställda att förvärva aktier i företaget. Det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknas enligt Black & Scholes-modellen och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten. I Sverige, en premie motsvarande det verkliga värdet för optioner erläggs av den anställda vid tilldelningsdagen och redovisas direkt mot Övrigt tillskjutet kapital. Ingen förmån eller ersättning utgår således till de anställda och därför redovisas ingen personalkostnad i resultaträkningen. Vederlaget från personalen är baserat på ett marknadsmässigt pris, fastställt utifrån Black- Scholes värderingsmodell. I Nordamerika, redovisas det verkliga värdet på tilldelade optioner som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknas vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden. Det belopp som redovisas som en kostnad justeras för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner. Mottagna betalningar för aktierna, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna utnyttjas.



### Statliga stöd

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det föreligger rimlig säkerhet att stödet kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är därmed sammanhängande. Statligt stöd som hänför sig till förväntade kostnader skjuts upp och redovisas som förutbetalda intäkter. Stödet intäktsförs i den period då de kostnader uppkommer som det statliga stödet är avsett att kompensera. Statliga stöd för anskaffning av materiella anläggningstillgångar reducerar tillgångens redovisade värde.

### Earn-out

Ersättning för earn-out avser ersättning för nya erhållna kontrakt. Sådana ersättningar redovisas som rörelsekostnad i den period de uppkommer. Betalning erläggs årligen ett kvartal efter intjäningsåret. Ingen earn-out har belastats eller betalats ut för 2011 eller 2010.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteutgifter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, utdelningsintäkter, intäkter på optioner, valutakursdifferenser på långfristiga fordringar och skulder, realiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar samt sådana vinster på säkringsinstrument som redovisas i resultaträkningen. Ränteutgifter på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts. Resultat från försäljning av finansiella placeringar samt derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten. Räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivmetoden.

Finansiella kostnader består av räntekostnader av lån, valutakursdifferenser på långfristiga fordringar och skulder, realiserade och realiserade förluster på finansiella placeringar samt derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten. Räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivmetoden.

Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Beräkningen innefattar alla periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungligen redovisade värdet av fordran respektive skuld och det belopp som reglerats vid förfall.

### Balanserade utgifter för produktutveckling

Kostnader för forskning och utveckling redovisas i enlighet med IAS 38 "Immateriella tillgångar". Detta innebär att kostnader för utveckling av produkter för försäljning eller för intern användning balanseras från den tidpunkt när det bedöms att produkten kommer att bli tekniskt och ekonomiskt bärkraftig till dess den är färdig för försäljning eller användning inom företaget. Dessa aktiverade kostnader genereras främst internt och inkluderar direkta kostnader för nedlagd tid samt direkt hänförliga andelar av indirekta kostnader. Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader redovisas i resultaträkning linjärt över fem år från och med marknadsintroduktion. Övriga forsknings- och utvecklingskostnader belastar resultatet allteftersom de uppstår.

### Immateriella anläggningstillgångar

#### Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagene-

rerande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Goodwill skrivs inte av.

#### Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärfvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Övriga immateriella anläggningstillgångar avser aktiverade kostnader för varumärken, patent, programvaror och system, utvecklingskostnader, förvärvade immateriella rättigheter och kundkontrakt och relationer.

Kundkontrakt och -relationer skrivs av över bedömd nyttjandeperiod per kundkontrakt/relation och redovisas i resultaträkningen linjärt över nyttjandeperioden. Återstående vägd genomsnittstid uppgår till cirka 11 år.

Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar baseras på den förväntade nyttjandeperioden för respektive tillgång, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över nyttjandeperioden från det datum då de är tillgängliga för användning. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Balanserade utgifter för produktutveckling: 5 år
- Patent och varumärken: 5 år

#### Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan intäkter och redovisat värde och redovisas netto i resultaträkningen under "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga externa kostnader". Mark skrivs inte av. Avskrivningar redovisas i resultaträkning linjärt baserat på den förväntade nyttjandeperioden från det datum då de är tillgängliga för användning. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Byggnader: 27,5 år
- Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar: 3-15 år

#### Nedskrivningar

Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det föreligger någon indikation för nedskrivning av de redovisade värdena för koncernens tillgångar. IAS 36 "Nedskrivningar" tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov i koncernen för andra tillgångar än finansiella tillgångar, uppskjuten skattefordran och varulager. Om det finns indikationer för nedskrivning beräknas en tillgångs återvinningsvärde. För undantagna tillgångar enligt ovan prövas värderingen enligt respektive standard. För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod görs minst en årlig avstämning av återvinningsvärdet och då det finns en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen utförs på den lägsta kassagenererande enhetsnivå eller grupper av kassagenererande enheter på vilken dessa tillgångar kontrolleras för intern styrning. Nedskrivning redovisas med det belopp som redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (grupper av enheter). Återföring av nedskrivningar genomförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs inte. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning som

tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid fastställande av nyttjandevärde nuvärdesberäknas de uppskattade framtida betalningar som tillgången väntas ge upphov till under nyttjandeperioden. Vid nuvärdesberäkningen används en kalkylränta före skatt som speglar den aktuella marknadsräntan och den risk som är hänförlig till tillgången. Om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning av tillgången till återvinningsvärdet.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, finansiella placeringar, likvida medel, leverantörsskulder, låneskulder och derivat. Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Kundfordringar redovisas när fakturor har skickats. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från de finansiella instrumenten löper ut eller överläts samt när koncernen inte längre i allt väsentligt har alla de risker och fördelar som är förknippade med ägande. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för derivatinstrument för vilka transaktionskostnader omedelbart kostnadsförs. En finansiell tillgång och en finansiell skuld nettoredo visas i balansräkningen endast när legal kvittningsrätt föreligger och avsikten är att antingen reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. De finansiella instrumenten klassificeras enligt följande:

#### Låne- och kundfordringar

Finansiella tillgångar kategoriserade som lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Efter anskaffningstidpunkten redovisas dessa till upplupet anskaffningsvärde som beräknas med effektivräntemetoden. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i "Övriga externa kostnader".

#### Övriga fordringar

Övriga fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

#### Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka endast är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Outnyttjade checkräkningskrediter ingår ej.

#### Derivat

Derivatinstrument värderas till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas löpande mot finansnettot med undantag för de utestående derivat som utgör säkringsinstrument. I ett säkringsförhållande där underliggande balanspost är rörelserelaterad redovisas derivatinstrumentets värdeförändringar mot rörelseresultatet. Värdeförändringar hänförliga till derivatinstrument som utgör säkringsinstrument i en kassaflödessäkring redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital och redovisas mot finansiellt respektive rörelseresultat vid den tidpunkt som den underliggande exponeringen påverkar resultatet. Räntederivat har anskaffats för att ekonomiskt säkra risk av osäkerheten i framtida ränteflöden avseende lån till rörlig ränta. Räntederivat värderas löpande till verkligt värde och effekterna hänförliga till värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven i eget kapital vid kassaflödessäkring. Nettot av upplupen intäkt ränta och kostnadsränta periodiseras och resultatförs över derivatets löptid. Derivat som inte ingår i något säkringsförhållande, värderas till verkligt värde och värdeförändringen förs direkt mot finansnettot. Opus har inga derivatinstrument som används för säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

#### Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder och låneskulder klassificeras i kategorin övriga finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Låneskulder klassificeras som övriga finansiella skulder vilket innebär att de redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år.

#### Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden en betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

#### Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser, alternativt när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

#### Leasing

Leasing klassificeras som finansiell leasing då villkoren i leasingavtalet innebär i all väsentlighet att de risker och förmåner som är förknippade med ägandet överförs till koncernen. Alla andra leasingavtal klassificeras som operationell leasing. Koncernen redovisar alla leasingavtal som operationell leasing eftersom de inte är väsentliga. Betalningar på operationell leasing kostnadsförs i resultaträkningen

linjärt över leasingperioden.

### Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för färdigställande samt försäljningskostnader. Nettoförsäljningsvärde inkluderar nedskrivningar på grund av teknisk och kommersiell inkurans som görs i respektive koncernföretag.

### Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapportperioder härrör från optioner utgivna till anställda.

### Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Häri inkluderas även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder samt när skatterna debiteras av en och samma skattemyndighet och när koncernen avser att betala de aktuella skattefordringarna och -skulderna med ett nettobelopp

### Kassaflödesanalys

Kassaflödet redovisas enligt indirekt metod, vilket innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

### Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

framgår nedan.

### Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

### Ändrade redovisningsprinciper 2011

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2011 förändrats i enlighet med vad som anges för koncernen. Från och med 2011 redovisas erhållna koncernbidrag som utdelning och lämnade koncernbidrag som övrig finansiell kostnad och intäkt. Jämförelsesiffrorna för 2010 har ändrats enligt de nya principerna. Tidigare redovisades koncernbidrag enligt UFR 2 "Koncernbidrag och aktieägartillskott" direkt i eget kapital.

### Goodwill

Goodwill skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandetiden (10 år).

### Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består främst av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Rådet för finansiell rapportering tillåten lätttnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lätttnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

### Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

### Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

I moderbolaget resultatredovisas tjänsteuppdrag enligt ÅRL när tjänsten är färdigställd. Fram till dess redovisas pågående arbeten för annans räkning avseende tjänsteuppdrag till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

### Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar ej värderingsreglerna i IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering".

### Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

### Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive

uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

*Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer*  
Moderbolaget redovisar erhållna koncernbidrag enligt samma princip som sedvanliga utdelningar det vill säga såsom en finansiell intäkt. Lämnade koncernbidrag redovisas som finansiell kostnad. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

## NOT 2 REDOVISNING PER SEGMENT

Presentationen av segmentsinformationen i koncernredovisningen följer ett geografiskt perspektiv, baserat på koncernens legala enheter, med varsin affärsenhetschef. Redovisning till koncernledning, styrelse samt till aktiemarknaden och övriga externa intressenter sker i enlighet med den indelningen. 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.

### Affärsenhet Europa & Asien

I Asien sker produktionen av viss utrustning till Europa. Exempel på produkter är avgasmätare, diagnosutrustning, bromsprovare, hjulinställningsutrustning och kompletta testlinjer.

### Affärsenhet Nordamerika

Produkter inkluderar fordonsdatabaser, datoriserade kontrollsystem för fordonsutsläpp, PC-baserade kontrollsystem för fordonssäkerhet, trådlöst bilprovningssystem (s.k. Remote OBD), bemanningslösa bilprovingsautomater och bränsletanktestare.

Information om koncernens segment presenteras nedan. Resultatmättet som redovisas per segment utgörs av rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), vilket ingår i de interna rapporter som granskas av koncernchefen. Internprissättning mellan segmenten fastställs på armlängds avstånd enligt gällande internprissättningsregler och de redovisningsprinciper som tillämpas i segmentsredovisningen är densamma som de som koncernen tillämpar (se not 1).

## 2011

	Europa & Asien	Nordamerika	Summa	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	149 478	80 510	229 988	-	229 988
Intern nettoomsättning (till andra segment)	142	-	142	-142	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>149 620</b>	<b>80 510</b>	<b>230 130</b>	<b>-142</b>	<b>229 988</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1 556	6	1 562	-	1 562
<b>Totala intäkter</b>	<b>151 176</b>	<b>80 516</b>	<b>231 692</b>	<b>-142</b>	<b>231 550</b>
<b>EBITDA</b>	<b>9 749</b>	<b>18 793</b>	<b>28 542</b>	<b>49</b>	<b>28 591</b>
Avskrivningar	-2 848	-29 407	-32 255	79	-32 176
Finansnetto	737	-1 771	-1 034	-	-1 034
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 638</b>	<b>-12 385</b>	<b>-4 747</b>	<b>128</b>	<b>-4 619</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-2 377	1 840	-537	-	-537
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 261</b>	<b>-10 545</b>	<b>-5 284</b>	<b>128</b>	<b>-5 156</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	3 457	305	3 762	-	3 762
Tillgångar	323 869	275 187	599 056	-272 777	326 279
Skulder	80 426	96 896	177 322	-90 420	86 902

## 2010

	Europa & Asien	Nordamerika	Summa	Koncern-gemensamt & eliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	130 860	96 187	227 047	-	227 047
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 860	-	1 860	-1 860	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>132 720</b>	<b>96 187</b>	<b>228 907</b>	<b>-1 860</b>	<b>227 047</b>
Övriga externa rörelseintäkter	1 827	12	1 839	-	1 839
<b>Totala intäkter</b>	<b>134 547</b>	<b>96 199</b>	<b>230 746</b>	<b>-1 860</b>	<b>228 886</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 872</b>	<b>26 833</b>	<b>30 705</b>	<b>-880</b>	<b>29 825</b>
Avskrivningar	-3 153	-32 857	-36 010	-	-36 010
Finansnetto	-629	-3 188	-3 817	-	-3 817
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>90</b>	<b>-9 212</b>	<b>-9 122</b>	<b>-880</b>	<b>-10 002</b>
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-686	705	19	-	19
<b>Periodens resultat</b>	<b>-596</b>	<b>-8 507</b>	<b>-9 103</b>	<b>-880</b>	<b>-9 983</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	3 011	6 269	9 280	-845	8 435
Tillgångar	293 596	274 137	567 733	-234 329	333 404
Skulder	58 316	86 791	145 107	-53 372	91 735

**Geografisk information**

Den geografiska fördelningen av nettoomsättningen är baserat på det land där kunden är beläget; och den geografiska fördelningen av segmentens tillgångar är baserat på det land där tillgången är belägen.

	2011	2010
<i>Nettoomsättning</i>		
Sverige (koncernens hemland)	105 553	90 170
Europa exkl. Sverige	38 836	32 727
USA	79 520	96 139
Asien	2 277	-
Övriga länder	3 802	8 011
<b>Summa</b>	<b>229 988</b>	<b>227 047</b>
<i>Materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>		
Sverige (koncernens hemland)	19 520	18 990
USA	167 184	207 399
Cypern	22 916	39 376
Övriga länder	3 676	4 119
Koncernelimineringar	-768	-846
<b>Summa</b>	<b>212 528</b>	<b>269 038</b>

**Information om kunder**

Inga intäkter från transaktioner med en kund överskred 10% av koncernens omsättning år 2011 eller 2010.

**NOT 3 FÖRVÄRV****2011**

I december 2011 gjordes ett inkråmsförvärv med Volvo Personbilar Sverige AB att ta över en del av verksamhet med försäljning av handverktyg och förbrukningsmaterial till bl.a. den Svenska Volvohandeln. Verkliga värden av de förvärvade nettotillgångarna (enbart varulager) uppgick till 3,1 MSEK. Köpeskillingen är ännu inte slutligt fastställd utan kommer att vara relaterad till slutlig överenskommelse om varulagervärdet. Den slutliga summan kan dock bli högre men kommer inte att överstiga 3,7 MSEK.

Koncernen har inte gjort några förvärv under 2010.

**NOT 4 NETTOOMSÄTTNING**

	2011	2010
<i>Nettoomsättning uppdelad på intäktslag</i>		
Varuförsäljning	140 539	130 854
Tjänsteuppdrag	89 449	96 193
<b>Summa</b>	<b>229 988</b>	<b>227 047</b>

**NOT 5 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

	2011	2010
<i>Övriga rörelseintäkter uppdelad på intäktslag</i>		
Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	1 031	1 195
Garantiersättningar	371	183
Övriga rörelseintäkter	160	461
<b>Summa</b>	<b>1 562</b>	<b>1 839</b>

Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär ingår även i "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror" och uppgick till -1 482 TSEK (-1 594).

**NOT 6 LEASINGAVTAL**

	2011	2010
<i>Operationell leasing</i>		
Under året har bolagets leasingavgifter uppgått till	6 092	6 402
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, forfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	5 974	6 181
Inom 2 till 5 år	5 326	7 996
Senare än 5 år	748	-
<b>Summa</b>	<b>12 048</b>	<b>14 177</b>

Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing som bilar, förhyrda lokaler, maskiner och större dator- och kontorsutrustningar redovisas bland "Övriga externa kostnader".

**NOT 7 ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER****2011**

	Deloitte	BDO	Övriga	Summa
Revisionsuppdrag	539	65	283	887
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	180	137	-	317
Skatterådgivning	-	54	167	221
Övriga tjänster	-	30	-	30
<b>Summa</b>	<b>719</b>	<b>286</b>	<b>450</b>	<b>1 455</b>

**2010**

Revisionsuppdrag	-	390	446	836
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	243	55	298
Skatterådgivning	-	110	219	329
Övriga tjänster	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>743</b>	<b>720</b>	<b>1 463</b>

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som skall utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Beloppet inkluderar bland annat delårsgranskning. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Övriga tjänster är andra uppdrag.

**NOT 8 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER****Medelantal anställda har varit:**

	2011		2010	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	54	5	49	5
Danmark	-	-	4	-
Hong Kong	-	-	1	-
Kina	9	2	11	2
USA	63	23	59	21
Peru	11	2	15	5
<b>Summa</b>	<b>137</b>	<b>32</b>	<b>139</b>	<b>33</b>

Könsfördelning i företagsledning	2011	2010
Antal styrelseledamöter (moderbolaget).	5	5
varav kvinnor	1	1
Antal övriga befattningshavare exkl. VD (koncernledningen).	4	4
varav kvinnor	1	-

#### Arvodet och ersättningar

Till styrelsens ordförande har det utgått styrelsearvode om 120 TSEK (120) och för övriga ledamöter har styrelsearvode utgått med 240 TSEK (240). Utöver detta har styrelsens ordförande erhållit 220 TSEK (40) i ersättning för konsulttjänster som anses ligga utanför styrelseuppdraget.

Till arbetande styrelseledamöter (en av styrelsens fem ledamöter) har inget styrelsearvode utgått.

Till verkställande direktör har det under året utgått löner och ersättningar om 933 TSEK (827) samt bonus om 291 TSEK (0). Verkställande direktören har en avgiftsbestämd pension, utan några andra förpliktelser från bolagets sida än att under anställningstiden erlagga en årlig premie. Vid uppsägning från bolagets sida utgår lön och ersättningar utifrån normalt anställningsavtal. Pensionskostnader har erlagts om 184 TSEK (199).

Inga aktierelaterade ersättningar eller andra ersättningar än de som ovan angivits har avtalats för räkenskapsåret.

#### Avgångsvederlag

Verkställande direktören i Sverige har, enligt gällande avtal, en uppsägningstid om mest 12 månader. Verkställande direktören är berättigad till normal lön under uppsägningstiden. Inga övriga ersättningar utgår.

#### Pensionsåtagande

Samtliga anställda i Sverige är knutna till ITP-planen via Alecta, vilket är en förmånsbestämd plan men redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering (UFR 3). Alecta kan i dagsläget inte lämna sådan information som gör det möjligt att redovisa denna ITP-planen som förmånsbestämd. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Vid utgången av december månad 2011 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 113 procent (146). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Pensionerna i Nordamerika är premiebestämda pensionsplaner. Årets pensionskostnader uppgick till 2 442 TSEK (2 297).

#### Övriga ledande befattningshavare (4 personer)

Övriga ledande befattningshavare består av Bernice Wellsted (finansdirektör (CFO)), Jörgen Hentschel (vice VD, utvecklingschef och affärsenhetschef Asien), Lothar Geilen (affärsenhetschef Nordamerika) och Henrik Wagner Jörgensen (affärsenhetschef Europa).

#### Teckningsoptionsprogram för anställda

##### Optionsprogram 2009:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 27 maj 2009 att emittera högst 6 000 000 teckningsoptioner berättigade till teckning av sammanlagt högst 6 000 000 aktier och till en kurs om 2,40 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till anställda och nyckelpersoner i Opus-koncernen. Konvertering till aktier

kan ske under tiden 1 juli 2012 till 15 augusti 2012. Av de 6 000 000 teckningsoptionerna tecknades 5 855 000 teckningsoptioner av personalen. Således innehar Opus Bima AB allttjämt 145 000 teckningsoptioner vilka ännu inte har överlåtit.

##### Optionsprogram 2010:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 26 maj 2010 att emittera högst 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2010:1) berättigade till teckning av sammanlagt högst 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,50 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till anställda och nyckelpersoner i Opus-koncernen. Konvertering till aktier kan ske under tiden 1 juli 2013 till 15 augusti 2013. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna tecknades 1 702 500 teckningsoptioner av personalen. Således innehar Opus Bima AB allttjämt 47 500 teckningsoptioner vilka ännu inte har överlåtit.

##### Optionsprogram 2011:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 25 maj 2011 att emittera högst 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2011:1) berättigade till teckning av sammanlagt högst 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,28 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima AB, ett helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till anställda och nyckelpersoner i Opus-koncernen. Konvertering till aktier kan ske under tiden 1 juli 2014 till 15 augusti 2014. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna tecknades samtliga teckningsoptioner av personalen.

Specification av optionsprogram	2011:1	2010:1	2009:1
Verkställande direktör	50 000	50 000	462 500
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	233 000	200 000	1 462 500
Övriga	1 467 500	1 452 500	3 930 000
Vid årets utgång	1 750 500	1 702 500	5 855 000

Det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknas enligt Black & Scholes-modellen och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten.

2011	Moderbolaget			Dotterbolag					Summa
	Sverige	Sverige	Danmark	Hong Kong	Kina	USA	Peru		
<i>Styrelsen</i>									
Arvode	360	-	-	-	-	-	-	360	
Övriga ersättningar	115	-	-	-	-	-	-	115	
<b>Summa</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>475</b>	
<i>VD och övriga ledande befattningshavare</i>									
Lön	3 042	1 101	-	-	-	1 345	-	5 488	
Bonus	843	524	-	-	-	-	-	1 367	
Pensionskostnader	662	143	-	-	-	41	-	846	
Övriga ersättningar	124	36	-	-	-	70	-	230	
<b>Summa</b>	<b>4 671</b>	<b>1 804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 456</b>	<b>-</b>	<b>7 931</b>	
<i>Övriga anställda</i>									
Löner och andra ersättningar	5 306	16 058	-	-	602	24 416	748	47 130	
Pensionskostnader	428	895	-	-	-	312	-	1 635	
<b>Summa</b>	<b>5 734</b>	<b>16 953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>602</b>	<b>24 728</b>	<b>748</b>	<b>48 765</b>	
Sociala kostnader	3 120	5 551	-	-	43	5 094	300	14 108	
<b>Summa</b>	<b>14 000</b>	<b>24 308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>645</b>	<b>31 277</b>	<b>1 048</b>	<b>71 279</b>	

2010	Moderbolaget			Dotterbolag					Summa
	Sverige	Sverige	Danmark	Hong Kong	Kina	USA	Peru		
<i>Styrelsen</i>									
Arvode	360	-	-	-	-	-	-	360	
Övriga ersättningar	40	-	-	-	-	-	-	40	
<b>Summa</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>400</b>	
<i>VD och övriga ledande befattningshavare</i>									
Lön	2 820	938	-	-	-	1 495	-	5 253	
Bonus	-	247	-	-	-	-	-	247	
Pensionskostnader	662	123	-	-	-	45	-	830	
Övriga ersättningar	67	16	-	-	-	75	-	158	
<b>Summa</b>	<b>3 549</b>	<b>1 324</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 615</b>	<b>-</b>	<b>6 488</b>	
<i>Övriga anställda</i>									
Löner och andra ersättningar	6 716	11 775	2 013	376	640	27 249	483	49 252	
Pensionskostnader	436	746	-	10	-	275	-	1 467	
<b>Summa</b>	<b>7 152</b>	<b>12 521</b>	<b>2 013</b>	<b>386</b>	<b>640</b>	<b>27 524</b>	<b>483</b>	<b>50 719</b>	
Sociala kostnader	3 459	4 185	-	170	42	5 893	43	13 792	
<b>Summa</b>	<b>14 560</b>	<b>18 030</b>	<b>2 013</b>	<b>556</b>	<b>682</b>	<b>35 032</b>	<b>526</b>	<b>71 399</b>	

**NOT 9 FINANSNETTO**

	2011	2010
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter - bankmedel	221	44
Valutakursdifferenser	2 317	3 289
Övrigt	10	359
<b>Summa</b>	<b>2 548</b>	<b>3 692</b>
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-1 314	-2 080
- derivat som används för säkringsredovisning	-267	-475
Valutakursdifferenser	-1 972	-4 898
Övrigt	-29	-56
<b>Summa</b>	<b>-3 582</b>	<b>-7 509</b>
Finansnetto	-1 034	-3 817

**NOT 10 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT**

	2011	2010 <sup>1)</sup>
Aktuell skatt	-2 684	-725
Uppskjuten skatt	2 147	744
Summa aktuell/upp-skjuten skatt	-537	19

	2011	2010 <sup>1)</sup>
<i>Avstämning mellan lagstadgad skatt och aktuell skatt i Sverige</i>		
Redovisat resultat före skatt	-4 619	-10 002
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 26,3%	1 215	2 631
Skillnad i skattesats i utlandsverksamhet	1 709	-123
Ej avdragsgilla kostnader	-290	-456
Skatteeffekt av underskottsavdrag som ej värderats	-3 751	-959
Övrigt	580	-1 074
Summa aktuell/upp-skjuten skatt	-537	19

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag under året	Ingående balans i jan 2011 <sup>1)</sup>	Redovisat i resultaträkningen	Omräkningsdifferenser	Utgående balans 31 dec 2011
Obeskattade reserver	-183	29	-	-154
Kundfordringar	-25	69	3	47
Förutbetalda kostnader	-635	112	-3	-526
Varulager	1 575	447	57	2 079
Övriga kortfristiga skulder	326	711	52	1 089
Immateriella anläggningstillgångar	2 367	-144	32	2 255
Materiella anläggningstillgångar	-880	-1 408	1 682	-606
Underskottsavdrag	1 127	2 331	-2 030	1 428
<b>Summa</b>	<b>3 672</b>	<b>2 147</b>	<b>-207</b>	<b>5 612</b>
Uppskjuten skattefordran <sup>2)</sup>	6 681			5 765
Uppskjuten skatteskuld <sup>2)</sup>	-3 009			-153
Netto	3 672			5 612

Skatter redovisade direkt mot övrigt totalresultat uppgår till -99 TSEK (-162), relaterad till kassaflödessäkringar. Skattemässiga underskottsavdrag uppgår totalt till 30 744 TSEK (21 018). Av dessa relaterar 30 744 TSEK (20 552) till verksamheten i USA och 0 TSEK (496) till verksamheten i Sverige. Eventuella outnyttjade underskottsavdrag i USA förfaller i början av 2028, för de övriga underskottsavdrag finns ingen förfallodag. Uppskjuten skattefordran avseende underskott har redovisats med 1 428 TSEK (1 127) då det bedöms som sannolikt att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden mot vilka dessa underskott kan avräknas.

<sup>1)</sup> Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27

<sup>2)</sup> Vissa uppskjutna skatteposter nettoredovisas i koncernens rapport över finansiell ställning



**NOT 11 RESULTAT PER AKTIE**

	2011	2010
Resultat per aktie före utspädning (kronor)	-0,03	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	-0,03	-0,05
Beräkningen av resultat per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning baseras på följande information:		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 156	-9 983
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	193 062 046	193 062 046
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	193 062 046	193 062 046

**Resultat per aktie före utspädning**

Resultat per aktie före utspädning är beräknat genom att dividera årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med genomsnittligt antal aktier.

**Resultat per aktie efter utspädning**

Resultat per aktie efter utspädning är beräknat genom att justera genomsnittligt antal aktier till att omfatta all potentiell utspädning av aktier.

Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden. Historiska resultat per aktie har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner samt aktieuppdelningar.

**NOT 12 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

	Internt upparbetade immateriella tillgångar Balanserade utgifter för produktutveckling	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>				
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>12 551</b>	<b>171 425</b>	<b>105 598</b>	<b>289 574</b>
Investeringar	2 025	-	-	2 025
Omräkningsdifferenser	-3	-8 215	-5 342	-13 560
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>14 573</b>	<b>163 210</b>	<b>100 256</b>	<b>278 039</b>
Investeringar	2 048	-	-	2 048
Omräkningsdifferenser	-	3 186	1 575	4 761
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>16 621</b>	<b>166 396</b>	<b>101 831</b>	<b>284 848</b>
<i>Av- och nedskrivningar</i>				
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>-7 105</b>	<b>-48 047</b>	<b>-</b>	<b>-55 152</b>
Årets avskrivningar	-2 088	-29 797	-	-31 885
Omräkningsdifferenser	3	3 017	-	3 020
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>-9 190</b>	<b>-74 827</b>	<b>-</b>	<b>-84 017</b>
Årets avskrivningar	-1 724	-26 297	-	-28 021
Omräkningsdifferenser	-	-3 334	-	-3 334
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>-10 914</b>	<b>-104 458</b>	<b>-</b>	<b>-115 372</b>
<i>Redovisade värden</i>				
31 december 2010	5 383	88 383	100 256	194 022
31 december 2011	5 707	61 938	101 831	169 476

Av "Övriga immateriella tillgångar" avser 22 919 TSEK (39 526) "Patent, programvaror och system" och 38 914 TSEK (48 857) "Kundkontrakt- och relationer". Frånsett goodwill finns för närvarande inga immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod. Avskrivningarna på "Balanserade utgifter för produktutveckling" och "Övriga immateriella tillgångar" ingår i resultaträkningens post "Avskrivningar".

**Goodwill**

För eventuellt nedskrivningsbehov, fördelas Goodwill på koncernens segment som representerar den lägsta nivån inom koncernen på vilken goodwill följs upp i den interna förvaltningen.

*Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter identifierade per affärsenhet.*

	2011	2010 <sup>1)</sup>
Nordamerika	90 191	88 616
Europa	11 640	11 640
Summa	101 831	100 256

<sup>1)</sup>Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27

Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna har bestämts med hjälp av nyttjandevärde. Nyttjandevärdet har beräknats med hjälp av diskonterade kassaflöden. Nyckelantaganden för beräkningen av nyttjandevärdet var försäljningstillväxt, EBITDA-marginalens utveckling, diskonteringsränta och slutvärde för tillväxten i fritt kassaflöde.

Modellen för diskonterade kassaflöden använder kassaflödesprognoser baserade på finansiella femårsplaner som godkänts av styrelsen. Ett slutvärde appliceras sedan till kassaflödet efter prognosens period med kontinuerlig tillväxt av 2,0% (2,0) i Nordamerika och 3,5% (3,5) i Europa. Det är ledningens uppfattning att tillväxten av fritt kassaflöde inte överstiger de genomsnittliga tillväxttakterna för de relevanta marknaderna på vilka de kassaflödesgenererande enheterna är verksamma.

En diskonteringsränta före skatt användes för att bestämma återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna. Diskonteringsräntan baserades på vägd genomsnittlig kapitalkostnad, inklusive riskpremier. Diskonteringsräntan före skatt för de kassaflödesgenererande enheterna var 15,7% (15,5) för Europa och 10,2% (8,3) för Nordamerika. Inget nedskrivningsbehov har identifierats under 2011 eller 2010.

**Känslighetsanalys**

Ett antal känslighetsanalyser har gjorts för att utvärdera om rimliga ogynnsamma förändringar skulle leda till nedskrivning. Analysen fokuserade på försämring av slutvärde för tillväxten i fritt kassaflöde samt ökad diskonteringsränta med 1 procentenhet. Inga indikationer på nedskrivningar förelåg i Europa. I Nordamerika, analyserna indikerade att nyttjandevärdet skulle understiga redovisat värde vilket resulterar i ett eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehovet uppgår till 1 916 TSEK vid förändring av tillväxttakten med 1 procentenhet och 8 534 TSEK vid förändring av diskonteringsränta med 1 procentenhet.

TSEK	+1%	-1%
<i>Nordamerika</i>		
Påverkan nyttjandevärde vid förändring tillväxttakt	26 039	-19 561
Påverkan nyttjandevärde vid förändring diskonteringsränta	-26 179	35 790
<i>Europa</i>		
Påverkan nyttjandevärde vid förändring tillväxttakt	7 342	-5 801
Påverkan nyttjandevärde vid förändring diskonteringsränta	-7 391	10 032

**NOT 13 MATERIELLA TILLGÅNGAR**

	Byggnader och mark	Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>			
<b>Ingående balans</b>			
<b>1 januari 2010</b>	<b>31 815</b>	<b>25 012</b>	<b>56 827</b>
Investeringar	4 144	2 266	6 410
Försäljningar/utrang- eringar	-	-149	-149
Omräkningsdiffe- renser	-2 043	-455	-2 498
<b>Utgående balans</b>			
<b>31 december 2010</b>	<b>33 916</b>	<b>26 674</b>	<b>60 590</b>
Investeringar	-	1 714	1 714
<i>Omklassificering</i>	<i>-1 796</i>	<i>1 796</i>	<i>-</i>
Försäljningar/utrang- eringar	-	-173	-173
Omräkningsdiffe- renser	579	599	1 178
<b>Utgående balans</b>			
<b>31 december 2011</b>	<b>32 699</b>	<b>30 610</b>	<b>63 309</b>
<i>Avskrivningar</i>			
<b>Ingående balans</b>			
<b>1 januari 2010</b>	<b>-651</b>	<b>-10 746</b>	<b>-11 397</b>
Försäljningar/utrang- eringar	-	60	60
Årets avskrivningar	-337	-3 791	-4 128
Omräkningsdiffe- renser	67	-243	-176
<b>Utgående balans</b>			
<b>31 december 2010</b>	<b>-921</b>	<b>-14 719</b>	<b>-15 640</b>
Försäljningar/utrang- eringar	-	11	11
Årets avskrivningar	-434	-3 721	-4 155
<i>Omklassificering</i>	<i>42</i>	<i>-42</i>	<i>-</i>
Omräkningsdiffe- renser	-54	-419	-473
<b>Utgående balans</b>			
<b>31 december 2011</b>	<b>-1 367</b>	<b>-18 890</b>	<b>-20 257</b>
<i>Redovisade värden</i>			
31 december 2010	32 955	11 955	44 950
31 december 2011	31 332	11 720	43 052

**NOT 14 VARULAGER**

	2011	2010
Råvaror och förnödenheter	18 388	16 953
Varor under tillverkning	1 686	3 397
Färdiga varor och handelsvaror	22 238	17 144
Varor på väg	1 974	701
<b>Summa</b>	<b>44 286</b>	<b>38 195</b>
Förskott till leverantörer	239	113
<b>Summa</b>	<b>44 525</b>	<b>38 308</b>

Nedskrivningar av varulager, som redovisas som kostnad i resultaträkningens post "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror," uppgick under året till 194 TSEK (1 374).

**NOT 15 KUNDFORDRINGAR**

	2011	2010
Kundfordringar före reservering	31 638	23 607
Avsättningar för osäkra kundfordringar	-69	-69
<b>Summa</b>	<b>31 569</b>	<b>23 538</b>

Det verkliga värdet på kundfordringar approximerar dess bokförda värde. Den maximala exponeringen för kreditrisk på balansdagen är det redovisade värdet av fordringar som nämns ovan. Kundfordringar (se åldersanalys nedan) som är förfallna vid rapporteringsperioden slut är ej nedskrivna då det inte har skett en väsentlig förändring i kreditvärdighet och koncernen anser att beloppen fortfarande är återvinningsbara. Koncernen äger inga säkerheter eller andra former av kredit över dessa balanser. Baserat på tidigare års erfarenheter anser koncernen att ingen avsättning för osäkra kundfordringar krävs vad gäller kundfordringar som inte är förfallna.

	2011	2010
<i>Åldersanalys av kundfordringar</i>		
Ej förfallna, ej nedskrivna	22 453	16 599
Förfallna 1-90 dagar	7 168	5 802
Förfallna 91-180 dagar	1 948	1 137
Summa kundfordringar, ej nedskrivna	31 569	23 538
Nedskrivna kundfordringar	69	69
Summa kundfordringar före reservering	31 638	23 607

*Rörelser avseende avsättningar för osäkra fordringar*

Ingående balans 1 januari	-69	-682
Konstaterade förluster	-	609
Omräkningsdifferenser	-	4
Utgående balans 31 december	-69	-69

Årets nedskrivningar och återföring av tidigare gjorda nedskrivningar har tagits över resultaträkningen och ingår i "Övriga externa kostnader". Konstaterade kundförluster tagna direkt över årets resultat uppgick till 168 TSEK (130).

**NOT 16 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER**

	2011	2010
Förutbetalda hyra	768	756
Förutbetalda leasing	341	359
Övriga kortfristiga fordringar	4 384	4 585
Övriga förutbetalda kostnader	3 430	4 317
<b>Summa</b>	<b>8 923</b>	<b>10 017</b>

**NOT 17 LIKVIDA MEDEL**

Likvida medel består av kassa och bank om 22 921 TSEK (15 289). Det verkliga värdet på likvida medel approximerar det redovisade värdet.

**NOT 18 UPPLYSNINGAR OM AKTIEKAPITAL**

	Antal aktier	Aktiekapital
Antal/värde 31 december 2010	193 062 046	3 861
Antal/värde 31 december 2011	193 062 046	3 861

Kvotvärdet för alla aktier är 0,02 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda och har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman.

### Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital avser kapital tillskjutet från ägare och inkluderar betalda överkurser i samband med emissioner.

### Balanserade vinstmedel

I balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess koncernföretag.

### Reserver

Konsoliderat eget kapital innefattar vissa reserver som beskrivs nedan:

#### Säkringsreserv

Kassafördessäkringar innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassafördessäkringsinstrument hänförligt till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

#### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter.

## NOT 19 AVSÄTTNINGAR

	Garantiavsättning
Ingående balans 1 januari 2011	305
Årets avsättningar	345
Ianspråktaget under året	-305
Utgående balans 31 december 2011	345
Varav kortfristiga avsättningar	345
Varav långfristiga avsättningar	-
<b>Summa</b>	<b>345</b>

Avsättningar för garantiåtaganden redovisas när de underliggande produkterna säljs. Avsättningarna baseras på historiska garantidata. De avsättningar som är klassificerade som långfristiga avsättningar beräknas leda till ett utflöde av resurser inom två år.

## NOT 20 KONCERNENS RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2011	2010
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	375	24 453
Derivatinstrument - Ränteswap	98	345
Checkräkningskredit	12 522	12 276
<b>Summa</b>	<b>12 995</b>	<b>37 074</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	29 338	19 985
<b>Summa</b>	<b>42 333</b>	<b>57 059</b>

Samtliga långfristiga räntebärande skulder förfaller till betalning inom fem år från balansdagen. De skulder som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristig skuld.

### Koncernens räntebärande skulder

Koncernens räntebärande skulder utgörs primärt av följande finansiella skulder:

Förvärvskrediten för förvärvet av SysTech International LLC och TriLen LLC.

I samband med förvärvet av SysTech i april 2008 upptogs

en förvärvskredit hos Nordea om 9,2 MUSD (denominerat i USD). Krediten löper t.o.m. 31 december 2012 och amorteras kvartalsvis med rak amortering över löptiden. Lånet uppgick per 31 december 2011 till 2,3 MUSD, motsvarande cirka 16 MSEK. Förvärvskrediten löper med rörlig ränta, USD LIBOR 3 månader, och erläggs kvartalsvis. Opus har dock ingått ett ränteswapsavtal motsvarande 40% av förvärvskrediten. Marginalen på förvärvskrediten spänner mellan 1,75 - 2,25% beroende på storleken på Opus-koncernens Räntebärande skuld/EBITDA multipl.

Opus upplåning sker i huvudsak utan ställande av säkerhet. Upplåningen begränsas dock av finansiella åtaganden i låneavtalet i form av så kallade covenants. Dessa utförs främst av de finansiella nyckeltalen räntetäckningsgrad och en netto räntebärande skuld/EBITDA. Med hänsyn till gällande villkor i låneavtalen uppgår det tillgängliga kreditutrymmet till 37,8 MSEK vid årets slut. Dessutom krävs kvartalsvis rapportering av räkenskapsinformation och covenanter.

### Derivatinstrument - Ränteswap

Ränteswapen löper tom 31 december 2012. Det nominella beloppet för utestående ränteswapsavtal uppgick per 31 december 2011 till 1,5 MUSD och marknadsvärdet uppskattas till 98 TSEK (ingår som långfristig skuld till kreditinstitut). Per den 31 december 2011 är den fasta räntan 3,71%. Den rörliga räntan är USD LIBOR 3 månader.

### Fastighetslånen för byggnader och mark som ägs av TriLen LLC

TriLen LLC har fastighetslån om cirka 1,7 MUSD hos Nordea (motsvarande cirka 12 MSEK). Lånet löper t.o.m. 29 september 2012. Lånet löper med rörlig ränta, USD LIBOR 1 månad. Marginalen på lånet uppgår till 1,75%. Erläggning av ränta sker månadsvis. Lånedelen överstigande restvärdet skall amorteras månadsvis över löptiden med rak amortering och restvärdet om 1,5 MUSD skall erläggas vid löptidens utgång.

### Checkräkningskrediter

Checkräkningskrediter avser upptagen kredit hos Opus Prodox AB, J&B Maskinteknik AB och Opus Bima AB.

### Övriga lån

Övriga lån består av belåning av kundfordringar (factoring) om 1,4 MSEK (total beviljad kredit om 5,0 MSEK) i Opus Prodox AB, ett lån från Swedpartnership om 375 TSEK till Opus Prodox AB för koncernens satsning i Peru, och ett antal mindre krediter i Systech

	2011	2010
Beviljad checkräkningskredit	18 728	18 753
Utnyttjad checkräkningskredit	12 522	12 276
Outnyttjad checkkredit	6 206	6 477

International, LLC, totalt cirka 270 TSEK.

## NOT 21 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	2011	2010
Upplupen löneskuld	4 122	2 093
Upplupen semesterlöneskuld	3 359	2 872
Upplupna sociala avgifter	3 168	2 527
Upplupna räntekostnader	79	74
Förskott från kunder	4 000	5 790
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 093	3 343
Övriga kortfristiga skulder	3 208	2 650
<b>Summa</b>	<b>27 029</b>	<b>19 349</b>

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter inkluderar 3,1 MSEK (0 SEK) relaterad till köpeskillningen av verksamhet från Volvo Personbilar Sverige AB (se not 3), samt förvärvsrelaterade kostnader för ESP Inc. om 2,3 MSEK (0 SEK).

## NOT 22 STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	2011	2010
<i>Ställd säkerhet för skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	22 000	22 000
Fastighetsinteckningar	25 198	24 997
Belånade kundfordringar (factoring)	1 426	4 798
Pantsatta aktier i dotterbolag	181 539	181 539
<b>Summa</b>	<b>230 163</b>	<b>233 334</b>
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	31 104	43 187
Garantiåtaganden (anbudsgarantier)	-	34 025
<b>Summa</b>	<b>31 104</b>	<b>77 212</b>

## NOT 23 FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

### Finansiella risker

#### Finansiell riskhantering

Styrelsen har i Opus finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera, alternativt eliminera risker. Opus finanspolicy anger ramar för hur olika typer av finansiella risker ska hanteras samt definierar den riskexponering med vilken verksamheten ska bedrivas. Huvudinriktningen är att eftersträva en låg riskprofil till en skälig kostnad. Opus Prodox AB (moderbolaget) har det övergripande ansvaret för koncernens finansfrågor. Genom centralisering och samordning uppnås väsentliga skalfördelar avseende erhållna villkor för finansiella transaktioner och finansiering.

#### Valutarisk

Opus är utsatt för valutarisk genom främst exportförsäljning (transaktionsrisk) i Europa och vissa andra länder samt konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i USA (USD) och Asien (HKD och CNY) (omräkningsrisk). Enligt Opus finanspolicy fattas beslut avseende säkring av omräkningsrisker av styrelsen. Vid nettoinvesteringar i utländsk valuta ska omräkningsrisker övervägas.

I samband med förvärvet av Systech ökade exponeringen i dollar och därmed omräkningsrisken i koncernen. Som ett led att minska exponeringen upptogs en del av finansieringen av förvärvet i amerikanska dollar. Totalt uppgår externa lån i dollar vid utgången av 2011 till 2,3 MUSD (5,8). Koncernen har inte gjort några ytterligare säkringar under året, genom exempelvis terminer och/eller optioner, för att reducera omräkningsexponeringen.

Opus har transaktionsrisk i utländska valutor då koncernen har en nettoexponering i SEK, EUR, USD, DKK, GBP, HKD och CNY. Opus kan i vissa fall ta till åtgärder för att minska transaktionsrisken, detta om risken anses vara väsentlig och kostnaden för att begränsa risken anses vara skälig. Vanligast förekommande instrument för att begränsa valutarisken är valutaklausuler och försäljning/köp av valuta på termin (valutakontrakt). Åtgärderna kan förekomma i kombination. Ingen valutasekring har skett under året.

#### Ränterisk

Med ränterisk avses risken att nettoresultatet påverkas till följd av förändringar i det allmänna ränteläget. Eftersom

koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntorna. Koncernens ränterisk uppstår genom dess upplåning. Koncernen försöker hantera ränterisken i upplåningen genom vissa räntesäkringar. Ränterisken hanteras främst genom att använda ränteswappar som omvandlar rörlig ränta till fast ränta. Ränteswapparna innebär att Opus kommer överens med andra parter (kreditinstitut) att, vanligtvis per kvartal, utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fasträntekontrakt och det rörliga räntebeloppet.

### Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen nedan beskriver effekten på Opus resultat före skatt för 2011, som uppgick till -0,9 MSEK, vid förändring av ett antal faktorer:

Parameter	Förändring	Inverkan på resultat före skatt, MSEK	Inverkan på eget kapital, MSEK**
USD/SEK	+/- 10%	+/- 0,9	+/- 17,0
LIBOR/STIBOR*	+/- 100 bps	-/+ 0,3	-/+ 0,3

\* Förändringen i LIBOR/STIBOR är beräknad som helårseffekten baserad på räntebärande skuld vid årets slut med beaktande av derivat instrument.

\*\* Inklusive årets resultat.

### Finansierings- och likviditetsrisk

Finansierings- och likviditetsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Om Opus utveckling avviker från den planerade utvecklingen kan det inte uteslutas att det i framtiden uppstår en situation då nytt kapital måste anskaffas. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital kan anskaffas på villkor som är gynnsamma för Opus aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja Opus strategi. I det fall Opus misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan Opus fortsatta verksamhet ej garanteras.

Lånefinansieringens beroende av att ett antal nyckeltal, covenant, uppfylls innebär en risk att bolaget kan tvingas omförhandla sin finansiering om så inte sker. Bolaget följer dessa nyckeltal kontinuerligt och vidtar de åtgärder som bedöms nödvändiga för att de ska uppfyllas. Risken för likviditetsbrist minimeras genom en god likviditetsplanering och en bra relation med koncernens huvudbank. Löpande tillgång till lånefinansiering från banker har dock sedan 2008 blivit besvärligare och mer osäker till följd av den allmänna bankkrisen som inträffade. Vidare har även likviditetsplaneringen blivit svårare och mer osäker då kunders betalningsbeteende har ändrats till följd av det rådande ekonomiska klimatet. Opus har använd sig av factoring för vissa stora kunder.

### Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisken innebär risk för att motparten inte fullgör sina åtaganden, vilket leder till en förlust för Opus. Denna risk begränsas genom att, vid i första hand större affärer, kontrollera motpartens betalningsförmåga och eventuellt kräva säkerheter alternativt förskottsbetalning. Koncernen har en stor kundexponering mot myndigheter samt välrenommerade bolag där kreditrisken bedöms vara låg. Det kan dock inte uteslutas att någon av Opus motparter inte fullgör sina åtaganden gentemot koncernen, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Opus verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisken avseende finansiella tillgångar regleras i finanspolicyn. Risken minimeras bland annat genom att placeringar begränsas till räntebärande papper med låg risk och hög likviditet samt genom begränsningar av dels det belopp som maximalt får placeras hos en viss motpart, dels i deras kreditbetyg.

Under de senaste två åren har flera av Opus kunder, till följd av det rådande ekonomiska klimatet, förhandlat om längre kredittider. Opus måste i dessa situationer göra en avvägning mellan kreditrisk, likviditetsrisk och orderrisk. Opus har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediterna ska hanteras, vilket bland annat omfattar beslutsnivåer för beviljander av kreditlimiter. Respektive dotterbolag ansvarar för kontroll och styrning av kreditrisk mot kund inom givna ramar.

#### Hantering av kapitalrisk

Kapital definieras som totalt eget kapital. Koncernens mål avseende kapitalet är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet på lång sikt, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller

sälja tillgångar för att minska skulderna. Beslut om justering av kapitalet tas av styrelsen utifrån vad som bedöms ge långsiktigt maximal avkastning till aktieägarna.

Styrelsen har också sett över och beslutat om nya finansiella mål samt en ny utdelningspolicy för koncernen.

Opus nya finansiella mål, över en konjunkturcykel, är:

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

Opus utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskudsättning.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning.

Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Opus har inga finansiella instrument i denna nivå.  
Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår derivat som används i säkringsredovisning.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Opus har inga finansiella instrument i denna nivå.

2011	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisn.	Summa	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>							
Andra finansiella anläggningstillgångar	7			7	7		7
Kundfordringar	31 569			31 569	31 569		31 569
Övriga kortfristiga fordringar	4 384			4 384	4 384	4 539	8 923
Likvida medel	22 921			22 921	22 921		22 921
<b>Summa</b>	<b>58 881</b>			<b>58 881</b>	<b>58 881</b>	<b>4 539</b>	<b>63 420</b>
<i>Skulder i balansräkningen</i>							
Checkräkningskredit		12 522		12 522	12 522		12 522
Skulder till kreditinstitut		29 713	98	29 811	29 811		29 811
Leverantörsskulder		15 280		15 280	15 280		15 280
Övriga kortfristiga skulder		3 208		3 208	3 208	23 821	27 029
<b>Summa</b>		<b>60 723</b>	<b>98</b>	<b>60 821</b>	<b>60 821</b>	<b>23 821</b>	<b>84 642</b>
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>							
Andra finansiella anläggningstillgångar	7			7	7		7
Kundfordringar	23 538			23 538	23 538		23 538
Övriga kortfristiga fordringar	4 585			4 585	4 585	5 432	10 017
Likvida medel	15 289			15 289	15 289		15 289
<b>Summa</b>	<b>43 419</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 419</b>	<b>43 419</b>	<b>5 432</b>	<b>48 851</b>
<i>Skulder i balansräkningen</i>							
Checkräkningskredit		12 276		12 276	12 276		12 276
Skulder till kreditinstitut		44 438	345	44 783	44 783		44 783
Leverantörsskulder		12 013		12 013	12 013		12 013
Övriga kortfristiga skulder		2 650		2 650	2 650	16 699	19 349
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>71 377</b>	<b>345</b>	<b>71 722</b>	<b>71 722</b>	<b>16 699</b>	<b>88 421</b>

### Återbetalningsplan för finansiella skulder

Följande tabell visar koncernens återstående avtalade löptid för finansiella skulder med avtalade återbetalningsperioder. Tabellerna har tagits fram baserat på odiskonterade kassaflöden av finansiella skulder som grundar sig på tidigaste datumet som koncernen kan åläggas att betala. Tabellen inkluderar både ränta och kapitalkassaflöden. Framtida amorteringar och räntebetalningar beräknas på basis av växelkurs och räntesats per balansdagen.

	2011			2010		
	2012	2013	Summa	2011	2012	Summa
Skulder till kreditinstitut	26 517	3 268	29 785	20 794	24 354	45 148
Leverantörsskulder	15 280	0	15 280	12 014	0	12 014
<b>Summa</b>	<b>41 797</b>	<b>3 268</b>	<b>45 065</b>	<b>32 808</b>	<b>24 354</b>	<b>57 162</b>

I januari 2012 har Koncernen tagit upp ett nytt lån om 10 MUSD för att finansiera förvärvet av ESP Inc. I samband med detta, har Koncernen också bytt bank från Nordea AB till Swedbank AB.

### NOT 24 KONCERNFÖRETAG

Företag	Organisations-nummer	Säte	Ägarandel (%)
Opus Asia Ltd.	1077601	Hong Kong	100
Opus Instrument (Foshan) Co. Limited	44060040000987	Foshan, Kina	100
Opus Bima AB	556445-5383	Mölnadal, Sverige	100
Opus Prodox Cyprus Limited	222034	Nicosia, Cypern	100
J&B Maskinteknik AB	556490-2996	Mölnadal, Sverige	100
Opus US Inc.	-	Delaware, USA	100
TriLen LLC	-	Florida, USA	100
Systech International, LLC	-	Florida, USA	100
Systech Chile Ltda	-	Santiago, Chile	99,0
Systech Peruana SRL	-	Lima, Peru	99,9

Organisationsnummer har utelämnats för vissa bolag där det anses vara känslig information.

### NOT 25 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående. Ersättningar och villkor i anställningsavtal för ledande befattningshavare och enskilda styrelseledamöter framgår i not 8. Saldo och transaktioner mellan bolaget och dess dotterbolag, som är närstående till bolaget, har eliminerats i koncernredovisningen och visas inte i denna not.

Under 2010 och tidigare, har Opus verksamhet i Danmark bedrivits i lokaler som hyrts ut av ett bolag kontrollerat av Henrik Wagner Jörgensen, affärsenhetschef Europa och aktieägare i Opus. Nedstängning av den danska verksamheten skedde under 2010. Opus har inte längre några avtal eller transaktioner med denna närstående.

### NOT 26 HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

#### Förvärv av ESP Inc.

Den 21 januari 2012 förvärvade Opus US Inc, 100% av aktierna i Environmental Systems Products, Inc. ("ESP") från Envirotest 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 3,5 MUSD i EBITDA. Företaget har 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.

### NOT 27 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; avskrivningar 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 FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

	10-12-31			09-12-31		
	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar						
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
Summa immateriella anläggningstillgångar	224 088	-30 066	194 022	254 346	-19 924	234 422
Summa materiella anläggningstillgångar	44 950		44 950	45 430		45 430
Finansiella anläggningstillgångar	273	6 415	6 688	977	4 248	5 225
Summa anläggningstillgångar	269 311	-23 651	245 660	300 753	-15 675	285 078
Summa omsättningstillgångar	87 744		87 744	83 712		83 712
<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>						
Eget kapital	265 320	-23 651	241 669	277 462	-15 675	261 787
Summa långfristiga skulder	40 388		40 388	55 415		55 415
Summa kortfristiga skulder	51 347		51 347	51 588		51 588
<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

	10-12-31			09-12-31		
	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering
<b>TSEK</b>						
<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
Summa rörelsens intäkter	228 886		228 886	223 092		223 092
Rörelsens kostnader	-199 061		-199 061	-196 750		-196 750
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	29 825		29 825	26 342		26 342
Avskrivningar	-24 068	-11 942	-36 010	-22 999	-12 657	-35 656
Rörelseresultat (EBIT)	5 757	-11 942	-6 185	3 343	-12 657	-9 314
Resultat från finansiella poster	-3 817		-3 817	-5 221		-5 221
Resultat efter finansiella poster	1 940	-11 942	-10 002	-1 878	-12 657	-14 535
Skatt	-2 532	2 551	19	-2 664	2 703	39
Periodens resultat	-592	-9 391	-9 983	-4 542	-9 953	-14 495
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	-592	-9 391	-9 983	-4 542	-9 953	-14 495
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)	-		-0.05	-0.02		-0.08
Resultat per aktie efter utspädning (kr 2)	-		-0.05	-0.02		-0.08

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

	10-12-31			09-12-31		
	Rapporterad	Justering	Efter Justering	Rapporterad	Justering	Efter Justering
Periodens resultat	-592	-9 391	-9 983	-4 542	-9 953	-14 495
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-11 793	1 415	-10 378	-18 165	1 022	-17 143
Kassaflödessäkring	405		405	255		255
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-162		-162	102		102
Periodens övriga totalresultat	-11 550	1 415	-10 135	-17 808	1 022	-16 786
Periodens totalresultat	-12 142	-7 976	-20 118	-22 350	-8 931	-31 281
Hänförligt till:						
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.

## NOTER MODERBOLAGET

### NOT 1 NETTOOMSÄTTNING

	2011	2010
<i>Nettoomsättning uppdelad på intäktslag</i>		
Varuförsäljning	46 255	44 446
Tjänsteuppdrag	-	787
Försäljning till dotterbolag/koncernbolag	6 677	8 881
Fakturerade management fees inom koncernen	4 356	4 055
Summa	57 288	58 169

Moderbolaget har fakturerat management fees till dotterbolagen som ersättning för utförda koncerntjänster.

### NOT 2 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

	2011	2010
Inköp från koncernbolag	6 529	6 101
Försäljningen till koncernbolag	6 677	8 881

### NOT 3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2011	2010
<i>Övriga rörelseintäkter uppdelade på intäktslag</i>		
Valutakursdifferenser	656	703
Övriga rörelseintäkter	9	7
Summa	665	710

Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär ingår även i "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror" och uppgick till -1 212 TSEK (-1 406).

### NOT 4 LEASINGAVTAL

	2011	2010
<i>Operationell leasing</i>		
Under året har bolagets leasingavgifter uppgått till	813	734
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	850	727
Inom 2 till 5 år	898	1 443
Summa	1 748	2 170

Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing som förhyrda lokaler, maskiner och större dator- och kontorsutrustningar redovisas bland "Övriga externa kostnader".

### NOT 5 ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

	Deloitte	BDO	Summa
<b>2011</b>			
Revisionsuppdrag	396	23	419
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	26	137	163
Skatterådgivning	-	50	50
Övriga tjänster	-	15	15
Summa	422	225	647

<b>2010</b>			
Revisionsuppdrag	-	330	330
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	263	263
Skatterådgivning	-	90	90
Övriga tjänster	-	-	-
Summa	-	683	683

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som skall utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Beloppet inkluderar bland annat delårsgranskning. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Övriga tjänster är andra uppdrag.

### NOT 6 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantal anställda har varit:	2011	2010
Män	15	18
Kvinnor	4	5
Summa	19	23

Samtliga anställda är stationerade i Sverige.

Könsfördelning i företagsledning	2011	2010
Antal övriga befattningshavare exkl. VD,	4	3
varav kvinnor	1	-

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:



	2011	2010
<i>VD och övriga ledande befattningshavare</i>		
Lön	3 042	2 589
Bonus	843	72
Pensionskostnader	662	533
Övriga ersättningar	124	58
<b>Summa</b>	<b>4 671</b>	<b>3 252</b>
<i>Övriga anställda</i>		
Löner och andra ersättningar	5 306	7 285
Pensionskostnader	428	565
<b>Summa</b>	<b>5 734</b>	<b>7 850</b>
Sociala kostnader	3 120	3 458
<b>Summa</b>	<b>13 525</b>	<b>14 560</b>

#### Övriga ledande befattningshavare (4 personer)

Övriga ledande befattningshavare består av Bernice Wellsted (finansdirektör (CFO)), Jörgen Hentschel (vice VD, utvecklingschef och affärsenhetschef Asien), Henrik Wagner Jörgensen (affärsenhetschef Europa) och Pär Börjesson (försäljningschef Opus Prodox AB, ingår sedan 2010). För uppgifter om könsfördelning, arvode och ersättningar till styrelsen, se not 8 till koncernens finansiella rapporter.

#### NOT 7 FINANSNETTO

	2011	2010
<i>Resultat från andelar i koncernföretag</i>		
<i>Erhållna koncernbidrag</i>	2 285	4 550
Nedskrivning av andelar i EWJ Teknik A/S	-	-2 680
Nedskrivning av skuld till Autek A/S	-	1 248
Utdelning från EWJ Teknik A/S	-	613
<b>Summa</b>	<b>2 285</b>	<b>3 731</b>

EWJ Teknik A/S i Danmark har likviderats per 14 december 2010.

<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Räntor externa	13	-
Räntor interna	77	359
Valutakursdifferenser	681	1 585
<b>Summa</b>	<b>771</b>	<b>1 944</b>

<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntor externa	-420	-230
Valutakursdifferenser	-476	-1 810
Övrigt	-58	-11
<b>Summa</b>	<b>-954</b>	<b>-2 051</b>
Finansnetto	2 102	3 624

#### NOT 8 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2011	2010
<i>Aktuell skatt</i>		
Aktuell skatt	-	-
Summa aktuell skattekostnad	-	-
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Uppskjuten skattekostnad relaterat till underskottsavdrag	-130	-573
Summa uppskjuten skatt	-130	-573
Summa aktuell/uppskjuten skatt	-130	-573

	2011	2010
<i>Avstämning mellan lagstadgad skatt och aktuell skatt i Sverige</i>		
Redovisat resultat före skatt	-541	406
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 26,3%	142	-107
Ej avdragsgilla kostnader	-73	-267
Avskrivning goodwill	-199	-199
Effekt av ändrat skattesats	-	-
Summa aktuell/uppskjuten skatt	-130	-573

Skattemässiga underskottsavdrag uppgår totalt till 0 TSEK (496).

#### NOT 9 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Internt utvecklad immateriella tillgångar Balanserade utgifter för produktutveckling	Goodwill	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>			
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>12 570</b>	<b>7 567</b>	<b>20 137</b>
Investeringar	1 984	-	1 984
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>14 554</b>	<b>7 567</b>	<b>22 121</b>
Investeringar	2 048	-	2 048
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>16 602</b>	<b>7 567</b>	<b>24 169</b>
<i>Avskrivningar</i>			
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>-7 124</b>	<b>-</b>	<b>-7 124</b>
Årets avskrivningar	-2 047	-757	-2 804
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>-9 171</b>	<b>-757</b>	<b>-9 928</b>
Årets avskrivningar	-1 725	-756	-2 481
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>-10 896</b>	<b>-1 513</b>	<b>-12 409</b>
<i>Redovisade värden</i>			
31 december 2010	5 383	6 810	12 193
31 december 2011	5 707	6 054	11 760

Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post "Avskrivningar".

#### NOT 10 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>		
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>2 783</b>	<b>2 783</b>
Investeringar	241	241
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>3 024</b>	<b>3 024</b>
Investeringar	61	61
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>3 085</b>	<b>3 085</b>
<i>Av- och nedskrivningar</i>		
<b>Ingående balans 1 januari 2010</b>	<b>-1 714</b>	<b>-1 714</b>
Årets avskrivningar	-446	-446
<b>Utgående balans 31 december 2010</b>	<b>-2 160</b>	<b>-2 160</b>
Årets avskrivningar	-418	-418
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>-2 578</b>	<b>-2 578</b>
<i>Redovisade värden</i>		
31 december 2010	864	864
31 december 2011	507	507

Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post "Avskrivningar".

**NOT 11 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG**

Företag	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Andel (%)	Bokfört värde 2011
Opus Asia Ltd.	1077601	Hong Kong	1	100	-
Opus Bima AB	556445-5383	Mölnadal, Sverige	1 000	100	76 412
J&B Maskinteknik AB	556490-2996	Mölnadal, Sverige	1 000	100	4 130
Opus US Inc.	-	Delaware, USA	1 000	100	137 917
Systech Chile Ltda	-	Santiago, Chile	N/A	1	4
<b>Summa</b>					<b>218 463</b>

Organisationsnummer har utelämnats för vissa bolag där det anses vara känslig information. NOT 12 VARULAGER

**NOT 12 VARULAGER**

	2011	2010
Råvaror och förnödenheter	6 985	8 464
Varor under tillverkning	1 673	3 386
Färdiga varor och handelsvaror	8 206	5 079
Varor på väg	937	701
<b>Summa</b>	<b>17 801</b>	<b>17 630</b>
Förskott till leverantörer	107	90
<b>Summa</b>	<b>17 908</b>	<b>17 720</b>

Nedskrivningar av varulager, som redovisas som kostnad i resultaträkningens post "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror", uppgick under året till 261 TSEK (70).

**NOT 13 KUNDFORDRINGAR**

	2011	2010
Kundfordringar före reservering	8 808	8 295
Avsättningar för osäkra kundfordringar	-	-1
<b>Summa</b>	<b>8 808</b>	<b>8 294</b>

*Åldersanalys av kundfordringar*

Ej förfallna	6 753	6 322
Förfallna 1-90 dagar	1 521	1 593
Förfallna 91-180 dagar	534	380
Förfallna mer än 180 dagar	-	-
<b>Summa</b>	<b>8 808</b>	<b>8 295</b>
Nedskrivna kundfordringar	-	-
Summa kundfordringar före avsättningar	8 808	8 295

*Rörelser avseende avsättningar för osäkra fordringar*

Ingående balans 1 januari	-1	-1
Årets nedskrivningar	-	-
Konstaterade förluster	1	-
Återföring av tidigare gjorda nedskrivningar	-	-
<b>Utgående balans 31 december</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>

Konstaterade kundförluster tagna direkt över årets resultat uppgick till 4 TSEK (2).

**NOT 14 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER**

	2011	2010
Förutbetalda hyra	183	178
Övriga kortfristiga fordringar	1 607	1 155
Övriga förutbetalda kostnader	352	552
<b>Summa</b>	<b>2 142</b>	<b>1 885</b>

**NOT 15 LIKVIDA MEDEL**

Likvida medel består av kassa och bank om 415 TSEK (312).

**NOT 16 KONCERNENS RÄNTEBÄRANDE SKULDER**

	2011	2010
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	375	375
Checkräkningskredit	9 064	8 240
<b>Summa</b>	<b>9 439</b>	<b>8 615</b>

*Kortfristiga skulder*

Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 426	4 675
<b>Summa</b>	<b>10 865</b>	<b>13 290</b>

**Checkräkningskrediter**

Checkräkningskrediter avser upptagen kredit hos Opus Prodox AB.

	2011	2010
Beviljad checkräkningskredit	9 728	9 753
Utnyttjad checkräkningskredit	9 064	8 240
Outnyttjad checkräkningskredit	664	1 513

**Övriga lån**

Övriga lån består av belåning av kundfordringar (factoring) om 1,4 MSEK (total beviljad kredit om 5,0 MSEK) och ett lån från Swedpartnership om 375 TSEK för koncernens satsning i Peru.

**NOT 17 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER**

	2011	2010
Upplupen löneskuld	1 038	93
Upplupen semesterlöneskuld	1 135	1 223
Upplupna sociala avgifter	1 447	1 304
Upplupna räntekostnader	79	59
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intakter	1 186	1 223
Övriga kortfristiga skulder	251	395
<b>Summa</b>	<b>5 136</b>	<b>4 297</b>

**Not 18 Ställda panter och ansvarsförbindelser**

	2010	2010
<i>Ställd säkerhet för skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	12 000	12 000
Belånade kundfordringar (factoring)	1 426	4 798
Pantsatta aktier i dotterbolag	137 921	137 921
<b>Summa</b>	<b>151 347</b>	<b>154 719</b>

*Ansvarsförbindelser*

Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	31 104	77 212
<b>Summa</b>	<b>31 104</b>	<b>77 212</b>

# STYRELSENS FÖRSÄKRAN

## Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören intygar att årsredovisningen för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar att årsredovisningen för koncernen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Göteborg den 25 april 2012

Göran Nordlund  
*Styrelsens ordförande*

Jan-Crister Persson  
*Styrelseledamot*

Bertil Engman  
*Styrelseledamot*

Lothar Geilen  
*Styrelseledamot*

Eva-Lotta Kraft  
*Styrelseledamot*

Magnus Greko  
*Verkställande direktör och koncernchef*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 april 2012  
Deloitte AB

Harald Jagner  
*Auktoriserad revisor*

# REVISIONSBERÄTTELSE

## Till årsstämman i Opus Prodox AB (publ) Organisationsnummer 556390-6063

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Opus Prodox AB (publ) för räkenskapsåret 2011-01-01 - 2011-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 36-73.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31

december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och rapport över finansiell ställning för moderbolaget och koncernen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Opus Prodox AB (publ) för räkenskapsåret 2011-01-01 - 2011-12-31.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 25 april 2012  
Deloitte AB

Harald Jagner  
Auktoriserad revisor

# ORDLISTA

## **ATL**

Förkortning för "Automatic Test Lane", vilket är en automatisk testbana för emissions- och säkerhetskontroll av fordon.

## **Centraliserad bilprovning**

Centraliserad bilprovning innebär att staten i egen regi bedriver bilprovningens program alternativt att staten auktoriserar en motpart att utföra samtliga bilprovningens kontroller samt att skapa nödvändiga databaser för exempelvis inkallelse och registerhantering. I ett centraliserat system sker kontrollen av ett fordon på en station medan åtgärden av eventuella fel normalt sker på en extern bilverkstad.

## **Decentraliserad bilprovning**

Decentraliserad bilprovning innebär att fristående verkstäder får söka ackreditering för att utföra säkerhets- och miljökontroller. Staten i fråga auktoriserar normalt en huvudentreprenör som i sin tur kontrakterar ett antal verkstäder att utföra dessa kontroller men endast ett företag att utrusta samtliga verkstäder. Hantering av exempelvis register och inkallelse administreras av staten själv, alternativt har staten lagt ut även denna del på entreprenad.

## **EOBD**

Förkortning för "European On Board Diagnostics", vilket avser diagnos av ett fordonets funktion via datorer inbyggda i fordonet och är den europeiska standarden från 2001. Bensindrivna bilar tillverkade efter 2001 skall vara utrustade med EOBD. För dieseldrivna bilar gäller 2003. (Se även "OBD" nedan.)

## **I/M program**

Förkortning för "Inspection and Maintenance program" vilket är den amerikanska motsvarigheten av fordoninspektionsprogram vilka i Sverige utförs av Svensk Bilprovning AB. Syftet med I/M program är att förbättra luftkvaliteten och trafiksäkerheten genom att identifiera fordon med höga avgashalter i behov av reparation och fordon med säkerhetsbrister genom inspektion, avgastest, och/eller nedladdning av felkoder från fordonets inbyggda datorsystem.

## **LPG**

Förkortning för "Liquefied Petroleum Gas". En LPG-bil drivs med gasol.

## **OBD**

Förkortning för "On Board Diagnostics", vilket avser diagnos av ett fordonets funktion via datorer inbyggda i fordonet. Dagens OBD möjliggör, genom standardiserade kommunikationsprotokoll, en snabb statuskontroll av ett fordonets olika system.

## **OBDII**

Förkortning för "On Board Diagnostics II", se ovan. OBDII är den amerikanska standarden från 1996. Bilar tillverkade efter 1996 skall vara utrustade med OBDII. Standarden är en vidareutveckling av den ursprungliga OBD-standardens och ger större möjligheter att avläsa ett fordonets status. Standarden omfattar per idag miljörelaterade felkoder.

## **Remote OBD**

Motsvarande trådlös bilprovning på svenska. Trådlös bilprovning innebär att en liten apparat kopplas till bilens OBD-uttag. När bilen passerar en mottagarantenn (så kallad "hot spot") sänds eventuella felkoder över till myndigheternas databas tillsammans med ett ID.

## **VID**

Förkortning för "Vehicle Inspection Database". Detta är ett mjukvarusystem som samordnar data från bilprovningar och kan bland annat användas för att sammanställa rapporter, analyser, registerhantering och kallelser.

## DEFINITIONER

**Avkastning på eget kapital**

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

**Avkastning på operativt kapital**

Rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

**Avkastning på totalt kapital**

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

**Direktavkastning**

Utdelning i procent av aktiekurs.

**EBIT-marginal (Rörelsemarginal)**

EBIT (Rörelseresultat) dividerat med totala intäkter.

**EBITDA-marginal (Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar)**

EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar) dividerat med totala intäkter.

**EBITDA per anställd**

EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar) dividerat med genomsnittligt antal anställda.

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

**Förädlingsvärde per anställd**

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) plus personal-kostnader dividerat med genomsnittligt antal anställda.

**Kapitalomsättningshastighet**

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

**Likvida medel**

Kassa och bank exklusive beviljade och outnyttjade krediter hos bank.

**Kassaflöde per aktie**

Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Kassalikviditet**

Kortfristiga fordringar samt likvida medel dividerat med kortfristiga skulder.

**Omsättning per anställd**

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.

**Omsättningstillväxt**

Årets nettoomsättning jämfört med föregående års nettoomsättning.

**Nettoskuld**

Räntebärande skulder minus likvida medel.

**Nettoskuldsättningsgrad**

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.

**P / E tal**

Aktiekursen dividerat med vinst per aktie.

**P / E tal justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar**

Aktiekursen dividerat med vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar.

**Räntetäckningsgrad**

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

**Soliditet**

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

**Utdelning per aktie**

Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Vinstmarginal**

Resultat efter finansiella poster dividerat med totala intäkter.

**Vinst per aktie**

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.





OPUS PRODOX AB (PUBL) • BÄCKSTENSGATAN 11C • SE-431 49 MÖLNDAL, SVERIGE  
TEL +46 (0) 31- 748 34 00 • FAX +46 (0) 31- 28 86 55 • WWW.OPUS.SE