



Opus Prodox AB (publ) Delårsrapport (januari – juni 2010)

Januari – juni 2010

- *Organisk tillväxt om cirka 6 procent för koncernen**
- *Fortsatt hög lönsamhet i Nordamerika - EBITDA marginal om cirka 32 procent*
- *Positiva signaler i Europa - organisk tillväxt om cirka 13 procent* och svarta siffror under två kvartal i följd*
- *Kassaflöde från den löpande verksamheten om cirka 13 MSEK*

Delårsperiod (januari – juni 2010)

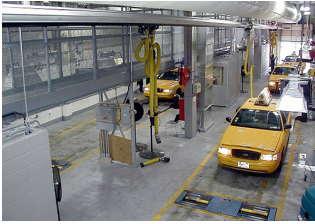
- Omsättningen uppgick till 113,1 MSEK (113,0)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,8 MSEK (17,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 13,0 procent (14,6). Föregående års EBITDA inkluderar en engångsintäkt om 5,8 MSEK från goodwill intäkten relaterat till övertagandet av verksamhet från Bilmateriel AB (BIMA)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 13,0 MSEK (16,8)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,0 MSEK (1,6)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,03 kronor (0,01)

Rapportperiod (april – juni 2010)

- Omsättningen uppgick till 56,8 MSEK (55,7)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,2 MSEK (6,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 14,4 procent (11,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 4,2 MSEK (-1,2)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,02 kronor (-0,01)

* För jämförbara enheter och i lokal valuta.

Innovativ teknologi för miljö- och säkerhetskontroll av fordon



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



Opus Bimås lager i Mölndal



Opus första bilprovvningsanläggning i Ica, Peru. Koncernen kommer att vara verksam under namnet ReviStar och förväntar starta igång under tredje kvartalet

www.opus.se

Fortsatt hög lönsamhet (EBITDA marginal om 32 %) i Nordamerika

Lönsamheten i den nordamerikanska verksamheten fortsätter att vara god under andra kvartalet. EBITDA marginalen uppgick till cirka 32 procent för halvåret, vilket i absoluta tal innebär en resultatökning om sex procent mot föregående år efter det att valutakurseffekter eliminerats. Detta trots att vi burit kostnader för uppbyggnaden av koncernens första bilprovvningsstation i Peru och uppstarten av det nyligen vunna bilprovvningskontraktet i delstaten Idaho.

I Europa fortsätter återhämtningen som vi såg redan under första kvartalet. Under andra kvartalet blev den organiska tillväxten närmare 19 procent, men det är fortfarande en bra bit kvar till tidigare nivåer. Förlusterna under det föregående året har vänts till nollresultat, och framåt är det fortsatt fokus på att öka lönsamheten. Nedstängningen av vår danska verksamhet är avslutad per augusti slut och vi arbetar nu med att identifiera ytterligare åtgärder för att minska kostnadsmassan.

Den globala marknaden för eftermarknadsprodukter är fortsatt osäker men vi ser ett ökande intresse hos våra kunder och distributörer. Under hösten kommer ett antal viktiga upphandlingar av bilprovvningskontrakt, både i Nord- och Sydamerika. Den påbörjade avregleringen av den svenska bilprovvningsmarknaden innebär även spännande möjligheter för koncernen.

Göteborg i augusti 2010

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef



EMISSIONS TEST SYSTEMS

Väsentliga händelser under rapportperioden

Årsstämma 2010

Enligt kallelse publicerad 28 april 2010 i Dagens Industri, Post och Inrikes tidningar, samt på bolagets hemsida, avhölls årsstämma i Opus Prodox AB (publ), org. nr. 556390-6063, den 26 maj 2010.

Nedan följer en sammanfattning av de beslut som fattades av årsstämman 2010 i Opus.

- Resultat- och balansräkning, samt koncernresultat- och koncernbalansräkning, fastställdes.
- Vinstmedel balanserades enligt styrelsens förslag, vilket innebär att ingen utdelning skall utgå för verksamhetsåret 2009.
- Styrelseledamöter och verkställande direktör gavs ansvarsfrihet.
- Styrelsen skall, i enlighet med valberedningens förslag, för tiden intill nästa årsstämma har avhållits oförändrat bestå av fem ordinarie ledamöter och utan suppleanter.
- Ersättning till styrelsen skall, i enlighet med valberedningens förslag, utgå med 120 000 kr till styrelsens ordförande och med 80 000 kr till var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna som inte är anställda i bolaget. Ersättningsnivån är oförändrad jämfört med 2009.
- Ersättning till bolagets revisor skall, i enlighet med valberedningens förslag, utgå enligt godkänd räkning.
- Styrelsen skall, i enlighet med valberedningens förslag, för tiden intill nästa årsstämma har avhållits bestå av:

o Göran Nordlund, ordförande (omval)

o Märtha Josefsson (omval)

o Bertil Engman (omval)

o Jan-Crister Persson (omval)

o Lothar Geilen (omval)

Vidare beslutade årsstämman att utse en revisorssuppleant i bolaget. Aukt. revisor Peter Ericsson, BDO Göteborg KB, valdes till revisorssuppleant för tiden intill årsstämman 2012 har avhållits.

- Valberedningens förslag till reviderad instruktion för nästkommande valberedning godkändes.
- Ersättning till ledande befattningshavare skall utgå enligt styrelsens förslag till riktlinjer.
- Styrelsen bemyndigades att, i enlighet med styrelsens förslag, för tiden intill nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier motsvarande högst 10 procent av befintligt aktiekapital.
- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om en 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. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att skapa ett långsiktigt engagemang hos de anställda, vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i bolaget.

I sitt anförande redovisade bolagets VD och koncernchef Magnus Greko, dels bolagets utveckling under räkenskapsåret 2009 samt väsentliga händelser under samma period men lämnade också en redovisning av bolagets utveckling under första kvartalet 2010 samt väsentliga händelser under samma period.

Vid årsstämman var 36 procent av Opus aktier och röster representerade. Protokoll fört vid stämman finns publicerat på Opus hemsida där även övrigt material från årsstämman finns tillgängligt.

Opus vinner ett bilprovningkontrakt i delstaten Idaho

Den 8 april 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, SysTech International LLC, har tilldelats ett kontrakt av Idaho Department of Environmental Quality (DEQ) för att utforma, implementera och driva delstatens bilprovningprogram. Programmet kommer först att utvidgas till Canyon County och staden Kuna i delstaten Idaho. Andra counties kan bli inkluderade vid en senare tidpunkt. Det nya kontraktet kräver att SysTech ingår partnerskap med tjugotvå (22) lokala underleverantörer och förser varje part med SysTech's datoriserade avgasmätare. SysTech kommer också att leverera en central fordonsdatabas lösning (s.k. VID) som kommer att koppla samman besiktningstationerna och relevanta statliga myndigheter för att säkerställa att fordon är registrerade. Andra tjänster som SysTech kommer att tillhandahålla är: utbildning av besiktningpersonal och utgivande av licenser; hantering av tvister och klagomål från kunder; revision av delstatens bilprovningstationer; informationsgivning och utbildning till allmänheten; samt en kundtjänst.

SysTech kommer att tillverka och leverera utrustningen för programmet och kommer att påbörja verksamheten i det initiala programområdet den 1 juni 2010. Cirka 65 000 fordonsinspektioner kommer att genomföras varje år i det nya programmet där fordon skall testas vartannat år. Kontraktet gör det möjligt för angränsande Ada County (cirka 120 000 årliga kontroller) och alla andra counties som inte uppfyller den amerikanska miljöförmyndighetens (EPA) gränser gällande luftkvalitet att ansluta sig till programmet i framtiden.

Det initiala avtalet är för fem år. I enlighet med kontraktet kommer SysTech att inkassera 10-11 dollar per inspektion och remittera en del till DEQ och underleverantörerna.

Övriga väsentliga händelser under delårsperioden

Opus startar bilprovningsverksamhet i Peru

Den 19 mars 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, SysTech International LLC, har sökt och erhållit tillstånd från kommunikationsdepartementet (MTC) i Peru för att bedriva bilprovning i landet. Bolaget kommer att öppna sin första bilprovningsstation i juni 2010 och förväntar sig en snabb expansion i den peruanska bilprovningensmarknaden, som bolaget uppskattar till totalt cirka 50 miljoner dollar på årsbasis.

Besiktningensprogrammet i Peru, som går under namnet CITV, håller för närvarande på att rullas ut och omfattar kontroll av fordonets hjulinställning, stötdämpare, bromsar, strålkastare, en visuell undersökning samt en miljökontroll. Alla fordon i Peru måste besiktigas årligen och för vissa typer av fordon krävs två inspektioner per år. Bilprovningsstationer finns sedan en tid på plats i vissa delar av landet men det återstår fortfarande ett flertal områden där stationer saknas. Samtliga stationer ägs och drivs av privata aktörer, för vilka MTC sätter vissa minimumkrav. SysTech's bilprovningensprogram kommer att komplettera det existerande CITV programmet med ett helautomatiskt system som baseras på en beprövad teknologi och med betydande kostnadsfördelar.

I februari 2010 påbörjade SysTech byggnationen av den första bilprovningensstationen i Ica, Peru. Anläggningen kommer att innehålla en modern kundmottagning och tre testlinjer för personbilar, minibussar, bussar och lastbilar.

Opus utökar bilprovningensprogrammet för uthyrningsfordon i New York

Den 23 februari 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, SysTech International LLC, har utökat bilprovningensprogrammet för uthyrningsfordon i New York från att endast testa alla taxibilar till att testa samtliga uthyrningsfordon. Cirka 40 000 limousiner påverkas av det utökade programmet vilket innebär en väsentlig ökning av antalet fordon som kontrolleras i bilprovningensanläggningen hos New York City Taxi and Limousine Commission (NYCTLC) i Woodside, Queens. NYCTLC tilldelade SysTech ett tillägg till det befintliga kontraktet i november 2009 vilket inkluderar en uppgradering till SysTech's mjukvaruapplikation för fordonskontroll och utökade tjänster gällande service och underhåll. SysTech utvecklade och installerade det befintliga systemet under 2004 och har underhållit och förbättrat systemet sedan.

Tillägget till kontraktet är värderat till 700 000 dollar under en tvåårsperiod och är utöver det befintliga kontraktet SysTech har med NYCTLC.

Opus Bima etablerar försäljning på den danska marknaden

Den 10 februari 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, Opus Bima AB, etablerar försäljning på den danska marknaden. Försäljning kommer att ske direkt mot slutkunder men också genom fristående försäljningsrepresentanter och återförsäljare. Leveranser och fakturering kommer att ske direkt från Opus Bima i Sverige. Service och support kommer att skötas av lokala kontrakterade partners.

Den amerikanska miljömyndigheten EPA föreslår de strängaste kraven hittills gällande smog

Enligt ett pressmeddelande från den amerikanska miljömyndigheten EPA (Environment Protection Agency), daterat den 7 januari 2010, har myndigheten föreslagit nya standarder för marknära ozon. Marknära ozon är den främsta beståndsdel i smog. Marknära ozon bildas när utsläpp från industri- anläggningar, kraftverk, deponier och motorfordon reagerar i solljus.

EPA föreslår en nivå mellan 0,060 och 0,070 miljondelar (ppm) mätt över åtta timmar, jämfört med dagens nivå på 0,075 ppm som fastställdes i mars 2008. Kostnaderna för att minska ozonhalterna till de föreslagna nivåerna uppgår uppskattningsvis till 19 - 90 miljarder dollar per år och de motsvarande hälso- besparingarna beräknas uppgå till ungefär 13 - 100 miljarder dollar per år.

EPA väntar nu på allmänhetens synpunkter. De slutliga standarderna planeras läggas fram den 31 augusti 2010.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Omsättning och resultat

Rapportperiod

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 56,8 MSEK (55,7). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 6 procent*.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 8,2 MSEK (6,3). EBITDA marginalen uppgick till 14,4 procent (11,2).

Förvärvade IP-rättigheter skrivs av under fem år vilket påverkar koncernens resultat efter skatt negativt. Bolaget förvärvade i samband med SysTech förvärvet i april 2008 IP-rättigheter om totalt 12,3 MUSD. Avskrivningarna för dessa rättigheter uppgår till cirka 4,5 MSEK (0,6 MUSD) per kvartal och cirka 18 MSEK (2,5 MUSD) per år. Med anledning därav, använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.

Delårsperiod

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 113,1 MSEK (113,0). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 6 procent*.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,8 MSEK (17,6). EBITDA marginalen uppgick till 13,0 procent (14,6). Föregående års EBITDA inkluderar en engångsintäkt om 5,8 MSEK från goodwill intäkten relaterat till övertagandet av viss verksamhet från Bilmateriel AB.

* För jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sid 7 "Omräkning av utlandsverksamheter".

Affärsenheter

Opus-koncernen består av tre 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 tre affärsenheterna är: Europa, Nordamerika och Asien. För en utförligare beskrivning av affärsenheterna, se Opus årsredovisning 2009.

Europa

	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2010	2009	2010	2009	2009
TSEK					
Extern nettoomsättning	32 223	27 584	65 549	58 930	113 631
Intern nettoomsättning (till andra segment)	324	0	1 640	0	0
Segmentets nettoomsättning	32 547	27 584	67 189	58 930	113 631
Övriga externa rörelseintäkter**	213	491	607	7 296	8 906
Segmentets intäkter	32 760	28 075	67 796	66 226	122 537
Segmentets EBITDA	11	-3 157	48	1 811	-6 230
EBITDA marginal	0,0%	neg.	0,1%	2,7%	neg.
Segmentets tillgångar			295 893	285 450	273 772

**Den negativa goodwill som uppstått i samband med övertagandet av BIMA om 5,8 MSEK har intäktsförts i segmentet Europa under första kvartalet 2009 och ingår i resultaträkningens post "Övriga externa rörelseintäkter".

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 32,2 MSEK (27,6). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 19 procent*. EBITDA uppgick till 0,0 MSEK (-3,2).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 65,5 MSEK (58,9). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 13 procent*. EBITDA uppgick till 0,0 MSEK (1,8). Föregående års EBITDA inkluderar en engångsintäkt om 5,8 MSEK från goodwill intäkten relaterat till övertagandet av viss verksamhet från Bilmateriel AB.

Nedstängningskostnader i den danska verksamheten har påverkat EBITDA negativt med cirka 0,9 MSEK under den aktuella rapportperioden och med cirka 2,6 MSEK under den aktuella delårsperioden.

Medeltalet antal anställda under aktuell delårsperiod uppgick totalt till 57 personer (62).

Nordamerika

TSEK	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Extern nettoomsättning	24 610	28 156	47 545	54 033	100 500
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	0	0	0
Segmentets nettoomsättning	24 610	28 156	47 545	54 033	100 500
Övriga externa rörelseintäkter	0	0	1	0	5
Segmentets intäkter	24 610	28 156	47 546	54 033	100 505
Segmentets EBITDA	8 014	9 630	15 305	16 165	32 261
EBITDA marginal	32,6%	34,2%	32,2%	29,9%	32,1%
Segmentets tillgångar			390 147	361 053	310 754

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 24,6 MSEK (28,2). Den organiska tillväxten uppgick till cirka -7 procent*. EBITDA uppgick till 8,0 MSEK (9,6), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 32,6 procent (34,2).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 47,5 MSEK (54,0). Den organiska tillväxten uppgick till cirka -2 procent*. EBITDA uppgick till 15,3 MSEK (16,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 32,2 procent (29,9).

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

Lokal valuta (TUSD)	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Extern nettoomsättning	3 247	3 477	6 437	6 556	13 161
EBITDA	1 058	1 189	2 072	1 961	4 225

Medeltalet antal anställda under aktuell delårsperiod uppgick totalt till 89 personer (99).

Asien

TSEK	April - juni		Jan - juni		Jan - dec
	2010	2009	2010	2009	2009
Extern nettoomsättning	0	0	0	0	0
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 674	113	2 626	1 947	4 829
Segmentets nettoomsättning	1 674	113	2 626	1 947	4 829
Övriga externa rörelseintäkter	0	14	5	28	50
Segmentets intäkter	1 674	127	2 631	1 975	4 879
Segmentets EBITDA	305	-429	377	-373	255
EBITDA marginal	18,2%	neg.	14,3%	neg.	5,2%
Segmentets tillgångar			3 957	3 012	3 994

Not. Extern försäljning till den asiatiska marknaden faktureras i dagsläget från affärsenhet Europa och uppgick till 0,7 MSEK (0,3) under den aktuella rapportperioden och till 1,0 MSEK (0,8) under den aktuella delårsperioden.

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 1,7 MSEK (0,1). EBITDA uppgick till 0,3 MSEK (-0,4).

Omsättningen för aktuell delårsperiod uppgick till 2,6 MSEK (1,9). EBITDA uppgick till 0,4 MSEK (-0,4).

Medeltalet antal anställda under aktuell delårsperiod uppgick totalt till 12 personer (13).

Kunder

Opus kunder är i huvudsak bilprovsningsföretag (statliga och privata), myndigheter (delstater, kommuner m.m.), fordonsindustrin och bilverkstäder.

Opus har inga enskilda kunder som representerar mer än 10 procent av koncernens omsättning.

Investeringar

Investeringar under den aktuella delårsperioden består huvudsakligen av löpande utvecklingsprojekt, investeringar i ny verksamhet i Peru, samt implementationen av det nyligen vunna bilprovningkontraktet i delstaten Idaho.

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till cirka 73,1 procent (71,3) vid periodens utgång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 13,0 MSEK (16,8) under den aktuella delårsperioden. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 15,1 MSEK (7,8) och outnyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 2,3 MSEK (1,4).

Skatter

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

Medarbetare

Medeltalet antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen var under aktuell delårsperiod 158 personer (174).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 14,2 MSEK (10,0) och resultatet före skatt till -0,8 MSEK (-1,4).

Moderbolagets omsättning för aktuell delårsperiod uppgick till 31,8 MSEK (19,6) och resultatet före skatt till -0,3 MSEK (-0,5).

Transaktioner med närstående

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i de relationer eller transaktioner med närstående för koncernen eller moderbolaget som angivits i årsredovisningen för 2009.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i 2009 årsredovisningen. Nya standarder och tolkningar med tillämpning från den 1 januari 2010 har inte medfört några väsentliga effekter på koncernens finansiella rapporter.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Omräkning av utlandsverksamheter

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

Land	Valuta	Genomsnittskurs			Balansdagens kurs		
		Jan - juni 2010	Jan - juni 2009	Jan - dec 2009	Jan - juni 2010	Jan - juni 2009	Jan - dec 2009
USA, Peru och Cypern	USD	7,39	8,24	7,64	7,77	7,69	7,21
Danmark	DKK	1,32	1,46	1,43	1,28	1,46	1,39
Hong Kong	HKD	0,95	1,08	0,99	1,00	0,99	0,93
Kina	CNY	1,08	1,21	1,12	1,14	1,13	1,06

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom fordonsindustrin och regleringar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Med den senaste tidens dramatiska utveckling av den globala konjunkturen följer en allmän osäkerhet, vilket även på kort sikt medför en ökad risk och osäkerhet med avseende på Opus försäljning, lönsamhet, och finansiella ställning primärt inom affärsenheten Europa som är mer beroende av utrustningssidan. I Nordamerika bedriver koncernen bilprovningensprogram via långa kontrakt med statliga myndigheter. Det finns en risk att dessa kontrakt sägs upp i förtid vilket skulle ha negativa konsekvenser för koncernen. Vidare har koncernen en valutarisk genom dess omräkningsexponering av verksamheten i USA. En utförlig beskrivning av moderbolagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Opus årsredovisning 2009.

Utblick 2010

Fokus för 2010 är att öka lönsamheten i Europa. Då den nordamerikanska verksamheten visar stabila och starka vinstnivåer är utmaningen att få våra europeiska utrustningsverksamhet på rätt spår igen och börja generera vinst till koncernen. Vårt lönsamhetsprogram förväntas att nå full effekt efter andra kvartalet 2010 och kommer att bidra till att nå detta mål.

Vad gäller försäljningen har den extrema nedgången vi upplevt inom utrustningsverksamheten under 2009 börjat vända, även om volymerna fortfarande är på lägre nivåer. Förbättringen av affärsläget hos våra stora kunder (bilåterförsäljare etc.) är lugnande och vi uppskattar att de har ett uppdämt behov av investeringar nu när marknaden kommer tillbaka. Detta kan leda till en organisk tillväxt i vår europeiska verksamhet under året. Dessutom kan avreglering av den svenska bilprovningensmarknaden skapa nya möjligheter.

I vår nordamerikanska affärsenhet, där bilprovningensverksamheten dominerar, ser vi ett intressant år med många möjligheter då ett antal stora delstatskontrakt på den amerikanska marknaden är planerade att komma ut till anbud. Dessutom har den amerikanska miljöförhållningsmyndigheten EPA (Environmental Protection Agency) lagt fram ett lagförslag om att sänka standarderna för marknära ozon. Om detta lagförslag skulle antas, kommer det att skapa ett tryck på flera delstater och s.k. counties att utöka befintliga, eller införa nya program för att minska utsläppen. Utöver detta ser vi ett flertal intressanta nya marknader utanför USA, såsom Latinamerika, Mellanöstern och Afrika där efterfrågan på miljö & säkerhetstester av fordon ökar.

Utblicken för 2010 ovan är oförändrad jämfört med den som lämnades i Årsredovisningen för 2009.

I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen 2010

25 november 2010, Delårsrapport (Januari - september 2010)
24 februari 2011, Bokslutskommuniké för 2010

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

Göteborg den 26 augusti 2010

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Adress och kontaktuppgifter

Opus Prodox AB (publ), (org nr 556390-6063)
Bäckstensgatan 11C
SE-431 49 Mölndal, Sverige
Tel: +46 31 748 34 91
Fax: +46 31 28 86 55
E-post: info@opus.se
www.opus.se

För eventuella frågor om delårsrapporten kontakta Magnus Greko, VD och koncernchef,
+46 31 748 34 91 eller +46 705 58 45 91.

Bolagets Certified Adviser

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

Om Opus Prodox AB (publ)

Opus-koncernens affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom Automotive Test Equipment, Vehicle Inspection Systems och Fleet Management för den globala marknaden. Produktområdena inkluderar avgasmätare, diagnosutrustning och automatiska testlinjer. Tjänster inkluderar drift av obligatoriska bilprovsningsprogram. Koncernen säljer sina produkter och tjänster i över 50 länder och har cirka 160 medarbetare. Omsättningen 2009 uppgick till cirka 220 MSEK. Opus aktier är listade på First North Premier, NASDAQ OMX.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	10-04-01 10-06-30	09-04-01 09-06-30	10-01-01 10-06-30	09-01-01 09-06-30	09-01-01 09-12-31
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		56 833	55 740	113 094	112 963	214 131
Övriga rörelseintäkter*		213	505	613	7 324	8 961
Summa rörelsens intäkter		57 046	56 245	113 707	120 287	223 092
Rörelsens kostnader		-48 841	-49 941	-98 958	-102 679	-196 750
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		8 205	6 304	14 749	17 608	26 342
Av- och nedskrivningar		-5 645	-6 055	-10 956	-12 320	-22 999
Rörelseresultat (EBIT)		2 560	249	3 793	5 288	3 343
Resultat från finansiella poster	I	2 561	-2 196	2 647	-2 565	-5 221
Resultat efter finansiella poster		5 121	-1 947	6 440	2 723	-1 878
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt		-890	714	-1 409	-1 153	-2 664
Periodens resultat		4 231	-1 233	5 031	1 570	-4 542
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		4 231	-1 233	5 031	1 570	-4 542
Resultat per aktie						
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental		193 062	193 062	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental		193 062	193 062	193 062	193 062	193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)		0,02	-0,01	0,03	0,01	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		0,02	-0,01	0,03	0,01	-0,02

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK		10-04-01 10-06-30	09-04-01 09-06-30	10-01-01 10-06-30	09-01-01 09-06-30	09-01-01 09-12-31
Periodens resultat		4 231	-1 233	5 031	1 570	-4 542
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1 055	-19 135	15 533	-2 218	-18 165
Kassaflödessäkring		16	253	194	282	255
Skatteeffekt av kassaflödessäkring		-6	-87	-78	-97	-102
Periodens övriga totalresultat		1 065	-18 969	15 649	-2 033	-18 012
Periodens totalresultat		5 296	-20 202	20 680	-463	-22 554
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		5 296	-20 202	20 680	-463	-22 554

*Den negativa goodwill som uppstått i samband med övertagandet av BIMA om 5,8 MSEK har intäktsförts i segmentet Europa under första kvartalet 2009 och ingår i resultaträkningens post "Övriga rörelseintäkter".

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-06-30	09-06-30	09-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	6 051	6 118	5 446
Patent, programvaror och system	54 622	73 077	59 623
Goodwill	203 069	200 976	189 277
Summa immateriella anläggningstillgångar	263 742	280 171	254 346
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	35 800	35 366	31 164
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	16 964	17 080	14 266
Summa materiella anläggningstillgångar	52 764	52 446	45 430
Finansiella anläggningstillgångar	416	209	977
Summa anläggningstillgångar	316 922	332 826	300 753
Omsättningstillgångar			
Varulager	42 364	46 748	41 880
Kundfordringar	24 538	25 938	20 018
Övriga kortfristiga fordringar	9 046	7 099	6 568
Likvida medel	15 079	7 768	15 246
Summa omsättningstillgångar	91 027	87 553	83 712
SUMMA TILLGÅNGAR	407 949	420 379	384 465
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	298 142	299 553	277 462
Långfristiga skulder			
Avsättningar	267	295	267
Uppskjuten skatteskuld	1 638	205	1 800
Checkräkningskredit	14 973	15 565	11 202
Skulder till kreditinstitut	36 532	56 080	42 146
Summa långfristiga skulder	53 410	72 145	55 415
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22 052	22 641	21 479
Leverantörsskulder	12 687	7 317	11 415
Övriga kortfristiga skulder	21 658	18 724	18 694
Summa kortfristiga skulder	56 397	48 681	51 588
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	407 949	420 379	384 465
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	42 010	42 770	40 929

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	10-01-01 10-06-30	09-01-01 09-06-30	09-01-01 09-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	3 793	5 288	3 343
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	11 956	13 353	27 703
Finansiella poster	-1 193	-2 002	-4 288
Betald inkomstskatt	-1 526	195	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	13 030	16 834	26 749
Förändring av rörelsekapital	-437	-16 349	-4 303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 593	485	22 446
Investeringsverksamheten			
Aktiverade utvecklingskostnader	-1 606	-634	-847
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 611	-1 629	-1 733
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	109	0	1 916
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 108	-2 263	-668
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	0	10 000	10 000
Nettoförändring av checkräkningskredit	4 233	5 458	1 533
Amortering av skuld till kreditinstitut	-10 934	-11 233	-22 024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 701	4 225	-10 491
Förändring likvida medel			
Likvida medel vid periodens ingång	15 246	5 893	5 893
Omräkningsdifferens	1 049	-572	-1 934
Periodens kassaflöde	-1 216	2 447	11 287
Likvida medel vid periodens utgång	15 079	7 768	15 246

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balans- erade vinst- medel	Summa
Eget kapital 2009-01-01	193 062 046	3 861	229 250	54 189	12 716	300 016
Periodens totalresultat	0	0	0	-2 033	1 570	-463
Eget kapital 2009-06-30	193 062 046	3 861	229 250	52 156	14 286	299 553
Periodens totalresultat	0	0	0	-15 979	-6 112	-22 091
Eget kapital 2009-12-31	193 062 046	3 861	229 250	36 177	8 174	277 462
Periodens totalresultat	0	0	0	15 649	5 031	20 680
Eget kapital 2010-06-30	193 062 046	3 861	229 250	51 826	13 205	298 142

SEGMENTSRAPPORTERING

April - juni 2010		Nord-		Koncern-	
TSEK	Europa	amerika	Asien	gemensamt & eliminerings	Koncernen
Extern nettoomsättning	32 223	24 610	0	0	56 833
Intern nettoomsättning (till andra segment)	324	0	1 674	-1 998	0
Segmentens nettoomsättning	32 547	24 610	1 674	-1 998	56 833
Övriga externa rörelseintäkter	213	0	0	0	213
Segmentens intäkter	32 760	24 610	1 674	-1 998	57 046
Segmentens EBITDA	11	8 014	305	-125	8 205
<i>EBITDA marginal</i>	<i>0,0%</i>	<i>32,6%</i>	<i>18,2%</i>		<i>14,4%</i>
Av- och nedskrivningar					-5 645
Resultat från finansiella poster					2 561
Resultat efter finansiella poster					5 121
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt					-890
Periodens resultat					4 231

April - juni 2009		Nord-		Koncern-	
TSEK	Europa	amerika	Asien	gemensamt & eliminerings	Koncernen
Extern nettoomsättning	27 584	28 156	0	0	55 740
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	113	-113	0
Segmentens nettoomsättning	27 584	28 156	113	-113	55 740
Övriga externa rörelseintäkter	491	0	14	0	505
Segmentens intäkter	28 075	28 156	127	-113	56 245
Segmentens EBITDA	-3 157	9 630	-429	260	6 304
<i>EBITDA marginal</i>	<i>neg.</i>	<i>34,2%</i>	<i>neg.</i>		<i>11,2%</i>
Av- och nedskrivningar					-6 055
Resultat från finansiella poster					-2 196
Resultat efter finansiella poster					-1 947
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt					714
Periodens resultat					-1 233

Januari - juni 2010		Nord-		Koncern-	
TSEK	Europa	amerika	Asien	gemensamt & eliminerings	Koncernen
Extern nettoomsättning	65 549	47 545	0	0	113 094
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 640	0	2 626	-4 266	0
Segmentens nettoomsättning	67 189	47 545	2 626	-4 266	113 094
Övriga externa rörelseintäkter	607	1	5	0	613
Segmentens intäkter	67 796	47 546	2 631	-4 266	113 707
Segmentens EBITDA	48	15 305	377	-981	14 749
<i>EBITDA marginal</i>	<i>0,1%</i>	<i>32,2%</i>	<i>14,3%</i>		<i>13,0%</i>
Av- och nedskrivningar					-10 956
Resultat från finansiella poster					2 647
Resultat efter finansiella poster					6 440
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt					-1 409
Periodens resultat					5 031
Segmentens tillgångar	295 893	390 147	3 957	-282 048	407 949

SEGMENTSRAPPORTERING

Januari - juni 2009		Nord-		Koncern-	
TSEK	Europa	amerika	Asien	gemensamt & eliminerings	Koncernen
Extern nettoomsättning	58 930	54 033	0	0	112 963
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	1 947	-1 947	0
Segmentens nettoomsättning	58 930	54 033	1 947	-1 947	112 963
Övriga externa rörelseintäkter*	7 296	0	28	0	7 324
Segmentens intäkter	66 226	54 033	1 975	-1 947	120 287
Segmentens EBITDA	1 811	16 165	-373	5	17 608
<i>EBITDA marginal</i>	<i>13,0%</i>	<i>29,9%</i>	<i>neg.</i>		<i>14,6%</i>
Av- och nedskrivningar					-12 320
Resultat från finansiella poster					-2 565
Resultat efter finansiella poster					2 723
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt					-1 153
Periodens resultat					1 570
Segmentens tillgångar	285 450	361 053	3 012	-229 136	420 379

Januari - december 2009		Nord-		Koncern-	
TSEK	Europa	amerika	Asien	gemensamt & eliminerings	Koncernen
Extern nettoomsättning	113 631	100 500	0	0	214 131
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	4 829	-4 829	0
Segmentens nettoomsättning	113 631	100 500	4 829	-4 829	214 131
Övriga externa rörelseintäkter*	8 906	5	50	0	8 961
Segmentens intäkter	122 537	100 505	4 879	-4 829	223 092
Segmentens EBITDA	-6 230	32 261	255	56	26 342
<i>EBITDA marginal</i>	<i>neg.</i>	<i>32,1%</i>	<i>5,2%</i>		<i>11,8%</i>
Av- och nedskrivningar					-22 999
Resultat från finansiella poster					-5 221
Resultat efter finansiella poster					-1 878
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt					-2 664
Periodens resultat					-4 542
Segmentens tillgångar	273 772	310 754	3 994	-204 055	384 465

*Den negativa goodwill som uppstått i samband med övertagandet av BIMA om 5,8 MSEK har intäktsförts i segmentet Europa under första kvartalet 2009 och ingår i resultaträkningens post "Övriga externa rörelseintäkter".

NOT I RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

TSEK	10-04-01 10-06-30	09-04-01 09-06-30	10-01-01 10-06-30	09-01-01 09-06-30	09-01-01 09-12-31
Ränteintäkter och liknande resultatposter					
Räntor externa	67	11	156	28	77
Valutakursdifferenser	3 692	256	4 579	3 433	5 416
Övrigt	47	18	111	56	15
Summa	3 806	285	4 846	3 517	5 508
Räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntor externa	-717	-1 157	-1 461	-2 415	-3 893
Valutakursdifferenser	-525	-1 324	-732	-3 651	-6 240
Övrigt	-3	0	-6	-16	-596
Summa	-1 245	-2 481	-2 199	-6 082	-10 729
Resultat från finansiella poster	2 561	-2 196	2 647	-2 565	-5 221

NYCKELTAL

	10-01-01 10-06-30	09-01-01 09-06-30	09-01-01 09-12-31
Avkastningstal			
Avkastning på operativt kapital, procent	1,1	1,4	0,9
Avkastning på totalt kapital, procent	2,2	2,1	2,2
Avkastning på eget kapital, procent	1,7	0,5	neg.
Marginalmått			
EBITDA marginal, procent	13,0	14,6	11,8
Rörelsemarginal (EBIT), procent	3,3	4,4	1,5
Vinstmarginal, procent	5,7	2,3	neg.
Mått för arbets- och kapitalintensitet			
Omsättningstillväxt, procent	0,1	113,8	49,2
Omsättning per anställd, TSEK	716	689	1 322
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	317	317	603
EBITDA per anställd, TSEK	93	101	163
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,3	0,3	0,6
Finansiella mått			
Nettoskuld, TSEK	60 382	86 517	59 581
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,2	0,3	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	3,9	1,4	0,8
Soliditet, procent	73,1	71,3	72,2
Kassalikviditet, procent	86,3	86,5	81,1
Antal anställda i genomsnitt	158	174	162
Antal anställda vid periodens slut	162	177	150
Data per aktie			
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062	193 062
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,54	1,55	1,44
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,54	1,55	1,44
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	0,03	0,01	-0,02
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	0,03	0,01	-0,02
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, före utspädning, kronor	0,07	0,03	0,04
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, efter utspädning, kronor	0,07	0,03	0,04
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	0,00	0,00	0,00
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	0,00	0,00	0,00
Kassaflöde per aktie, före utspädning, kronor	0,07	0,09	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,07	0,09	0,14

Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden.

För definition av nyckeltal, se Opus årsredovisning 2009

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-04-01 10-06-30	09-04-01 09-06-30	10-01-01 10-06-30	09-01-01 09-06-30	09-01-01 09-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	14 187	10 010	31 764	19 591	42 134
Övriga rörelseintäkter	27	269	280	631	1 255
Summa rörelsens intäkter	14 214	10 279	32 044	20 222	43 389
Rörelsens kostnader	-15 532	-10 810	-32 882	-20 878	-47 142
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-1 318	-531	-838	-656	-3 753
Av- och nedskrivningar	-115	-99	-216	-185	-396
Rörelseresultat (EBIT)	-1 433	-630	-1 054	-841	-4 149
Resultat från finansiella poster	640	-791	752	318	-994
Resultat före skatt	-793	-1 421	-302	-523	-5 143
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	129	212	80	0	925
Periodens resultat	-664	-1 209	-222	-523	-4 218

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTAL- RESULTAT

TSEK	10-04-01 10-06-30	09-04-01 09-06-30	10-01-01 10-06-30	09-01-01 09-06-30	09-01-01 09-12-31
Periodens resultat	-664	-1 209	-222	-523	-4 218
Lämnade koncernbidrag	0	0	0	0	-9 937
Erhållna koncernbidrag	0	0	2 977	0	5 904
Skatteeffekt av koncernbidrag	0	0	-783	0	-1 553
Omräkning av nettoinvestering	1 256	-592	1 366	652	-1 340
Periodens övriga totalresultat	1 256	-592	3 560	652	-6 926
Periodens totalresultat	592	-1 801	3 338	129	-11 144

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-06-30	09-06-30	09-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	6 010	5 450	5 446
Goodwill	7 567	0	7 567
Summa immateriella anläggningstillgångar	13 577	5 450	13 013
Materiella anläggningstillgångar	1 095	1 117	1 069
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	182 862	191 634	182 862
Fordringar hos koncernföretag	26 651	38 813	25 641
Uppskjuten skattefordran	0	1 331	703
Summa finansiella anläggningstillgångar	209 513	231 778	209 206
Summa anläggningstillgångar	224 185	238 345	223 288
Omsättningstillgångar			
Varulager	18 148	9 229	19 304
Kundfordringar	8 386	6 894	5 960
Fordringar hos koncernföretag	9 783	1 156	7 253
Övriga kortfristiga fordringar	2 309	1 832	1 953
Likvida medel	821	777	395
Summa omsättningstillgångar	39 447	19 888	34 865
SUMMA TILLGÅNGAR	263 632	258 233	258 153
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	4 711	4 711	4 711
Fritt eget kapital	234 669	242 604	231 331
Summa eget kapital	239 380	247 315	236 042
Långfristiga skulder			
Checkräkningskredit	6 500	4 779	3 655
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 606	0	0
Leverantörsskulder	4 869	2 170	5 796
Skulder till koncernföretag	7 452	356	9 076
Övriga kortfristiga skulder	3 825	3 613	3 584
Summa kortfristiga skulder	17 752	6 139	18 456
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	263 632	258 233	258 153
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	76 158	76 104	80 482

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>			Summa
	Aktie- kapital	Reserv fond	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanse- rad vinst	
Eget kapital 2009-01-01	3 861	850	229 251	4 285	8 939	247 186
Periodens totalresultat	0	0	0	652	-523	129
Eget kapital 2009-06-30	3 861	850	229 251	4 937	8 416	247 315
Periodens totalresultat	0	0	0	-1 992	-9 281	-11 273
Eget kapital 2009-12-31	3 861	850	229 251	2 945	-865	236 042
Periodens totalresultat	0	0	0	3 560	-222	3 338
Eget kapital 2010-06-30	3 861	850	229 251	6 505	-1 087	239 380