



Opus Prodox AB (publ)

Bokslutskommuniké (jan – dec 2010)

Januari – december 2010

- > Organisk tillväxt om 10 procent för koncernen*
- > Fortsatt god lönsamhet i Nordamerika
- > Positiv utveckling i Europa - organisk tillväxt om 16 procent* och positivt EBITDA
- > EBITDA efter justering för extraordinära poster*** om 37 MSEK
- > Kassaflöde från den löpande verksamheten om 27 MSEK

Helårsperiod (januari – december 2010)

- Omsättningen uppgick till 227,0 MSEK (214,1)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 29,8 MSEK (28,2), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 13,0 procent (12,6)
- Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 26,8 MSEK (26,7)
- Resultat efter skatt uppgick till -0,6 MSEK (-4,5)***
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,00 kronor (-0,02)
- Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2010 (0 kr)

Rapportperiod (oktober – december 2010)

- Omsättningen uppgick till 59,4 MSEK (52,1)
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,9 MSEK (2,5), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 9,8 procent (4,6)
- Resultat efter skatt uppgick till -2,6 MSEK (-4,7)***
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,01 kronor (-0,02)

* För jämförbara enheter och i lokal valuta.

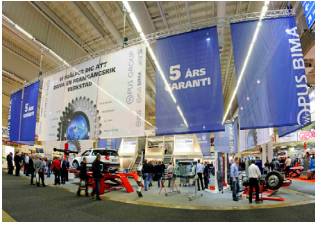
** Extraordinära poster inkluderar kostnader relaterat till nedstängningen av EWJ Teknik AIS i Danmark och flytten av verksamheten till Sverige (cirka 4 MSEK) och uppstartskostnader i den nya verksamheten i Peru (cirka 3 MSEK).

*** Vänligen se brygga EBITDA - periodens resultat på sidan 4.

Not. Avskrivningar på balanserade utgifter för produktutveckling har reklassificerats i resultaträkningen, vänligen se sidan 7 "Redovisnings- och värderingsprinciper".

Fortsatt god lönsamhet i Nordamerika och tillväxt i Europa

Innovativ teknologi för miljö- och säkerhetskontroll av fordon



Opus monter vid AUTO 2011 mässan i Göteborg



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



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

www.opus.se

Den nordamerikanska verksamheten fortsätter att leverera god lönsamhet med en EBITDA marginal om 28 procent. Under året har vi öppnat koncernens första bilprovvningsstation i Sydamerika där vi framgångsrikt kombinerat SysTech's kompetens och teknologi inom drift av bilprovvningsprogram med Opus teknologi inom testutrustning. Under året fortsatte vi att förbättra våra kundrelationer och vi vann ett antal mindre nya kontrakt. För 2011 är det fortsatt fokus att växa på den amerikanska marknaden och att exportera SysTech's teknologi och kunskap till utvalda internationella marknader. Kring halvårsskiftet 2011 förväntar vi oss ett slutgiltigt beslut från EPA (Environmental Protection Agency) om nya gränsvärden för marknära ozon, vilket bör få en positiv långsiktig effekt på den amerikanska bilprovvningsmarknaden.

Europa redovisar en organisk tillväxt om cirka 16 procent för helåret 2010 och likaså för fjärde kvartalet. Rörelseresultatet (EBITDA), justerat för extraordinära poster, förbättrades med hela 17 MSEK jämfört med 2009 vilket är ett resultat av de lönsamhetsprogram som införts i kombination med en ökande försäljning*. Efterfrågan på bolagets produkter och tjänster fortsätter att öka och vi ser flera intressanta marknader som Italien, England, Holland och Serbien där testlinjerna för bilprovning skall bytas ut eller uppdateras de närmaste åren. Därtill ser vi expansionsmöjligheter på marknader där bilprovning byggs ut, som t.ex. i Ryssland. För 2011 är fokus att fortsätta tillväxten samtidigt som lönsamheten skall öka ytterligare då organisationen nu är kostnadsoptimerad.

Avregleringen av bilprovvningsmarknaden i Sverige har nu börjat ta fart och vi ser att flera aktörer börjat agera på marknaden. Detta kan generera möjligheter både inom utrustningsdelen och inom tjänstesidan framöver.

För bolaget som helhet kan vi konstatera tillväxt parallellt med ökande lönsamhet. Rörelsen levererade totalt ett EBITDA om cirka 37 MSEK före kostnader av engångskaraktär. Nedstängningen i Danmark kostade cirka 4 MSEK och uppstartskostnaderna i Peru var cirka 3 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till cirka 27 MSEK och vi har nu endast cirka två år kvar tills förvärsblånen relaterade till SysTech är helt återbetalda och alla SysTech's IP är fullt avskrivna**. När avskrivningarna är gjorda kommer också nettoresultatet och vinsten per aktie att förbättras avsevärt om verksamheten följer plan.

Göteborg i februari 2011

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

* Extraordinära poster för Europa inkluderar följande:

2010: Kostnader relaterat till nedstängningen av EVJ Teknik A/S i Danmark och flytten av verksamheten till Sverige (cirka 4 MSEK).

2009: Den negativa goodwill som uppstod i samband med övertagandet av BIMA om cirka 6 MSEK och som intäktsfördes under året.

** Vänligen se brygga EBITDA - periodens resultat på sidan 4.



Väsentliga händelser under och efter året

Framgång för Opus på AUTO mässan 2011 och ett nytt servicekontrakt tecknat med Bilia

Under januari 2011 deltog Opus-koncernen med en stor satsning på AUTO mässan 2011 i Göteborg som föll mycket väl ut. Opus helägda dotterbolag, J&B Maskinteknik AB, tecknade även ett serviceavtal med Bilia Personbilar AB för samtliga anläggningar i Region Väst och Region Syd.

Valberedning inför årsstämma 2011

Den 19 november 2010 meddelade Opus sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2011:

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

Martin Jonasson har valts till ordförande i valberedningen. Valberedningen har utsetts i enlighet med den instruktion som fastställdes vid årsstämman 2010.

Opus avslutar avtal om likviditetsgaranti

Den 17 november 2010 meddelade Opus att bolaget har avslutat sitt avtal med Remium som likviditetsgarant i handel med Opus-aktien. Handel med likviditetsgaranti upphörde 2010-11-19.

J&B tecknar underentreprenörsavtal med YIT

Den 7 oktober 2010 meddelade Opus att bolagets helägda dotterbolag, J&B Maskinteknik AB, har tecknat avtal med YIT Sverige AB gällande kalibrering och service av all Bilprovningens provutrustning. Avtalet löper t.o.m. den 31 december 2012 med möjlighet till förlängning om två år i taget upp till maximalt sex år. Kontraktsvärdet uppskattas till cirka 15 miljoner kronor exklusive eventuella förlängningar.

Årsstämma 2010

Årsstämma avhölls i Opus den 26 maj 2010. Protokoll fört vid stämman finns publicerat på Opus hemsida där även övrigt material från årsstämman finns tillgängligt.

SysTech 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. Programstart var 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 miljömyndighetens (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.

SysTech startar bilprovningens verksamhet 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 öppnade sin första bilprovningstation den 13 november 2010 och förväntar sig en snabb expansion i den peruanska bilprovningensmarknaden, som bolaget uppskattar till totalt cirka 50 miljoner dollar på årsbasis.

SysTech 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.

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.

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. EPA väntar nu på allmänhetens synpunkter. De slutliga standarderna planeras läggas fram under 2011.

Omsättning och resultat

Rapportperiod

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 59,4 MSEK (52,1). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 14 procent (-26)*. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,9 MSEK (2,5). EBITDA marginalen uppgick till 9,8 procent (4,6).

Helårsperiod

Omsättningen för aktuell helårsperiod uppgick till 227,0 MSEK (214,1). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 10 procent (-22)*. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 29,8 MSEK (28,2). EBITDA marginalen uppgick till 13,0 procent (12,6).

Brygga EBITDA - periodens resultat		
10-01-01 - 10-12-31	TSEK	Kronor per aktie
EBITDA	29 825	0,15
Avskrivningar av SysTech IP (upphör 30 april 2013)	-17 855	-0,09
Övriga av- och nedskrivningar	-6 213	-0,03
Räntor	-2 226	-0,01
Valutaeffekter på interna lån (vänligen se även not 1 på sidan 14)	-1 591	-0,01
Aktuell skatt	-725	-0,00
Uppskjuten skatt	-1 807	-0,01
Periodens resultat	-592	-0,00

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

* Extern nettoomsättning, för jämförbara enheter och i lokal valuta. Vänligen se även sidan 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

TSEK	Okt - dec		Jan - dec	
	2010	2009	2010	2009
Extern nettoomsättning	36 524	31 417	130 860	113 631
Intern nettoomsättning (till andra segment)	225	0	1 896	0
Segmentets nettoomsättning	36 749	31 417	132 756	113 631
Övriga externa rörelseintäkter	558	1 321	1 827	8 906
Segmentets intäkter	37 307	32 738	134 583	122 537
Segmentets EBITDA	755	-4 967	2 637	-4 370
EBITDA marginal	2,0%	neg.	2,0%	neg.
Segmentets tillgångar			291 017	273 772

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 36,5 MSEK (31,4). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 16 procent (-33)*. EBITDA uppgick till 0,8 MSEK (-5,0), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 2,0 procent (neg.).

Omsättningen för aktuell helårsperiod uppgick till 130,9 MSEK (113,6). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 16 procent (-33)*. EBITDA uppgick till 2,6 MSEK (-4,4), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 2,0 procent (neg.).

Kostnader relaterat till nedstängningen av EVJ Teknik AVS i Danmark och flytten av verksamheten till Sverige har påverkat EBITDA negativt med cirka 4 MSEK under den aktuella helårsperioden. Under 2009 har den negativa goodwill som uppstod i samband med övertagandet av BIMA om 5,8 MSEK intäktsförts under första kvartalet och ingår i resultaträkningens post "Övriga externa rörelseintäkter".

Medeltalet antal anställda under aktuell helårsperiod uppgick totalt till 58 personer (61).

Nordamerika

TSEK	Okt - dec		Jan - dec	
	2010	2009	2010	2009
Extern nettoomsättning	22 898	20 697	96 187	100 500
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	-29	0	0
Segmentets nettoomsättning	22 898	20 668	96 187	100 500
Övriga externa rörelseintäkter	5	5	12	5
Segmentets intäkter	22 903	20 673	96 199	100 505
Segmentets EBITDA	5 126	6 856	26 833	32 261
<i>EBITDA marginal</i>	22,4%	33,2%	27,9%	32,1%
Segmentets tillgångar			297 788	310 754

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 22,9 MSEK (20,7). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 12 procent (-13)*. EBITDA uppgick till 5,1 MSEK (6,9), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 22,4 procent (33,2).

Omsättningen för aktuell helårsperiod uppgick till 96,2 MSEK (100,5). Den organiska tillväxten uppgick till cirka 1 procent (-4)*. EBITDA uppgick till 26,8 MSEK (32,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 27,9 procent (32,1).

Nedan tabell visar extern nettoomsättning och EBITDA i lokal valuta (USD). EBITDA för aktuell helårsperiod var cirka 0,5 MUSD lägre än föregående år (3,7 jämfört med 4,2 MUSD). Detta relaterar huvudsakligen till uppstartskostnader i den nya verksamheten i Peru (cirka 0,4 MUSD, motsvarade cirka 3 MSEK).

Lokal valuta (TUSD)	Okt - dec		Jan - dec	
	2010	2009	2010	2009
Extern nettoomsättning	3 375	3 026	13 350	13 161
EBITDA	770	998	3 724	4 225

Medeltalet antal anställda under aktuell helårsperiod uppgick totalt till 100 personer (87).

Asien

TSEK	Okt - dec		Jan - dec	
	2010	2009	2010	2009
Extern nettoomsättning	-11	0	0	0
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 412	2 143	5 459	4 829
Segmentets nettoomsättning	1 401	2 143	5 459	4 829
Övriga externa rörelseintäkter	0	11	0	50
Segmentets intäkter	1 401	2 154	5 459	4 879
Segmentets EBITDA	255	522	1 131	255
<i>EBITDA marginal</i>	18,2%	24,2%	20,7%	5,2%
Segmentets tillgångar			4 317	3 994

Not. Extern försäljning till den asiatiska marknaden faktureras i dagsläget från affärsenhet Europa och uppgick till 0,6 MSEK (0,8) under den aktuella rapportperioden och till 2,7 MSEK (2,1) under den aktuella helårsperioden.

EBITDA för aktuell rapportperiod uppgick till 0,3 MSEK (0,5), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 18,2 procent (24,2).

EBITDA för aktuell helårsperiod uppgick till 1,1 MSEK (0,3), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 20,7 procent (5,2).

Medeltalet antal anställda under aktuell helårsperiod uppgick totalt till 11 personer (14).

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

Kunder

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

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

Investeringar

Investeringar under den aktuella helårsperioden består huvudsakligen av löpande utvecklingsprojekt, investeringar i den nya verksamheten i Peru, samt implementationen av det nyligen vunna bilprovningkontraktet i delstaten Idaho.

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2010 (0 kr).

Finansiell ställning och likviditet

Soliditeten uppgick till cirka 74,3 procent (72,2) vid periodens utgång. Kassaflödet från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital uppgick till 27,4 MSEK (26,7) under den aktuella helårsperioden. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 15,3 MSEK (15,2) och outnyttjade krediter uppgick vid periodens utgång till 6,5 MSEK (5,5).

Skatter

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

Medarbetare

Medeltalet antal anställda (heltidstjänster) i hela koncernen var under aktuell helårsperiod 169 personer (162).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för aktuell rapportperiod uppgick till 14,4 MSEK (14,4) och resultatet före skatt till -4,8 MSEK (-3,2).

Moderbolagets omsättning för aktuell helårsperiod uppgick till 58,2 MSEK (42,1) och resultatet före skatt till -4,1 MSEK (-5,1).

Transaktioner med närstående

Följande nedstängningen av EWJ Teknik AVS, vars verksamhet bedrevs i lokaler som hyrdes utav ett bolag kontrollerat av Henrik Wagner Jörgensen, affärsenhetschef Europa, har Opus inte längre några transaktioner eller avtal med närstående efter 14 december 2010.

Årsstämma 2011

Årsstämma äger rum onsdagen den 25 maj, 2011 i Göteborg. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat vid årsstämman ska inkomma med en skriftlig begäran till styrelsen senast den 6 april 2011. Begäran skall ställas till styrelsen men skickas till bolagets adress.

Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Opus har med start 31 december 2010 valt att redovisa avskrivningar på "Balanserade utgifter för produktutveckling" i resultaträkningens post "Av- och nedskrivningar", 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), EWJ Teknik A/S (dotterbolag) samt affärsenheten Europas finansiella siffror. Vänligen se sidan 9 och 16 för ytterligare information.

Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Omräkning av utlandsverksamheter

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

Land	Valuta	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
		Jan - dec 2010	Jan - dec 2009	31 dec 2010	31 dec 2009
USA, Peru, Chile och Cypem	USD	7,20	7,64	6,80	7,21
Danmark	DKK	1,28	1,43	1,21	1,39
Hong Kong	HKD	0,93	0,99	0,88	0,93
Kina	CNY	1,06	1,12	1,03	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

I den nordamerikanska affärsenheten ser vi ett nytt år med flera möjligheter då ett antal delstatskontrakt på den amerikanska bilprovningensmarknaden är planerade att komma ut till anbud. Utöver detta finns ett flertal intressanta nya marknader utanför USA där efterfrågan på miljö & säkerhetstester av fordon ökar.

I Europa är fokus för 2011 att fortsätta tillväxten och öka lönsamheten. Under andra halvåret 2010 ökade efterfrågan för bolagets produkter betydligt och vi tror denna trend kommer att fortsätta under 2011. Därutöver kommer flera lagstiftningsdrivna program där bilprovningar skall uppdateras eller byggas ut. Vår organisation med egna produkter utvecklade i Europa och USA och med egen tillverkning i Kina skapar konkurrensfördelar som vi skall utnyttja internationellt.

Avreglering av den svenska bilprovningensmarknaden har gått trögt under 2010 men nu har ett flertal aktörer börjat agera och nya bilprovningstationer planeras. Detta kan ge möjlighet att leverera utrustning med tillhörande tjänster som service och kalibrering, men också en möjlighet att etablera besiktningssamhet på den svenska marknaden.

Denna utblick ersätter den som presenterades i delårsrapporten för tredje kvartalet 2010.

I övrigt lämnar Opus inga prognoser.

Kommande rapporttillfällen

- 25 maj 2011, Delårsrapport (januari - mars 2011)
- 25 maj 2011, Årsstämma 2011
- 25 augusti 2011, Delårsrapport (januari - juni 2011)
- 24 november 2011, Delårsrapport (januari - september 2011)
- 23 februari 2012, Bokslutskommuniké för 2011

Årsredovisningen för 2010 beräknas bli publicerad senast den 4 maj 2011. Årsredovisningen kommer att hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets hemsida www.opus.se.

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

Göteborg den 24 februari 2011

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Adress och kontaktuppgifter

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

För eventuella frågor om bokslutskommunikén 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 bilprovningprogram. Koncernen säljer sina produkter och tjänster i över 50 länder och har cirka 170 medarbetare. Omsättningen 2010 uppgick till cirka 230 MSEK. Opus aktier är listade på First North Premier, NASDAQ OMX.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	10-10-01 10-12-31	09-10-01 09-12-31	10-01-01 10-12-31	09-01-01 09-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		59 411	52 114	227 047	214 131
Övriga rörelseintäkter*		563	1 337	1 839	8 961
Summa rörelsens intäkter		59 974	53 451	228 886	223 092
Rörelsens kostnader		-54 120	-50 977	-199 062	-194 892
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		5 854	2 474	29 825	28 200
Av- och nedskrivningar**		-5 930	-5 494	-24 068	-24 857
Rörelseresultat (EBIT)		-76	-3 020	5 757	3 343
Resultat från finansiella poster	I	-245	-414	-3 817	-5 221
Resultat efter finansiella poster		-321	-3 434	1 940	-1 878
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt		-2 301	-1 273	-2 532	-2 664
Periodens resultat		-2 622	-4 707	-592	-4 542
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-2 622	-4 707	-592	-4 542
Resultat per aktie					
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental		193 062	193 062	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental		193 062	193 062	193 062	193 062
Resultat per aktie före utspädning (kr)		-0,01	-0,02	-0,00	-0,02
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		-0,01	-0,02	-0,00	-0,02

*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".

**Av vilka avskrivningar på balanserade utgifter för produktutveckling (tidigare redovisat i "Rörelsens kostnader") utgör:

-547	-115	-2 088	-1 858
------	------	--------	--------

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK	10-10-01 10-12-31	09-10-01 09-12-31	10-01-01 10-12-31	09-01-01 09-12-31
Periodens resultat	-2 622	-4 707	-592	-4 542
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	2 205	6 836	-11 793	-18 165
Kassaflödessäkring	101	-75	405	255
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	-40	10	-162	-102
Periodens övriga totalresultat	2 266	6 771	-11 550	-18 012
Periodens totalresultat	-356	2 064	-12 142	-22 554
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-356	2 064	-12 142	-22 554

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-12-31	09-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 383	5 446
Patent, programvaror och system	39 526	59 623
Goodwill	179 179	189 277
Summa immateriella anläggningstillgångar	224 088	254 346
Materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	32 995	31 164
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	11 955	14 266
Summa materiella anläggningstillgångar	44 950	45 430
Finansiella anläggningstillgångar	273	977
Summa anläggningstillgångar	269 311	300 753
Omsättningstillgångar		
Varulager	38 308	41 880
Kundfordringar	23 538	20 018
Övriga kortfristiga fordringar	10 609	6 568
Likvida medel	15 289	15 246
Summa omsättningstillgångar	87 744	83 712
SUMMA TILLGÅNGAR	357 055	384 465
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	265 320	277 462
Långfristiga skulder		
Avsättningar	305	267
Uppskjuten skatteskuld	3 009	1 800
Checkräkningskredit	12 2776	11 202
Skulder till kreditinstitut	24 798	42 146
Summa långfristiga skulder	40 388	55 415
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	19 985	21 479
Leverantörsskulder	12 014	11 415
Övriga kortfristiga skulder	19 349	18 694
Summa kortfristiga skulder	51 347	51 588
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	357 055	384 465
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	322 508	323 854
Ansvarsförbindelser	34 025	230

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

TSEK	10-01-01 10-12-31	09-01-01 09-12-31
Rörelseresultat (EBIT)	5 757	3 343
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24 112	27 703
Finansiella poster	-2 264	-4 288
Betald inkomstskatt	-845	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital	26 761	26 749
Förändring av rörelsekapital	-3 105	-4 303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23 656	22 446
Investeringsverksamheten		
Aktiverade utvecklingskostnader	-2 025	-847
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 410	-1 733
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	-4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	106	1 916
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 328	-668
Finansieringsverksamheten		
Likvid teckningsoptioner	38	0
Upptagna lån	5 050	10 000
Nettoförändring av checkräkningskredit	1 649	1 533
Amortering av skuld till kreditinstitut	-21 295	-22 024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14 558	-10 491
Förändring likvida medel		
Likvida medel vid periodens ingång	15 246	5 893
Omräkningsdifferens	-726	-1 934
Periodens kassaflöde	770	11 287
Likvida medel vid periodens utgång	15 289	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	-18 012	-4 542	-22 554
Eget kapital 2009-12-31	193 062 046	3 861	229 250	36 177	8 174	277 462
Periodens totalresultat	0	0	0	-11 550	-592	-12 142
Eget kapital 2010-12-31	193 062 046	3 861	229 250	24 627	7 582	265 320

SEGMENTSRAPPORTERING

Okt - dec 2010				Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
TSEK	Europa	Nord- amerika	Asien		
Extern nettoomsättning	36 524	22 898	-11	0	59 411
Intern nettoomsättning (till andra segment)	225	0	1 412	-1 637	0
Segmentens nettoomsättning	36 749	22 898	1 401	-1 637	59 411
Övriga externa rörelseintäkter	558	5	0	0	563
Segmentens intäkter	37 307	22 903	1 401	-1 637	59 974
Segmentens EBITDA	755	5 126	255	-282	5 854
<i>EBITDA marginal</i>	2,0%	22,4%	18,2%		9,8%
Av- och nedskrivningar					-5 930
Resultat från finansiella poster					-245
Resultat efter finansiella poster					-321
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt					-2 301
Periodens resultat					-2 622
Okt - dec 2009				Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
TSEK	Europa	Nord- amerika	Asien		
Extern nettoomsättning	31 417	20 697	0	0	52 114
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	-29	2 143	-2 114	0
Segmentens nettoomsättning	31 417	20 668	2 143	-2 114	52 114
Övriga externa rörelseintäkter	1 321	5	11	0	1 337
Segmentens intäkter	32 738	20 673	2 154	-2 114	53 451
Segmentens EBITDA	-4 967	6 856	522	63	2 474
<i>EBITDA marginal</i>	neg.	33,2%	24,2%		4,6%
Av- och nedskrivningar					-5 494
Resultat från finansiella poster					-414
Resultat efter finansiella poster					-3 434
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt					-1 273
Periodens resultat					-4 707
Jan - dec 2010				Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
TSEK	Europa	Nord- amerika	Asien		
Extern nettoomsättning	130 860	96 187	0	0	227 047
Intern nettoomsättning (till andra segment)	1 896	0	5 459	-7 355	0
Segmentens nettoomsättning	132 756	96 187	5 459	-7 355	227 047
Övriga externa rörelseintäkter	1 827	12	0	0	1 839
Segmentens intäkter	134 583	96 199	5 459	-7 355	228 886
Segmentens EBITDA	2 637	26 833	1 131	-776	29 825
<i>EBITDA marginal</i>	2,0%	27,9%	20,7%		13,0%
Av- och nedskrivningar					-24 068
Resultat från finansiella poster					-3 817
Resultat efter finansiella poster					1 940
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt					-2 532
Periodens resultat					-592
Segmentens tillgångar	291 017	297 788	4 317	-236 067	357 055

SEGMENTSRAPPORTERING forts.

Jan - dec 2009				Koncern- gemensamt & eliminering	Koncernen
TSEK	Europa	Nord- amerika	Asien		
Extern nettoomsättning	1 13 631	100 500	0	0	214 131
Intern nettoomsättning (till andra segment)	0	0	4 829	-4 829	0
Segmentens nettoomsättning	1 13 631	100 500	4 829	-4 829	214 131
Övriga externa rörelseintäkter	8 906	5	50	0	8 961
Segmentens intäkter	1 22 537	100 505	4 879	-4 829	223 092
Segmentens EBITDA	-4 371	32 261	255	55	28 200
<i>EBITDA marginal</i>	<i>neg.</i>	<i>32,1%</i>	<i>5,2%</i>		<i>12,6%</i>
Av- och nedskrivningar					-24 857
Resultat från finansiella poster					-5 221
Resultat efter finansiella poster					-1 878
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt					-2 664
Periodens resultat					-4 542
Segmentens tillgångar	273 772	310 754	3 994	-204 055	384 465

NOT I RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

TSEK	10-10-01 10-12-31	09-10-01 09-12-31	10-01-01 10-12-31	09-01-01 09-12-31
Ränteintäkter och liknande resultatposter				
Räntor externa	29	43	234	77
Valutakursdifferenser	166	-791	3 289	5 416
Övrigt	52	-21	169	15
Summa	247	-769	3 692	5 508
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntor externa	-538	-458	-2 585	-3 893
Valutakursdifferenser	84	1 095	-4 880	-6 240
Övrigt	-38	-282	-44	-596
Summa	-492	355	-7 509	-10 729
Resultat från finansiella poster	-245	-414	-3 817	-5 221

NYCKELTAL

	10-01-01	09-01-01
	10-12-31	09-12-31
Avkastningstal		
Avkastning på operativt kapital, procent	1,8	0,9
Avkastning på totalt kapital, procent	2,5	2,2
Avkastning på eget kapital, procent	neg.	neg.
Marginalmått		
EBITDA marginal, procent	13,0	12,6
Rörelsemarginal (EBIT), procent	2,5	1,5
Vinstmarginal, procent	0,8	neg.
Mått för arbets- och kapitalintensitet		
Omsättningstillväxt, procent	6,0	49,2
Omsättning per anställd, TSEK	1 343	1 322
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	593	603
EBITDA per anställd, TSEK	176	174
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,7	0,6
Finansiella mått		
Nettoskuld, TSEK	41 770	59 581
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	1,3	0,8
Soliditet, procent	74,3	72,2
Kassalikviditet, procent	96,3	81,1
Antal anställda i genomsnitt	169	162
Antal anställda vid periodens slut	165	150
Data per aktie		
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning, tusental	193 062	193 062
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning, tusental	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning, tusental	193 062	193 062
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning, tusental	193 062	193 062
Eget kapital per aktie, före utspädning, kronor	1,37	1,44
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kronor	1,37	1,44
Vinst per aktie, före utspädning, kronor	-0,00	-0,02
Vinst per aktie, efter utspädning, kronor	-0,00	-0,02
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, före utspädning, kronor	0,09	0,04
Vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar, efter utspädning, kronor	0,09	0,04
Utdelning per aktie, före utspädning, kronor	0,00	0,00
Utdelning per aktie, efter utspädning, kronor	0,00	0,00
Kassaflöde per aktie, före utspädning, kronor	0,14	0,14
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, kronor	0,14	0,14

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	10-10-01 10-12-31	09-10-01 09-12-31	10-01-01 10-12-31	09-01-01 09-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	14 421	14 427	58 169	42 134
Övriga rörelseintäkter	84	512	710	1 255
Summa rörelsens intäkter	14 505	14 939	58 879	43 389
Rörelsens kostnader	-14 231	-16 738	-58 846	-45 580
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	274	-1 799	33	-2 191
Av- och nedskrivningar*	-4 418	-139	-3 251	-1 958
Rörelseresultat (EBIT)	-4 144	-1 938	-3 218	-4 149
Resultat från finansiella poster**	-688	-1 253	-926	-994
Resultat före skatt	-4 832	-3 191	-4 144	-5 143
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	17	925	624	925
Periodens resultat	-4 815	-2 266	-3 520	-4 218

*Av vilka avskrivningar på balanserade utgifter för produktutveckling (tidigare redovisat i "Rörelsens kostnader") utgör:

-547	-20	-2 047	-1 562
------	-----	--------	--------

** Likvidationen av EWJ Teknik A/S i Danmark har medfört en negativ effekt om 819 TSEK för moderbolaget under fjärde kvartalet 2010.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTAL- RESULTAT

TSEK	10-10-01 10-12-31	09-10-01 09-12-31	10-01-01 10-12-31	09-01-01 09-12-31
Periodens resultat	-4 815	-2 266	-3 520	-4 218
Lämnade koncernbidrag	0	-9 938	0	-9 937
Erhållna koncernbidrag	2 891	5 904	4 550	5 904
Skatteeffekt av koncernbidrag	-760	-1 553	-1 197	-1 553
Omräkning av nettoinvestering	159	500	-1 000	-1 340
Periodens övriga totalresultat	2 290	-5 087	2 353	-6 926
Periodens totalresultat	-2 525	-7 353	-1 167	-11 144

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	10-12-31	09-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för produktutveckling	5 383	5 446
Goodwill*	6 810	7 567
Summa immateriella anläggningstillgångar	12 193	13 013
Materiella anläggningstillgångar	864	1 069
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	218 463	182 862
Fordringar hos koncernföretag	18 223	25 641
Uppskjuten skattefordran	130	703
Summa finansiella anläggningstillgångar	236 816	209 206
Summa anläggningstillgångar	249 873	223 288
Omsättningstillgångar		
Varulager	17 720	19 304
Kundfordringar	8 294	5 960
Fordringar hos koncernföretag	11 641	7 253
Övriga kortfristiga fordringar	2 310	1 953
Likvida medel	312	395
Summa omsättningstillgångar	40 277	34 865
SUMMA TILLGÅNGAR	290 150	258 153
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	4 711	4 711
Fritt eget kapital	230 164	231 331
Summa eget kapital	234 875	236 042
Långfristiga skulder		
Checkräkningskredit	8 240	3 655
Skulder till kreditinstitut	375	0
Summa långfristiga skulder	8 615	3 655
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	4 675	0
Leverantörsskulder	3 432	5 796
Skulder till koncernföretag	34 256	9 076
Övriga kortfristiga skulder	4 297	3 584
Summa kortfristiga skulder	46 660	18 456
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	290 150	258 153
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	152 641	106 438
Ansvarsförbindelser	77 212	71 957

* Enligt gällande redovisningsprinciper skrivs goodwill av i moderbolaget (avskrivningsperiod om 10 år valt med start 2010) men ej i koncernens räkenskaper där goodwillen istället provas minst årligen för nedskrivningsbehov.

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>			Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
Eget kapital 2009-01-01	3 861	850	229 251	4 285	8 939	247 186
Periodens totalresultat	0	0	0	-1 340	-9 804	-11 144
Eget kapital 2009-12-31	3 861	850	229 251	2 945	-865	236 042
Periodens totalresultat	0	0	0	-1 000	-167	-1 167
Eget kapital 2010-12-31	3 861	850	229 251	1 945	-1 032	234 875

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Opus Prodox AB (publ) för perioden 2010-01-01 – 2010-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor; att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2010 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den tolv månaders period som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Göteborg den 24 februari 2011

Lennart Persson
Auktoriserad Revisor
BDO Göteborg KB