

Inbjudan till teckning av aktier i Opus Prodox AB (publ)



Ordlista

ATL

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

Centraliserad bilprovning

Centraliserad bilprovning innebär att staten i egen regi bedriver bilprovningsprogram alternativt att staten auktoriserar en motpart att utföra samtliga bilprovningkontroller 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.

EBIT

Förkortning för "Earnings Before Interest and Taxes". Detta är ett mått av ett bolags intäkter från den löpande verksamheten före justering av räntekostnader och skatt, men efter avdrag för avskrivningar.

EBITDA

Förkortning för "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation". Detta är ett mått av ett bolags operativa kassaflöde före justeringar av räntekostnader, skatt och avskrivningar.

EDBMS

Förkortning för "Emission Database Management System" vilket är ett mjukvarusystem utvecklat av SysTech för bilprovningsprogram. EDBMS är ett system som bland annat består av en VID vilken förenar data från bilprovningstationerna.

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".)

EVAP

Förkortning för "Evaporative Emission Control System". Detta är en produkt som mäter läckage från en bränsletank för att på detta sätt fastställa kolvåteutsläpp.

I/M program

Förkortning för "Inspection and Maintenance program" vilket är den amerikanska motsvarigheten av fordonsinspektionsprogram 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". 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. (Se även "OBD".)

PBBT

Förkortning för "Performance Based Brake Tester", vilket är ett instrument för att mäta hjulens bromskraft och används vid kontroll av tunga fordonets bromsar i USA och i Kanada.

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.

SAP-system

Affärssystem (mjukvara) utvecklat av programvaruleverantören SAP.

USD

Förkortning för amerikanska dollar.

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.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
Risikfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier i Opus Prodox AB (publ)	12
Bakgrund och motiv	14
Anvisningar för teckning av aktier	15
Villkor och anvisningar	16
Skattefrågor i Sverige	19
VD har ordet	22
Den Nya Koncernen	24
Proformaredovisning för 2007	30
Revisorernas rapport avseende proformaredovisning	34
SysTech International	35
Beskrivning av SysTechs verksamhet, marknad och finansiell information	36
Opus Prodox AB (publ)	48
Verksamhet	49
Marknad	60
Finansiell utveckling i sammandrag	63
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	66
Övrig finansiell information	68
Aktiekapital och ägarförhållanden	72
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	75
Bolagsordning och övrig information	80
Legala frågor och övriga upplysningar	82
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2008	86
Räkenskaper 2007, 2006 och 2005	93
Revisorsutlåtanden	113

Detta prospekt har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Varken teckningsrätterna, de betalda tecknade aktierna eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon provinslag i Kanada och får inte överlåtas eller utbudas till försäljning i Amerikas Förenta Stater, i Kanada eller till personer med hemvist i Australien, Japan eller Nya Zeeland.

Opus har givit Nordea i uppdrag att ombesörja att teckningsrätter, som annars skulle ha distribuerats till sådana amerikanska, australiensiska, japanska, kanadensiska och nyzeeländska personer som inte omfattas av Företrådesrättsemissionen, säljs och att försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, utbetalas till dem. Belopp om mindre än 100 kronor kommer inte att utbetalas. Företrådesrättsemissionen riktar sig inte heller i övrigt till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller Företrådesrättsemissionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

För detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta prospekt innehåller framtidsinriktade uttalande som återspeglar Opus aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid tidpunkten för prospektet och Opus gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om Opus anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig att vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalanden. I avsnitt "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktiskt utveckling skiljer sig från framtidsinriktade uttalanden.

Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser; däribland avseende storleken på marknader där Opus är verksam. Informationen har hämtats från utomstående källor och Opus ansvarar för att sådan information har angivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Opus känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utlämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Nordea är finansiell rådgivare till Opus, och ingen annan, i samband med Företrådesrättsemissionen och Erbjudandet och ansvarar inte gentemot någon annan än Opus med avseende på det skydd som ges till Nordeas kunder eller för rådgivning i samband med Företrådesrättsemissionen och Erbjudandet. Informationen i detta prospekt har tillhandahållits av Opus. Nordea har inte åtagit sig någon skyldighet att verifiera informationen häri och fransäger sig allt ansvar med anledning av sådan information.

Villkor i sammandrag

Företrädesrätt:	Sex (6) befintliga aktier i Opus berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.
Teckningskurs:	1,20 kronor per aktie. Courtage utgår ej.
Teckningstid:	15 – 30 maj 2008
Handel med teckningsrätter:	15 – 27 maj 2008
Handel med BTA:	15 maj – 5 juni 2008
ISIN-kod för aktie i Opus:	SE0001696683
ISIN-kod för teckningsrätter i Opus:	SE0002449611
ISIN-kod för BTA i Opus:	SE0002449629

Tidpunkter för finansiell information

För de kommande tolv månaderna beräknas finansiella rapporter publiceras enligt följande tidplan:

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2008	25 augusti 2008.
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2008	10 november 2008.
Bokslutskommuniké för 2008	23 februari 2009.
Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars	19 maj 2009.

Definitioner

Med "Opus", "Bolaget" och/eller "Koncernen" avses i detta prospekt, beroende på sammanhang, Opus Prodox AB (publ) (organisationsnummer 556390-6063) eller den koncern vari Opus Prodox AB (publ) är moderbolag. Med "SysTech" och/eller "SysTech International" avses SysTech International LLC och systerbolaget TriLen LLC, de bolag som förvärvats av Opus ("Förvärvet"). I sådana sammanhang då risk för missförstånd bedöms föreligga används i förtydligande syfte beteckningen "Den Nya Koncernen" för Opus med dotterbolag efter förvärvet av SysTech. Med "Nordea" avses Nordea Bank AB (publ) (organisationsnummer 516406-0120), finansiell rådgivare till Bolaget i den förevarande Företrädesrättsemissionen. Med "Företrädesrättsemissionen" eller "Erbjudandet" avses den nyemission som inbjuds till genom föreliggande prospekt. Med "Nyemissionerna" avses den nyemission som inbjuds till genom föreliggande prospekt samt den nyligen genomförda riktade nyemissionen till säljarna av SysTech och den nyligen genomförda riktade nyemissionen till ett antal institutionella och professionella investerare.

Växelkurser

För all finansiell information relaterat till förvärvet av SysTech som omräknats till svenska kronor, har följande växelkurser använts genomgående i detta prospekt:

- Förvärvsrelaterad information som är denominerad i USD, såsom köpeskilling, tilläggsköpeskilling, långsiktiga förvärslån, säljarreverser etc: USD/SEK 6,000.
- Finansiell information hämtat från SysTechs resultaträkning för 2007: USD/SEK 6,761.
- Finansiell information hämtat från SysTechs balansräkning för 2007: USD/SEK 6,468.
- Finansiell information hämtat från SysTechs kassaflödesanalys för 2007: USD/SEK 6,761.

Sammanfattning

Följande sammanfattning gör inte anspråk på att vara fullständig utan skall ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i aktierna skall baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Sammanfattningen skall läsas mot bakgrund av den mer detaljerade information och Bolagets räkenskaper med tillhörande noter som återfinns på andra ställen i detta prospekt. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna av prospektet.

Bakgrund och motiv till Företrädesrättsemissionen

Som ett led i Opus tillväxtstrategi förvärvades det amerikanska bolaget SysTech med tillträde den 29 april 2008. Förvärvet accelererar Opus tillväxt och förväntas förstärka intjäningsförmågan både på kort och lång sikt. Den Nya Koncernen antas generera starka kassaflöden och därigenom skapa värde för sina aktieägare. Opus räknar med att förvärvet kommer att ha en positiv effekt på vinst per aktie för 2008.

Köpeskillingen för SysTech uppgick till USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor) exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar. Som ett led i finansieringen av förvärvet av SysTech, Opus största förvärv hittills, beslutade Opus styrelse den 7 april 2008 att föreslå aktieägarna i Opus att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att Bolagets aktiekapital skall ökas med högst 1 792 687 kronor till högst 3 898 818 kronor genom nyemission med företrädesrätt till teckning för Opus aktieägare. Bolagsstämman lämnade bemyndigande enligt styrelsens förslag den 25 april 2008 och den 4 maj 2008 beslutade styrelsen om den förevarande Företrädesrättsemissionen. Efter genomförd nyemission kommer Opus även fortsättningsvis att vara rustat för ytterligare förvärv med bibehållen god finansiell ställning. Möjligheterna till fortsatt expansion, genom såväl förvärv som organisk tillväxt, bedöms som goda.

Genom Företrädesrättsemissionen ökar antalet utestående aktier i Opus väsentligt. Härigenom bedöms förutsättningarna förbättras för en regelbunden och likvid handel med Opus aktier på First North. Bolagets styrelse planerar för att notera Bolagets aktie på OMX Small Cap under 2008. Den del av förvärvet som inte täcks av Företrädesrättsemissionen finansieras genom upplåning, genom en nyligen genomförd riktad nyemission till säljarna av SysTech samt genom en nyligen genomförd riktad nyemission till ett antal institutionella och professionella investerare, däribland Andra AP-fonden. Upplåningen är i form av dels långfristig lånefinansiering om 55 miljoner kronor från

Nordea och dels kortfristig lånefinansiering om totalt högst 76 miljoner kronor. Syfte är att den kortfristiga lånefinansieringen i sin helhet skall amorteras med de medel som flyter in från den förevarande Företrädesrättsemissionen. Den kortfristiga lånefinansieringen består dels av banklån från Nordea om 30 miljoner kronor, dels av säljarreverser om USD 7 661 298 (cirka 46 miljoner kronor). Säljarreverserna löper med en ränta om 5 procent till och med 13 juni 2008, svarande mot avstämningsdag för influenta medel från den förevarande Företrädesrättsemissionen och därefter med en ränta om 15 procent. Opus äger rätt att utan kostnad lösa säljarreverserna under dess löptid, dock senast den 31 juli 2009.

Förvärvet av SysTech

SysTech ligger i framkant av produktutveckling och teknologi relaterat till miljökontroll och är ett av de snabbast växande bolagen på den amerikanska marknaden för bilprovning. SysTech utvecklar och levererar diagnosutrustning, IT-lösningar och tjänster för bilprovning, och deras kundbas utgörs främst av amerikanska delstater. SysTechs kontrakt inkluderar allt från leverans av bilprovningssystem, IT-lösningar och nätverk, service och underhåll av bilprovningssystem till full drift av bilprovningssystem.

SysTech omsatte 2007 cirka 113 miljoner kronor, uppvisade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om cirka 26 miljoner kronor och hade cirka 90 anställda vid årets utgång. SysTech har under det senaste året uppnått en organisk tillväxt överstigande 250 procent och en EBITDA-marginal överstigande 20 procent. SysTech har vunnit sju av de senaste nio upphandlingarna som bolaget har deltagit i rörande bilprovningssystemkontrakt i USA. SysTechs kontrakterade orderbok uppgår till cirka 467 miljoner kronor med en genomsnittlig marginal överstigande den redovisade EBITDA-marginalen om cirka 23 procent för 2007. I förvärvet av SysTech International LLC ingår fastighetsbolaget TriLen LLC. I detta bolag ingår sex stycken bilprovningssystem i Nashville och ytterligare fyra stycken tomter i Tennessee.

Affären baseras på främst två komponenter som bedöms vara långsiktigt viktiga för Opus aktieägare. Bolagets mål är att accelerera sin tillväxt och till 2012 ha en nettoomsättning om minst 500 miljoner kronor. Förvärvet av SysTech är ett viktigt steg för att nå det målet och för Opus att bli en världsledande leverantör av högteknologiska helhetslösningar inom bilprovning.

Den industriella logiken bakom Opus förvärv av SysTech handlar om att förena Opus produktportfölj med SysTechs produktutbud, IT-lösningar och serviceerbjudande vilket skapar en konkurrenskraftig koncern på den globala marknaden. Opus kan därmed erbjuda existerande och nya kunder kompletta lösningar för bilprovning från en enda leverantör samt produkter

och teknologi som anses ligga i framkant av utvecklingen inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon och följaktligen ges chans till fler och större åtagande i kommande upphandlingar. Försäljningen antas även öka genom integrering av de befintliga försäljningsnätverken. Exempelvis kan Opus produkter säljas på den amerikanska marknaden genom SysTechs distributionskanaler. Genom denna process förväntas Opus ta ett väsentligt steg mot att nå uppsatta tillväxt- och lönsamhetsmål samt på sikt skapa signifikanta värden för Bolagets aktieägare. Förvärvet förenar två bolag med god lönsamhet och starka positioner på skilda marknader. Givet de båda bolagens olika bakgrund och utbud finns även stora möjligheter till utbyten kring produktion och investeringar.

Föreningen av de två bolagen skapar en mer diversifierad produktmix vilken därmed också är bättre lämpad att möta efterfrågan från såväl existerande som nya kunder. Opus och SysTech kommer gemensamt att vidareutveckla SysTechs starka serviceerbjudande i Nordamerika men även implementera denna modell på den europeiska marknaden samt på de tillväxtmarknader som Opus är närvarande på. Genom att förlägga

SysTechs produktion till Opus anläggning i Kina förväntas även betydande kostnadsbesparingar kunna realiseras inom Den Nya Koncernen.

Summering av Koncernens proformaredovisning

Proformaredovisningen är baserad på (i) reviderade räkenskaper för Opus för 2007 justerade för en proforma för förvärvade bolag under året och (ii) reviderade räkenskaper för SysTech för 2007 justerade för väsentliga skillnader i redovisningsprinciper gentemot Opus. Opus redovisar enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") medan SysTech redovisar enligt amerikanska redovisningsprinciper ("U.S. GAAP"). I samband med proformaredovisningen har en genomgång av de väsentligaste skillnaderna mellan U.S. GAAP och IFRS skett med en efterföljande justering av SysTechs redovisning till IFRS. Justeringarna gör inte anspråk på att vara fullständiga, men de materiella skillnaderna har identifierats och justerats.

Proforma resultaträkning 2007

I januari – 31 december 2007

Tusental kronor	Opus reviderade räkenskaper	Justering för EWJ och J&B	SysTech reviderade räkenskaper	Justeringar och elimineringar ¹⁾	Den Nya Koncernen proforma
Omsättning	66 525	13 830	112 908	–	193 263
Rörelsekostnader	–60 499	–12 287	–87 390	11 493	–148 682
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	6 026	1 543	25 518	11 493	44 580
Avskrivningar	–470	–	–1 221	–16 923	–18 614
Rörelseresultat (EBIT)	5 556	1 543	24 297	–5 430	25 966
Finansnetto	–492	–76	–1 336	–2 530	–4 434
Resultat efter finansiella poster	5 064	1 467	22 961	–7 960	21 532
Skatt	–1 393	–411	–	–2 806	–4 609
ÅRETS RESULTAT	3 671	1 056	22 961	–10 766	16 922
EBITDA-marginal, procent	9,1	–	22,6	–	23,1
EBIT-marginal, procent	8,4	–	21,5	–	13,4
Vinstmarginal, procent	7,6	–	20,3	–	11,1
Nettoskuldssättningsgrad, gånger	0,2	–	0,9	–	0,3
Antal aktier i genomsnitt	59 872 918	–	–	–	188 753 393
Antal aktier vid årets slut	64 181 571	–	–	–	193 062 046
Vinst per aktie, kronor ²⁾	0,05	–	–	–	0,09 ³⁾
Antal anställda vid årets slut	55	–	88	–	143

1) Givet en köpeskilling om USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor), exklusive tilläggsköpeskilling, plus transaktionskostnader om uppskattningsvis 8 miljoner kronor (exklusive emissionskostnader), förväntas förvärvet av SysTech resultera i ett övervärde om cirka 212 miljoner kronor som allokeras ut på avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar (73,8 miljoner kronor) och goodwill (138,2 miljoner kronor). Justeringarna har på grund av amerikanska skatteregler inte belastas med skatteeffekt. Avskrivningar om 14,760 miljoner kronor på de uppkomna immateriella anläggningstillgångarna har belastat resultatet för Den Nya Koncernen.

Uppstartskostnader för Rhode Island-, Nashville- och Missouri-kontrakten har återförts med netto 9,330 miljoner kronor, justerat för ett års avskrivningar, och aktiverats i balansräkningen. Schablonskatt om 40 procent på det återförda beloppet har belastat årets resultat.

Räntekostnaden för lånefinansieringen av förvärvet av SysTech beräknas till 4,6 procent av den långfristiga lånefinansieringen om 55 miljoner kronor, motsvarande 2,530 miljoner kronor. Skatt har justerats för schablonskatt om 40 procent på SysTechs resultat samt en schablonskatt om 28 procent på de ökade räntekostnaderna och uppskattade emissionskostnaderna.

2) Vinst per aktie för Opus 2007 har omräknats med hänsyn till fondemissionselementet i Företrädesrättsemissionen.

3) Baserat på antal aktier vid årets slut.

Vision

”Opus vision är att vara världsledande inom innovativ teknik för miljö- och säkerhetskontroll av fordon och skapa möjlighet för industri- och tillväxtländer att förbättra sin miljö genom att på bästa sätt utnyttja den senaste och mest kostnadseffektiva tekniken.”

Affärsidé

”Opus affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom Automotive Test Equipment, Fleet Management och Trådlös Bilprovning för den globala marknaden.”

Mål

Efter förvärvet av SysTech International har Opus organisation förändrats med avseende på storlek, tillväxtutsikter och lönsamhet. Bolagets mål har mot denna bakgrund reviderats.

- Opus mål är för den närmaste treårsperioden att uppnå en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om 30 – 40 procent, genom organisk tillväxt och förvärv.
- Opus mål är för den närmaste treårsperioden att uppnå en genomsnittlig rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal) överstigande 20 procent.
- Opus strävar efter att lämna utdelning i en utsträckning som möjliggör såväl fortsatta förvärv som betydande organisk tillväxt. Med hänsyn till Bolagets tillväxtambitioner är det styrelsens bedömning att någon utdelning inte kan föreslås/lämnas för den kommande treårsperioden.

Strategi

Opus produkter och tjänster skall vara unika genom kombinationen av kvalitet, pris och teknik. De tre affärsområdena skall komplettera och stödja varandra för att uppnå synergieffekter.

Bolagets tillväxt skall delvis vara organisk genom att etablera Bolagets produkter på nya marknader samt genom utveckling av nya produkter vilka erbjuds till befintliga kunder. Viss del av tillväxten kommer att drivas av förvärv. Dessa skall vara av kompletterande natur och skall öka lönsamheten efter finansieringskostnader, både på kort och lång sikt. Förvärv skall inte göras av konkurrerande verksamheter på befintliga marknader eftersom Opus ledning ej tror att denna typ av förvärv utan svårigheter realiserar de önskade synergierna.

Verksamhet

Opus är en industriell koncern inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Bolagets affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster för fordonsindustri, bilprovningar, och fordonsverkstäder på den globala marknaden. Verksamhet bedrivs inom tre affärsområden:

- Automotive Test Equipment
- Fleet Management
- Trådlös Bilprovning

Automotive Test Equipment erbjuder kompletta program av utrustning för centraliserad och decentraliserad bilprovning och för bilverkstäder. Bland produkterna finns avgasmätare, diagnosutrustning, bromsprovare samt hjulinställningsutrustning. Inom Fleet Management erbjuder Opus produkter för kontroll av hur, när och var fordon används såsom elektroniska körjournaler. Trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD) är en teknologi där fordon övervakas kontinuerligt genom en elektronisk miljökontroll (OBDII/EOBD).

Opus omsatte under 2007 cirka 67 miljoner kronor, en ökning om cirka 80 procent jämfört med föregående år, och uppvisade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 6,0 miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om 9,1 procent. Opus marknadsför och säljer sina produkter i över 50 länder. Under 2007 förflyttades delar av Bolagets tillverkning till en nybyggd produktionsanläggning i Kina. Före förvärvet hade Opus cirka 50 medarbetare. Opus aktie är listad på First North sedan september 2006.

Kunder

Opus kunder är i huvudsak bilprovningföretag (statliga och privata), bilverkstäder som är auktoriserade att utföra bilprovning, märkesverkstäder och så kallade fria fordonsverkstäder. En av Opus viktigaste referenskunder är Svensk Bilprovning AB som utför cirka 5,4 miljoner¹⁾ fordonstester per år med cirka 600 avgasmätutrustningar och ett stort antal bromsprovare från Opus.

Inom affärsområdet Fleet Management finns Bolagets kunder främst i Sverige och i Tyskland. I Sverige är det organisationer, privata som offentliga, vilka innehar större bilflottor som vill ha en bättre kontroll över fordonens användning samtidigt som administrationen av bilflottan blir enklare och mer precis.

De framtida kunderna inom affärsområdet Trådlös Bilprovning är i ena fallet bilprovningföretag, som vill effektivisera sin verksamhet, och i andra fallet bilägare, vilka för att slippa åka in på årlig kontroll låter montera en enhet som automatiskt kontrollerar bilen.

1) Källa: Svensk Bilprovning AB.

Marknad

Marknaden för Opus produkter är främst driven av nya och hårdare miljölagstiftningar. Det ökande antalet fordon är en annan drivkraft vilken i dagsläget är speciellt framträdande i utvecklingsländer såsom Kina och Indien. Konkurrensen på marknaden har historiskt sett främst kommit från Europa och då i huvudsak Tyskland och England samt sedan en tid tillbaka även från Italien.

Förutsättningar för marknadstillväxt finns främst på utvecklingsmarknader där emissionskontroll ännu inte införts eller är undermålig. Inom den närmaste femårsperioden är det främst i Asien, Mellanöstern och Sydamerika Bolaget förväntar sig stark tillväxt. Under de senaste åren har Opus lyckats med flera prestigefyllda projekt på dessa tillväxtmarknader, exempelvis i Mongoliet, på Filippinerna och i Vietnam. På de mogna marknaderna i Europa och Nordamerika drivs tillväxten främst av ersättningsinvesteringar, en följd av att antingen utrustningen närmar sig slutet av livscykeln eller att nyare teknologi efterfrågas. Utvecklingen i dessa länder rör sig mot att gynna leverantörer med kompletta produktutbud. Bilprovning läggs i allt högre utsträckning ut på entreprenad, en affärsmodell som i dagsläget tillämpas i USA, där leverantören sköter den fullständiga driften av bilprovningen och får betalt per utförd test. Utvecklingen på de mogna marknaderna rör sig även mot ny och mer användarvänlig teknologi där bilisten tar en mer aktiv roll i utbyte mot ökad flexibilitet i bilprovningen. Genom förvärvet av SysTech kommer Opus att tillföras betydande konkurrensfördelar gentemot övriga aktörer på marknaden, dels genom en mer komplett produkt- och servicemix och dels genom tillgång till den teknologi som kommer att efterfrågas på grund av den förväntade marknadsutvecklingen.

Riskfaktorer

Presumptiva investerare bör noga överväga riskfaktorer i anslutning till Opus verksamhet och bransch, Bolagets aktie samt Företrädesrättsemissionen. Dessa riskfaktorer är framförallt relaterade till priser och tillgänglighet på insatsvaror, konjunkturkänslighet, beroende av utvecklingen på nya marknader, internationell affärsverksamhet, beroende av ett fåtal projekt

och kunder, den konkurrensutsatta marknaden, integrationsprocessen, ny teknik, nyckelpersoner, politiska beslut, IT-infrastruktur, legala processer, garantiåtaganden, skatterisker, förhållande till arbetarorganisationer, valutarisk, ränterisk, finansieringsrisk, kredit- och motpartsrisk samt risker förenade med aktien och Erbjudandet.

Företrädesrättsemissionen

Vid extra bolagsstämma i Opus den 25 april 2008 bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att delfinansiera förvärvet av samtliga andelar i SysTech. Styrelsen beslutade den 4 maj 2008 att Bolagets aktieägare har rätt att teckna fem (5) nya aktier för sex (6) befintliga aktier till en teckningskurs om 1,20 kronor per aktie. Företrädesrättsemissionen omfattar högst 87 755 475 aktier, envar aktie å kvotvärde 0,02 kronor, innebärande att Opus aktiekapital ökas med högst 1 755 110 kronor samt att Opus tillförs högst cirka 105 miljoner kronor före emissionskostnader.¹⁾ Under förutsättning att Företrädesrättsemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital efter Företrädesrättsemissionen att uppgå till 3 861 241 kronor fördelat på 193 062 046 aktier. De erbjudna aktierna i Företrädesrättsemissionen motsvarar cirka 45 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter fullt genomförd nyemission.

AB Kommandoran, HWJ Holding ApS, Vision Invest Sprl, Fore C Investment Sprl och Digital Image SA, vilka tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 36 procent av kapital och röster i Opus, har förbundit sig att i Företrädesrättsemissionen teckna kontant för minst 6,0 miljoner kronor totalt och därutöver teckna ytterligare aktier kassaflödesneutralt (det vill säga teckning i sådan utsträckning som kan finansieras genom försäljning av teckningsrätter och/eller aktier i Opus).

De institutionella och professionella investerarna som tecknat aktier i den nyligen genomförda riktade nyemissionen föregående denna företrädesrättsemission, vilka tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 20 procent av kapital och röster i Opus, ställer sig positiva till Företrädesrättsemissionen och har förklarat sin avsikt att teckna sina andelar i Företrädesrättsemissionen.

¹⁾ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 7 miljoner kronor förutsatt att Företrädesrättsemissionen fulltecknas. Detta omfattar alla kostnader hänförliga till samtliga nyemissioner i samband med förvärvet av SysTech. Företrädesrättsemissionen förväntas medföra emissionskostnader om 5 miljoner kronor förutsatt att Företrädesrättsemissionen fulltecknas.

Styrelse, företagsledning, rådgivare och revisorer

Styrelsen för Opus består av Göran Nordlund, Bertil Engman, Jörgen Hentschel, Jan-Crister Persson och Henrik Wagner Jörgensen. Företagsledningen består av Magnus Greko, Jörgen Hentschel, Lotta Edlund, Thomas Sernevall och Henrik Wagner Jörgensen.

Opus finansiella rådgivare i den förevarande Företrädesrättsemissionen är Nordea Bank AB (publ) och Bolagets legala rådgivare i samband med den förevarande Företrädesrättsemissionen är Advokatfirman Glimstedt. Bolagets revisionsbyrå är BDO Nordic Göteborg KB.

Större aktieägare

Antalet aktieägare i Opus uppgick till 1 286 den 31 mars 2008, justerat för nyemissionerna som genomfördes i april 2008 i syfte att delfinansiera förvärvet av SysTech. De större aktieägarna är Magnus Greko och Jörgen Hentschel via AB Kommandoran, Lothar Geilen (Verkställande direktör för SysTech), Pradeep Tripathi (grundare av SysTech) och Henrik Wagner Jörgensen via HWJ Holding ApS.

Transaktioner och avtal med närstående

Verksamheten i Danmark bedrivs i förhyrda lokaler och med HWJ Holding ApS som hyresvärd. Hyresgäst är Opus dotterbolag EWJ Teknik A/S. HWJ Holding ApS är större aktieägare i Opus och Henrik Wagner Jörgensen, ägare till HWJ Holding ApS, är också styrelseledamot i Opus.

Beslut finns från Opus styrelse innebärande att om styrelseledamot utför arbete i omfattning utöver vad som kan anses följa av uppdraget som styrelseledamot, är ledamoten berättigad till viss ersättning från Opus. Styrelsens bedömning är att den ersättning som kan komma att utgå är marknadsmässig.

Företrädesrätt:	Sex (6) befintliga aktier i Opus berättigar till teckning av fem (5) nya aktier.
Teckningskurs:	1,20 kronor per aktie. Courtage utgår ej.
Teckningstid:	15 – 30 maj 2008
Handel med teckningsrätter:	15 – 27 maj 2008
Handel med BTA:	15 maj – 5 juni 2008

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenade med risktagande. Ett antal riskfaktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Den Nya Koncernen. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som direkt och indirekt har anknytning till Den Nya Koncernen.

Nedan beskrivs utan inbördes rangordning de riskfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Den Nya Koncernens framtida utveckling. Samtliga nedanstående risker samt osäkerheter som omnämns i detta prospekt kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Den Nya Koncernens verksamhet som dess finansiella ställning och framtidsutsikter. Detta kan medföra en negativ påverkan på värderingen av Den Nya Koncernens aktie och kan innebära att aktieägare förlorar hela eller del av sitt investerade kapital. Det kan även finnas andra risker som ännu ej är kända för Den Nya Koncernen eller som Den Nya Koncernen för närvarande uppfattar som oväsentliga. Dessa övriga, ej beskrivna risker, kan komma att väsentligt påverka Den Nya Koncernens verksamhet och därmed påverka priset på Den Nya Koncernens aktier. Utöver nedan beskrivna risker bör en investerare även beakta annan information i detta prospekt.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Priser och tillgänglighet på insatsvaror

Den Nya Koncernens verksamhet är beroende av vissa insatsvaror såsom elektronikkomponenter och systemkomponenter med hög komplexitet. Trots att Den Nya Koncernen arbetar med interna inköpsförbättringar kan Den Nya Koncernen inte kontrollera alla faktorer som påverkar prissättningen av de insatsvaror som Den Nya Koncernen är beroende av. Vidare kan Den Nya Koncernen inte garantera att Den Nya Koncernen vid var tid har tillgång till den kvantitet av dessa insatsvaror som behövs för att slutföra den tillverkning som Den Nya Koncernen har blivit anlitad för att utföra.

Konjunkturkänslighet

Den Nya Koncernen påverkas av förändringar i den globala konjunkturen, vilket har effekt på nivån av investeringar inom dess olika affärsområden. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för Den Nya Koncernens produkter och tjänster än vad som förväntas. Följaktligen finns det en risk att Den Nya Koncernens försäljning och resultat kan påverkas negativt av en negativ konjunkturutveckling. Efterfrågemönstret påverkas av ett antal allmänna faktorer utanför Den Nya Koncernens 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

Den Nya Koncernens försäljning är fördelad på ett antal olika kundgrupper inom både privat näringsliv och offentlig sektor samt på flera geografiska marknader. Trots det finns det inga garantier för att Den Nya Koncernen kan bibehålla den historiska omsättningen eller upprätthålla nuvarande lönsamhetsnivå vid en konjunktursvängning.

Beroende av utvecklingen på nya marknader

Den Nya Koncernen är verksam på marknader vilka väntas uppvisa en betydande tillväxt under de närmaste åren såsom Kina, Indien och Mellanöstern. Långsammare marknadstillväxt än vad Bolaget förväntar kan komma att påverka Den Nya Koncernens försäljnings- och resultatutveckling negativt.

Internationell affärsverksamhet

Den Nya Koncernen bedriver verksamhet i mer än 50 länder, varav flera länder är under stark utveckling och omvandling mot marknadsekonomi. Den Nya Koncernen är därmed utsatt för sådana risker som följer av internationell affärsverksamhet såsom handelspolitiska beslut i form av införande eller utökande av tullar på Den Nya Koncernens marknader, vilket skulle väsentligen kunna störa Den Nya Koncernen. 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. Var och en av ovanstående risker skulle kunna få negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av ett fåtal projekt och kunder

I dagsläget har Den Nya Koncernen 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 Den Nya Koncernen ändå skulle förlora ett eller flera av dessa kontrakt kan detta ha en betydande negativ inverkan på Den Nya Koncernens försäljnings- och resultatutveckling.

Den Nya Koncernen verkar på en konkurrensutsatt marknad

Den Nya Koncernens långsiktiga tillväxt och vinst är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla produkter och tjänster som är konkurrenskraftiga kvalitets- och prismässigt. Om inte Den Nya Koncernen klarar av att i fortsättningen utveckla och sälja konkurrenskraftiga produkter och tjänster kan Den Nya Koncernens resultat och finansiella ställning påverkas negativt. I dagsläget är Den Nya Koncernen 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.

Vissa av Den Nya Koncernens nuvarande eller framtida konkurrenter kan ha större resurser än Den Nya Koncernen och kan komma att använda sig av dessa för att öka sina marknadsandelar genom aggressiva prissättningsstrategier. Detta kan leda till att Den Nya Koncernen tvingas sänka sina priser för att kunna konkurrera och inte förlora marknadsandelar. Om Den Nya Koncernen utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Integrationsprocessen

Opus förvärv av SysTech medför en kommande integration av tidigare oberoende verksamheter. Svårigheterna med att kombinera verksamheterna omfattar bland annat nödvändigheten att behålla personal, koordinera geografiskt spridda verksamheter, system och anläggningar från ett operationellt, finansiellt och legalt perspektiv. Den Nya Koncernens företagsledning kommer, utöver den dagliga verksamheten, att ägna betydande uppmärksamhet och tid åt integrationsprocessen. Förseningar eller svårigheter som uppstår i samband med integrationen kan komma att påverka Den Nya Koncernens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning negativt. Opus har samarbetat med SysTech och huvudmännen bakom bolaget sedan 1990 vilket bedöms underlätta integrationsprocessen mellan de två bolagen.

Ny teknik

För produkterna 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. Den Nya Koncernen 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 Den Nya Koncernens produkter inom miljökontroll av fordon.

På sikt kan bilindustrin även komma att integrera elektroniska körjournaler i fordons färdatorer. En sådan utveckling kan ha negativ inverkan på affärsområdet Fleet Management och därmed på Den Nya Koncernens försäljning och resultat. Detta affärsområde är en relativt liten del av Den Nya Koncernen varför denna inverkan bedöms vara begränsad.

Nyckelpersoner

Inom Den Nya Koncernen finns ett antal nyckelpersoner i ledande befattningar. Dessa personer bidrar med hög kompetens och lång erfarenhet, vilket är viktigt för att utveckla Den Nya Koncernens verksamhet. Om en eller flera av dessa nyckel-

personer lämnar Den Nya Koncernen skulle det kunna ha en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ett flertal medarbetare inom Den Nya Koncernen är direkt eller indirekt involverade i utvecklingen av nya produkter. Kvalificerad personal inom forskning och utveckling är en förutsättning för framtagandet av nya produkter. I det fall Den Nya Koncernen misslyckas att rekrytera och/eller behålla kvalificerad personal kan även det komma att få negativa konsekvenser för dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politiska beslut

Efterfrågan på Den Nya Koncernens 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. Den Nya Koncernen kan även påverkas av politiska beslut som generellt påverkar marknaden såsom exempelvis subventioner vilka gynnar konkurrerande teknologier. Det finns därför inga garantier för att Den Nya Koncernen i framtiden kan bibehålla den historiska omsättningen eller förbli lönsamt.

IT-infrastruktur

Den Nya Koncernen 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 för Den Nya Koncernen.

Legala processer

Opus är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen haft betydande effekter på Bolagets 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. Det finns dock risk att Opus i framtiden blir involverat i legala processer och en negativ utgång för Den Nya Koncernen i en eller flera av dessa processer skulle kunna påverka dess verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

SysTech är instämt vid amerikansk domstol för patentintrång. Den risk som är förknippad med denna stämning, liksom eventuellt tillkommande krav från tredje man, har reglerats i avtalet om Förvärvet. SysTech är vidare involverat i ett antal tvister. Det är dock styrelsens bedömning att detta inte medför någon påtaglig risk för Den Nya Koncernen. För ytterligare information kring tvister, se avsnitt "Legala frågor och övriga upplysningar".

Garantiåtaganden

Den Nya Koncernen har garantiåtaganden gentemot dess kunder. Det kan inte uteslutas att de avsättningar som gjorts i den löpande förvaltningen för sådana åtaganden visar sig ej vara tillräckliga. Om detta är fallet kan det komma att ha en negativ inverkan på Den Nya Koncernens resultat och finansiella ställning.

Skatterisker

Opus verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar och skattemyndigheters krav. Det kan inte generellt uteslutas att Bolagets 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. Genom en skattemyndighets beslut kan Opus tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats, vilket kan inverka negativt på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förvärvet av SysTech genomförs i två steg där immateriella rättigheter läggs i ett bolag utanför USA och den övriga rörelsen i ett USA-registrerat bolag. När Opus i framtiden säljer och utnyttjar de immateriella rättigheterna blir denna försäljning ej beskattningsbar i USA. Opus har vidtagit nödvändiga undersökningar för att säkerställa att detta är i enlighet med respektive lands skattelagsstiftning. Skulle denna bolagskonfiguration underkännas av någon skattemyndighet kan det påverka Den Nya Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Förhållande till arbetarorganisationer

Delar av Den Nya Koncernens arbetskraft är anslutna till, och företrädda av, olika fackliga organisationer. Bolaget arbetar kontinuerligt med att bibehålla och förbättra relationen till anställda och fackliga organisationer. Även om Bolaget har och har haft en god relation till anställda och fackliga organisationer kan det inte uteslutas att problem kan uppstå i framtiden. Om sådana problem resulterar i strejk eller lockout skulle detta kunna medföra produktionsavbrott och en väsentlig negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Valutarisk

Den Nya Koncernen är utsatt för valutarisk genom främst exportförsäljning (transaktionsrisk) i Europa och vissa andra länder samt konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i Europa, USA och Kina (omräkningsrisk). Den Nya Koncernens nettoinflöde av utländsk valuta

utgörs främst av amerikanska dollar och euro. Det kan inte uteslutas att framtida förändringar i växelkursen för utländska valutor gentemot den svenska kronan kan komma att påverka Den Nya Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Denna påverkan begränsas till viss del av att Den Nya Koncernen har delfinansierat förvärvet av SysTech med lån i amerikanska dollar. I det fall att den amerikanska dollarns växelkurs utvecklas så att det har en negativ påverkan på Den Nya Koncernens intäkter minskar även kostnaderna för förvärvslånet.

Ränterisk

Ränterisk definieras som en resultatförsämring som orsakas av en förändring i marknadsräntorna. Den Nya Koncernens finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Den Nya Koncernens upplåning löper för närvarande med rörlig ränta vilket innebär att Den Nya Koncernen exponeras för ränterisk. Per den 31 mars 2008 uppgick Bolagets nettoskuldssättning till cirka 7 miljoner kronor.

För att genomföra förvärvet av SysTech har Opus upptagit nya långfristiga lån om 55 miljoner kronor samt kortfristiga lån om högst 76 miljoner kronor med avsikt att den kortfristiga lånefinansieringen skall amorteras med de medel som erhålls i Företrädesrättsemissionen.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Om Den Nya Koncernens 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 Bolagets strategi. I det fall Opus misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan Bolagets fortsatta verksamhet ej garanteras.

Kredit- och motpartsrisk

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

Risker förenade med aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

Nuvarande och/eller potentiella investerare i Opus aktie bör beakta att en investering i denna är förenad med risk. Aktiekursen i Opus kan komma att uppvisa stor volatilitet och blir föremål för stora fluktuationer på grund av ett antal faktorer, vilka också kan komma att påverka Opus resultat. Dessa faktorer inkluderar bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i detta prospekt såsom konjunkturen, marknadsrörelsen, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden, politisk osäkerhet samt marknadspsykologi. Påverkan av yttre faktorer innebär att även om Opus verksamhet och lönsamhet utvecklas positivt kan aktiepriset sjunka och att en investerare vid försäljning kan drabbas av en kapitalförlust.

Opus styrelse beslutat om att snarast ansöka om notering på OMX Nordiska Börs i Stockholm AB ("OMX") med målsättningen att Opus aktie skall noteras på OMX Small Cap under 2008.

Utdelning

Innehavare av Opus aktier är berättigade till framtida utdelning, inklusive utdelning som avser räkenskapsåret 2008. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Opus framtida resultat, kassaflöden, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, investeringskapitalbehov och andra faktorer som bedöms som väsentliga av Opus styrelse. Det kan därför inte garanteras att utdelning kommer att föreslås eller betalas ut under ett visst år.

Opus strävar efter att lämna utdelning i en utsträckning som möjliggör såväl fortsatta förvärv som betydande organisk tillväxt. Med hänsyn till Bolagets tillväxtambitioner är det styrelsens bedömning att någon utdelning inte kan föreslås/lämnas för den kommande treårsperioden.

Erbjudande av nya aktier i framtiden eller försäljning av aktier av ägare kan påverka aktiekursen

Även om Opus för närvarande inte har några planer på att göra ytterligare emissioner av aktier kan Opus i framtiden behöva göra ett större förvärv eller annan investering. En framtida emission av aktier av Opus, försäljning av ett väsentligt antal av Opus aktier på den allmänna marknaden eller en känsla av att en sådan försäljning kan komma att inträffa kan påverka aktiekursen på Opus aktier väsentligt och negativt.

Erbjudandet blir inte fulltecknat

Styrelsen har beslutat att öka aktiekapitalet med högst 1 755 110 kronor genom Företrädesrättsemissionen och därmed erhålla högst cirka 105 miljoner i likvid. En teckning av en aktieägare för nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och kan inte upphävas eller modifieras av aktieägaren. Under svensk lag är Opus skyldig att avsluta Företrädesrättsemissionen oavsett hur många som har accepterat Erbjudandet och tecknat sig för nya aktier. Som ett resultat kan Opus inte garantera att den kommer erhålla cirka 105 miljoner kronor i likvid från Företrädesrättsemissionen. Om Opus erhåller en väsentligt mindre likvid än planerat kan det betyda att de aktieägare som har accepterat Erbjudandet har investerat i ett bolag som kan behöva vidarefinansiering, vilket i sin tur kan påverka Opus finansiella ställning, resultat och aktiekurs.

Inbjudan till teckning av aktier i Opus Prodox AB (publ)

Härmed inbjuds aktieägarna i Opus till teckning av aktier i Bolaget enligt villkoren i föreliggande prospekt.

Vid extra bolagsstämma i Opus den 25 april 2008 bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att delfinansiera förvärvet av samtliga andelar i SysTech. Styrelsen beslutade den 4 maj 2008 att Bolagets aktieägare har rätt att teckna fem (5) nya aktier för sex (6) befintliga aktier till en teckningskurs om 1,20 kronor per aktie. Företrädesrättsemissionen omfattar högst 87 755 475 aktier, envar aktie å kvotvärde 0,02 kronor; innebärande att Opus aktiekapital ökas med högst 1 755 110 kronor samt att Opus tillförs högst cirka 105 miljoner kronor före emissionskostnader.¹⁾ Under förutsättning att Företrädesrättsemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital efter Företrädesrättsemissionen att uppgå till 3 861 241 kronor fördelat på 193 062 046 aktier. De erbjudna aktierna i Företrädesrättsemissionen motsvarar cirka 45 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter fullt genomförd nyemission.

AB Kommandoran, HWJ Holding ApS, Vision Invest Sprl, Fore C Investment Sprl och Digital Image SA, vilka tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 36 procent av kapital och röster i Opus, har förbundit sig att i Företrädesrättsemissionen teckna kontant för minst 6,0 miljoner kronor totalt och därutöver teckna kassaflödesneutralt (dvs. teckning av nya aktier i sådan utsträckning som kan finansieras genom försäljning av teckningsrätter och/eller aktier i Opus).²⁾

De institutionella och professionella investerarna som tecknat aktier i den nyligen genomförda riktade nyemissionen föregående denna företrädesrättsemission, vilka tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 20 procent av kapital och röster i Opus, ställer sig positiva till Företrädesrättsemissionen och har förklarat sin avsikt att teckna sina andelar i Företrädesrättsemissionen.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket är upprättat av styrelsen för Opus med anledning av den förevarande Företrädesrättsemissionen.

Göteborg den 12 maj 2008

Opus Prodox AB (publ)
Styrelsen

1) Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 7 miljoner kronor förutsatt att Företrädesrättsemissionen fulltecknas. Detta omfattar alla kostnader hänförliga till samtliga nyemissioner i samband med förvärvet av SysTech. Företrädesrättsemissionen förväntas medföra emissionskostnader om 5 miljoner kronor förutsatt att Företrädesrättsemissionen fulltecknas.

2) Se avsnitt "Legala frågor och övriga upplysningar" för ytterligare information om teckningsförbindelser.



Bakgrund och motiv

Opus grundades 1990 av Magnus Greko och Jörgen Hentschel. Bolaget är verksamt inom utveckling, tillverkning och försäljning av mätinstrument för fordonsindustri, bilprovningar, och fordonsverkstäder. Bolaget började exportera sina produkter efter ett par års verksamhet och idag marknadsför och säljer Opus sina produkter i över 50 länder i samtliga världsdelar. Inom de närmaste åren siktar Opus på att vara en av de tio ledande leverantörerna av produkter och tjänster för miljö- och säkerhetskontroll av fordon på den globala marknaden. Som ett led i Opus tillväxtstrategi förvärvades det amerikanska bolaget SysTech med tillträde den 29 april 2008. SysTech utvecklar system, metoder och teknologier för miljökontroll av fordon. Opus har samarbetat med SysTech och huvudmännen bakom bolaget sedan 1990, främst inom området Automotive Test Equipment men även inom Trådlös Bilprovning (så kallad Remote OBD). SysTech omsatte 2007 cirka 113 miljoner kronor, uppvisade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om cirka 26 miljoner kronor och hade cirka 90 anställda vid årets utgång.

Förvärvet av SysTech etablerar Opus på den nordamerikanska marknaden för miljökontroll av fordon och relaterade tjänster samt möjliggör för de båda bolagen att vidareutvecklas från en gemensam plattform och växa genom integrerade försäljningsnätverk. Opus breda produktutbud och erfarenhet inom bilprovning kommer att kombineras med SysTechs välutvecklade teknologier och system för miljökontroller. Förvärvet möjliggör för Den Nya Koncernen att leverera helhetslösningar till marknaden och följaktligen ges chans att vinna fler och större upphandlingar för miljö- och säkerhetskontroll av fordon över hela världen. Utöver den ökade omsättningen förväntas sänkta kostnader och förbättrade marginaler genom dels en förflyttning av SysTechs produktion till Opus anläggning i Kina men även genom en gemensam bas för produkt- och systemutveckling. Förvärvet accelererar Opus tillväxt och förväntas förstärka intjäningsförmågan både på kort och lång sikt. Förvärvet skapar även förutsättningar för en framtida notering av Bolagets aktie på OMX. Den Nya Koncernen antas generera starka kassaflöden och därigenom skapa värde för sina aktieägare. Efter förvärvet kommer Den Nya Koncernen ha totalt omkring 140 medarbetare i Sverige, Danmark, Kina och Nordamerika. SysTech konsolideras i Opus räkenskaper från och med den 30 april 2008. Opus räknar med att förvärvet kommer att ha en positiv effekt på vinst per aktie för 2008.

Köpeskillingen för SysTech uppgick till USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor) exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar. Som ett led i finansieringen av förvärvet av SysTech, Opus största förvärv hittills, beslutade Opus styrelse den 7 april 2008 att föreslå aktieägarna i Opus att bemyndiga styrelsen att

fatta beslut om att Bolagets aktiekapital skall ökas med högst 1 792 687 kronor till högst 3 898 818 kronor genom nyemission med företrädesrätt till teckning för Opus aktieägare. Bolagsstämman lämnade bemyndigande enligt styrelsens förslag den 25 april 2008 och den 4 maj 2008 beslutade styrelsen om den förevarande Företrädesrättsemissionen. Efter genomförd nyemission kommer Opus även fortsättningsvis att vara rustat för ytterligare förvärv med bibehållen god finansiell ställning. Möjligheterna till fortsatt expansion, genom såväl förvärv som organisk tillväxt, bedöms som goda.

Genom Företrädesrättsemissionen ökar antalet utestående aktier i Opus väsentligt. Härigenom bedöms förutsättningarna förbättras för en regelbunden och likvid handel med Opus aktier på First North. Bolagets styrelse planerar att notera Bolagets aktie på OMX Small Cap under 2008. Den del av förvärvet som inte täcks av Företrädesrättsemissionen finansieras genom upplåning, genom en nyligen genomförd riktad nyemission till säljarna av SysTech samt genom en nyligen genomförd riktad nyemission till ett antal institutionella och professionella investerare, däribland Andra AP-fonden. Upplåningen är i form av dels långfristig lånefinansiering om 55 miljoner kronor från Nordea och dels kortfristig lånefinansiering om totalt högst 76 miljoner kronor. Syfte är att den kortfristiga lånefinansieringen i sin helhet skall amorteras med de medel som flyter in från den förevarande Företrädesrättsemissionen. Den kortfristiga lånefinansieringen består dels av banklån från Nordea om 30 miljoner kronor, dels av säljarreverser om USD 7 661 298 (cirka 46 miljoner kronor). Säljarreverserna löper med en ränta om 5 procent till och med 13 juni 2008, svarande mot avstämningsdag för influtna medel från den förevarande Företrädesrättsemissionen och därefter med en ränta om 15 procent. Opus äger rätt att utan kostnad lösa säljarreverserna under dess löptid, dock senast den 31 juli 2009.

I övrigt hänvisar styrelsen till redogörelsen i föreliggande prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för Opus med anledning av Företrädesrättsemissionen. Styrelsen för Opus är ansvarig för informationen i detta prospekt. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt Opus styrelse vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 12 maj 2008

Opus Prodox AB (publ)
Styrelsen

Anvisningar för teckning av aktier

Villkor:

För varje aktie i Opus får du fem (5) teckningsrätter. Sex (6) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie.

Emissionskurs:

1,20 kronor per aktie

Avstämningsdag:

12 maj 2008

Teckningstid:

15 – 30 maj 2008

Handel med teckningsrätter:

15 – 27 maj 2008

Handel med BTA:

15 maj – 5 juni 2008

För att förhindra att du förlorar värdet på dina teckningsrätter måste du antingen utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Opus senast den 30 maj 2008, eller sälja teckningsrätterna senast den 27 maj 2008. Kontakta din bank eller ditt värdepappersinstitut om du är osäker på hur det går till praktiskt.

För dig som har VP-konto:

Om du har aktierna i Opus på ett VP-konto hos VPC AB ("VPC") framgår det antal teckningsrätter som du har erhållit av emissionsredovisningen.

1) Om du vill utnyttja samtliga teckningsrätter (benämnt "jämnt teckningsbart"), använd den förtryckta plusgiroavin från VPC.

(Betala via Internet, giro eller på något av Nordeas kontor eller annat svenskt bankkontor så att likviden är Nordea tillhanda senast den 30 maj 2008.)

2) Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, använd den särskilda anmälningssedel som finns på Nordeas kontor eller via Nordea Kundservice på telefon 08-678 04 80.

(Betala på något av Nordeas kontor eller annat svenskt bankkontor senast den 30 maj 2008.)

För dig som har depå:

Om du har aktierna i Opus i en depå hos bank eller annat värdepappersinstitut får du information från din förvaltare om det antal teckningsrätter som de erhållit.

(Följ de instruktioner du får från din förvaltare.)

1. Du har erhållit teckningsrätter för de aktier i Opus du hade den 12 maj 2008...



2. ... för vilka du kan teckna nya aktier i Opus.



Notera att det endast är möjligt att teckna en (1) ny aktie för varje jämnt sextal teckningsrätter. Det åvilar dig att själv sälja överblivna teckningsrätter alternativt köpa ytterligare teckningsrätter för att få ett antal jämnt delbart med sex (6).

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 12 maj 2008 är registrerad som aktieägare i Opus äger företrädesrätt att teckna fem (5) nya aktier för sex (6) befintliga aktier.

Den utspädningseffekt som uppstår för aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesrättsemissionen med stöd av sina teckningsrätter uppgår till 45,5 procent (i absoluta tal 5/11).

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,20 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag för fastställandet av vilka aktieägare som är berättigade till teckningsrätter är den 12 maj 2008. Aktier i Opus handlas utan teckningsrätter från och med den 8 maj 2008.

Redovisning från VPC till direktregistrerade aktieägare

Prospekt och emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi distribueras till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Opus som på avstämningsdagen den 12 maj 2008 är registrerade i den av VPC för Opus räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det antal aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från VPC. Anmälan om teckning och betalning skall i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckningsrätter

För varje aktie i Opus som innehas på avstämningsdagen erhålls fem (5) teckningsrätter. För teckning av en (1) ny aktie i Opus fordras sex (6) teckningsrätter.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden 15 – 27 maj 2008. Aktieägare skall vända sig direkt till sitt kontoförande institut för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter.

Teckningstid

Teckning av aktier skall göras under perioden 15 – 30 maj 2008. Efter teckningstidens utgång saknar outnyttjade teckningsrätter värde. Dessa kommer därefter utan avisering från VPC att avregistreras från innehavarens VP-konto.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning och betalning för personer bosatta i Sverige

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning senast den 30 maj 2008. Som framgår ovan erhåller direktregistrerade aktieägare eller företrädare för dessa en emissionsredovisning med förtryckt vidhängande inbetalningsavi. Teckning genom betalning skall göras antingen med den utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med anmälnings-sedeln, enligt fastställt formulär, i enlighet med nedanstående alternativ.

Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter, benämnt "jämnt teckningsbara" på emissionsredovisningen från VPC, utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas vid betalning. Anmälnings-sedeln skall inte användas.

Anmälningsedel

I de fall teckningsrätterna förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall särskild anmälningsedel ("Anmälningsedel med företrädesrätt") användas som underlag för teckning. Den förtryckta inbetalningsavin skall då inte användas. Anmälningsedel kan beställas från Nordea kundservice, telefon 08-678 04 80. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande. Anmälningsedel måste efter betalning sändas med post i god tid före den 30 maj 2008, som är sista teckningsdag, till den på anmälnings-sedeln förtryckta adressen.

Teckning och betalning för personer ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade personer som ej är bosatta i Sverige och inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin skall göra betalning i svenska kronor via SWIFT genom nedan angiven betalningsinstruktion.

Nordea Bank AB (publ), Stockholm
 SWIFT: NDEASESS
 Bankkontonummer: 3001 11 49396
 IBAN: SE72 3000 0000 0300 11 14 9396

Vid betalning måste såväl tecknarens namn och adress, referensnummer från emissionsredovisningen anges som referensen i betalningsuppdraget. Anmälningssedel och betalning skall vara Nordea Bank AB (publ), Issuer Service A 203, SE-105 71 Stockholm tillhanda senast den 30 maj 2008.

Teckning utan företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt skall i första hand erbjudas dem som tecknat aktier i Företrädesrättsemissionen med stöd av teckningsrätter, i förhållande till det antal aktier som tecknats. Teckning utan företrädesrätt skall göras med anmälningssedel enligt fastställt formulär, varvid önskat antal aktier skall anges, och vara Nordea Bank AB (publ), Issuer Service A 203, SE-105 71 Stockholm tillhanda senast den 30 maj 2008. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom utfärdande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 5 juni 2008. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt skall erläggas kontant senast tre bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet kan den som erhöll tilldelningen av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Den som erhöll tilldelning av dessa aktier kan vidare få komma att svara för eventuella kostnader för sådan överlåtelse.

Betalda tecknade aktier

Teckning genom betalning registrerats hos VPC så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning skett på tecknarens VP-konto. De tecknade aktierna kan dock ej registreras hos VPC som nyemitterade aktier förrän Företrädesrättsemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 10 juni 2008. Fram till denna tidpunkt är de tecknade och betalda aktierna så kallade betalda tecknade aktier ("BTA").

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på First North under perioden 15 maj – 5 juni 2008. Nordea och andra banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. Handel som äger rum den 5 juni 2008 sker med likvid och leverans den 10 juni 2008, det vill säga med två dagars likvidschema istället för normalt tre dagar. Detta innebär att affärer med BTA den 4 juni och den 5 juni 2008 har samma likviddag, nämligen den 10 juni 2008.

Notering av nyemitterade aktier

Resultatet av Företrädesrättsemissionen förväntas offentliggöras omkring den 4 juni 2008 genom ett pressmeddelande. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesrättsemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registreringen beräknas ske omkring den 10 juni 2008, dock beräknas aktier som inte tecknats med företrädesrätt bli registrerade omkring den 19 juni 2008. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds inte i samband med detta utbyte.

Opus aktie är listad på First North. Efter att Bolagsverket har registrerat Företrädesrättsemissionen kommer även de nyemitterade aktierna att noteras på First North. De nya aktierna som tecknats med företrädesrätt väntas bli föremål för handel omkring den 9 juni 2008, medan aktier som tecknats utan företrädesrätt väntas bli föremål för handel omkring den 23 juni 2008.

Rätt till vinstutdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med den utdelning som avser vinst som belöper på räkenskapsåret 2008. Rätt till vinstutdelning har den som är införd i aktieboken och som på avstämningsdagen är antecknad i det av VPC förda avstämningsregistret. Om aktieägare inte kan nå genom VPC kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription.

Prospekt och anmälningsedlar

Prospekt och anmälningsedlar kan erhållas från Nordea Kundservice, telefon 08-678 04 80. Prospekt och anmälningsedlar för teckning utan stöd av teckningsrätter finns även tillgängligt på Opus hemsida (www.opus.se/emission) och Nordeas hemsida (www.nordea.se/placera).

Frågor

Frågor avseende Företrädesrättsemissionen besvaras av Nordea Kundservice på telefon 08-678 04 80.

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter skall gå förlorat måste aktieägaren antingen utnyttja erhållna teckningsrätter genom att teckna aktier senast den 30 maj 2008 eller sälja teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 27 maj 2008.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som förvärvar aktier i Opus genom detta Erbjudande. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

- Situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet
- Situationer då värdepapper innehas av handelsbolag; eller
- De särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Opus som anses näringsbetingade

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa speciella företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Företrädesrättsemissionen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Allmänt

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Opus förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Opus, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier samt mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på

marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjligheter medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärt skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 28 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utnyttjande av erhållen teckningsrätt

Om aktieägare i Opus utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhållen teckningsrätt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att deltaga i Företrädesrättsemissionen kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter skall skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Opus anses anskaffade för noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Förvärvad teckningsrätt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Opus utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonregeln får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt VPC eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare och innehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige, respektive dödsbon efter sådan person, bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av bland annat svenska aktier, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.



VD har ordet

Om året som gått

År 2007 kan sammanfattas som ett år av tillväxt, förvärv och positionering inför de närmaste tre till fyra åren. Trots att omfattande resurser har investerats i förvärv och expansion går resultat- och försäljningsutvecklingen i Opus starkt uppåt under 2007 och i första kvartalet 2008. Vår strategi att växa med bibehållen lönsamhet ligger fast och kompletteras alltmer med målsättningen att Den Nya Koncernen i så hög grad som möjligt ska vara oberoende av konjunktur.

En bransch i förändring skapar möjligheter för expansion

Bilbranschen håller på att förändras i takt med att andelen elektronikstyrda system ökar i fordonen. De senaste tio åren har utvecklingen på detta område gått mycket fort och det är inte ovanligt att en ny bil numera kan ha upp till 50 datorer ombord. Denna utveckling innebär att nya krav kommer att ställas på eftermarknaden men också möjligheter för den som är med på teknikskiftet. Framtidens servicemekaniker kommer i allt större utsträckning att behöva vara datatekniker och den nya tekniken kommer möjliggöra allt mer förenklade och effektivare sätt att utföra till exempel bilprovning och miljökontroll.

Även inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon kommer datatekniken att medföra förändringar. Med ett helt datoriserat system och elektronisk avläsning av fordonets ID och miljöstatus kan mekanikern helt enkelt inte påverka resultatet av testet och därmed faller argumentet om att verkstaden sitter på två stolar när man både reparerar och kontrollerar fordonen.

I de utvecklingsländer som förväntas satsa på miljö- och säkerhetskontroll av fordon i framtiden finns också kravet på att systemen skall vara fullt ut datoriserade, bland annat för att undvika problem med korruption. I dessa länder är man dessutom inte främmande för att ta till sig ny teknik och på så sätt utnyttja teknikskiftet för att slippa investera i traditionella system med förhållandevis dyr infrastruktur. Utöver detta finns även en trend mot att kunden vill ha en "one-stop-shop"-leverantör då man vill undvika att ha flera leverantörer som har problem att koppla ihop sina system och teknislösningar.

Inom Opus har vi identifierat dessa teknik- och marknadskiften tidigt och har målmedvetet arbetat med att skapa en koncern som kan dra nytta av dessa teknikskiften. Det är därför min övertygelse att Opus är ett av de företag i världen inom vårt branschsegment som nu är bäst rustat för att växa och ta marknadsandelar när förändringens vindar blåser.

Under 2007 och första kvartalet 2008 flyttade Opus fram dess position ytterligare på den växande marknaden för utrustning och tjänster för miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Vi vann nya prestigefyllda kontrakt i England, Frankrike, Italien, Nya Zeeland Tyskland och USA. Flera av dessa var genombrottskontrakt och vi fick vår första stora order för trådlös bilprovning.

Tillväxt och förvärv

Fortsatt god organisk tillväxt i kombination med strategiskt riktiga förvärv skapar en plattform för fortsatt god tillväxt. Under 2007 har Opus förvärvat både EVJ-koncernen och J&B Maskinteknik AB, vilket har bidragit till den ökade omsättningen, och i april 2008 genomfördes förvärvet av SysTech International i USA. Genom förvärvet av SysTech får vi en mycket viktig pusselbit i form av IT-system med databaser som kan hantera fordonsregistrering, fordons-skatte, bilprovning med mera.

Totalt ökade Opus omsättning under 2007 med cirka 80 procent till cirka 66,5 miljoner kronor och proforma med förvärven 2007 omsatte Opus 80,4 miljoner kronor. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 6,0 miljoner kronor under 2007 vilket motsvarar en ökning med cirka 143 procent gentemot föregående år. EBITDA-marginalen för helåret ökade från 6,8 procent till 9,1 procent. Proforma 2007 med SysTech omsatte Koncernen totalt 193,3 miljoner kronor med en EBITDA-marginal om 23,1 procent.

Nya mål

I samband med förvärvet av SysTech har styrelsen reviderat Bolagets tillväxtmål, då de tidigare tillväxtmålen redan uppnåtts eller passerats. För de närmaste tre åren är det Opus målsättning att växa med i genomsnitt 30–40 procent per år genom organisk tillväxt och förvärv. Bolagets mål är att senast år 2012 omsätta minst en halv miljard kronor.

Under 2008 är målet att rörelsemarginalen före avskrivningar (EBITDA) skall överstiga 20 procent för helåret. Lönsamheten i Den Nya Koncernen förväntas att förbättras kraftigt under 2008, dels tack vare att fler av Koncernens produkter successivt kommer att produceras i fabriken i Kina men också genom att förvärvet av SysTech kommer att bidra till ökad lönsamhet från och med andra kvartalet och möjliggöra en global satsning på systemsidan. I och med förvärvet av SysTech fick vi även överta en orderstock för befintliga kontrakt om cirka 467 miljoner kronor, vilket kommer att generera stabila intäkter framöver och har minskat Den Nya Koncernens konjunkturkänslighet.



Vidareutveckling av Opus affärsområden

Genom förvärvet av Systech kommer Opus verksamhet att kunna utvecklas på ett mycket gynnsamt sätt. Den Nya Koncernens fokus är alltså miljö- och säkerhetskontroll av fordon men med en ny struktur med högre lönsamhet som mål. Under 2008 kommer verksamheten att organiseras i tre affärsområden:

Automotive Test Equipment – Försäljning av test och mätutrustningar för bilverkstäder och bilprovning via det globala distributionsnätverket och Den Nya Koncernens världsomspännande säljnätverk.

Vehicle Inspection Systems – Systemsidan där Den Nya Koncernen utvecklar, marknadsför och levererar kompletta IT-system för fordonsregister och bilinspektion, men även produkter för kontroll och provning av miljö- och säkerhet inklusive drift och underhåll. Inom affärsområdet bedriver även Den Nya Koncernen miljö- och bilprovningens verksamhet på kundens uppdrag.

Fleet Management & Telematics – Den Nya Koncernens tillväxtområde för nya produkter som hjälper ägare av stora vagnparker att hålla reda på när, var och hur fordon används. Produkterna är delvis en spin-off av bolagets kunskaper inom modern bilelektronik och teknik och består idag av elektroniska körjournaler, ”driver behavior” utrustning samt alkoholås.

Opus om 3 – 4 år

Vi har inom Opus valt att ha tydliga och höga mål. Hittills har vi kunnat uppfylla dem och därmed även kunnat sätta nya och mer krävande mål. Våra nya mål är att:

- Opus ska vara bland de tio främsta i världen vad gäller storlek, inom sitt branschsegment
- Opus ska vara en världsledande aktör inom utveckling av nya tekniker och system för miljö- och säkerhetskontroll av fordon.
- Opus ska vara väl etablerade med distributörer i de viktigaste länderna i samtliga världsdelar.

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef för Opus

Den Nya Koncernen



Den 29 april förvärvade Opus det amerikanska företaget SysTech. Den Nya Koncernen har verksamhet i samtliga världsdelar och erbjuder en bred portfölj av produkter och tjänster för miljö- och säkerhetskontroll av fordon.



”SysTech är ett förvärv som vi arbetat med under det senaste året. Vi är övertygade om att Den Nya Koncernen kommer att kunna bli en ledande spelare i världen för miljö- och säkerhetskontroll av fordon.”, säger Magnus Greko, verkställande direktör och koncernchef för Opus.



**SysTech
International**

”Kombinationen av de två verksamheterna är industriellt logiskt utifrån ett strategiskt perspektiv. Jag ser framemot att fortsätta utveckla SysTechs verksamhet i Nordamerika tillsammans med våra nya ägare”, säger Lothar Geilen, verkställande direktör för SysTech och ny större aktieägare i Opus-koncernen.

Introduktion

Opus verkar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Bolagets affärsidé är att utveckla, producera och sälja mätinstrument för fordonsindustri, bilprovningar, och fordonsverkstäder på den globala marknaden. Verksamhet bedrivs inom tre affärsområden: Automotive Test Equipment, Fleet Management och Trådlös Bilprovning. Opus producerar högteknologisk utrustning för avgasmätning, fordonsdiagnostik och kontroll av säkerhetsutrustning. Bland produkterna finns avgasmätare, diagnosutrustning, bromsprovare, hjulinställningsutrustning, elektroniska körjournaler, fleet management-system samt system för trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD). Under 2007 förflyttades delar av Bolagets tillverkning till en nybyggd produktionsanläggning i Kina.

SysTech är, enligt Bolagets bedömning, en av de mest lovande aktörerna på den amerikanska bilprovningensmarknaden. SysTech utvecklar och levererar diagnosutrustning, IT-lösningar och tjänster för bilprovning och deras kundbas utgörs främst av amerikanska delstater. SysTech har vunnit sju av de senaste nio upphandlingarna som bolaget har deltagit i rörande bilprovningenskontrakt i USA sedan 2005 och deras kontrakt inkluderar allt från leverans av bilprovningensutrustning, IT-lösningar och nätverk, service och underhåll av bilprovningensstationer till full drift av bilprovningensprogram. SysTech har gedigen erfarenhet av miljökontroll via avläsning av fordons OBD-enheter – en kontrollmetod som förväntas efterfrågas i allt större utsträckning i Europa och i övriga världen i och med att antalet fordon i drift med OBD-teknik installerad ökar i takt med att fordonsflottan ersätts och miljökrav förstärks.

Affären baseras på främst två komponenter som bedöms vara långsiktigt viktiga för Opus aktieägare. Bolagets mål är att accelerera sin tillväxt och till 2012 ha en nettoomsättning om minst 500 miljoner kronor. Förvärvet av SysTech är ett viktigt steg för att nå det målet och för Opus att bli en världsledande leverantör av högteknologiska helhetslösningar inom bilprovning.

Den industriella logiken bakom Opus förvärv av SysTech handlar om att förena Opus produktportfölj med SysTechs produktutbud, IT-lösningar och serviceerbjudande, för att skapa en konkurrenskraftig koncern på den globala marknaden. Opus kan därmed erbjuda existerande och nya kunder kompletta lösningar för bilprovning samt produkter och teknologi som anses ligga i framkant av utvecklingen inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon och följaktligen ges chans till fler och större åtaganden i kommande upphandlingar. Försäljningen antas även öka genom integrering av de befintliga försäljningsnätverken. Exempelvis kan Opus produkter säljas på den amerikanska marknaden genom SysTechs distributionskanaler. Genom denna process förväntas Opus ta ett väsentligt steg mot att nå uppsatta tillväxt- och lönsamhetsmål samt på sikt

skapa signifikanta värden för Bolagets aktieägare. Förvärvet förklarar två bolag med god lönsamhet och starka positioner på skilda marknader. Givet de båda bolagens olika bakgrund och utbud finns även stora möjligheter till utbyten kring produktion och investeringar.

Bilindustrin och dess närliggande industrigränar som miljö- och säkerhetskontroll av fordon är sektorer som har, och förväntas av Opus fortsätta visa, god tillväxt och lönsamhet på ett antal marknader. Denna tillväxt är i första hand driven av ökande antal fordon i utvecklingsländer såsom Indien och Kina men även ett resultat av de skärpta lagstiftningarna rörande avgasutsläpp på ett flertal marknader globalt. Opus var innan förvärvet av SysTech endast producent av komponenter och utrustning för bilprovning och deltog ej i systemupphandlingar, vilka omfattade leverans av kompletta system eller ansvar för full drift av bilprovning. Hur denna förändring i leveranskapacitet bäst skall utvecklas för att maximera värdet för aktieägarna är något som Opus ledning och styrelse kommer att utvärdera. Förvärvet av SysTech möjliggör enligt Bolagets ledning och styrelse för Den Nya Koncernen att inom ett fåtal år ta en ledande position som leverantör av systemlösningar och driftsleveranser i stora delar av världen.

Opus anser att följande faktorer kommer att bidra till betydande synergier och värdeökningar:

Unik position för att ta del av de viktigaste drivkrafterna på en global marknad

Opus och SysTechs kunder består till stor del av statliga förrättningar och fristående bilprovningensverkstäder. Inom dessa segment finns det gemensamma drivkrafter som Den Nya Koncernen kommer att dra nytta av.

En drivkraft är ett ökat miljömedvetande. Föreningar i storstäder har successivt tilltagit runt om i världen och emissionskontroller har visat sig vara ett effektivt verktyg för att sänka utsläppshalten. Vetskapen om den inverkan som avgasutsläpp har på den ökade växthuseffekten har skapat ett medvetande om behovet för emissionsreduktion vilket följaktligen leder till en ökad marknad för emissionskontroller och tillhörande utrustning och tjänster. Strängare lagstiftning avseende miljökontroll är en drivkraft som gör att investeringstakten för Den Nya Koncernens produkter ökar.

En annan drivkraft är den ständigt ökande mängden fordon i drift. Det är särskilt Indien och Kina som står för denna tillväxt och dessa länder kommer i framtiden sannolikt behöva system för att kontrollera de fordon som framförs på vägarna.

Dessa drivkrafter skapar en situation där dels användandet av bilprovningensprodukter och diagnosutrustning för miljö- och säkerhetskontroller ökar, men även behovet av mer omfattande och tekniskt avancerade IT-lösningar som effektiviserar verksamheter och förbättrar kontrollen. Enligt Opus ledning kommer

kallad Remote OBD (trådlös bilprovning) och mer användarvänliga system såsom exempelvis OBD-kiosker där motoristen utför emissionstest själv. Opus och SysTech har samarbetat sedan 2003 inom trådlös bilprovning och SysTech har i dagsläget ansökt om patent för lösningen på den amerikanska och europeiska marknaden. Patentet avses utvidgas till andra marknader. Genom Opus förvärv av SysTech kommer detta projekt att få möjlighet att vidareutvecklas från en gemensam plattform. Följaktligen bedöms Den Nya Koncernen att även inom detta område ha en framstående position på marknaden, vilket enligt Opus ledning erbjuder stora möjligheter för tillväxt under de närmaste fem åren.

SysTech har enligt Den Nya Koncernens bedömning en stark närvaro i attraktiva kundsegment, i form av centraliserade och decentraliserade bilprovningkontrakt i ett antal amerikanska delstater och storstäder, vilket anses vara till fördel för Opus vid en expansion på den nordamerikanska marknaden.

Ny produktions- och distributionsplattform

Den Nya Koncernen får en produktions- och distributionsplattform som skiljer sig från de två bolagen på enskild basis. SysTechs produkter kan i framtiden tillverkas i Opus anläggning i Kina, vilket skulle resultera i betydande kostnadsbesparingar och förbättrad lönsamhet. De båda bolagens försäljningsnätverk avses integreras vilket kan leda till starkt ökad försäljning eftersom produkterna och tjänsterna i dagsläget är kompletterande och inte konkurrerande. Opus produkter kan säljas genom SysTechs nätverk på den amerikanska marknaden där Opus sedan tidigare inte har någon betydande försäljning. SysTechs teknologiska lösningar kan distribueras även utanför USA:s gränser genom Opus kundnätverk i exempelvis Europa, Kina, Indien och Mellanöstern.

Förbättrad produktmix, möjlighet att leverera helhetslösningar

Produktmixen förbättras i Den Nya Koncernen genom hög tillväxt inom områdena för Den Nya Koncernens huvudverksamhet miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Drivkrafterna för denna tillväxt är, som tidigare beskrivits, främst miljöproblem, växande bilparker samt ny lagstiftning. Genom samgåendet av de två bolagen anser Opus att produktprogrammet blir komplett och heltäckande med allt från enskilda produkter till kompletta lösningar och därmed också bättre lämpat för att möta efterfrågan från såväl existerande som nya kunder.

Den Nya Koncernen kommer att kommersialisera SysTechs produktbjudande utanför USA genom att utnyttja de befintliga distributionskanaler som Opus har byggt upp under många år. Bolaget anser att det finns goda möjligheter att etablera sig som en komplett leverantör av miljö- och säkerhetskontrollutrustning och tjänster i både Östeuropa, Mellanöstern och i Asien.

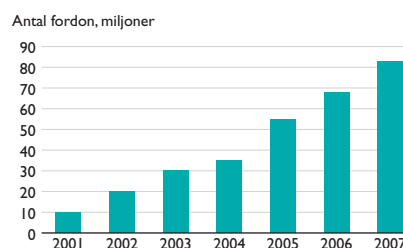
Servicemodell

Opus och SysTech kommer gemensamt att vidareutveckla SysTechs starka serviceerbjudande i Nordamerika och på så sätt skapa värde för kunderna. Den Nya Koncernen kan även implementera SysTechs servicemodell på den europeiska marknaden samt på de tillväxtmarknader som Opus är närvarande på. Den Nya Koncernen och kunden kan även starta långsiktiga projekt i syfte att ta fram en lösning på hur kundens applikation kan förbättras efter dennes behov.

Utbyte kring teknologi

SysTech ligger i framkant av produktutveckling och teknologi relaterat till miljökontroll och har gedigen erfarenhet av miljökontroll via avläsning av fordons OBD-enheter – en kontrollmetod som förväntas efterfrågas i allt större utsträckning i Europa i och med att antal fordon i drift med OBD-enheter installerade ökar och miljökrav förstärks. Miljökontroll via avläsning av fordons OBD-enheter har ett antal fördelar gentemot traditionell avgasmätning eftersom den är enklare att utföra och kan därmed bli billigare för slutkunden. Kombinationen av de två bolagen innebär följaktligen att Opus får tillgång till SysTechs erfarenhet inom dessa teknologier vilket kan appliceras på andra marknader där Den Nya Koncernen är verksam. Vice versa är det Opus bedömning att SysTechs verksamhet kommer att gynnas av Opus produktutbud samt erfarenhet inom bilprovning.

Antal registrerade fordon i EU+EFTA¹⁾ med EOBD-enhet



1) EFTA är en internationell organisation för frihandel och ekonomisk integration. Följande länder är medlemmar i EFTA: Island, Norge, Liechtenstein och Schweiz.
Källa: ACEA, the European Automobile Manufacturers Association.

Utbyte kring produktion och investeringar

Givet de båda bolagens olika bakgrund och utbud finns stora möjligheter till utbyten kring produktion och investeringar. Som redan nämnts kan exempelvis SysTechs produkter tillverkas i Opus anläggning i Kina och Opus erfarenhet av produktion på ett kostnadseffektivt sätt kan tillgodogöras. SysTechs spetskompetens inom IT-teknologi och mjukvara kan integreras i Opus produkter för att skapa mer konkurrenskraftiga erbjudanden inom avancerade ATL-system. Den Nya Koncernen kan även tillgodogöra sig gemensamma investeringar främst i immateriella anläggningstillgångar såsom produktutveckling men även investeringar i produktionsresurser i lågkostnadsländer, framförallt i Kina.

Gemensamt kommer Opus och SysTech därför att se över hur man kan utnyttja de erfarenheter som finns för att fortsätta utveckla sina anläggningar och processer och ytterligare förstärka de goda positionerna bolagen har var för sig.

Hög lönsamhet

Opus har stegvis byggt upp sin lönsamhet och uppnådde under fjärde kvartalet 2007 en rörelsemarginal om cirka 16 procent. Därmed nådde Bolaget sitt tidigare mål om en rörelsemarginal om minst 10 procent. För helåret uppgick rörelsemarginalen till cirka 8 procent. Opus högre lönsamhet är ett resultat av förflyttningen av en del av produktionen till Kina, volymökning samt en ökad produktionstakt. SysTech hade för 2007 en rörelsemarginal om 22 procent. SysTech har byggt sin höga lönsamhet genom konkurrenskraftiga tekniska lösningar och en låg generell kostnads massa i bolaget. Kombinationen av Opus och SysTech bedöms av Opus att leda till en stark position på bilprovningens marknad för Den Nya Koncernen. Kombinationen bedöms kunna generera starka intäktsströmmar och en konkurrenskraftig position på marknaden.

Värdeskapande

Förvärvet accelererar Opus tillväxt vilket har varit ett uttalat mål inom koncernen. Förvärvet förväntas vidare förstärka Opus intjäningsförmåga både på kort och lång sikt med tanke på SysTechs goda lönsamhet och de möjligheter som finns att integrera och utöka utbudet av produkter och tjänster.

Den Nya Koncernen förväntas kunna fortsätta växa med i genomsnitt 30 – 40 procent per år under den kommande treårsperioden år med en genomsnittlig rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal) överstigande 20 procent. Förvärvet förväntas tillföra värde åt Opus aktieägare redan under innevarande räkenskapsår.

Det finns andra områden än de som anges ovan där det bedöms finnas synergier. Ett område är informationsteknologi

där Den Nya Koncernen bedöms kunna skapa effektiva standardiserade lösningar med en gemensam plattform för hela Den Nya Koncernen. Ytterligare ett område är inköp där Den Nya Koncernens storlek bör kunna leda till mer kostnadseffektiva inköp och inköpsprocesser inom vissa områden. Även delar av den administrativa verksamheten bedöms kunna effektiviseras mellan de två bolagen och därmed minska Den Nya Koncernens totala kostnader.

Den Nya Koncernens affärsområden

Genom förvärvet av SysTech kommer Opus verksamhet att kunna utvecklas på ett mycket gynnsamt sätt. Den Nya Koncernens fokus är alljämt miljö- och säkerhetskontroll av fordon men med en ny struktur och med högre lönsamhet. Under 2008 kommer verksamheten att organiseras i tre affärsområden:

Automotive Test Equipment – Försäljning av test och mätutrustningar för bilverkstäder och bilprovning via det globala distributionsnätverket och Den Nya Koncernens världsomspännande säljarnätverk. Här har Den Nya Koncernen idag etablerat kontakter och försäljning på över 50 länder, men detta nätverk skall vidareutvecklas framöver till att omfatta ytterligare marknader.

Vehicle Inspection Systems – Systemsidan där Den Nya Koncernen utvecklar, marknadsför och levererar kompletta IT-system för fordonsregister och bilinspektion, men även produkter för kontroll och provning av miljö- och säkerhet inklusive drift och underhåll. Inom affärsområdet bedriver även Den Nya Koncernen miljö- och bilprovningens verksamhet på kundens uppdrag. Kunderna är kommuner, delstater eller hela land där långa kontrakt upprättas med regeringar och ministerier. Lönsamheten inom systemsidan är högre än inom produktsidan då man kan ta mer betalt för den typ av kompetens och "know-how" samt att man tar del längre fram i värdekedjan. Dessutom ger långa kontrakt möjlighet till bättre planering och effektivisering av verksamheten vilket påverkar lönsamheten positivt.

Den Nya Koncernen förväntar sig att kunna leverera anläggningar och system baserat på "pay-per-test" (det vill säga man tar också en operatörsroll) i flera olika delar av världen under de närmaste åren. Den Nya Koncernen förväntar sig kraftig tillväxt inom detta område under den närmaste femårsperioden.

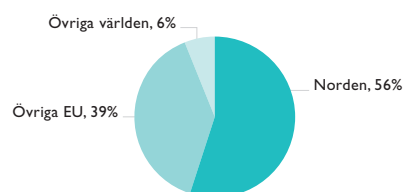
Det globala nätet av distributörer för produktsidan skall användas av systemsidan som tentakler för att hitta nya kunder och fånga upp upphandlingar och affärer. Dessutom fungerar distributörerna som en lokal kontaktyta och etablerad serviceorganisation för mätutrustningen. Den Nya Koncernens nya teknologi inom Trådlös Bilprovning ingår som en systemkomponent och produktgren i systemsidans affärsområde.

Fleet Management & Telematics – Den Nya Koncernens tillväxtområde för nya produkter som hjälper ägare av stora vagnparker att hålla reda på när, var och hur fordon används. Produkterna är delvis en spin-off av bolagets kunskaper inom modern bilelektronik och teknik och består idag av elektroniska körjournaler, ”driver behavior” utrustning samt alkoholås. Kunderna är biltillverkare och eftermarknad via distributörer och återförsäljare.

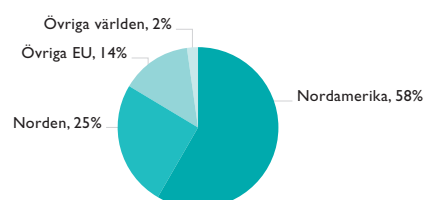
Finansiella implikationer

Förvärvet av SysTech innebär att en betydande andel av Opus försäljning kommer att vara hänförligt till Nordamerika. Förvärvet och Företrädesrättsemissionen skulle enligt proformaredovisningen för räkenskapsåret 2007 förbättra vinst per aktie, från 0,06 kronor per aktie till 0,09 kronor per aktie. Nettoskuld-sättningsgraden skulle enligt proformaredovisningen för räkenskapsåret 2007 bli 0,3 gånger om Företrädesrättsemissionen ägt rum den 31 december 2007. Nettoskuld-sättningsgraden bedöms kunna reduceras genom starka kassaflöden de närmaste åren. Detaljerade uppgifter rörande finansiella implikationer återfinns i avsnitt ”Proformaredovisning för 2007”. Se även ”Vision, affärsidé, mål och strategi” under avsnitt ”Verksamhet” för information rörande Opus mål.

Omsättning per geografiskt område för Opus 2007



Omsättning per geografiskt område för Opus 2007 proforma



Proformaredovisning för 2007

Ändamål för proformaredovisning

Opus förvärv av SysTech, som genomfördes den 29 april 2008, kommer att ha en direkt påverkan på framtida resultat och kassaflöden för Opus, dels genom det förvärvade bolaget, dels genom den använda lånefinansieringen. Genom ett bemyndigande från extra bolagsstämman den 25 april 2008, grundat på ett förslag till beslut från styrelsen den 7 april 2008, beslutade styrelsen den 4 maj 2008 att Den Nya Koncernen skall, i syfte att ersätta delar av lånefinansieringen med eget kapital, genomföra en företrädesemission till Opus aktieägare. Företrädesrättsemissionen kommer på motsvarande sätt att påverka Opus resultat och ställning.

Ändamålet med följande proformaredovisning är att redogöra för den hypotetiska påverkan som förvärvet och dess finansiering hade haft på Opus resultaträkning och kassaflöden för 2007 respektive balansräkningen per den 31 december 2007. Därutöver har vissa utvalda nyckeltal angetts.

Förvärvet av SysTech finansieras genom lånefinansiering, genom en nyligen genomförd riktad nyemission till säljarna av SysTech, genom en nyligen genomförd riktad emission till ett antal institutionella och professionella investerare samt genom den förevarande Företrädesrättsemissionen.

Proformaredovisningen har till syfte att informera och belysa fakta och är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och syftar således ej till att beskriva Opus faktiska eller förväntade finansiella ställning eller resultat. Samtliga justeringar som gjorts i proformaredovisningen förväntas ha en bestående effekt.

Utformning av proformaredovisning

Proformaredovisningen är baserad på (i) reviderade räkenskaper för Opus för 2007 justerade för en proforma för förvärvade bolag under året och (ii) reviderade räkenskaper för SysTech för 2007 justerade för väsentliga skillnader i redovisningsprinciper gentemot Opus. Opus redovisar enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") medan SysTech redovisar enligt amerikanska redovisningsprinciper ("U.S. GAAP"). I samband med proformaredovisningen har en genomgång av de väsentligaste skillnaderna mellan U.S. GAAP och IFRS skett med en efterföljande justering av SysTechs redovisning till IFRS. Justeringarna gör inte anspråk på att vara fullständiga, men de materiella skillnaderna har identifierats och justerats.

SysTech förvärvades den 29 april 2008 för USD 37 749 468, motsvarande cirka 226 miljoner kronor, jämte eventuella tilläggsköpeskillingar. Tilläggsköpeskillning, begränsad till högst USD 25 miljoner (cirka 150 miljoner kronor), skall utgå för alla nya affärer som genereras inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet och som baseras på den teknologi eller de affärskoncept som var utvecklade eller planerade av SysTech före den

1 januari 2008. Tilläggsköpeskillning för sådan ny affär kan utgå med högst 35 procent av nettovinsten på affären och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

Särskild tilläggsköpeskillning om USD 4 miljoner (cirka 25 miljoner kronor) skall utgå om delstaten Wisconsin, senast den 31 december 2008, tilldelar SysTech kontrakt med ett kontraktvärde om minst USD 20 miljoner (cirka 120 miljoner kronor), på ett centraliserat bilprovsningsprogram. Kontraktet är i dagsläget ännu under upphandling. Kontraktet har ett uppskattat värde om cirka USD 80 miljoner (cirka 480 miljoner kronor). Faller denna särskilda tilläggsköpeskillning ut skall betalning ske senaste den 31 mars 2009.

Slutligen skall särskild tilläggsköpeskillning utgå på försäljningen i USA av system för trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD) på det antal sålda enheter, som inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet, överstiger 205 000 enheter. Denna tilläggsköpeskillning uppgår till 7,5 procent av försäljningsvärdet på de enheter som överstiger 205 000 enheter och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

Transaktionskostnaderna har uppskattats till cirka 8 miljoner kronor (exklusive emissionskostnader). Dessa värden används i proforman för 2007. En förvärvsanalys (även så kallad purchase price allocation) har upprättats vilken visade att övervärdena vid Förvärvet skall fördelas på avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar samt på goodwill. Avskrivningar på i förvärvskalkylen åsatta värden på avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar har mot bakgrund av de amerikanska skattereglererna för Limited Liability Company (LLC) bedömts som helt avdragsgilla. De finansiella kostnaderna i samband med förvärvet har dock belastad resultatet med beaktade av skattekonsekvenserna.

Företrädesrättsemissionen beräknas ge en emissionslikvid på cirka 105 miljoner. Emissionskostnader har uppskattats till cirka 7 miljoner kronor och inkluderar samtliga nyemissioner i samband med Förvärvet. Dessa värden används i proforman för 2007. Integrationskostnader och intäkts- samt kostnads-synergier har inte beaktats i proformaräkenskaperna.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i detta prospekt.

Proformajustering av Opus reviderade räkenskaper för 2007 för förvärven av EWJ och J&B

Opus har under 2007 förvärvat EWJ-koncernen i Danmark ("EWJ") och det svenska bolaget J&B Maskinteknik AB ("J&B"). Endast nio respektive sex månader av EWJ och J&B har konsoliderats i Opus räkenskaper för 2007 varvid en proformajustering har gjorts för att illustrera Opus-koncernens finansiella utveckling och ställning utifrån att förvärven hade ägt rum den

I januari 2007. Denna proforma har granskats översiktligt av Opus revisorer men är inte reviderad.

EVJs tidigare räkenskapsår var brutet och sträckte sig mellan den 1 april 2006 till den 31 mars 2007. Följaktligen är endast nio månader konsoliderade i Opus räkenskaper för 2007 varför tillägg görs linjärt med ytterligare 25 procent på konsoliderade belopp. En schablonskatt om 28 procent på resultatet efter finansnetto har använts för skatteberäkning.

J&Bs tidigare räkenskapsår var brutet och sträckte sig mellan den 1 juli 2006 till den 30 juni 2007. Följaktligen är endast sex månader av J&Bs räkenskaper inkluderade i Opus årsredovisning för år 2007 varför ytterligare sex månader har lagts till med samma belopp som ingår i Opus koncernredovisning. En schablonskatt om 28 procent på resultatet efter finansnetto har använts för skatteberäkning.

Resultateffekten av från ovan proformajusteringar uppgår till 1 056 272 kronor vilket ökat eget kapital respektive omsättningstillgångarna för Opus konsoliderade räkenskaper samt årets kassaflöde med motsvarande belopp.

Justering av SysTechs räkenskaper för 2007 för väsentliga skillnader i redovisningsprinciper gentemot Opus, däribland skillnader mellan U.S. GAAP och IFRS

SysTechs reviderade räkenskaper för 2007 har justerats för väsentliga skillnader i redovisningsprinciper gentemot Opus, däribland skillnader mellan U.S. GAAP och IFRS. De mest väsentliga justeringarna omfattar (i) uppstartskostnader för Rhode Island-, Nashville- och Missouri-kontrakten, vilka kostnadsförts i SysTechs räkenskaper för 2007, har i proforman istället aktiverats i immateriella tillgångar med hänsyn till en skatteeffekt om en schablonskatt om 40 procent. Detta innebär att uppstartskostnaderna skrivs av linjärt under kontraktets löptid om totalt fem år inklusive förlängning, vilket är den redovisningsprincip som Opus-koncernen tillämpar; och (ii) SysTech är ett Limited Liability Company (LLC) som i USA har hanterats som ett handelsbolag i Sverige och utgör därmed inte något skattesubjekt. En schablonskatt om 40 procent har applicerats på det redovisade resultatet i SysTech för att illustrera Den Nya Koncernens resultat efter skatt.

Kommentarer till proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen har upprättats som om förvärvet av SysTech och Nyemissionerna ägt rum den 1 januari 2007.

Givet en köpeskilling om USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor) plus transaktionskostnader om uppskattningsvis 8 miljoner kronor (exklusive emissionskostnader), förväntas förvärvet av SysTech resultera i ett övervärde om cirka 212 mil-

joner kronor. En förvärvsanalys (även så kallad purchase price allocation) har upprättats vilken visade att övervärdena vid Förvärvet skall fördelas på avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar (73,8 miljoner kronor) och goodwill (138,2 miljoner kronor). Justeringarna har på grund av amerikanska skatteregler inte belastas med skatteeffekter.

Förvärvet av SysTech finansieras med såväl nyemissioner som genom upptagande av ytterligare banklån. Cirka 60 miljoner kronor, finansieras genom en nyligen genomförd riktad nyemission om sammanlagt 20 000 000 aktier i Opus till säljarna av SysTech. Cirka 42 miljoner kronor finansieras genom en nyligen genomförd riktad nyemission till ett antal institutionella och professionella investerare och cirka 105 miljoner kronor genom den förevarande Företrädesrättsemissionen. I proforman har antagits en teckningsgrad om 100 procent i Företrädesrättsemissionen. Opus har säkerställt såväl kortfristig finansiering om totalt högst 76 miljoner kronor, att amorteras med medel som inflyter från Företrädesrättsemissionen, samt långfristig finansiering om 55 miljoner kronor. Proformafinansnetto har påverkats av en räntekostnad om 2,5 miljoner kronor (exklusive så kallade up-front fees) baserat på en antagen räntesats om 4,6 procent på den långfristiga lånefinansieringen om 55 miljoner kronor.

Skattekostnader proforma har estimerats med hänsyn till var varje verksamhet bedrivs.

I proformaresultaträkningen har en genomsnittlig växelkurs 6,761 (USD/SEK) för 2007 använts.

Kommentarer till proformabalansräkning

Proformabalansräkningen har upprättats som om förvärvet av SysTech och Nyemissionerna ägt rum den 31 december 2007.

Förvärvet av SysTech väntas resultera i ett övervärde om cirka 212 miljoner kronor som allokteras ut på avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar (73,8 miljoner kronor) och goodwill (138,2 miljoner kronor). Justeringarna har på grund av amerikanska skatteregler inte belastas med skatteeffekt.

Förvärvet av SysTech kommer att finansieras delvis med hjälp av långfristig lånefinansiering om cirka 55 miljoner kronor, varför långfristiga skulder har ökat med motsvarande belopp.

I proformabalansräkningen har växelkurs 6,468 (USD/SEK) per 31 december 2007 använts.

Kommentarer till proformakassaflödesanalys

Proformakassaflödesanalysen har upprättats som om förvärvet av SysTech och Nyemissionerna ägt rum den 1 januari 2007.

I proformakassaflödesanalysen har en genomsnittlig växelkurs om 6,761 (USD/SEK) för 2007 använts.

Proforma resultaträkning 2007

I januari – 31 december 2007

Tusental kronor	Opus reviderade räkenskaper	Justering för EWJ och J&B	SysTech reviderade räkenskaper	Justeringar och eliminerings ¹⁾	Den Nya Koncernen proforma
Omsättning	66 525	13 830	112 908	–	193 263
Rörelsekostnader	–60 499	–12 287	–87 390	11 493	–148 682
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	6 026	1 543	25 518	11 493	44 580
Avskrivningar	–470	–	–1 221	–16 923	–18 614
Rörelseresultat (EBIT)	5 556	1 543	24 297	–5 430	25 966
Finansnetto	–492	–76	–1 336	–2 530	–4 434
Resultat efter finansiella poster	5 064	1 467	22 961	–7 960	21 532
Skatt	–1 393	–411	–	–2 806	–4 609
ÅRETS RESULTAT	3 671	1 056	22 961	–10 766	16 922

I) Givet en köpeskilling om USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor), exklusive tilläggsköpeskilling, plus transaktionskostnader om uppskattningsvis 8 miljoner kronor (exklusive emissionskostnader), förväntas förvärvet av SysTech resultera i ett övervärde om cirka 212 miljoner kronor som allokeras ut på avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar (73,8 miljoner kronor) och goodwill (138,2 miljoner kronor). Justeringarna har på grund av amerikanska skatteregler inte belastas med skatteeffekt. Avskrivningar om 14,760 miljoner kronor på de uppkomna immateriella anläggningstillgångarna har belastat resultatet för Den Nya Koncernen.

Uppstartskostnader för Rhode Island-, Nashville- och Missouri-kontrakten har återförts med netto 9,330 miljoner kronor, justerat för ett års avskrivningar, och aktiverats i balansräkningen. Schablonskatt om 40 procent på det återförda beloppet har belastat årets resultat.

Räntekostnaden för lånefinansieringen av förvärvet av SysTech beräknas till 4,6 procent av den långfristiga lånefinansieringen om 55 miljoner kronor, motsvarande 2,530 miljoner kronor.

Skatt har justerats för schablonskatt om 40 procent på SysTechs resultat samt en schablonskatt om 28 procent på de ökade räntekostnaderna och uppskattade emissionskostnaderna.

Proforma balansräkning 2007

I januari – 31 december 2007

Tusental kronor	Opus reviderade räkenskaper	Justering för EWJ och J&B	SysTech reviderade räkenskaper	Justeringar och eliminerings ¹⁾	Den Nya Koncernen proforma
Tillgångar					
Goodwill	11 671	–	–	138 200	149 871
Immateriella anläggningstillgångar	6 958	–	380	68 370	75 708
Materiella anläggningstillgångar	2 327	–	42 526	–	44 853
Finansiella anläggningstillgångar	143	–	504	–	647
Anläggningstillgångar	21 099	–	43 410	206 570	271 079
Varulager	22 466	–	8 805	–	31 271
Kortfristiga fodringar	20 177	1 056	20 715	–	41 948
Kassa och bank	4 011	–	2 470	17 470	23 951
Omsättningstillgångar	46 654	1 056	31 990	17 470	97 170
SUMMA TILLGÅNGAR	67 753	1 056	75 400	224 040	368 249
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	41 835	1 056	26 125	166 234	235 250
Långfristiga skulder	9 843	–	24 574	55 000	89 417
Kortfristiga skulder	16 075	–	24 701	2 806	43 582
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 753	1 056	75 400	224 040	368 249

I) Givet en köpeskilling om USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor), exklusive tilläggsköpeskilling, plus transaktionskostnader om uppskattningsvis 8 miljoner kronor (exklusive emissionskostnader), förväntas förvärvet av SysTech resultera i ett övervärde om cirka 212 miljoner kronor som allokeras ut på avskrivningsbara immateriella anläggningstillgångar (73,8 miljoner kronor) och goodwill (138,2 miljoner kronor). Justeringarna har på grund av amerikanska skatteregler inte belastas med skatteeffekt. Avskrivningar om 14,760 miljoner kronor på de uppkomna immateriella anläggningstillgångarna har belastat resultatet för Den Nya Koncernen.

Uppstartskostnader för Rhode Island-, Nashville- och Missouri-kontrakten har aktiverats i immateriella tillgångar med netto 9,330 miljoner kronor, justerat för ett års avskrivningar. Dessa skrivs av linjärt under kontraktets löptid om fem år inklusive förlängning, av vilket fyra år återstår. En skatteskuld motsvarande 40 procent av det återförda beloppet har bokförts. Resterande belopp har ökat det egna kapitalet i den Nya Koncernen.

Likvida medel har ökat med det belopp vilket finansieringen överstiger köpeskillingen för samtliga andelar i SysTech inklusive uppskattade transaktions- och emissionskostnader, efter avdrag för ett års räntebetalningar.

Eget kapital har justerats för schablonskatt om 40 procent på SysTechs resultat och uppskattade emissionskostnader om cirka 7 miljoner kronor.

Skatteskulden har justerats med motsvarande belopp.

Långfristiga skulder har ökat med 55 miljoner kronor i lånefinansiering.

Proforma kassaflödesanalys 2007

I januari – 31 december 2007

Tusental kronor	Opus reviderade räkenskaper	Justering för EWJ och J&B	SysTech reviderade räkenskaper	Justeringar och elimineringar ¹⁾	Den Nya Koncernen proforma
Resultat efter finansiella poster	5 064	1 467	22 961	-7 960	21 532
Återföring icke kassaflödespåverkande poster	1 946	–	1 221	16 923	20 090
Skatttekostnad	-1 156	-411	–	–	-1 567
Förändring av rörelsekapital	-18 086	–	-7 160	–	-25 246
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 233	1 056	17 022	8 963	14 809
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 657	–	-42 092	-252 990	-311 739
Kassaflöde efter investeringar	-28 890	1 056	-25 070	-244 027	-296 930
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26 339	–	25 129	261 497	312 964
ÅRETS KASSAFLÖDE	-2 551	1 056	59	17 470	16 034
Likvida medel vid årets början	6 535	–	2 415	–	8 951
Omräkningsdifferens	27	–	–	-1 061	-1 034
Årets kassaflöde	-2 551	1 056	59	17 470	16 034
Likvida medel vid årets slut	4 011	1 056	2 475	16 409	23 951

1) För justeringar på Resultatet efter finansiella poster, se noter till "Proforma resultaträkning 2007".

Kassaflödet från investeringsverksamheten har belastats med köpeskillingen, transaktionskostnaderna (inklusive emissionskostnaderna) samt uppstartskostnader för Rhode Island-, Nashville- och Missouri-kontrakten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har justerats för samtliga nyemissioner och nya långfristiga lån.

En omräkningsdifferens om -1,061 miljoner kronor uppkommer vid omräkningen av SysTechs räkenskaper till svenska kronor.

Proforma nyckeltal 2007

	Opus reviderade räkenskaper	Justering för EWJ och J&B	SysTech reviderade räkenskaper	Justeringar och elimineringar	Den Nya Koncernen proforma
Lösamhet					
EBITDA-marginal, procent	9,1	–	22,6	–	23,1
EBIT-marginal, procent	8,4	–	21,5	–	13,4
Vinstmarginal, procent	7,6	–	20,3	–	11,1
Avkastning på eget kapital	11,9	–	141,0	–	10,4
Finansiell ställning					
Nettoskudsättningsgrad, gånger	0,2	–	0,9	–	0,3
Räntetäckningsgrad gånger	8,4	–	15,8	–	16,2
Soliditet, procent	61,7	–	34,6	–	63,3
Eget kapital – genomsnittligt, tusental kronor	30 866	–	15 577	–	230 575
Data per aktie					
Antal aktier i genomsnitt	59 872 918	–	–	–	188 753 393
Antal aktier vid årets slut	64 181 571	–	–	–	193 062 046
Vinst per aktie, kronor ¹⁾	0,05	–	–	–	0,09 ²⁾
Antal anställda vid årets slut	55	–	88	–	143
Antal anställda i genomsnitt	50	–	50	–	100

1) Vinst per aktie för Opus 2007 har omräknats med hänsyn till fondemissionselementet i Företrädesrättsemissionen.

2) Baserat på antal aktier vid årets slut.

Revisorernas rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Opus Prodox AB (publ)

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 30 – 33 i Opus Prodox AB (publ) prospekt daterat den 12 maj 2008.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av SysTech skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Opus Prodox AB (publ) per den 31 december 2007 samt koncernresultaträkningen och kassaflödesanalysen för Opus Prodox AB (publ) för räkenskapsåret 2007.

Styrelsen och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II punkt 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proforma-justeringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 30 – 33.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts enligt de förutsättningar som anges på sidorna 30 – 33 och att dessa förutsättningar är förenliga med de redovisningsprinciper som tillämpas av Opus Prodox AB (publ).

Göteborg den 12 maj 2008

BDO Nordic Göteborg KB

Lennart Persson
Auktoriserad revisor

SysTech International



SysTech International är ett amerikanskt företag verksamt inom bilprovningsindustrin. SysTechs affärsidé är att utveckla högteknologiska metoder, system och teknologier för bilprovning som kan produceras kostnadseffektivt.



Beskrivning av SysTechs verksamhet, marknad och finansiell information

Verksamhet

Före Förvärvet var SysTech ett av grundaren Pradeep Tripathi (75 procent) och verkställande direktören Lothar Geilen (25 procent) privatägt företag verksamt inom bilprovningensindustri. SysTech startade sin verksamhet som utvecklingsorganisation och leverantör av så kallade Vehicle Inspection Database Systems (VIDs), miljöprovningstrustning och IT-system för att driva och administrera bilprovningssystem runt om i USA. SysTechs affärsidé är att utveckla högteknologiska metoder, system och teknologier för bilprovning som kan produceras kostnadseffektivt. I dagsläget har företaget utvecklats till att utveckla och leverera kompletta lösningar för bilprovning, det vill säga både mjuk- och hårdvara samt drift av bilprovning, med avseende på både miljö och säkerhet, primärt till statliga förrättningar inom USA.

SysTech erbjuder i sina systemupphandlingar följande produkter och tjänster: I/M Program Management Services, Vehicle Inspection Databases, Emission Test Systems samt Safety Test Systems. Utöver dessa områden har SysTech inlett, i samarbete med Opus, en utveckling av mer avancerade bilprovningssystem i form av trådlösa bilprovningsteknologier, så kallad Remote OBD. I dagsläget har företaget ansökt om patent för trådlös bilprovning på den amerikanska och europeiska marknaden. Omsättningen för 2007 uppgick till cirka 113 miljoner kronor och rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) var cirka 26 miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om cirka 23 procent.

Historik

- | | |
|------|---|
| 1999 | SysTech grundas i juli av Pradeep Tripathi. |
| 2000 | Lothar Geilen, nuvarande verkställande direktör, ansluter sig till företaget. |
| 2001 | SysTech vinner sin första upphandling i delstaten Virginia samt signerar ett kontrakt för VID i Memphis. |
| 2002 | Ett 10-årskontrakt signeras med delstaterna Washington och North Carolina om leverans av bland annat VID- respektive OBD-utrustning. Under 2002 startar bolaget även ett dotterföretag, SysTech International Pvt. Ltd., i Noida, Indien. |
| 2003 | SysTech signerar ett sexårigt kontrakt med Connecticut gällande decentraliserad bilprovning med möjlighet till tre års förlängning. SysTech påbörjar ett samarbete med Opus kring trådlös bilprovning (Remote OBD). |
| 2004 | Kontrakt signeras med Pennsylvania för leverans av OBD-system samt med New York City för centraliserad bilprovning. |
| 2005 | SysTech vinner upphandlingen för ett centraliserat bilprovningssystem i Oregon. |
| 2006 | SysTech vinner upphandlingen för ett decentraliserat bilprovningssystem i Salt Lake County.

SysTech vinner upphandlingen för ett test med trådlös bilprovning (Remote OBD) på 5 000 bilar i Oregon som beräknas genomföras under 2008. |
| 2007 | SysTech vinner upphandlingar för centrala bilprovningssystem i Nashville & Davidson County (förvärv av sex stationer) och Bermuda. SysTech tar över driften av decentraliserade bilprovningssystem i Missouri (400 stationer) och Rhode Island. |
| 2008 | SysTech startar det första kombinerade säkerhets- och utsläppsprogrammet i Bermuda. |

SysTech har sitt huvudkontor i Salt Lake City (Murray), Utah, där inköp, ekonomi/redovisning, materielhantering samt monteringen sker. Den huvudsakliga utvecklingen av produkter och tjänster äger rum på ett utvecklingscenter i Tucson, Arizona. I övrigt har SysTech kontor i Nashville, Rhode Island, Missouri och i New York City. Anställda finns även på plats i Michigan och Pennsylvania. Totalt har företaget cirka 90 anställda inklusive deltidsanställda.

Geografisk närvaro



- Marknader där SysTech är verksam
- Marknader där SysTech deltar i systemupphandlingar
- ▨ Marknader där SysTech har kontrakt på Remote OBD

Verkställande direktör SysTech



Lothar Geilen, Verkställande direktör SysTech

Tyskland, född 1961.

Lothar Geilen har arbetat inom bilprovningsindustrin sedan 1987, först som verkställande direktör för Sensors Inc. europeiska dotterbolag och sedan som verkställande direktör och koncernchef för Sensors Inc.

Geilen har bott i USA sedan 1997 och har en Dipl.-Kfm. från Ludwig-Maximilian University i München, Tyskland.

Aktieinnehav i Opus: 13 000 000

Antal teckningsoptioner i Opus: 0

Nettoomsättning per kontrakt

U.S. GAAP

Miljoner amerikanska dollar (USD)	Ordervärde	Omsättning 2007	Orderstock 31/12/2007
Washington	5,5	0,4	1,6
Connecticut	8,6	1,1	4,7
Oregon	3,2	0,5	0,2
Utah (Salt Lake County)	7,0	1,3	4,6
New York (New York City)	3,0	0,5	1,0
Kalifornien	6,2	5,4	0,5
Rhode Island	22,5	2,6	20,8
Tennessee (Nashville & Davidson County)	33,5	1,3	32,0
Missouri	14,2	2,6	11,8
Bermuda	1,3	0,7	0,6
Övrigt (Pennsylvania, North Carolina, Tennessee (Memphis), övrigt)	0,0	0,1	0,0
Summa	105,0	16,7	77,8

Intäktsmodell

SysTechs intäktsmodell är unik för varje kontrakt men kan generaliseras till två olika modeller, beroende på om kontraktet är av centraliserad eller decentraliserad karaktär.

Centraliserad bilprovning innebär att staten i fråga i egen regi bedriver bilprovningssystem alternativt att staten auktoriserar en motpart att utföra samtliga bilprovningkontroller samt att skapa nödvändiga databaser. I ett centraliserat bilprovningssystem utför denna motpart även utbildningen av personal och sköter till viss mån rekryteringen. I ett centraliserat system sker kontrollen av ett fordon på en station medan åtgärden av eventuella fel sker på en skild verkstad som drivs av tredje part. Decentraliserad bilprovning innebär att fristående verkstäder får söka ackreditering för att utföra säkerhets- och miljökontroller. Staten i fråga utser en huvudentreprenör som i sin tur auktoriserar ett antal verkstäder att utföra dessa kontroller men endast ett företag levererar miljöprovningssystem till dessa och administrerar VID:en och de övergripande systemen. SysTech uppskattar att cirka 60 procent av alla bilprovningssystem på den amerikanska marknaden är decentraliserade.

De kontrakt som SysTech tecknar med delstatliga myndigheter är i huvudsak långsiktiga. De sträcker sig normalt över 5 – 7

år med möjlighet till förlängning och vid förlängning löper kontraktet utan nya upphandlingar under 2 – 5 år. Förlängning sker normalt så länge man följer sina avtalade åtaganden. Detta ger följdaktligen SysTech långa och välplanerade intäktsströmmar för ett antal år framöver efter det att ett kontrakt har signerats. Staterna kan om dess motpart missköter sina leveranser säga upp ett avtal i förtid. Detta har ej, såvitt Opus ledning känner till, skett i USA vad gäller SysTech eller någon annan konkurrent. Staterna kan också säga upp ett avtal i förtid på grundval av politiska beslut. Detta inträffar i realiteten mycket sällan och Opus ledning bedömer risken för en sådan utveckling i USA som mycket liten på grund av den tilltagande miljömedvetenheten. Ett politiskt beslut att minska miljökontroller är i dagsläget oförenligt med en långsiktig och väljarnära politik. Säljarna av SysTech har i överlåtelseavtalet accepterat att dela risken avseende politisk uppsägning av de i dagsläget löpande kontrakt. Den totala orderstocken för befintliga kontrakt inklusive förlängningar uppgick per den 31 december 2007 till cirka 467 miljoner kronor (USD 77,8 miljoner).

SysTechs intäkter under 2007 kom i huvudsak från fem områden: försäljning av utrustning, reservdelar, bilprovningssystem, tjänster och mjukvara.

Nettoomsättning per intäktsområde

U.S. GAAP

Miljoner amerikanska dollar (USD)	2007	2006	2005	2004	2003
Försäljning av utrustning	8,9	1,2	2,3	1,6	11,2
Reservdelar	0,0	0,0	0,0	0,3	0,5
Bilprovningssystem	5,4	1,7	1,3	0,6	0,4
Tjänster	1,6	0,6	0,5	0,2	0,1
Mjukvara	0,1	0,7	0,2	0,0	0,0
Övrigt	0,7	0,3	0,3	3,1	2,6
Summa	16,7	4,5	4,6	5,9	14,9

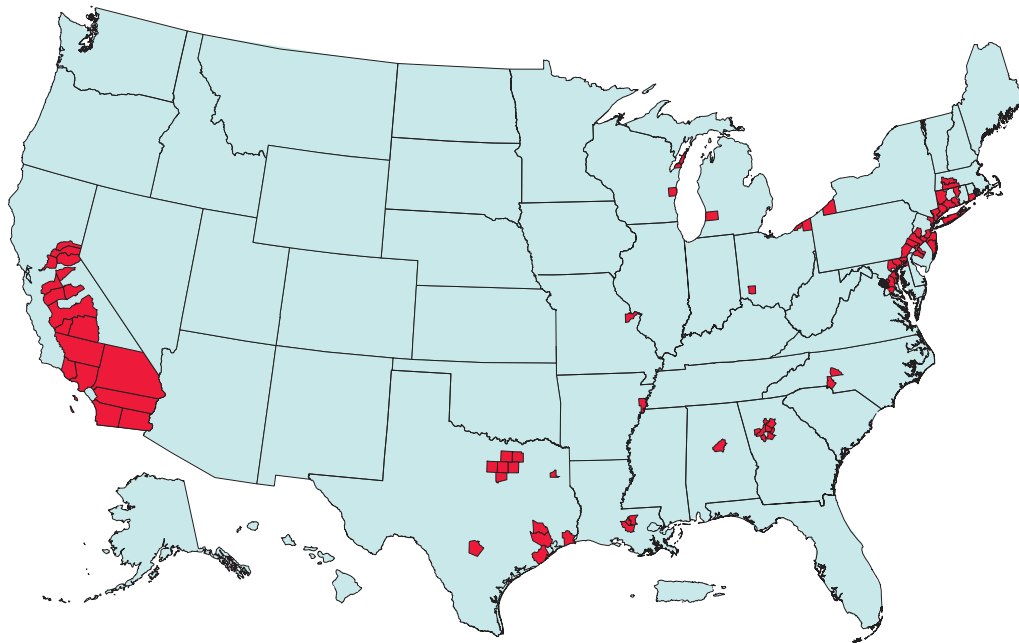
Marknad

SysTech är verksamt på den amerikanska marknaden för bilprovning och erbjuder system och tjänster för miljö- och säkerhetskontroller till olika delstater. I praktiken innebär det att SysTech levererar testutrustning, system och databaser för bilprovning samt tjänster i form av antingen full drift alternativt assistans med programhantering, underhåll och utbildning. Det är främst miljökontroller som är reglerade på den amerikanska marknaden i dagsläget – att fordon i trafik är i gott skick ligger på varje enskild fordonsägares ansvar.

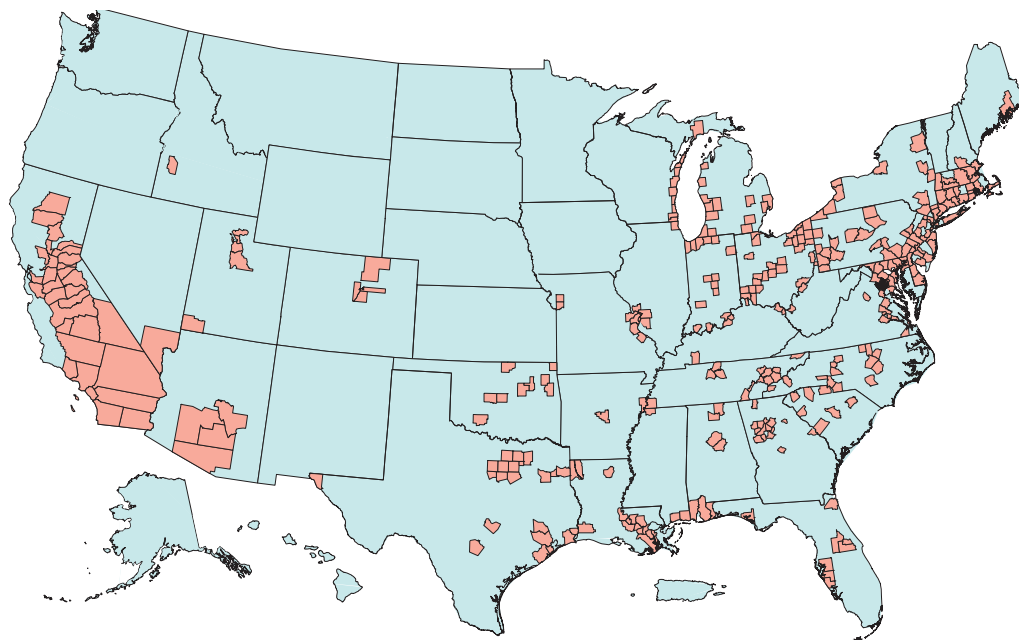
De flesta amerikanska storstäder har i dagsläget problem med föroreningar eller så kallad smog. Att genomföra miljökontroller på bilar har visat sig vara ett effektivt tillvägagångssätt för att förbättra luftkvaliteten i folktäta områden. I mars 2008 skärptes normerna avseende nivåerna för ozonutsläpp¹⁾ och ett ökande antal delstater skärper sina krav på bilprovning för att komma till rätta med problemen.

1) Källa: EPA (Environmental Protection Agency).

Amerikanska kommuner (så kallade counties) som bryter mot 1997 normer avseende ozonutsläpp¹⁾



Amerikanska kommuner (så kallade counties) som bryter mot 2008 normer avseende ozonutsläpp¹⁾



För närvarande är det 32 amerikanska delstater som har någon typ av bilprovningsaktivitet.²⁾ Opus ledning uppskattar att det med intervall om 5–7 år sker upphandlingar i varje delstat gällande entreprenaden av bilprovningsprogram, vilket innebär

att det årligen sker cirka 3–4 budgivningar. Marknaden är främst driven av regleringar vilka är specifika för varje delstat samt antal sålda bilar. Storleken på den amerikanska bilprovningmarknaden uppskattas till cirka USD 525 miljoner (cirka 3 mil-

1) Källa: EPA (Environmental Protection Agency).
2) Källa: ETI (Equipment and Tool Institute).

jarder kronor) för 2008.¹⁾ Det är den amerikanska federala miljömyndigheten EPA som utformar normer för miljöutsläpp men upphandlingen av och ansvar för miljöprogram sköts av myndigheter på delstatsnivå. I det fall att en delstat ej följer de federala påbuden kan betydande bidrag för dess vägnät minskas eller upphävas helt. Detta fungerar som ett påtryckningsmedel från federala myndigheterna för att få till stånd miljöprogram i delstaterna.

I dagsläget utförs fordonskontroller både via så kallade OBD-testning och via mätning direkt på bilens avgaser (så kallad tail pipe testing). Alla tester är datoriserade och kan bearbetas enkelt och efter delstatens behov och önsningar. Till exempel kan statistik över delstatens bilflotta tas fram. Den insamlade datan lagras och analyseras i det administrativa systemet; den så kallade VID:en. Den amerikanska marknaden rör sig i allt större utsträckning mot automatiserade och mer användarvänliga system. Exempelvis har flertalet av de större aktörerna utvecklade så kallade OBD-kiosker där varje fordonsförare själv kan utföra miljö- och säkerhetstester dygnet runt. OBD har varit obligatoriskt för nyttillverkade bilar i USA sedan 1996 och i dagsläget är cirka 75 procent av den amerikanska bilflottan utrustade med OBD.²⁾ Detta har följaktligen gjort att marknaden för bilprovning för äldre bilar successivt minskat.

Marknaden för fordons miljö- och säkerhetskontroll visar på stark tillväxt under senare år i världen. Den påverkan som

avgasutsläpp har på växthuseffekten har på senare tid ägnats betydlig uppmärksamhet och följaktligen bidragit till en förstärkt tillväxt för industrin. Även tillväxten bland utvecklingsländer har en positiv effekt för bilprovningindustrin. Bilflottorna i exempelvis Indien och Kina växer årligen i kombination med införandet av striktare miljö- och emissionslagar. Detta skapar givetvis en marknad för både bilprovningstrustning samt ett ökat behov av system och databaser vilka kan hantera insamlad data.

Konkurrenter

Ett flertal aktörer är med och konkurrerar om upphandlingarna på den amerikanska marknaden. Varje delstat har sina specifika behov av tjänster och följaktligen är utbudet från aktörerna diversifierade. SysTechs ledning har i dagsläget identifierat åtta konkurrenter som deltagit i upphandlingar om statliga kontrakt och sammanlagt sex företag som har pågående kontrakt med någon delstat. Enligt SysTechs ledning har efterfrågan på marknaden utvecklats till att i högre grad efterfråga teknologiska lösningar samt system som även är användarvänliga för allmänheten, såsom exempelvis den tidigare nämnda OBD-kiosken.

Nedan ges en kort beskrivning av aktörerna på den amerikanska bilprovningmarknaden³⁾:

Namn	Beskrivning	Kontrakt
Environmental Systems Products Holdings Inc	Verksamt sedan 25 år inom bilprovning. Produkter och tjänster omfattar centraliserad bilprovning, VID samt trådlös bilprovning. Testar cirka 12 miljoner fordon årligen på 171 stationer i 11 delstater.	Maryland, Wisconsin, Indiana, Tennessee
Parsons Corporation	Verksamt inom ett flertal affärsområden. Utvecklar system för centraliserad och decentraliserad bilprovning.	Pennsylvania
Verizon Business	Decentraliserad bilprovning, VID.	Pennsylvania, Georgia
Applus+ Technologies	Verksamt endast inom bilprovning. Utvecklar system och produkter för centraliserad och decentraliserad bilprovning såsom VID och OBD-kiosker. Utför årligen cirka 9,2 miljoner kontroller på 2 200 bilprovningstationer.	Connecticut, Washington, Massachusetts, Illinois, Georgia
Gordon-Darby, Inc.	Verksamt sedan 24 år. Erbjuder både centraliserad och decentraliserad bilprovning inklusive VID och OBD-kiosker. Har ett trådlöst bilprovning-alternativ under utveckling.	Arizona, Louisiana, New Hampshire
SGSTestcom Inc.	Verksamt inom ett flertal affärsområden. Samarbetar med Parsons till vilka VID-system levereras.	Kalifornien, New York, Massachusetts, Virginia
Worldwide Environmental Products, Inc.	Verksamt endast inom bilprovning. Utvecklar främst testutrustning och har historiskt sett i huvudsak varit aktivt på den asiatiska marknaden.	–
SPX Corporation	Verksamt inom ett flertal affärsområden och industrier. Utvecklar testutrustning för bilprovning.	–

1) Källa: SysTechs uppskattning.

2) Källa: EPA (Environmental Protection Agency).

3) Källa: Respektive bolags hemsidor och SysTech.

Kunder/Kontrakt

SysTech är i dagsläget verksamma med sammanlagt tio bilprovningkontrakt på den amerikanska marknaden. Upphandlingarna gäller både centraliserade och decentraliserade program där SysTech antingen är under- eller huvudleverantör. Det senare

innebär fullständig leverans av utrustning och system och innefattar, vid centraliserade system, drift och underhåll av samtliga teststationer. I vissa centraliserade program ägs även själva bilprovningstationerna av SysTech.

Nedan ges en översiktlig beskrivning av de aktuella kontrakten:

Kontrakt	Start	Slut	Förlängning	Programform	Utförda test/år	Tjänster
Washington ¹⁾	2001	–	–	–	–	Underleverantör av VID
Connecticut	2003	2010	Tre förlängningar om ett år vardera	–	1 000 000	Leverantör av EDBMS, underhåll inkluderat
Oregon	2005	2010	Förlängs löpande med ett år	Centraliserat	750 000	Service och support av säkerhets- och miljökontrollsystem samt leverans av 5 000 Remote OBD-enheter
Utah (Salt Lake County)	2006	2011	–	Decentraliserat	600 000	Leverantör av VID, drift av samtliga stationer
New York (New York City)	2005	2008	En förlängning om tre år	–	60 000	Service och support av säkerhets- och miljökontrollsystem
Kalifornien	2007	2010	–	Decentraliserat	–	Leverans av EVAP-testare
Rhode Island	2007	2013	Två förlängningar om ett år vardera	Decentraliserat	350 000	Leverans av utrustning samt drift av samtliga stationer
Tennessee (Nashville & Davidson County)	2007	2012	En förlängning om fem år	Centraliserat	600 000	Leverans av utrustning och system för miljökontroll
Missouri	2007	2011	En förlängning om två år följandes av en förlängning om ett år	Decentraliserat	700 000	Leverans av utrustning samt drift av samtliga stationer
Bermuda	2007	2008	–	Centraliserat	60 000	Installation av miljö- och säkerhetskontroller på tre stationer

1) SysTechs kontrakt upphör när Applus+ Technologies kontrakt med delstaten Washington upphör.

Washington

I delstaten Washington agerar SysTech som underleverantör till Applus+ Technologies. SysTechs kontrakt omfattar installation av ett VID-system och lagring av samtliga testfiler.

Connecticut

I delstaten Connecticut vann SysTech upphandlingen rörande utveckling, uppsättning och underhåll av ett så kallat Emission Database Management System ("EDBMS"). Connecticut utför årligen cirka en miljon bilprovningar på 260 stationer och det installerade systemet är en Internetbaserad databas. Samtliga testutrustningar i bilprovningssystemet är sammankopplade med databasen.

Oregon

I delstaten Oregon har SysTech ett kontrakt omfattande leverans av säkerhets- och miljöinspektionssystem till ett centraliserat bilprovningssystem. Programmet inkluderar sju bilprovningstationer, 40 testfiler samt cirka 750 000 årliga fordonskontroller. SysTechs kontrakt omfattar bland annat installation av ett VID-system och leverans av testutrustning. Kontraktet inkluderar även ett testprogram av trådlös bilprovning vilket omfattar 5 000 bilar samt leverans av OBD-kiosker.

Utah (Salt Lake County)

I Salt Lake County har SysTech vunnit upphandlingen av ett kontrakt gällande ett decentraliserat bilprovningssystem. Upphandlingen inkluderar exempelvis installation och underhåll av

ett VID-system, underhåll av cirka 340 bilprovningsstationer, ackreditering utav nya stationer samt utbildning av personal. Programmet innefattar test av cirka 600 000 fordon årligen.

New York (New York City)

I New York City har SysTech vunnit upphandlingen av ett kontrakt omfattande sex testfiler och cirka 60 000 fordonstester årligen. Kontraktet omfattar leverans samt underhåll av säkerhets- och miljökontrollssystem vilket inkluderar utveckling och installation av mjukvara samt leverans av testutrustning.

Kalifornien

I Kalifornien har SysTech slutit ett avtal om leverans av SysTechs CAL-EVAP 2010 bränsletankstestare. Denna produkt är ny och under 2008 skall SysTech leverera 300 enheter.

Rhode Island

I Rhode Island har SysTech vunnit upphandlingen av ett kontrakt gällande ett decentraliserat bilprovningsprogram omfattande cirka 300 bilprovningsstationer. Kontraktet omfattar bland annat leverans av ett VID-system, OBDII-utrustning, service för samtliga bilprovningsstationer, utbildning samt årlig ackreditering av stationer.

Tennessee (Nashville & Davidson County)

I Nashville & Davidson County har SysTech slutit ett avtal om en fullständig lösning för ett centraliserat bilprovningsprogram. Kontraktet omfattar sex teststationer och cirka 600 000 fordonsinspektioner årligen. Upphandlingen inkluderade bland annat implementering av VID, konstruktion av kontrollstationer, leverans av testutrustning samt rekrytering och utbildning.

Missouri

SysTech vann upphandlingen av ett decentraliserat bilprovningsprogram till delstaten Missouri. Upphandlingen inkluderade leverans och underhåll av VID samt OBD-utrustning till cirka 800 stationer. Kontraktet omfattar även viss utbildning och utförande av den årliga certifieringskontrollen av stationerna. Upphandlingen omfattar sammanlagt cirka 1,4 miljoner fordon.

Bermuda

SysTech har vunnit upphandlingen av ett centraliserat bilprovningsprogram till Bermuda i samarbete med Bermuda Emission Control Ltd. Kontraktet omfattar bland annat installation av nya VID-system och testutrustning till tre nya bilprovningsstationer med en kapacitet om cirka 60 000 bilar årligen.

Case study

Tennessee (Nashville & Davidson County)

I Nashville & Davidson County innehar SysTech det fullständiga driftansvaret för ett centraliserat bilprovningsprogram (I/M program).

SysTechs kapacitet utgörs av:

- Sex teststationer
- Stationerna har sammanlagt 18 körfält
- Varje körfält har en kapacitet på två simultana test
- Varje bilinspektör har en kapacitet på 17 inspektioner per timme
- Totalt kan mer än 600 fordon per timme genomgå bilprovning

SysTech har anställt och utbildat cirka 50 inspektörer för att årligen ha kapacitet att testa 600 000 lätta fordon (upp till cirka 4 800 kilo). Varje bilprovning kostar USD 9 (cirka 54 kronor) utav vilket USD 3,50 (cirka 21 kronor) går till Nashville & Davidson County. Resterande USD 5,50 (cirka 33 kronor) är intäkter till SysTech vilket summerar upp till årliga inkomster av kontraktet på minst USD 3 miljoner (cirka 18 miljoner kronor).





Produktutveckling

SysTech utvecklar och tillverkar sina egna produkter vilket gör dem konkurrenskraftiga med avseende på pris. Samtliga produkter är även utvecklade utifrån SysTechs egna mjukvara vilket underlättar anpassningar av gamla produkter till nya produktkrav och därmed möjliggörs kortare ledtider.

Tillverkning och inköp

SysTech hanterar sina leveranser och projektuppdrag via egen projektorganisation. Inköp och tillverkning av de produkter som behöver göras för att uppfylla projektkrav sköts av projektledaren. De komponenter som SysTech använder i sina produkter är i stor utsträckning producerade av underleverantörer. Följaktligen kan produktionsvolymen utökas utan att nya större investeringar i produktionskapacitet behöver göras av SysTech. I framtiden kommer Opus produktionsresurser att kunna användas.

Distributionskanaler

SysTech säljer sina system och produkter via sin egen säljorganisation. Eftersom flera av försäljningsaktiviteterna är hänförliga till statliga upphandlingar som utförs under strikta upphandlingsregler ges möjlighet till en liten och effektiv säljorganisation.

Produkter och tjänster

Nedan beskrivs de produkt- och tjänsteområden som omfattas av SysTechs systemupphandlingar samt ett antal produkter och system som är under utveckling.

I/M Program Management Services

SysTechs I/M Program Management Services gör det möjligt för ett reglerande organ att ha en ansvarig återförsäljare för samtliga komponenter av ett bilprovningssystem. SysTech levererar både på federal, statlig samt regional nivå. SysTech erbjuder kunden en helhetslösning inom bilprovningssystemer vilka exempelvis kan inkludera utformning, uppbyggnad och drift av kontrollstationer, VID, centraliserade eller decentraliserade bilprovningssystem, testbanor för säkerhetsinspektioner, utbildning, programgranskning samt ackreditering och certifiering av stationer.

Vehicle Inspection Databases

En trend inom bilprovningssystemer på senare tid har varit en rörelse mot en nätverksbaserad miljö för inspektion och testverksamhet. En nätverksbaserad infrastruktur med automatisk datafångst för bilprovning har ett flertal fördelar, däribland att det är snabbare, underlättar för en mer komplett analys samt att det leder till ett ökat deltagande från statliga och offentliga organ. SysTech har i sina produkter integrerat tre teknologier: en huvudserver, avancerade databaser samt lokala telekommunikationstjänster. Dessa system är benämnda antingen Vehicle Inspection Database ("VID"), Central Host Computer Systems ("HCS") eller Emission Database Management System ("EDBMS"). En VID lagrar all data från en bilprovning, kontrollerar bilprovningssystemet och bilprovningssystemets parametrar samt analyserar alla aspekter av resultaten. Fördelarna med detta system är en ökad effektivitet, förbättrad tillförlitlighet samt sänkta kostnader.

SysTech producerar VIDs för både centraliserade och decentraliserade bilprovningssystem. Vidare är systemen anpassningsbara för både Microsoft (inklusive Windows Vista, SQL) och Oracle. Detta gör SysTech till en aktör med en bredare produktportfölj än flertalet av dess konkurrenter. Såvitt Opus vet är SysTech den enda aktören på den amerikanska marknaden som erbjuder VID-lösningar via intranät, privata nätverk och Internet.

Emission Test Systems

SysTech har utvecklat teknologiskt avancerade och fullt datoriserade kontrollsystem för fordons utsläpp. Dessa system går även att samordna med centrala databaser såsom exempelvis VID.

Safety Test Systems

SysTechs traditionella PC-baserade kontrollsystem för fordons-säkerhet genomför alla de säkerhetskontroller marknaden efterfrågar såsom exempelvis tester för bromsar, strålkastare, främre stötdämpare samt diverse okulära inspektioner. De centraliserade produkterna för säkerhetstester som erbjuds utav SysTech kan även integreras med de centrala databaserna. SysTech erbjuder även mer avancerade datoriserade system för säkerhetskontroller, vilka bland annat inkluderar webkameror, fingeravtrycksläsare och automatiska nummerskyttsavläsare.

Remote OBD

Remote OBD är ett av SysTechs produktområden som i nuläget befinner sig under utveckling och där patent har sökts för den amerikanska och europeiska marknaden. Remote OBD är baserad på mikroteknologi och möjliggör fordonskontroll utan besök på verkstad. Kontrollerna sker genom att ett fordon förses med en antenn vilken är i ständig kontakt med fordonets OBD-system och relevant data lagras för att senare kunna överföras. När fordonet passerar en mottagarantenn registreras eventuella felkoder och information sänds vidare till en VID. Detta system ökar möjligheterna att identifiera ett fordons defekter i ett tidigare skede än exempelvis vid årliga bilprovningar. Fördelarna med trådlös bilprovning är ökad effektivitet, bekvämlighet och säkerhet i kombination med sänkta kostnader och utsläpp. Remote OBD:s hårdvara, den enhet och den kommunikationslösning vilken monteras i bilen, är utvecklade av Opus.

Self-Service OBDII Kiosk

Self-Service OBDII-Kiosk är ett steg mot en mer användarvänlig lösning för fordonskontroll vilken är utvecklad för att motorister själva skall kunna genomföra OBDII-kontroller dygnet runt. Detta innebär en något annorlunda utformning av produkten med avseende på dess användare. Följaktligen behöver produkten ha en intuitiv användningsprocess och skall kunna nyttjas av förare utan en manual. I framtiden kan de databaser som används i dessa kiosker även komma att nyttjas på andra sätt. De kan exempelvis användas av bilfabrikanter för att tillgängliggöra data om bilars förslitning och förändring över tiden.

Fuel Tank Tester

SysTechs Fuel Tank Tester är en ny produkt i form av en lufttrycksmätare som lokaliserar läckor i bränsletankar. Denna produkt kan hjälpa delstater att kontrollera de kolväten som släpps ut på grund av läckande bränsletankar. I dagsläget har SysTech levererat en så kallad EVAP tester till Kalifornien, den delstat som i nuläget har de strängaste kraven på kolväteutsläpp. Kolväteutsläpp är den huvudsakliga anledningen till den smog som flera storstäder i världen lider av. SysTechs EVAP tester utför alltigenom automatiserade bränsletankstester, har inbyggda diagnosverktyg samt har god minneskapacitet.

Fastigheter

I förvärvet av SysTech ingår fastighetsbolaget TriLen LLC. I detta bolag ingår sex stycken bilprovningfastigheter i Nashville och ytterligare fyra stycken tomter i Tennessee. Framtida förvärv av fastigheter i samband med nya kontrakt kommer att placeras i TriLen LLC. De fyra tomterna är planerade för avyttring.

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras utdrag ur SysTechs reviderade räkenskaper för perioden 2003 – 2007, avrundat till tusental USD. SysTech redovisar enligt amerikanska redovisningsprinciper ("U.S. GAAP"). Räkenskaperna för 2007 består av konsoliderade

räkenskaper för SysTech International LLC och TriLen LLC. Då TriLen LLC tillkom först 2007, består räkenskaperna för 2003 – 2006 endast av SysTech International LLC.

Resultaträkningar i sammandrag

U.S. GAAP

Tusental amerikanska dollar (USD)	2007	2006	2005	2004	2003
Nettoomsättning	16 701	4 460	4 630	5 929	14 851
Kostnad sålda varor	-7 403	-2 749	-2 571	-3 442	-8 864
Övriga kostnader	-5 523	-751	-830	-1 092	-2 059
	-12 926	-3 500	-3 401	-4 534	-10 923
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	3 775	960	1 229	1 395	3 928
Avskrivningar	-181	-71	-59	-56	-40
Rörelseresultat (EBIT)	3 594	889	1 170	1 339	3 888
Ränteutgifter	32	12	26	17	23
Räntekostnader	-229	-1	-1	-2	-8
Resultat efter finansiella poster	3 396	899	1 196	1 355	3 903
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	3 396	899	1 196	1 355	3 903

Balansräkningar i sammandrag

U.S. GAAP

Tusental amerikanska dollar (USD)	2007	2006	2005	2004	2003
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	59	46	31	0	0
Materiella anläggningstillgångar	6 575	270	139	141	195
Finansiella anläggningstillgångar	78	15	15	15	15
Anläggningstillgångar	6 712	331	185	156	210
Varulager	1 361	347	221	236	572
Kortfristiga fordringar	3 202	848	1 892	1 849	5 781
Kassa och bank	382	373	653	749	77
Omsättningstillgångar	4 946	1 568	2 766	2 834	6 429
SUMMA TILLGÅNGAR	11 658	1 899	2 951	2 990	6 639
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	4 039	778	1 864	1 366	1 547
Långfristiga skulder	3 800	9	19	8	16
Kortfristiga skulder	3 819	1 111	1 068	1 617	5 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 658	1 898	2 951	2 990	6 639

Kassaflöden i sammandrag

U.S. GAAP

Tusental amerikanska dollar (USD)	2007	2006	2005	2004	2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 518	1 939	-62	3 004	2 923
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-6 226	-217	-22	-3	-188
Kassaflöde efter investeringar	-3 709	1 722	-84	3 000	2 735
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 717	-2 002	-12	-2 328	-2 854
ÅRETS KASSAFLÖDE	8	-280	-96	672	-119
Likvida medel vid årets början	373	653	749	77	196
Årets kassaflöde	8	-280	-96	672	-119
Likvida medel vid årets slut	381	373	653	749	77

Nyckeltal

U.S. GAAP

	2007	2006	2005	2004	2003
Lönsamhet					
EBITDA-marginal, procent	22,6	21,5	26,5	23,5	26,4
EBIT-marginal, procent	21,5	19,9	25,3	22,6	26,1
Vinstmarginal, procent	20,3	20,2	25,8	22,9	26,3
Avkastning på eget kapital, procent	141,0	68,1	74,1	93,0	-
Finansiell ställning					
Nettoskuldssättningsgrad, gånger	0,9	0,1	-0,1	-0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, gånger	15,8	900,0	1 197,0	678,5	488,9
Soliditet, procent	34,6	41,0	63,2	45,7	23,3
Medarbetare					
Antal anställda vid årets slut	88	15	15	14	8
Antal anställda i genomsnitt	50	15	15	10	7

Opus Prodox AB (publ)



Opus är ett svenskt företag som grundades i Göteborg 1990. Opus affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom Automotive Test Equipment, Fleet Management och Trådlös Bilprovning för den globala marknaden.

Verksamhet

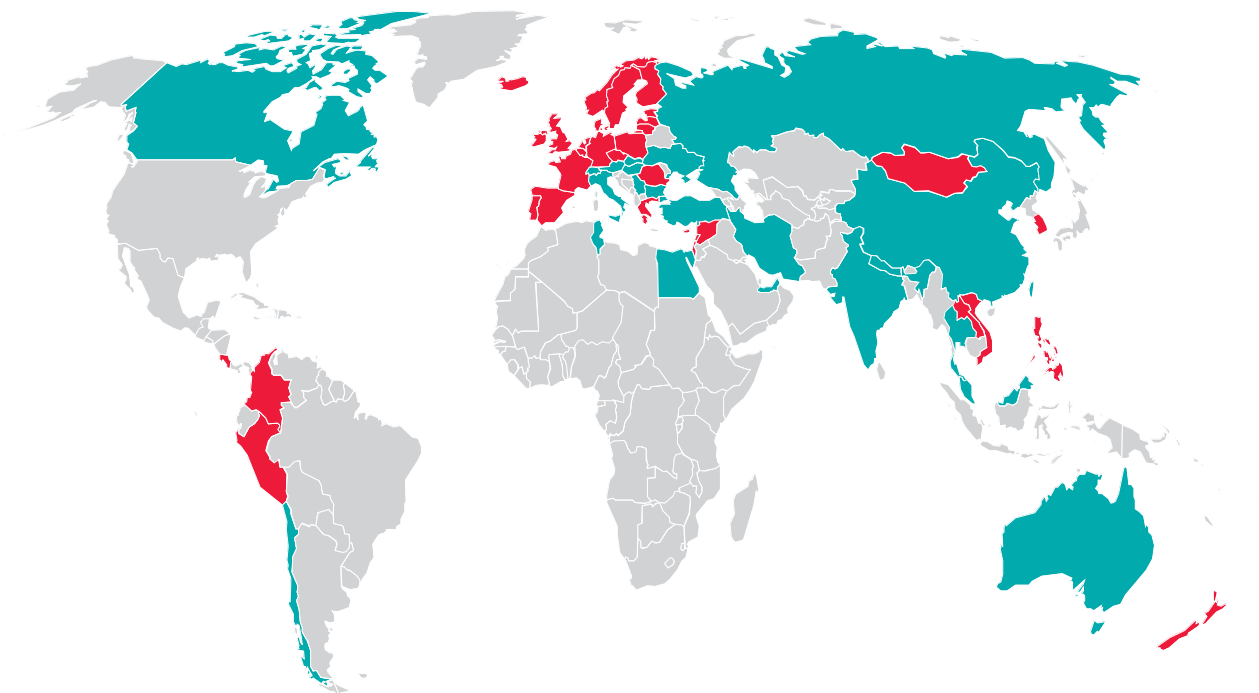
Opus är en industriell koncern inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Opus affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter inom Automotive Test Equipment, Fleet Management och Trådlös Bilprovning för den globala marknaden. Bland produkterna finns avgasmätare, diagnosutrustning, bromsprovare, hjulinställningsutrustning, elektroniska körjournaler, fleet management-system samt system för trådlös bilprovning. Opus omsatte under 2007 cirka 67 miljoner kronor, en ökning om

cirka 80 procent jämfört med föregående år, och uppvisade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 6,0 miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om 9,1 procent. Opus marknadsför och säljer sina produkter i över 50 länder och har som mål att årligen etablera sig i ytterligare 3 – 4 nya länder. Före förvärvet hade Opus cirka 50 medarbetare. Opus aktie är listad på First North sedan september 2006.

Historik

- | | |
|-------------|--|
| 1990 | Opus Prodox AB grundas av Magnus Greko och Jörgen Hentschel. Den ursprungliga affärsidén var att importera och sälja vidare avgasmätare och testutrustning för bilbranschen. |
| 1994 | Opus börjar tillverka sina produkter i egen fabrik samt exportverksamheten inleds. |
| 1994 – 2001 | Bolaget bygger upp sin försäljning inom mätinstrument för fordonsindustri, bilprovningar och fordonsverkstäder; det affärsområde som idag kallas Automotive Test Equipment. |
| 2002 | Opus omstruktureras varav den tidigare VD:n Johan Gunnar Malm lämnar bolaget och grundarna Magnus Greko och Jörgen Hentschel går in på heltid i sina tidigare funktioner i Bolaget. |
| 2003 | Utvecklingen initieras av trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD). Affärsområdet Fleet Management samt testlinjer för internationell bilprovning införs. Det senare sker i samarbete med det danska bolaget EWJ Teknik A/S under namnet Scandinavian Test Lines. |
| 2004 – 2005 | Omsättningen ökar med 20 procent årligen och tre nya medarbetare anställs. |
| 2006 | Opus etablerar en monteringsfabrik och eget försäljningsbolag i Kina. Den 18 april listas Opus aktie på Aktietorget och den 4 september flyttas aktien till First North. Bolaget signerar ett genombrottskontrakt med den tyska biltillverkaren BMW inom området Fleet Management. |
| 2007 | Monteringsfabriken i Kina tas i bruk. Den danska EWJ-koncernen förvärvas. Opus förvärvar 100 procent av aktierna i J&B Maskinteknik AB i Alingsås. |
| 2008 | Opus utsläppstestare godkänns av finska bilprovningseenheten, A-Katsastus. Opus förvärvar samtliga andelar i det amerikanska företaget SysTech International för USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor). Opus anställer en försäljnings- och marknadsdirektör i Asien för att kartlägga behovet av kontrollutrustning för fordon och bygga upp försäljningen, främst i Kina. |

Geografisk närvaro



- Marknader där Opus verksamhet är etablerad
- Marknader där Opus verksamhet är under utveckling

Opus verksamhet bedrivs inom tre affärsområden: Automotive Test Equipment, Fleet Management och Trådlös Bilprovning. Automotive Test Equipment erbjuder kompletta program av utrustning för centraliserad och decentraliserad bilprovning och för bilverkstäder. Inom Fleet Management erbjuder Opus pro-

dukter för kontroll av hur, när och var fordon används såsom elektroniska körjournaler. Trådlös bilprovning är en teknologi där fordon övervakas kontinuerligt genom en elektronisk miljökontroll (OBDII/EOBD).

Omsättning per affärsområde

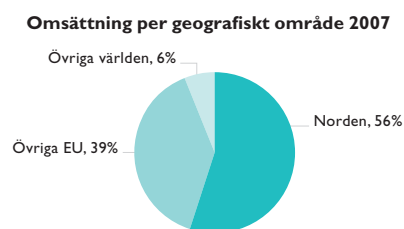
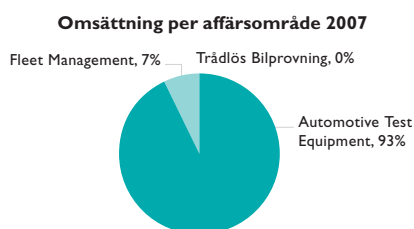
Miljoner kronor	IFRS		ÅRL		
	2007	2006	2005	2004	2003
Automotive Test Equipment	61,9	33,9	19,6	17,6	13,8
Fleet Management	4,7	2,9	1,7	0,4	1,2
Trådlös Bilprovning	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Summa	66,5	36,9	21,3	18,0	15,0

Sedan 2007 innefattar Automotive Test Equipment även EWJ-koncernen och J&B Maskinteknik AB, som förvärvades i maj respektive november 2007. Opus verksamhet omfattar åtta

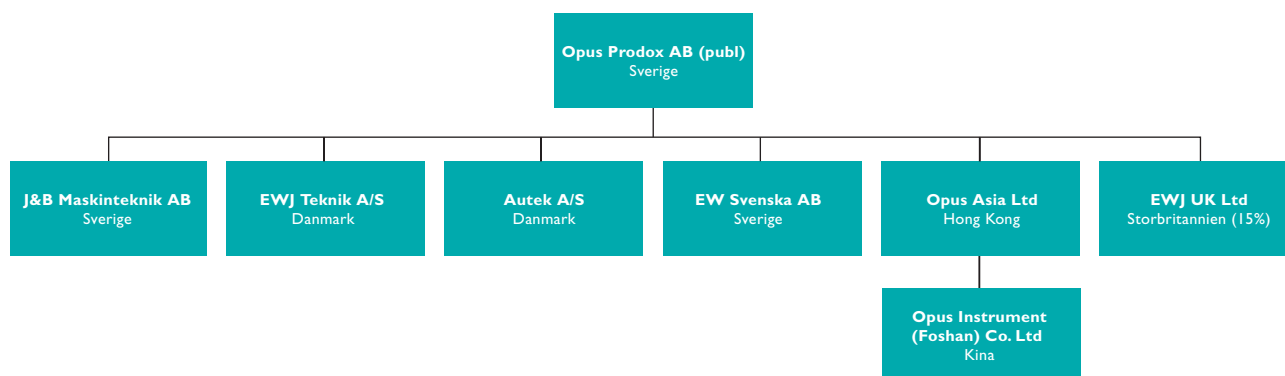
bolag i fem länder. Opus Prodox AB (publ) är moderbolag i koncernen och alla dotterbolag är ägda till 100 procent. Sedan 2006 har Opus även en produktionsanläggning i Kina.

Omsättning per geografiskt område

Miljoner kronor	IFRS		ÅRL		
	2007	2006	2005	2004	2003
Norden	36,9	10,6	10,4	8,9	8,6
Övriga EU	25,7	21,6	8,0	6,7	4,2
Övriga världen	3,9	4,7	2,9	2,4	2,2
Summa	66,5	36,9	21,3	18,0	15,0



Legal organisationsstruktur



Vision, affärsidé, mål och strategi

Vision

”Opus vision är att vara världsledande inom innovativ teknik för miljö- och säkerhetskontroll av fordon och skapa möjlighet för industri- och tillväxtländer att förbättra sin miljö genom att på bästa sätt utnyttja den senaste och mest kostnadseffektiva tekniken.”

Affärsidé

”Opus affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom Automotive Test Equipment, Fleet Management och Trådlös Bilprovning för den globala marknaden.”

Reviderade mål¹⁾

Efter förvärvet av SysTech International har Opus organisation förändrats med avseende på storlek, tillväxtutsikter och lönsamhet. Bolagets mål har mot denna bakgrund reviderats.

- *Opus mål är för den närmaste treårsperioden att uppnå en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om 30 – 40 procent, genom organisk tillväxt och förvärv.*
- *Opus mål är för den närmaste treårsperioden att uppnå en genomsnittlig rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal) överstigande 20 procent.*
- *Opus strävar efter att lämna utdelning i en utsträckning som möjliggör såväl fortsatta förvärv som betydande organisk tillväxt. Med hänsyn till Bolagets tillväxtambitioner är det styrelsens bedömning att någon utdelning inte kan föreslås/lämnas för den kommande treårsperioden.*

Strategi

Opus produkter och tjänster skall vara unika genom kombinationen av kvalitet, pris och teknik. De tre affärsområdena skall komplettera och stödja varandra för att uppnå synergieffekter.

Bolagets tillväxt skall delvis vara organisk genom att etablera Bolagets produkter på nya marknader samt genom utveckling av nya produkter vilka erbjuds till befintliga kunder. Viss del av tillväxten kommer att drivas av förvärv. Dessa skall vara av kompletterande natur och skall öka lönsamheten efter finansieringskostnader, både på kort och lång sikt. Förvärv skall inte göras av konkurrerande verksamheter på befintliga marknader eftersom Opus ledning ej tror att denna typ av förvärv utan svårigheter realiserar de önskade kostnadssynergierna.

Affärsområden

Affärsområde Automotive Test Equipment

Opus erbjuder ett komplett program av professionell utrustning för såväl centraliserad som decentraliserad bilprovning samt för bilverkstäder. Produkterna används för lagstadgad miljö- och säkerhetskontroll över hela världen.

Marknad

Kontroll av emissioner och diagnos av fordon är en mogen marknad i Europa och Nordamerika. Dock har Opus lyckats att öka försäljningen tack vare ökade marknadsandelar. Enligt Opus ledning är branschen i behov av strukturomvandling vilket Bolaget anser sig kunna dra nytta av. På de flesta av marknaderna i Europa genomfördes emissionsprogram under 90-talet då det såldes ett stort antal mätutrustningar. Dessa maskiner är nu tio år, eller äldre, vilket skapar en ersättningsmarknad. Oftast är det i samband med införandet av skärpt lagstiftning som en ny marknad blir tillgänglig. Försäljningen kan då vara god under ett antal år för att sedan minska när marknaden mättats. Därefter följer en eftermarknad med reservdelar och förbrukningsmateriel.

Förutsättningar för marknadstillväxt finns främst på utvecklingsmarknader, där emissionskontroll ännu inte införts eller är undermålig. Inom den närmaste femårsperioden är det främst i Asien och Mellanöstern, men även i Sydamerika, Bolaget förväntar sig en stark tillväxt. De senaste åren har Opus lyckats med flera komplicerade projekt på dessa tillväxtmarknader och i utvecklingsländer. Bland annat har Bolaget levererat utrustning till fordonsinspektionsprogram i Sydkorea, Filippinerna, Vietnam, Mongoliet och Laos. Sedan 2006 pågår en inbrytning på den växande indiska marknaden genom ny distributör som arbetar med godkännande av avgasmätare.

Konkurrenter

Historiskt sett har de ledande marknadsaktörerna inom utrustning varit engelska, amerikanska och tyska tillverkare. De italienska bolagen hade en stark tillväxt från slutet av 80-talet till början av 2000-talet, främst på grund av valutafördelar och snabb utveckling av nya produkter. Sedan Italien anslöt sig till euron har denna konkurrensfördel efter hand försvunnit. I dagsläget finns de största tillverkarna av mätinstrument i USA, Tyskland, England, Frankrike och Italien. Under de närmaste tio åren

¹⁾ Opus har fastställt vissa mål för verksamhetens långsiktiga utveckling. Faktiska resultat kan komma att avvika från Opus mål. De angivna målen kvalificeras i sin helhet genom referens till faktorer som diskuteras genomgående i detta prospekt och särskilt i avsnitt "Riskfaktorer".

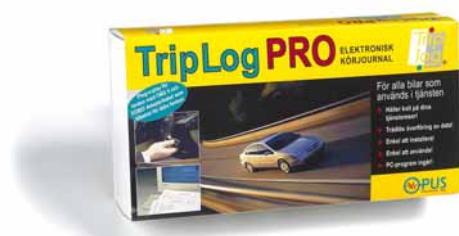
Affärsområde Automotive Test Equipment

Inom affärsområdet Automotive Test Equipment tillverkar Opus utrustning för miljö- och säkerhetskontroll samt kompletta testbanor. Detta affärsområde stod för 93 procent av den totala nettoomsättningen för 2007. En av Bolagets största kunder inom detta område är Svensk Bilprovning AB.



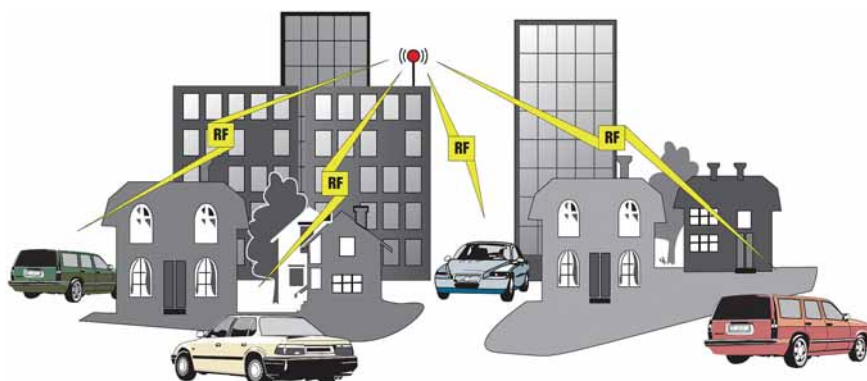
Affärsområde Fleet Management

Opus erbjuder inom affärsområdet Fleet Management elektroniska körjournaler, "driver behaviour"-produkter, instrument för miljöindexberäkning samt alkohollösningar. Under 2006 tecknade Opus ett genombrottskontrakt med BMW.



Affärsområde Trådlös Bilprovning

Opus har sedan 2003 samarbetat med SysTech inom området Trådlös Bilprovning. Teknologin bygger på att en antenn placeras på fordonets insida vilken kommunicerar med fordonets OBD-uttag via en liten dosa. När fordonet passerar en mottagarantenn etableras kontakt och eventuella felkoder sänds iväg tillsammans med ett ID. Under 2008 inleddes ett pilottest av 5 000 bilar i Oregon, USA.



Trådlös Bilprovning innebär att bilen har en "svart låda" ansluten till en diskret antenn på vindrutans insida. När bilen passerar en mottagarantenn, etableras kontakt och eventuella felkoder sänds iväg tillsammans med bilens identitet.

förväntas konkurrensen öka från Asien, främst från Korea och Kina. Ett bolag som visat på kraftig tillväxt under senare år är kinesiska Launch. Några av de främsta tillverkarna av utrustningar för bilprovning och bilverkstäder är tyska Maha och Bosch samt österrikiska AVL. I Italien finns ett flertal tillverkare, där Technotest och Texa är två av de större. I USA finns, förutom SysTech, exempelvis Sun Electric (som ägs av Snap-On) och ESP, som endast säljer sina produkter i Nordamerika.

Inom diagnosområdet är marknaden mer komplex. I Sverige finns bland annat Autocom som samarbetar med Opus och i Europa/USA finns exempelvis Autodiagnos, Bosch, Sun Electric, OTC, AVL, Actia samt minst fem italienska tillverkare.

Kunder

Opus kunder är i huvudsak bilprovningföretag (statliga och privata), bilverkstäder som är auktoriserade att utföra bilprovning, märkesverkstäder och så kallade fria fordonsverkstäder. En av Opus viktigaste referenskunder är Svensk Bilprovning AB som utför cirka 5,4 miljoner¹⁾ fordonstester per år med cirka 600 avgasmätutrustningar och ett stort antal bromsprovare från Opus.

Case studies

Svensk Bilprovning AB

Opus kontrakt med Svensk Bilprovning är ett bevis för Bolagets höga produktkvalitet.

- Svensk Bilprovning AB är ett av världens största bilprovningföretag.
- Kraven på utrustningens prestanda och livslängd är höga som följd av den extrema volym av fordon som årligen testas.
- Opus har varit huvudleverantör till Svensk Bilprovning i drygt 18 år.
- Opus har levererat 600 avgasmätutrustningar och ett stort antal bromsprovare vilka använts för cirka 5 miljoner tester årligen.
- Detta kontrakt är en språngbräda till stora centraliserade bilprovningkontrakt utanför Sverige.

Nya Zeeland

Opus kontrakt med Nya Zeeland är ett exempel på de väl fungerande distributörsnätverk som Bolaget har i dagsläget.

- Opus har levererat testutrustning till Nya Zeeland i 10 år.
- Den nyzeeländska marknaden är liten men Opus har en väletablerad distributör – Sulco Ltd.
- Opus försäljning till Nya Zeeland har ökat 10 – 20 gånger som ett resultat av ny skärpt lagstiftning under 2008.

Mongoliet

Opus kontrakt i Mongoliet är ett bevis på Bolagets förmåga att leverera utrustning till hela stationer.

- Opus har levererat utrustning till 28 bilprovningstationer i Mongoliet.
- Projektet inkluderade leverans, installation och säkerhetstest.
- De extrema klimatförhållandena i Mongoliet krävde särskilda anpassningar av produkterna.



1) Källa: Svensk Bilprovning AB.

Produktutveckling

Opus utvecklar i hög utsträckning sina produkter i egen regi. I vissa fall samarbetar Opus med andra leverantörer för att snabba kunna komma ut med nya produkter på marknaden. Detta gäller i första hand produktområdet diagnos där databaserna för olika biltillverkare är dyra att underhålla och vidareutveckla i takt med modellprogram hos biltillverkarna förändras. Produktutvecklingen sker i dagsläget i huvudsak vid Opus verksamhetsställen i Göteborg, Skaevinge och i Kina. En samarbetsorganisation under ledning av utvecklingschefen Jörgen Hentschel säkerställer att utvecklingsprojekten är synkroniserade med Opus övergripande produktplaneringsprocess.

Opus har under de senaste två åren börjat förlägga en allt större del av sin produktutveckling till lågkostnadsländer, främst via den egna anläggningen i Kina. De försök som genomförts fram tills idag har gett goda resultat och visat på hög effektivitet. I denna utveckling prioriteras tillverkningsnära produktutveckling för att i ett senare skede även kunna dra fördel av en mer kostnadseffektiv produktion i Kina.

I Den Nya Koncernen kan viss mjukvaruutveckling ske i Indien som naturlig följd av SysTechs tidigare erfarenhet av detta. Det innebär att Den Nya Koncernen efter förvärvet av SysTech kan tillgodogöra sig dessa erfarenheter och förenkla en sådan utveckling.

Tillverkning och inköp

För att förbättra lönsamheten påbörjade Opus 2006 förflyttningen av produktionen från Sverige till Kina. Opus har haft leverantörer i Kina sedan 1997 och i juni 2005 anställde Bolaget lokal personal på konsultbasis i Kina. Opus nya sammansättningsfabrik i Kina togs i bruk under 2007. Därmed ges möjlighet att på sikt erbjuda en konkurrenskraftigare prisnivå och samtidigt öka bruttomarginalerna. Denna strategi anser Bolagets ledning vara nödvändig för att möta konkurrensen från producenter i asiatiska lågkostnadsländer. Parallellt pågår arbetet med att ta fram en ny generation mätinstrument vilka helt skall produceras i Kina för att möta efterfrågan från utvecklingsmarknaderna. Försäljning på de lokala asiatiska marknaderna planeras inledas under slutet av 2008. Särskild utrustning för bromsprovning tillverkas i Tjeckien för att undvika höga transportkostnader. Bolaget har även lokaler i Göteborg där viss produktion fortfarande sker.

Översynen av inköp och kvalitetskontroll hanteras i första hand via Opus huvudkontor i Göteborg. Det är även här som inköpsaktiviteter i Kina koordineras och kvalitetssäkras. I framtiden kommer allt mer av Bolagets inköp och tillverkning att ske i Kina. Den produktion som flyttats dit idag har visat på mycket goda lönsamhetsförbättringar med bibehållen kvalitet.

Distributionskanaler

Försäljningen inom Automotive Test Equipment sker i huvudsak genom återförsäljare. Återförsäljaravtal finns idag med distributörer i cirka 50 länder där återförsäljaren ofta har exklusiv rätt att på sitt marknadsområde marknadsföra och sälja Opus produkter. I Sverige sker försäljningen delvis via Bilmateriel AB, som är ett helägt dotterbolag till Volvo Car Corporation, och delvis direkt mot marknaden eller via återförsäljare.

Bolagets distributörsnätverk har byggts upp under många år och är en del av Bolagets strukturkapital. Då miljökontroll av fordon i flera fall drivs av lagkrav och dessa implementeras olika fort i olika delar av världen gäller det för Bolaget att vara närvarande när en sådan förändring sker på en marknad. Det distributörsnätverk som Bolaget har idag är till stor del kontrakterat via deltagande på mässor och under affärsresor världen över.

Produkter

Opus har idag ett komplett produktprogram för att erbjuda kvalificerade utrustningar för miljö- och säkerhetskontroll på bilprovningstationer och verkstäder. Produkterna har även anpassats för mobilt bruk till de inspektioner som utförs av polis längst vägarna. Opus produkter inom detta affärsområde kan indelas i fem övergripande produktområden:

Avgasmätare

Opus tillverkar ett flertal modeller av avgasmätare som används vid miljökontroll för att mäta och analysera avgasemissioner från bensin-, diesel- eller gasdrivna fordon. Mätarna analyserar halten av skadliga ämnen i avgaserna såsom kolmonoxid (CO), koldioxid (CO₂), kväveoxider (NOX) och oförbrända kolväten (HC) – ämnen som bidrar till miljöförstöring och den ökade växthuseffekten. För diesel handlar det om att mäta sotpartiklar i avgaserna. Sotet i dieselavgaser är bärare av cancerframkallande kväveoxider och bidrar till bildandet av smog.

Mätarna tillverkas av industrikomponenter av hög kvalitet och används vid reparation/service av fordon eller testning av bilar, lastbilar, bussar, motorcyklar och mopeder på bilprovningar och verkstäder i över 40 länder. Under 2008 utökas sortimentet med den nya Opus 400-serien som skall komplettera Opus 40-serien som i sin första version lanserades 1994. Ny teknologi skall ge Opus 400 bättre prestanda till en lägre produktionskostnad. Opus 400 skall produceras i Kina för såväl den kinesiska marknaden som exportmarknader med hård priskonkurrens, exempelvis Indien, men även för att öka marknadsandelarna i Europa och USA.

Diagnosutrustning

Moderna bilar har i sina elektroniska styrsystem inbyggda självdiagnosfunktioner, så kallade OBD, som används för felsökning och kontroll av bland annat motorns funktion. Samtliga amerikanska bilar från årsmodell 1996, europeaanpassade bensin- och LPG-bilar från årsmodell 2001 samt europeaanpassade dieselbilar från årsmodell 2003 följer standarderna OBDII respektive EOBD. Dessa självdiagnosystem kan avläsas med Opus diagnosutrustningar som finns som handhållna diagnosverktyg för enkel kommunikation med bilars diagnossystem eller PC-baserat diagnosverktyg för verkstäder som arbetar med flera bilmärken.

Den kraftigt ökande populationen av bilar med OBD-teknologi gör att marknaden för Opus diagnosutrustning växer.

År 2003 ingick Opus i ett konsortium med danska EWJ Teknik A/S. Konsortiet döptes till Scandinavian Test Lines ("STL") och skapades för att ge möjlighet att delta i större internationella förfrågningar för kompletta utrustningar till bilprovningar. Genom förvärvet av EWJ-koncernen fick Bolaget bättre möjligheter till integration och homogenisering av produkter och i framtiden kommer Bolaget att arbeta för att öka sina marknadsandelar av detta område.

Bromsprovare

Bromsprovare kan betraktas som en av vår tids viktigaste kontrollinstrument när det gäller fordonskontroll. En bromsprovare används för test av fordons bromsfunktion och kan separat kontrollera varje enskilt hjul. Det är således möjligt att under säkra förhållanden i en verkstad testa och analysera bromsfunktionen och beräkna hur fordonet kommer att uppföra sig vid en inbromsning ute i trafiken. En fullt utbyggd bromsprovare kan exempelvis simulera en lastbil med eller utan last.

Bromsprovare kan grovt delas upp i två huvudgrupper, stationära och mobila (flyttbara). Opus dotterbolag EWJ Teknik A/S utvecklar och producerar bägge dessa typer av bromsprovare till hela spektret av olika fordonstyper på marknaden. EWJ Teknik A/S har över 40 års erfarenhet i bromsprovbranschen och behärskar teknologin för kontroll av motorcyklar, personbilar, varubilar, trailers, husvagnar, bussar, lastbilar och tunga släp.

Hjulinställning

Dotterbolaget Autek A/S producerar ett antal olika typer av mätinstrument för hjulinställning på fordon. Hjulinställningsinstrument används som en naturlig del av arbetet på de flesta fordonsverkstäder för kontroll och justering av såväl lätta som tunga fordon. Hjulmätningen har till uppgift att optimera fordonsens köregenskaper. Således ger korrekt inställda hjulvinklar den absolut bästa komforten och bränsleekonomi samtidigt som den förväntade säkerheten i samband med exempelvis plötsliga undanmanövrar säkerställs. Korrekt hjulinställning ger bättre ekonomi i form av lägre bränsleförbrukning och mindre slitage av däck som en följd av lägre friktion mot vägbanan.

Autek A/S utvecklar hjulinställningsinstrument för både lätta och tunga fordon (personbilar och lastbilar). Produkterna kan delas in i tre grupper, mekaniska, semi-elektroniska och elektroniska. Den sistnämnda kategorin med tillhörande PC och printer innehåller fordonsdata och kan kommunicera med andra instrument via Blue Tooth.

Autek A/S know-how härstammar från flera årtiondens produktion av hjulinställningsinstrument och är idag huvudsakligen fokuserat på produkter för lätta fordon.

ATL

ATL (Automatic Test Line) är en benämning för hur man på ett effektivt och rationellt sätt kan bygga en testanläggning för fordon. En ATL linje består av en eller flera olika testinstrument som är sammankopplade, typiskt kring en PC och/eller ett nätverk. Testutrustningen sammansätts efter verkstadens behov vilket innebär att storleken på anläggning kan variera och även byggas på i takt med att verkstadens behov ökar.

ATL konceptet används i hög grad av bilprovingsanläggningar med varierande bestyckning och layout. ATL kan göras mer eller mindre helautomatisk med undantag av de rent visuella testerna. I de fall som Opus, EWJ A/S eller Autek A/S inte producerar utrustningen så köps dessa hos utvalda samarbetspartner.

Affärsområde Fleet Management

Inom Fleet Management erbjuder Opus produkter för kontroll av hur, när och var fordon används. Produktsortimentet omfattar elektroniska körjournaler, "driver behaviour"-produkter, miljöindexberäkningar och alkohollösningar. I Opus-produkter kombineras OBD-teknologi med GPS och trådlös radio för att skapa kostnadseffektiva lösningar för kunden.

Marknad

Fleet Management innebär att administrera och kontrollera grupper av fordon, exempelvis tjänstebilflottor. Under de senaste tio åren har denna bransch expanderat kraftigt tack vare utvecklingen inom data och kommunikation. Ny teknologi ger helt nya möjligheter att kontrollera ett fordon användande. Det innebär en effektivisering av fordonsbruket, tidsbesparing och reducerade kostnader.

Idag finns hundratals tillverkare och leverantörer av GSM-baserade Fleet Management lösningar i Europa. Dessa produkter innehåller en rad tjänster men de vanligaste är "Track and Trace"-funktionalitet. Nackdelen med dessa produkter är administrationskostnaden för SIM-kort och kostnaden för telekommunikation. Opus har differentierat sitt produktprogram genom att i första hand arbeta med licensfri radioteknik tillsammans med off line-lösningar. I många fall är inte on line-spårning av fordonet som är av vikt utan att i efterhand få en dokumentation på var och hur fordonet använts. Driften av detta system är även betydligt billigare än ett GSM-baserat system.

Konkurrenser

Inom Fleet Management finns två med Opus jämförbara globala aktörer: Davis Instrument i Kalifornien och Siemens VDO i Tyskland. Siemens erbjuder i huvudsak två produkter, FM100 och FM200, och Davis har DriveRight och CarChip. Siemens-produkter måste installeras med kablage. Samma princip gäller för DriveRight-produkten. CarChip är den enda produkten som kan pluggas direkt in i bilens diagnosuttag och lagra kördata. CarChip har ett lägre pris än Opus TripLogPRO men måste manuellt monteras ur bilen och anslutas till en dator för att ladda upp kördata. Såvitt Opus vet är Bolaget ensamt om att ha en produkt som pluggas in i bilens diagnosuttag och där kördata överförs automatiskt via radio och en nyckelring till datorn.

Vad gäller elektroniska körjournaler finns ett antal tillverkare i Europa. I Sverige finns Sepab som säljer ett rent GPS-baserat system. I Tyskland finns flera tillverkare, bland annat Systemics – Elektronik GmbH med produkten Travel Control, Heedfeld Elektronik GmbH med produkten HE2000 samt ScanTEC GmbH med produkten CarMagic. Samtliga har utrustningar som antingen är rent GPS-baserade eller måste installeras med kablage i fordonet. Opus är, vad Bolaget erfar, den enda tillverkaren i Europa som erbjuder en utrustning som kan pluggas direkt in i EOBD-uttaget.

Kunder

Inom affärsområdet Fleet Management finns Bolagets kunder främst i Sverige och i Tyskland. I Sverige är det organisationer, privata som offentliga, vilka innehar större bilflottor som vill ha en bättre kontroll över fordonens användning samtidigt som administrationen av bilflottan blir enklare och mer precis. Bland referenskunderna kan nämnas BMW AG München, SVT, Trollhättans Stad och Västerbottens Läns Landsting.

I Tyskland finns både privata och offentliga organisationer på samma sätt som i Sverige. Utöver dessa kunder har Bolaget ett samarbete med BMW där en av Opus produkter ingår som ett standardtillbehör inom BMWs eftermarknadsorganisation. Opus samarbetar även med tyska IT-konsultbolaget ISC Business Technology AG som är specialiserade på SAP integration och fleet management lösningar samt web-applikationer. Anledningen till att Tyskland har prioriterats som första signifikanta exportland för Fleet Management-produkterna är att lagstiftningen är sträng vad gäller dokumentation av privat respektive företagsspecifik användning av ett tjänstefordon. Bolaget tror att detta inom en kort kan föranleda att försäljningsvolymen inom detta affärsområde ökar. Samma typ av lagstiftning införs i dagsläget även i Schweiz och i Österrike vilka därmed kan bli Bolagets nästa prioriterade marknader för dessa produkter.

Produkter

Inom Fleet Management, som är en relativt bred produktgrupp, finns flera typer av produkter. Opus har valt att inrikta sig på produkter som samlar in data om hur fordonen används och datasystem för att kunna läsa ut och bearbeta den data som insamlats. Opus levererar fordonsteknik och programmoduler som sammankopplas med redan existerande systemlösningar. Opus har utvecklat sina produkter baserade på radioteknik för korta avstånd, vilken är licens- och kostnadsfri. Opus produkter är därmed billigare vid flerårsjämförelser och investeringen blir på väldigt kort tid lönsam för kunden. Opus produkter inom detta affärsområde kan indelas i tre övergripande produktområden:

Elektroniska körjournaler

TripLogPRO körjournal rationaliserar och förenklar administrationen kring företagsbilar, tjänstebilar, förmånsbilar men också kring privatbilar som används i tjänst. TripLogPRO lagrar bilens kördata såsom start- och stopptid, körsträcka samt om det är tjänste- eller privatkörning. Med en GPS-antenn lagras även koordinaterna för varje stopposition. De lagrade körningarna sänds via radio över till en nyckelring. Väl inne på kontoret överförs all data från nyckelringen till en PC. Med programmet MAPS konverteras positionerna automatiskt till adresser och upprättandet av körjournaler blir i det närmaste helt automatiserat. Det unika med TripLogPRO är att den ansluts i EOBD-uttaget vilket förenklar installationen samt att all data automatiskt följer med nyckelringen. TripLogPRO uppfyller Skatteverkets krav på körjournaler.

Fleet Management system

OPUS utvecklar och tillverkar så kallade "svarta lådor" eller bilmoduler som installerade i bil samlar in och lagrar kördata såsom exempelvis start- och stopptid, körd sträcka samt bilens position. Den kan också lagra information om förarens körsätt såsom accelerationer, inbromsningar och hastigheter. Modulerna kan anslutas till bilens OBD-uttag och får därigenom all sin information från bilens styrsystem. Den insamlade informationen kan användas för att administrera och övervaka exempelvis ett företags fordonsflotta via mjukvarusystem som installeras på företagets server. Systemet kan anslutas till nyckelskåp och bokningssystem i WEB-format eller i exempelvis Lotus Notes eller MS Outlook. Produkterna kan även integreras med befintliga Fleet Management system, till exempel SAP.

Alkolås

Opus driver i samarbete med en aktör från Tyskland ett projekt för att utveckla ett alkolås för den starkt växande marknaden inom detta område. Projektet är delvis finansierat av EU-medel (det så kallade Eureka-projektet). TripLogAlco är en byggsten i Bolagets Fleet Management sortiment vilket innebär att alkolåsfunktionen kan kombineras med exempelvis körjournal i samma elektronik. I dagsläget finns enbart rena alkolås på marknaden. Målet är att Opus skall bli först med att erbjuda marknaden kombinationen av ett alkolås och en elektronisk körjournal. Användandet av ny bränslecellsteknologi för detektionen av alkohol i utandningsluften möjliggör en god relation av pris till prestanda i denna produkt. Opus äger samtliga produkt rättigheter. Som en "spin off" kommer Opus även att kunna erbjuda marknaden handhållna alkotestare med hög tillförlitlighet till ett konkurrentkraftigt pris.

Affärsområde Trådlös Bilprovning

Trådlös bilprovning (Remote OBD) innebär regelbunden övervakning av fordon när de framförs i trafik. Tekniken bygger på en dosa i bilen som kommunicerar med bilens elektronik. Dosa är ansluten till en liten diskret antenn på vindrutans insida. När bilen passerar en mottagarantenn etableras kontakt och eventuella felkoder sänds iväg tillsammans med ett ID till en statlig databas. Systemet, som kommer att vara frivilligt, innebär att fordonsägaren slipper den årliga kontrollbesiktningen för miljökontroll.

Marknad

Trådlös bilprovning är ett alternativt sätt att säkerställa att fordon släpper ut endast godkända mängder avgaser. I de flesta länder kontrolleras fordon årligen med någon form av bilprovning, bland annat genom kontroller av avgasemissioner och i vissa länder avläses även bilens självdiagnosystem (OBD). I USA införde man OBD-kontroll redan 1996 och motsvarande standard, EOBD, har varit krav på nyproducerade bilar i Europa sedan 2001. Svagheter i en årlig kontroll är att en bil som får ett motorfel dagen efter en bilprovning i värsta fall körs ett helt år innan felet upptäcks vid nästa kontroll. Opus bedömning är att av Bolagets tre affärsområden har detta område den största tillväxtpotentialen på längre sikt. Tillsammans med SysTech har Opus vunnit en upphandling för en testinstallation i delstaten Oregon, USA, omfattande 5 000 bilar. Om projektet, vilket är beskrivet ovan, utvecklas väl är marknadspotentialen omfattande. Opus bedömer att affärsområdet kan komma att bli Bolagets viktigaste inom en femårsperiod.

Konkurrenter

Den Nya Koncernen kan i dagsläget endast identifiera två möjliga konkurrenter inom trådlös bilprovning. Dessa är etablerade i USA och har hittills visat betydligt högre prisnivåer än vad Den Nya Koncernen erbjuder.

Produktutveckling

Utvecklingen av trådlös bilprovning sker i nära samarbete med SysTech där SysTech ansvarar för IT-lösningen och Opus för hårdvaran. De tester som hittills utförts både i USA och i Sverige har utfallit lovande både tekniskt men också utifrån ett användarperspektiv. Industridesign är en viktig parameter i utvecklingen av de komponenterna som ingår i trådlös bilprovning eftersom delar monteras i slutkonsumentens bil och därmed behöver kunna smälta in i en modern bilinteriör. För installation i bil krävs även e-märkning.

Tillverkning och inköp

Inköp och kvalitetskontroll av hårdvarukomponenterna som används till produkterna för trådlös bilprovning hanteras i första hand via Opus huvudkontor i Göteborg. Det är även där som inköpsaktiviteter i Kina koordineras och kvalitetssäkras. Komponenterna för trådlös bilprovning skall produceras i lågkostnadsländer och då i första hand vid Bolagets fabrik i Kina. Eftersom trådlös bilprovning blir en volymprodukt kommer en kvalitetsmässigt hög och kostandeffektiv produktion vara viktigt. Bolaget anser att man har förberett för detta i såväl konstruktionen av komponenterna som vid valen av underleverantörer för ingående komponenter.

Kunder

De framtida kunderna inom affärsområdet Trådlös Bilprovning är i ena fallet bilprovningföretag, som vill effektivisera sin verksamhet, och i andra fallet bilägare, vilka för att slippa åka in på årlig kontroll låter montera en enhet som automatiskt kontrollerar bilen.

Produkter

Trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD) innebär regelbunden övervakning av fordon när de framförs i trafik. Tekniken bygger på en dosa i bilen som kommunicerar med bilens elektronik. Dosa är ansluten till en diskret antenn på vindrutans insida. När bilen passerar en mottagarantenn etableras kontakt och eventuella felkoder sänds iväg tillsammans med ett ID till en statlig databas. Systemet, som kommer att vara frivilligt, innebär att fordonsägaren slipper den årliga kontrollbesiktningen för miljökontroll.

Opus har utvecklat och tillverkar bildosa och mottagar elektronik medan SysTech i USA har utvecklat datahanteringssystemet och databasen.

Forskning och utveckling

Vidareutveckling av befintliga produkter och utveckling av nya teknologier och utrustning inom Automotive Test Equipment och Fleet Management är ett prioriterat område för Opus och en viktig komponent för att uppnå Bolagets tillväxt- och lönsamhetsmål. Inom Opus arbetar idag sex personer heltid med forskning och utveckling, exklusive Jörgen Hentschel, vice verkställande direktör samt utvecklingschef i Opus. Tre av dessa personer är anställda vid Bolagets dotterbolag i Kina.

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. Det förekommer även att kunder finansierar vissa utvecklingsprojekt utan att åta sig att beställa den slutgiltiga produkten.

Opus investerar årligen cirka två till fyra miljoner kronor inom forskning och utveckling. 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, som exempelvis utvecklingsprojektet av trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD) där Opus samarbetar med SysTech.

Medarbetare

Opus koncernen har idag cirka 53 anställda, vara 11 i Kina. Andelen kvinnor är cirka 15 procent. Bolaget arbetar med att vid nyanställningar försöka att attrahera flera kvinnor även om Bolagets bransch traditionellt är mansdominerad. Bolaget har en jämställdhetspolicy.

Miljö

Opus arbetar aktivt med miljöfrågor och miljöarbetet utgår från gällande lagstiftning, lokala krav, 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.

Fastigheter

Opus driver verksamhet i förhyrda lokaler. Hyresavtalen löper med 3 – 5 års längd och till vad Opus bedömer vara marknadsmässiga villkor.

IT-system

Opus IT-system för administration och ledningsfunktioner är uppbyggda med standardmjukvaror. Bolaget undviker att bygga egna system om standardprogramvaror, som i stort uppfyller önskad funktionalitet, kan köpas. Bolaget är av uppfattningen att detta är det mest effektiva sättet att driva utvecklingen av interna IT-system. IT-systemens utveckling är en ledningsfråga och större beslut diskuteras i styrelsen.

Marknad

Automotive Test Equipment

Marknaden för utrustning inom miljö- och säkerhetskontroll för bilprovning skiljer sig mellan olika länder beroende på hur bilprovningssystemet är uppbyggt. Kunderna är i huvudsak bilprovning-företag (statliga och privata), bilverkstäder som är auktoriserade att utföra bilprovning, märkesverkstäder och så kallade fria fordonsverkstäder. Bilprovning utförs antingen centraliserat av ett företag (monopol), decentraliserat (av auktoriserade verkstäder) eller av en kombination av båda modellerna.

Marknaden för diagnosinstrument för fordon är främst fria verkstäder. Den snabba utvecklingen av bilarnas elektronik gör det svårt för verkstäder som reparerar många bilmärken att klara sig utan ett generellt diagnosverktyg. I ett par länder i Europa har EOBD-test (utläsning av bilens självdiagnos) införts i samband med besiktning. I takt med att fordonen blir mer avancerade kommer diagnosinstrumenten att kunna ersätta en del av de tester som idag utförs med avgasmätare.

Europa

Under 90-talet skärptes lagstiftningen för efterkontroll av fordon i alla länder i Västeuropa. Kontrollstationer och fordonsverkstäder investerade då i nya utrustningar. Dessa är idag cirka tio år eller äldre och börjar bli olönsamma att reparera. Under de närmaste fem – tio åren förväntas därför en ökande återköpsmarknad i Europa. Kostnaden för att investera i en ny och bättre utrustning är idag lägre än för tio år sedan, vilket ytterligare ökar möjligheten för att återköp sker.

Enligt Bolagets bedömning finns det idag en installerad bas på cirka 100 000 avgasmätare för kontroll av bensin- och gasdrivna fordon i Västeuropa. Opus uppskattar vidare att det tillverkas totalt cirka 15 000 avgasmätare per år i Europa varav cirka 10 000 säljs inom EU. Antalet utrustningar för kontroll av dieselfordon är något färre än för bensin- och gasfordon. Inom den närmaste fem – tioårsperioden förväntas länder som Ryssland, Ukraina och Vitryssland samt övriga länder i Östereuropa att skärpa sina avgaskrav.

Mellanöstern, Asien och Afrika

Flera länder i Mellanöstern och Asien har börjat införa nya emissionskrav och bilprovning. I Afrika sker det främst genom biståndsprojekt. I vissa länder som Turkiet, Korea och Filippinerna införs kontrollbesiktning och i andra länder, som exempelvis Laos, genomför polisen flygande kontroller av fordon. Indien och Kina räknas som de största tillväxtmarknaderna. I Kina har bilförsäljningen ökat kraftigt de senaste åren.

Nord- och Sydamerika

Marknaden i Nordamerika skiljer sig från Europa då bilarna testas under belastning på så kallad rullande landsväg. Detta kräver en annan typ av mätutrustning än den Opus tillverkar. Sydamerika har varit en svag marknad men de senaste åren är flera länder i färd med nya lagstiftningar och skärpt avgaskontroll, vilket innebär en växande marknad.

Fleet Management

I takt med att den nya tekniken inom telekommunikation och IT blir billigare skapas förutsättningar för nya applikationer utvecklade för ägare av fordonsparker. Dessa applikationer sparar tid, ger ökad internkontroll, uppfyller lagkrav och hjälper kunden att optimera antalet fordon i sin vagnpark.

Europa

Marknaden för elektroniska körjournaler består av tjänstefordon, förmånsbilar och privata bilar som används i företagets tjänst. I flera länder i Europa förväntas en skärpning av förmånsbilsbeskattningen vilket exempelvis nyligen skett i Tyskland. I dagsläget finns det över 40 miljoner personbilar i Tyskland och ett nytt lagförslag för egenföretagare, vilka svarar för uppskattningsvis cirka 3 – 4 miljoner fordon, innebär att dessa måste kunna bevisa att tjänstebilen används mer än 50 procent i tjänsten för att ta del av den förmånliga tjänstebilsbeskattningen. Detta innebär att de berörda fordonen kommer att behöva körjournal. Eftersom skattemyndigheterna numera i större utsträckning underkänner manuellt skrivna körjournaler förväntas användningen av elektroniska körjournaler att öka dramatiskt.

Den svenska Alkolåsutredningen har ett preliminärt upplägg för en eventuell alkolåslagstiftning i Sverige. Andra länder inom EU förväntas också arbeta åt samma håll och se över lagstiftningen. Hur marknadspotentialen i framtiden blir beror på utformningen av dessa lagstiftningar.

Övriga marknader

Utanför Europa är det främst produkter med applikationer inom "Safety & Security" och "Driver Behaviour" som det finns en marknadspotential för. Bland annat inom oljeindustrin har flera bolag av säkerhetsskäl som policy att utrusta fordonen med kördatorer. Enligt Opus ledning finns det i dagsläget en installerad bas på över 100 000 äldre utrustningar globalt.

Trådlös Bilprovning

Trådlös bilprovning innebär att en automatisk avläsning sker av ett fordons elektronik vid antingen en kontrollstation eller medan fordonet framförs i trafik. Potentiella kunder är därmed både bilprovningföretag och bilägare.

Europa

I Europa finns en väl utbyggd infrastruktur för årlig bilbesiktning. Miljökontroll och säkerhetskontroll sker oftast samtidigt, varför bilen måste besöka en kontrollstation. När miljökontrollen utökas med EOBD ökar kostnaderna för bilprovningföretagen. Därför skapas en marknad för automatiska avläsningssystem eftersom det möjliggör en betydande tidsbesparing för besiktningföretaget jämfört med traditionella test.

USA

Sedan 1996 har lagstiftningen i USA krävt att lätta fordon skall vara utrustade med inbyggd diagnosfunktion (OBDII) så att en kontroll kan utföras vid årlig kontrollbesiktning eller vid en flygande kontroll av exempelvis polis. Sedan ett par år har myndigheterna sett att kurvan för miljöförbättring planat ut, varför intresset för nya kontrollmetoder ökat. Genom att övervaka fordonen regelbundet och därmed snabbare hitta fel, kan man minska utsläppen jämfört med idag då fordonen kan köra flera år utan fungerande avgasrening.

Framtid

Då teknologin för trådlös bilprovning ger möjlighet att kostnadseffektivt läsa av bilens diagnostik och koder utan att för den skull inkräkta nämnvärt på den personliga integriteten kan teknologin få stora andra användningsområden. Bolaget kan via en installerad bas av bilar utrustade med den trådlösa teknologin kunna samla annan statistik om bilen samtidigt som informationen avseende miljökontroll samlas in. Denna information kan användas av framförallt bilfabrikanter för att få en bättre beslutsbas i sin utveckling av ny teknologi och nya bilmodeller. Bolaget bedömer att värdet av denna typ av information kan visa sig vara signifikant.



Finansiell utveckling i sammandrag

Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2003 – 2007, perioden 1 januari till 31 december, samt perioderna 1 januari – 31 mars 2007 och 1 januari – 31 mars 2008. Räkenskaperna avseende 2003 – 2007 är reviderade. Räkenskaperna för perioderna 1 januari – 31 mars 2007 och 1 januari – 31 mars 2008 är inte granskade av Bolagets revisorer. För åren 2006 och 2007 har räkenskaperna upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") redovisningsprinciper godkända av EU inklusive de tolkningar som är utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") samt Årsredovisningslagen ("ÅRL"). För åren 2003 – 2005 har räkenskaperna upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Läsaren bör notera att genom förvärvet av SysTech kan

Opus framtida finansiella information komma att kraftigt avvika från den bild som ges i detta avsnitt. Läsaren bör därför även ta del av den information som ges i avsnitt "Proformaredovisning 2007". Den finansiella informationen bör läsas tillsammans med avsnitt "Kommentar till den finansiella utvecklingen" samt de av revisor granskade koncernräkenskaperna för Opus. För fullständiga uppgifter om Opus resultatutveckling och finansiella ställning under perioden 2005 – 2007 hänvisas till avsnitt "Räkenskaper 2007, 2006 och 2005". För fullständiga uppgifter om Opus resultatutveckling och finansiella ställning under perioderna 1 januari – 31 mars 2007 och 1 januari – 31 mars 2008 hänvisas till avsnitt "Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2008". Angivna belopp i detta avsnitt är avrundat till tusental kronor.

Resultaträkningar i sammandrag

Tusental kronor	IFRS				ÅRL		
	1 jan– 31 mars 2008	1 jan– 31 mars 2007	2007	2006	2005	2004	2003
Nettoomsättning	21 573	9 484	66 448	36 306	20 914	18 015	14 675
Övriga rörelseintäkter	60	0	77	601	423	0	339
Omsättning	21 633	9 484	66 525	36 907	21 336	18 015	15 014
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	-11 888	-5 967	-36 623	-23 615	-11 598	-8 890	-8 045
Övriga externa kostnader	-2 659	-800	-8 050	-3 581	-2 586	-2 953	-2 094
Personalkostnader	-5 260	-2 395	-15 827	-7 192	-4 990	-5 084	-3 864
	-19 807	-9 162	-60 499	-34 388	-19 174	-16 926	-14 003
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 826	322	6 026	2 519	2 162	1 089	1 011
Planenliga avskrivningar ¹⁾	-228	-61	-470	-134	-623	-573	-455
Rörelseresultat (EBIT)	1 598	261	5 556	2 385	1 539	516	555
Finansnetto	-175	-36	-492	-332	-412	-403	-444
Resultat efter finansiella poster	1 423	225	5 064	2 053	1 127	113	111
Skatt på periodens resultat	0	0	-1 393	-41	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	1 423	225	3 671	2 012	1 127	113	111

1) Från och med räkenskapsåret 2006 ingår avskrivningar för produktutveckling i resultaträkningens post Råvaror, förnödenheter och handelsvaror.

Balansräkningar i sammandrag

Tusental kronor	IFRS				ÅRL		
	31 mars 2008	31 mars 2007	2007	2006	2005	2004	2003
Tillgångar							
Immateriella anläggningstillgångar	18 586	5 472	18 629	5 491	2 632	1 758	1 958
Materiella anläggningstillgångar	2 208	1 004	2 327	876	198	279	247
Finansiella anläggningstillgångar	143	0	143	0	0	0	0
Anläggningstillgångar	20 937	6 476	21 099	6 367	2 830	2 037	2 205
Varulager	22 602	8 789	22 466	8 590	8 345	4 601	3 482
Kortfristiga fordringar	20 911	8 806	20 177	8 429	6 147	3 913	3 976
Kassa och bank	5 353	3 440	4 011	6 535	21	140	32
Omsättningstillgångar	48 866	21 035	46 654	23 554	14 513	8 654	7 490
SUMMA TILLGÅNGAR	69 803	27 511	67 753	29 921	17 343	10 691	9 696
Eget kapital och skulder							
Eget kapital	43 253	20 094	41 835	19 899	2 533	1 006	894
Långfristiga skulder	11 351	2 362	9 843	2 336	3 512	4 608	4 408
Kortfristiga skulder	15 199	5 055	16 075	7 686	11 298	5 077	4 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 803	27 511	67 753	29 921	17 343	10 691	9 696

Kassaflöden i sammandrag

Tusental kronor	IFRS				ÅRL		
	1 jan– 31 mars 2008	1 jan– 31 mars 2007	2007	2006	2005	2004	2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	395	-2 559	-12 233	-1 006	454	564	641
Kassaflöden från investeringsverksamheten	-496	-532	-16 657	-4 458	-1 417	-404	-787
Kassaflöde efter investeringar	-101	-3 091	-28 890	-5 464	-963	159	-146
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 413	-4	26 339	11 978	844	-51	111
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 312	-3 095	-2 551	6 514	-119	108	-34
Likvida medel vid periodens början	4 011	6 535	6 535	21	140	32	66
Omräkningsdifferens	30	0	27	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	1 312	-3 095	-2 551	6 514	-119	108	-34
Likvida medel vid periodens slut	5 353	3 440	4 011	6 535	21	140	32

Nyckeltal

	IFRS				ÅRL		
	I jan- 31 mars 2008	I jan- 31 mars 2007	2007	2006	2005	2004	2003
Lönsamhet							
EBITDA-marginal, procent	8,4	3,4	9,1	6,8	10,1	6,0	6,7
EBIT-marginal, procent	7,4	2,8	8,4	6,5	7,2	2,9	3,7
Vinstmarginal, procent	6,6	2,4	7,6	5,6	5,3	0,6	0,7
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	3,1	1,8	15,6	6,8	19,7	7,6	8,2
Avkastning på eget kapital, procent	3,3	1,1	12,1	10,2	63,7	11,9	13,2
Finansiell ställning							
Nettoskuldssättningsgrad, gånger	0,2	0,0	0,2	-0,2	2,5	5,6	6,5
Räntetäckningsgrad, gånger	7,1	4,5	8,4	5,6	3,7	1,3	1,2
Soliditet, procent	62,0	73,0	61,7	66,5	14,6	9,4	9,2
Medarbetare							
Antal anställda vid periodens slut	53	22	55	23	18	15	11
Antal anställda i genomsnitt	51	22	50	22	13	12	9
Förädlingsvärde per anställd, tusental kronor	134	121	428	436	118	43	62

Data per aktie¹⁾

	IFRS				ÅRL		
	I jan- 31 mars 2008	I jan- 31 mars 2007	2007	2006	2005	2004	2003
Antal aktier i genomsnitt	64 181 571	54 845 679	59 872 918	48 737 714	36 117 014	33 970 000	26 523 671
Antal aktier vid årets slut	64 181 571	54 845 679	64 181 571	54 845 679	37 500 000	33 970 000	33 970 000
Eget kapital per aktie, kronor	0,67	0,37	0,65	0,36	0,07	0,03	0,03
Vinst per aktie, kronor	0,02	0,00	0,06	0,04	0,03	0,00	0,00
Utdelning per aktie, kronor	-	-	-	-	-	-	-

1) Data per aktie har omräknats med hänsyn till den split på 50:1 som genomfördes 2006 och med hänsyn till den split på 100:1 som genomfördes 2004. Utestående teckningsoptioner (Optionsprogram 2007:1 och 2007:2) ger ej upphov till en utspädningseffekt då lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden (IAS 33).

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital exklusive kassa och bank.

EBIT-marginal (Rörelsemarginal)

EBIT (Rörelseresultat) dividerat med omsättning.

EBITDA-marginal (Rörelsemarginal före avskrivningar)

EBITDA (Rörelseresultat före avskrivningar) dividerat med omsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Förädlingsvärde per anställd

Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Kassa och bank

Kassa och bank exklusive beviljade och outnyttjade krediter hos bank.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med omsättning.

Nettoskuldssättningsgrad

Räntebärande skulder minus kassa och bank dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus räntekostnader, dividerat med finansiella kostnader.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Vinst per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

I detta avsnitt jämförs verksamhetsåret 2007 med 2006 enligt IFRS. Jämförelsen mellan verksamhetsåren 2006 och 2005 är gjord med utgångspunkt från reviderade räkenskaper för 2006, vilka är upprättade enligt IFRS till skillnad från räkenskaperna för 2005 som är upprättat enligt Årsredovisningslagen. Slutligen jämförs verksamhetsåren 2005 och 2004 enligt Årsredovisningslagen och verksamhetsåren 2004 och 2003 enligt Årsredovisningslagen. Angivna belopp i detta avsnitt är avrundade till miljoner med en decimal.

Verksamhetsåret 2007 jämfört med 2006

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med cirka 80 procent till cirka 66,5 (36,3) miljoner kronor. Ökningen beror främst på Bolagets förvärv av den danska koncernen EWJ vilket fördubblade Opus omsättning. Ökningen kan även hänföras till god försäljning av emissionsmätare och diagnosinstrument i Europa samt ett ökat antal distributörer. Även ett mindre svensk bolag, J&B Maskinteknik AB, förvärvades i november.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) mer än fördubblades till cirka 6,0 (2,5) miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om 9,1 (6,8) procent. Den förbättrade EBITDA-marginalen beror på kostnadsbesparingar avseende posten råvaror, förnödenheter och handelsvaror. Denna minskning kan främst härledas till att monteringsfabriken i Kina togs i bruk under juli 2007. Den förbättrade EBITDA-marginalen motverkades till viss del av att övriga externa kostnader och kostnaderna för personal mer än fördubblades.

Balansräkningen

Opus balansomslutning ökade med cirka 126 procent till drygt 67,6 (29,9) miljoner kronor per den 31 december 2007. Ökningen är i huvudsak hänförlig förvärvet av EWJ-koncernen som förvärvades i juli 2007. Köpeskillingen för EWJ-koncernen uppgick till cirka 13 miljoner kronor och förvärvet finansierades delvis genom en apportemission till säljarna av EWJ-koncernen om totalt cirka 6,3 miljoner aktier i Opus och delvis genom betalning med teckningsoptioner i Opus. I samband med förvärvet av EWJ-koncernen sålde även Opus grundare och huvudägare tillsammans 3,5 miljoner aktier i Opus till ett litet antal långsiktiga privata investerare för att bredda ägandet i Bolaget. I november 2007 förvärvades även J&B Maskinteknik AB och affären finansierades med medel från den tidigare riktade nyemission på 6 miljoner kronor, motsvarande 3 miljoner aktier. Köpeskillingen för J&B Maskinteknik AB uppgick till 4 miljoner kronor och resterande belopp användes för att expandera Bolagets produktion i Kina. Årets förvärv resulterade i en good-

will-post på cirka 11,6 miljoner kronor samt en ökning av främst varulager och kundfordringar.

Bolagets checkräkningskredit ökade till cirka 5,5 miljoner kronor till följd av konsolideringen av den förvärvade EWJ-koncernen. Kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut ökade under 2007 och uppgick vid årsskiftet sammanlagt till cirka 5,3 (1,7) miljoner kronor. Denna ökning i skulder är hänförlig till konsolideringen av den förvärvade EWJ-koncernen.

Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till cirka -12,2 (-1,0) miljoner kronor. Försämringen beror på en ökning av rörelsekapitalet på drygt 18 miljoner kronor till följd av en ökning av varulager och kundfordringar. Bolaget förvärvade två dotterbolag under 2007 samt genomförde betydande investeringar i produktutveckling varpå kassaflödet från investeringsverksamheten försämrades till -16,5 (-4,5) miljoner kronor. De två nyemissioner som genomfördes under året samt ökningen av skulder genererade ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten på 26,3 (12,0) miljoner kronor. Årets kassaflöde uppgick till -2,5 (6,5) och likvida medel vid årets slut uppgick till 4,0 (6,5) miljoner kronor.

Verksamhetsåret 2006 jämfört med 2005

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med cirka 74 procent till 36,3 (20,9) miljoner kronor. Försäljningsökningen kan främst hänföras till framgång för avgasmätarförsäljningen på marknader i England, Holland och Israel samt en större order på avgasmätare till Polen. Övriga bidragande orsaker till försäljningsökningen är även nya kunder och produkter inom området för diagnos.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade motsvarande 17 procent till 2,5 (2,2) miljoner kronor, motsvarande en EBITDA-marginal om 6,8 (10,1) procent. Den minskande EBITDA-marginalen beror främst på ökade investeringar i internationell marknadsföring samt kostnader för flytt av Bolaget till nya lokaler. Den totala ökningen i Bolagets kostnader motverkades delvis av en ökning i personalens produktivitet, förädlingsvärdet per anställd nästintill fördubblades.

Balansräkningen

Opus balansomslutning ökade med drygt 73 procent till 29,9 (17,3) miljoner kronor per den 31 december 2006. Ökningen är i huvudsak hänförlig till de två nyemissioner som Bolaget genomförde under året på sammanlagt 14,5 miljoner kronor. Den första nyemissionen på 10 miljoner kronor utfördes i samband med att Opus aktie listades på AktieTorget den 18 april

2006. En andra nyemission genomfördes, vilken tillförde Bolaget 4,5 miljoner kronor, i samband med att Opus aktie flyttades till First North. Likviden från den första nyemissionen användes i huvudsak till produktutveckling, vilket fick de immateriella tillgångarna att öka till cirka 5,5 (2,6) miljoner, samt till Bolagets expansion i Kina. Den andra nyemissionen användes till avbetalning av lån. Kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut minskade under 2006 och uppgick vid årsskiftet sammanlagt till cirka 1,7 (4,8) miljoner kronor. Per den 31 december 2006 var en stor del av det tillförda kapitalet fortfarande i likvid form, kassa och bank uppgick till cirka 6,5 (0,0) miljoner kronor. Under 2006 skedde även ett aktieägartillskott på 1 miljon kronor.

Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till cirka -1,0 (0,5) miljoner kronor trots det förbättrade rörelse-resultatet. Försämringen beror till största del av en ökning av kundfordringar i kombination med en minskning av leverantörsskulder. Bolaget genomförde betydande investeringar i produktutveckling varpå kassaflödet från investeringsverksamheten försämrades till -4,5 (-1,4) miljoner kronor. De nyemissioner som genomfördes under året genererade ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten vilket resulterade i en positiv förändring av likvida medel på cirka 6,5 (-0,1) miljoner kronor.

Verksamhetsåret 2005 jämfört med 2004

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under 2005 ökade med cirka 16 procent till cirka 20,9 (18,0) miljoner kronor till följd av Bolagets etablering på flera nya marknader.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med motsvarande drygt 98 procent till cirka 2,2 (1,1) miljoner kronor motsvarande en EBITDA-marginal om 10,1 (6,0) procent. Den förbättrade EBITDA-marginalen berodde främst på en förbättrad produktmix.

Balansräkningen

Opus balansomslutning ökade med 62 procent till drygt 17,3 (10,7) miljoner kronor per den 31 december 2005. Ökningen i eget kapital är i delvis hänförligt till den nyemission Bolaget genomförde på 400 000 kronor samt årets resultat på 1,1 (0,1) miljoner kronor. Nyemissionen genomfördes för att kunna fortsätta satsningen på nya affärsområden vilket ledde de immateriella anläggningstillgångarna ökade med drygt 50 procent. Av samma anledning tog Bolaget även upp ett nytt lån från Almi på 800 000 kronor. Ytterligare en anledning till den ökade balansomslutningen är leverantörsskulderna som ökat från 2,7 miljo-

ner kronor till 7,6 miljoner kronor. Kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut minskade till 4,8 (4,3) miljoner kronor efter avbetalning av lån. Omsättningstillgångarna ökade med cirka 68 procent i huvudsak som resultat av de ökade tillgångarna av råvaror, förnödenheter och handelsvaror samt ökade kundfordringar.

Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades till cirka 0,5 (0,6) miljoner kronor trots det förbättrade rörelse-resultatet. Försämringen beror till största del av en ökning av kundfordringar samt varulager. Bolaget genomförde investeringar i produktutveckling vilket genererade ett negativt kassaflöde om -1,4 (-0,4) miljoner kronor. Genom nyemission erhöll Bolaget 400 000 kronor och den slutliga förändringen i likvida medel under 2005 var cirka -0,1 (0,1) miljoner kronor.

Verksamhetsåret 2004 jämfört med 2003

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under 2004 ökade med cirka 23 procent till cirka 18,0 (14,7) miljoner kronor till följd av etablering på flera nya marknader.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

Rörelseresultatet före avskrivningar förbättrades med motsvarande drygt 8 procent till cirka 1,1 (1,0) miljoner kronor motsvarande en EBITDA-marginal om 6,0 (6,7) procent. Den minskade EBITDA-marginalen är en följd av Bolagets satsning på ett nytt affärsområde, Fleet Management, där betydande kostnader för produktutveckling tagits vilket belastade årets resultat.

Balansräkningen

Opus balansomslutning ökade med cirka 10 procent till drygt 10,7 (9,7) miljoner kronor per den 31 december 2004. Eget kapital ökade från 0,9 miljoner kronor till 1,0 miljoner kronor. Kort- och långfristiga skulder till kreditinstitut ökade till 4,3 (3,1) miljoner kronor. Omsättningstillgångarna ökade med cirka 16 procent i huvudsak som resultat av en ökning av kundfordringar och varulager.

Kassaflödet

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades med cirka 12 procent trots det förbättrade rörelseresultatet. Försämringen berodde till största del av en ökning av kundfordringar och varulager. Bolaget genomförde investeringar i produktutveckling vilket genererade ett negativt kassaflöde från investeringsverksamheten om -0,4 (-0,8) miljoner kronor. Den slutliga förändringen i likvida medel under 2004 var positiv om cirka 0,1 (-0,0) miljoner kronor.

Övrig finansiell information

Nettoomsättning, rörelsens kostnader och investeringar

Nettoomsättning

Nettoomsättning redovisas när produkter har levererats alternativt tjänster har utförts till kund i enlighet med deras beställningar. Opus intäkter kan delas upp mellan de tre affärsområdena Automotive Test Equipment, Fleet Management och Trådlös Bilprovning. Under räkenskapsåret 2007 utgjorde försäljningen inom området Automotive Test Equipment 93 procent av nettoomsättningen.

Råvaror, förnödenheter och handelsvaror

Under posten ingår främst inköp av insatsvaror. Nästan hela kostnadsmassan i råvaror och förnödenheter utgörs av rörliga kostnader, vilka är starkt korrelerade med Bolagets nettoomsättning.

Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader inkluderar bland annat fraktkostnader, lokalhyra, revisionsarvode, leasingkostnader, inventarier och kostnader för marknadsföring.

Personalkostnader

Personalkostnader utgörs i huvudsak av löner och lönerelaterade kostnader. Personalkostnaderna har under de tre senaste åren uppgått till mellan 20 och 24 procent i förhållande till Opus nettoomsättning.

Investeringar

Opus verksamhet fordrar i allt större utsträckning investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 920 000 kronor, 812 000 kronor och 29 800 kronor för åren 2007, 2006 respektive 2005. Under perioden 1 januari – 31 mars 2008 investerades 32 000 kronor i materiella anläggningstillgångar. Materiella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av maskiner, kontorsinventarier och tekniska anläggningar. Dessa redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod och restvärde. Nyttjandeperioden är för materiella anläggningstillgångar fem år.

Opus investerade 2 944 000 kronor, 3 651 000 kronor och 1 390 000 kronor i immateriella anläggningstillgångar för åren 2007, 2006 respektive 2005. Under perioden 1 januari – 31 mars 2008 investerades 372 000 kronor i immateriella anläggningstillgångar. Balanserade utgifter för produktutveckling med en begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt från den tidpunkt då den kommersiella produktionen av produkten påbörjas. Avskrivningarna görs under den förväntade nyttjandeperioden vilket innebär fem år.

För att upprätthålla Den Nya Koncernens konkurrenskraft bedöms framdeles erfordras en genomsnittlig investeringsnivå i produktutveckling avseende materiella och immateriella anläggningstillgångar om 5 – 10 procent av nettoomsättningen.

Opus har, utöver vad som beskrivs nedan, inga större pågående investeringar och Bolaget har inte heller gjort några åtaganden om större framtida investeringar.

I samband med förvärvet av SysTech återfinns ett flertal tilläggsköpeskillningar som Bolaget har åtagit sig betala, förutsatt att vissa avtalade villkor uppfylls. Samtliga tilläggsköpeskillningar, exklusive tilläggsköpeskillningen avseende ett eventuellt kontrakt med delstaten Wisconsin, avses finansieras med framtida kassaflöden från den löpande verksamheten. Skulle tilläggsköpeskillningen avseende ett kontrakt med delstaten Wisconsin falla till betalning, skall betalning ske senast den 31 mars 2009. I samband med detta kan Bolaget behöva anskaffa nytt kapital i form av nya kort- eller långfristiga lån alternativt nytt eget kapital. Finansiering av köpeskillningen för samtliga andelar i SysTech består till del av säljarreverser om USD 7 661 298 (cirka 46 miljoner kronor). Säljarreverserna förfaller till betalning senast den 31 juli 2009 men med rätt för Opus att under löptid, utan kostnad, lösa reverserna. Säljarreverserna löper med en ränta om 5 procent till och med 13 juni 2008 och därefter med en ränta om 15 procent. Avsikten är, sedan ett kortfristigt lån till Nordea lösts, att lösa säljarreverserna den 13 juni 2008 med de medel som flyter in från den förevarande Företrädesemissionen. För det fall att säljarreverserna kvarstår som icke slutligt reglerade per den 31 juli 2009 kan Bolaget behöva anskaffa nytt kapital i form av nya kort- eller långfristiga lån alternativt nytt eget kapital. För fullständiga uppgifter om köpeavtalet av samtliga andelar i SysTech hänvisas till avsnitt "Legala frågor och övriga upplysningar."

Investeringar

Tusental kronor	IFRS				ÅRL		
	1 jan– 31 mars 2008	1 jan– 31 mars 2007	2007	2006	2005	2004	2003
Förvärv av balanserade utgifter för utveckling	-372	-350	-2 944	-3 651	-1 390	-262	-648
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-32	-182	-1 920	-812	-30	-140	-139
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0	21	5	3	-2	0
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	143	0	0	0	0
Förvärv av dotterbolag	-92	0	-11 671	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-496	-532	-16 657	-4 458	-1 417	-404	-787

Netto rörelsekapital

Varulager utgör den största enskilda posten i Opus rörelsekapital per den 31 mars 2008. Huvuddelen av Opus inköp sker i svenska och danska kronor och ägandet av varorna övergår till Opus när produkterna lastats för transport. Kundfodringar utgör den näst största posten på rörelsekapitalets tillgångssida. Kunderna faktureras i normalfallet vid leverans med betalningsvillkor om 30 dagar.

På skuldsidan av rörelsekapitalet utgör leverantörsskulder den största posten. Opus faktureras av sina leverantörer efter varje leverans.

Netto rörelsekapital är normalt positivt för Opus, innebärande att icke-räntebärande omsättningstillgångar är större än icke-räntebärande kortfristiga skulder. Detta förhållande medför att en expansion av verksamheten i normalfallet medför en ökning av kapitalbindningen i form av rörelsekapital. Rörelsekapitalbindningen varierar under året.

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillfredställande för aktuella behov. Skulle dock tilläggsköpeskillingen avseende ett kontrakt med delstaten Wisconsin falla till betalning, varvid betalning skall ske senast den 31 mars 2009, kan Bolaget behöva anskaffa nytt kapital i form av nya kort- eller långfristiga lån alternativt nytt eget kapital. Vidare, om Bolaget inte kan fullfölja dess åtagande avseende säljarreverserna, kan Bolaget behöva anskaffa nytt kapital i form av nya kort- eller långfristiga lån alternativt nytt eget kapital. För fullständiga uppgifter om köpeavtalet av samtliga andelar i SysTech hänvisas till avsnitt "Legala frågor och övriga upplysningar."

Goodwill

Opus bokförda värde på goodwill uppgick per den 31 mars 2008 till 11,8 miljoner kronor och är hänförligt till förvärven av J&B Maskinteknik och den danska EWJ-koncernen. Goodwillen beräknas öka till 150,0 miljoner kronor som ett resultat av förvärvet av SysTech. För goodwill görs en årlig avstämning av framtida förväntade resultat- och kassaflödesutveckling och om behov föreligger görs nedskrivning av goodwill. Ingen planmässig avskrivning på goodwill görs efter att de nya redovisningsprinciperna har trätt i kraft från och med 2005. Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Finansiell ställning per den 31 mars 2008

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2008 till 43,3 (20,1) miljoner kronor. Förändringen sedan den 31 december 2007 är en ökning på 1,4 miljoner kronor. Nettoskuldsättningen i Opus har mellan 31 december 2007 och 31 mars 2008 ökat från 7,0 miljoner kronor till 7,1 miljoner kronor. Den effektiva genomsnittsräntan på räntebärande skulder för perioden 1 januari – 31 mars 2008 var cirka 7,5 procent. Samliga lån är rörliga.

Inga väsentliga förändringar har skett i Opus egna kapital eller skuldsättning sedan den 31 mars 2008, förutom vad som följer av finansieringen av Förvärvet.

Eget kapital och skuldsättning

Tusental kronor	IFRS 31 mars 2008
Summa kortfristiga skulder	1 300
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	1 300
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Summa långfristiga skulder	11 114
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	11 114
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
Eget kapital	43 253
Aktiekapital	1 284
Andra reserver	880
Fritt eget kapital	41 089

Nettoskuldsättning

Tusental kronor	IFRS 31 mars 2008
A. Kassa och bank	5 353
B. Andra likvida medel	0
C. Kortfristiga placeringar	0
D. Likviditet (A+B+C)	5 353
E. Kortfristiga banklån	1 300
F. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
G. Andra kortfristiga skulder	0
H. Kortfristiga skulder (E+F+G)	1 300
I. Kortfristig nettoskuldsättning (H-D)	-4 053
J. Långfristiga banklån	4 145
K. Utestående obligationslån	0
L. Andra långfristiga räntebärande skulder	6 969
M. Långfristig nettoskuldsättning (J+K+L)	11 114
N. Nettoskuldsättning (I+M)	7 061

Ställda säkerheter och eventuella förpliktelser

Som ställd säkerhet redovisas vad Opus ställt som säkerhet för Bolagets skulder och/eller förpliktelser.

Tusental kronor	IFRS				ÅRL		
	31 mars 2008	31 mars 2007	2007	2006	2005	2004	2003
Ställda säkerheter							
Företagsinteckningar	10 629	5 900	10 629	6 800	5 900	5 900	5 900
Belånade kundfodringar	0	0	0	649	3 323	1 844	1 486
Summa	10 629	5 900	10 629	7 449	9 223	7 744	7 386
Varav utgivits till:							
Kreditinstitut	10 629	5 900	10 629	7 449	9 223	7 744	7 386
Summa	10 629	5 900	10 629	7 449	9 223	7 744	7 386
Ansvarsförbindelser							
Garantiåtaganden	50	0	50	0	0	0	0
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	300	0	300	0	0	0	0
Villkorade aktieägartillskott	0	0	0	0	0	800	800
Summa	350	0	350	0	0	800	800
Summa ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	10 979	5 900	10 979	7 449	9 223	8 544	8 186

Förvärv

Opus har under 2007 och 2008 förvärvat tre bolag vilket är i enlighet med de högt satta tillväxtmålen.

Händelse	Ägarandel	Verksamhet	År
Förvärv			
EWJ-koncernen (EWJ Teknik A/S, Autek A/S och 15% av aktierna i EWJ UK Ltd)	100 procent	Verksam inom utrustning för bilprovning och bilverkstäder i över 40 länder.	2007
J&B Maskinteknik AB	100 procent	Verksam inom service och kalibrering av utrustningar som används för bilprovning och på bilverkstäder i Sverige och i utlandet.	2007
SysTech International (SysTech International LLC och TriLen LLC)	100 procent	Verksam inom bilprovningsindustrin i USA.	2008

Skattesituation

Opus driver för närvarande verksamhet i över 50 länder. Bolagsskatten i dessa länder skiljer sig från de 28 procent som gäller i Sverige. Opus har erhållit skattefrihet för Bolagets verksamhet i Opus Instrument Foshan Co Ltd för de första tre verksamhetsåren, med start 2007. I Opus Asia Ltd (Hong Kong) är offshore leveranser (leveranser till kunder utanför Hong Kong och Kina) skattebefriade. Den effektiva skattesatsen är cirka 28 procent. Opus har inga outnyttjade förlustavdrag.

Säsongvariation

Opus verksamhet är inte utsatt för större säsongvariationer.

Viktiga faktorer som påverkar Opus verksamhet, resultat och finansiella ställning

Opus resultat och finansiella ställning påverkas av bland annat, men inte uteslutande, de faktorer som beskrivs nedan. Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas även av de faktorer som beskrivs i avsnitt "Riskfaktorer".

Utvecklingen inom bilprovningsbranschen

Opus är i huvudsak verksam inom bilprovningsbranschen och de konjunkturella förändringarna i branschen påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Effekterna av svängningarna i bilprovningsbranschen dämpas emellertid av att Opus kunder i huvudsak är offentliga beställare som upphandlar

kontrakt vilka löper över flera år samt att bilprovning i många länder är lagstiftat och därmed till stor del oberoende av konjunkturen. I Sverige är Opus största kund Svensk Bilprovning AB vars investeringar är beroende av ett flertal faktorer, bland annat de offentliga finansernas tillstånd. Dessa finanser påverkas i sin tur av flera faktorer, exempelvis skatteintäkter, arbetslöshet, räntenivåer och inflationsnivå.

Även förutsättningarna för de geografiska marknaderna påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning. Investeringarna i Opus produkter och tjänster skiljer dels mellan mogna marknader och utvecklingsmarknader men även på nationell nivå. Periodvis kan vissa länder vara i en expansiv fas och tillfälligt genomföra stora investeringar medan en annan region inte har några pågående projekt. Opus har genom sin flexibla organisation och breda marknadsnärvaro möjligheten att flytta fokus till de marknader där expansionen sker.

Lagstiftning

På ett flertal marknader är bilprovning reglerat på en statlig nivå vilket innebär att efterfrågan på Opus produkter och tjänster till hög grad påverkas av nya regleringar. Skärpt lagstiftning angående fordonsutsläpp kan ha en positiv påverkan på Opus verksamhet, resultat och finansiella ställning. Regleringar kan givetvis även inverka negativt på Opus verksamhet i det fall att den politiska viljan avtar gällande att minska och kontrollera avgasutsläpp på vissa marknader.

Antal sålda fordon

Opus kunder är bland andra centraliserade och decentraliserade bilprovningens verkstäder runt om i världen. Bilprovningens verkstädernas behov av utrustning styrs i stor utsträckning av fordonsflottan på den lokala marknaden. Följaktligen ökar behovet av materiel för emission och diagnos i takt med att fordonsflottan växer. Antal sålda fordon är i sin tur beroende av konjunkturen liksom den allmänna tillväxten på en marknad. Exempelvis så har antal sålda fordon i Kina och Indien ökat i takt med den höga tillväxten på dessa marknader vilket innebär en möjlighet för Opus att öka sin försäljning på dessa marknader.

Pris på insatsvaror

Drygt 46 procent av Opus nettoomsättning utgjordes under 2007 av råvaror, förnödenheter och handelsvaror. Inköpen består främst av elektronikkretsar och systemkomponenter med hög komplexitet. Opus verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas sålunda av prisförändringar för de insatsvaror Bolaget använder i kontrakten.

Finansiell riskhantering

Opus utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker, till exempel effekter av förändringar i valutakurser och räntesatser. Styrelsen upprättar skriftliga principer för såväl den övergripande riskhanteringen som för specifika områden, såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker.

Valutarisk

Opus nettotillgångar och resultat exponeras för valutaomräkningsrisker främst i euro, amerikanska dollar och brittiska pund. Fodringar och likvida medel kan vara dels i svensk valuta, dels i utländsk valuta. De långfristiga förvärvslånen som tagit upp i samband med förvärvet av SysTech är denominerade i USD.

Ränterisk

Opus lånekostnader är beroende av förändringar av marknadsmässiga räntenivåer. Per den 31 mars 2008 uppgick de räntebärande skulderna till 12,4 miljoner kronor. Bolagets upplåning görs uteslutande till rörlig ränta. Bolagets intäkter och kassaflöde från rörelsen är i allt väsentlighet oberoende av förändringar i marknadsmässiga räntenivåer. Bolaget innehar räntebärande tillgångar i form av bankmedel och fonder.

Likviditetsrisk

Opus hantering av likviditetsrisk sker med försiktighet som utgångspunkt, vilket innebär att bibehålla tillräckliga likvida medel och säljbara värdepapper. Eventuell överlikviditet placeras i räntebärande tillgångar.

Framtidsutsikter

Opus har etablerat sig som en av de ledande mindre producenterna för miljö och säkerhetskontroll av fordon. I kombination med SysTech bildas en ledande aktör med avseende på teknologi och tillväxttakt. Den Nya Koncernen kan dra nytta av den tillväxt som kommer att ske i världen tack vare förstärkt lagstiftning och ökad miljömedvetenhet.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Beskrivningen av Opus aktiekapital nedan är upprättad utifrån strukturen av Bolagets aktiekapital efter genomfört Erbjudande och under antagandet om full teckning. Beslut om förändringar för att uppnå nedanstående aktiestruktur fattades vid extra bolagsstämma den 25 april 2008.

Aktiekapitalets utveckling

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 VPC AB.

Opus aktier handlas på First North och Bolagets Certified Adviser är Thenberg & Kinde Fondkommission AB. En börspost

motsvarar 2 000 aktier, kortnamnet är OPUS. ISIN-koden är SE0001696683. Det har ej förekommit några offentliga uppsköpserbjudanden till Opus aktieägare under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Aktiekapitalet i Opus uppgår till 1 283 631 kronor före Företrädesrättsemissionen, fördelat på totalt 64 181 571 aktier, envar med ett kvotvärde på 0,02 kronor. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Givet att emissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 1 755 110 kronor till 3 861 241 kronor fördelat på 193 062 046 aktier.

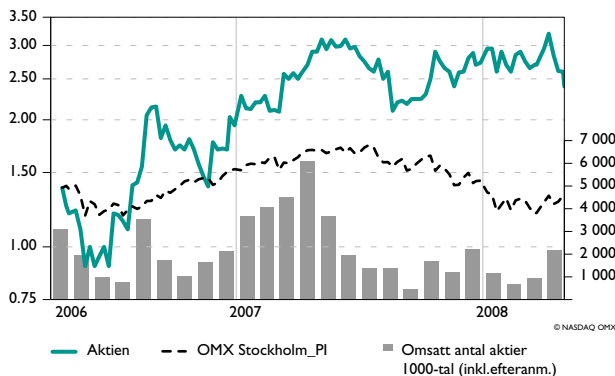
Aktiekapitalet har sedan Bolagets grundande 1990 utvecklats enligt följande:

År	Transaktion	Förändring av aktiekapital	Aktiekapital	Förändring 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	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	Den förevarande Företrädesrättsemissionen ¹⁾	1 755 110	3 861 241	87 755 475	193 062 046

1) Under förutsättning att Företrädesrättsemissionen fulltecknas.

Kursutveckling

Opus aktie noterades den 18 april 2006 på AktieTorget och är sedan 4 september 2006 noterat på First North.



Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick till 1 286 den 31 mars 2008, justerat för nyemissionerna som genomfördes i april 2008 i syfte att delfinansiera förvärvet av SysTech. Aktieägarstrukturen i Opus, före den förevarande Företrädesrättsemmissionen, framgår av tabellen nedan.

De största ägarna per den 31 mars 2008, justerat för nyemissionerna i april 2008¹⁾

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster, procent
AB Kommandoran	22 287 200	21,2
Lothar Geilen	13 000 000	12,3
Pradeep Tripathi	7 000 000	6,6
HWJ Holding ApS	5 834 702	5,5
Andra AP-fonden	5 000 000	4,7
Vision Invest Sprl	3 520 940	3,3
Digital Image S.A.	3 248 430	3,1
Fore C Investment Sprl	3 248 430	3,1
Nordea fonder	2 500 000	2,4
Lubea Invest AB	2 500 000	2,4
AMF Pension	1 500 000	1,4
Bertil Olsson (privat och via bolag)	1 500 000	1,4
Övriga aktieägare	34 166 869	32,4
Totalt	105 306 571	100,0

1) AB Kommandoran, HWJ Holding ApS, Vision Invest Sprl, Fore C Investment Sprl och Digital Image SA, vilka tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 36 procent av kapital och röster i Opus, har förbundit sig att i Företrädesrättsemmissionen teckna kontant för minst 6,0 miljoner kronor totalt och därutöver teckna kassaflödesneutralt (dvs. teckning av nya aktier i sådan utsträckning som kan finansieras genom försäljning av teckningsrätter och/eller aktier i Opus). De institutionella och professionella investerarna som tecknat aktier i den nyligen genomförda riktade nyemissionen föregående denna företrädesrättsemmission, vilka tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 20 procent av kapital och röster i Opus, ställer sig positiva till Företrädesrättsemmissionen och har förklarat sin avsikt att teckna sina andelar i Företrädesrättsemmissionen.

Större aktieägare

De största aktieägarna per den 31 mars 2008, justerat för nyemissionerna i april 2008, är:

AB Kommandoran

AB Kommandoran ägs till lika delar av grundarna av Opus, Magnus Greko (verkställande direktör och koncernchef i Opus) och Jörgen Hentschel (vice verkställande direktör och utvecklingschef samt styrelseledamot i Opus). AB Kommandoran har som huvudsaklig verksamhet att förvalta aktieinnehavet i Opus. AB Kommandoran äger drygt 21 procent av aktierna Opus.

Lothar Geilen

Verkställande direktör för SysTech. Lothar Geilen äger drygt 12 procent av aktierna i Opus.

Pradeep Tripathi

Grundare av SysTech. Pradeep Tripathi äger drygt 7 procent av aktierna i Opus.

HWJ Holding ApS

HWJ Holding ApS ägs av Henrik Wagner Jörgensen, verkställande direktör för EWJ Teknik A/S och Autek A/S och styrelseledamot i Opus. HWJ Holding ApS äger drygt 6 procent av Opus.

Bemyndigande om nyemission av aktier

På årsstämman den 7 maj 2007 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 20 000 000 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 400 000 kronor.

Styrelsen beslutade den 18 september 2007, med stöd av detta bemyndigande, att öka Bolagets aktiekapital genom en riktad nyemission på högst 3 000 000 aktier. Nyemissionen genomfördes om 3 000 000 aktier för att ytterligare bredda ägandet i Opus och därmed främja likviditeten i Bolagets aktie. Likviden användes för förvärvet av J&B Maskinteknik AB och för att expandera Bolagets produktion i Kina.

I syfte att delfinansiera förvärvet av samtliga andelar i SysTech, beslutade styrelsen den 7 april 2008, med förbehåll för godkännande vid extra bolagsstämma den 25 april 2008, att öka Bolagets aktiekapital genom en om riktad nyemission till säljarna av SysTech om 20 000 000 aktier. Vidare beslutade styrelsen den 7 april 2008, med förbehåll för godkännande vid extra bolagsstämma den 25 april 2008, att öka Bolagets aktiekapital genom en om riktad nyemission till ett antal institutionella och professionella investerare om 20 125 000 aktier. Slutligen beslutade styrelsen den 7 april 2008 att även föreslå bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma,

vid ett eller flera tillfällen, med företrädesrätt för befintliga aktieägare, kunna besluta om nyemission av aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka till högst 3 898 818 kronor. Samtliga nyemissioner godkändes och bemyndigande lämnades enligt styrelsens förslag vid extra bolagsstämma den 25 april 2008. Den 4 maj 2008 fattade styrelsen beslut om den förevarande Företrädesrättsemissionen med stöd av ovan bemyndigande.

Styrelsen har inför årsstämman den 22 maj 2008 beslutat föreslå årsstämman att bemyndiga styrelsen att under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier motsvarande högst tio procent av befintligt aktiekapital.

Teckningsoptioner

Bolaget beslutade vid årsstämman den 7 maj 2007 om att emittera högst 3 200 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2007:1), vilka skall berättiga till teckning av högst 3 200 000 aktier och till en kurs om 5 kronor per aktie. Teckningskursen kommer att omräknas med anledning av genomförda emissioner samt den förevarande Företrädesrättsemissionen. Teckningsoptionerna har utgjort del av den ersättning som bolaget utgett till HWJ Holding ApS och Ole Ernst för förvärvet av samtliga aktier i EWJ Teknik A/S, Autek A/S, EWJ Svenska AB samt 15 procent av aktierna i EWJ UK Ltd. Sammantaget har 3 059 079 teckningsoptioner tecknats varav HWJ Holding ApS har tecknat 2 829 159 teckningsoptioner och Ole Ernst har tecknat 229 920 teckningsoptioner. Vid full konvertering till aktier kommer aktiekapitalet att öka med 61 181,58 kronor. Konvertering kan ske under tiden 15 juni 2010 till 30 juni 2010.

Bolaget beslutade även vid årsstämman den 7 maj 2007 att emittera högst 2 000 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2007:2) berättigade till teckning av sammanlagt högst 2 000 000 aktier och till en kurs om 5 kronor per aktie. Teckningskursen kommer att omräknas med anledning av genomförda emissioner samt den förevarande Företrädesrättsemissionen. Teckningsoptionerna har tecknats av EWJ Svenska AB, ett helägt dotterbolag, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till anställda och nyckelpersoner. Konvertering till aktier kan ske under tiden den 15 juni 2010 till den 30 juni

2010. Vid full konvertering kan aktiekapitalet komma att öka med högst 40 000 kronor. Teckningsoptionerna har förvärvats av en större del av de anställda i Opus och av Bertil Engman och Jan-Crister Persson, sistnämnda styrelseledamöter i Opus. EWJ Svenska AB innehar alltså 80 000 teckningsoptioner vilka ännu inte har överlåtits.

Bolagets styrelse har beslutat att föreslå årsstämman den 22 maj 2008 att besluta om en emission om högst 6 000 000 teckningsoptioner att tecknas fram till den 30 juni 2008 (Optionsprogram 2008:1). Teckningsberättigad kommer att vara EWJ Svenska AB, ett helägt dotterbolag, som kommer att förvärva teckningsoptionerna med rätt och skyldighet att erbjuda dessa till anställda och nyckelmedarbetare. Teckningskursen har beräknats till 6 kronor per aktie före omräkning i anledning av genomförda emissioner samt den förevarande Företrädesrättsemissionen. Konvertering till aktier med stöd av optionsrätterna kan äga rum under tiden den 15 juni 2011 till den 30 juni 2011. Vid full konvertering kommer aktiekapitalet att öka med högst 120 000 kronor.

Utdelning

Aktier förvärvade genom Erbjudandet medför rätt till del i Opus resultat från och med för räkenskapsåret 2008. Eventuell utdelning för räkenskapsåret 2008 fastställs vid årsstämma efter utgången av angivet räkenskapsår. Utbetalningen administreras av VPC AB. Om en aktieägare inte kan nås genom VPC kvarstår aktieägarens fordran avseende utdelningsbelopp på Opus och begränsas endast genom regler om preskription. Om en aktieägare inte gör anspråk på sin utdelning inom preskriptionstiden, som är tio år från avstämningsdag för utdelning, kommer utdelningen att tillfalla Bolaget. Opus aktieägare har rätt till andel av överskott vid eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som de äger. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. För aktieägare som inte är skattemässigt bosatta i Sverige och som tar emot utdelningar på aktier i ett svenskt aktiebolag skall emellertid svensk kupongskatt betalas. Skatten är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Se avsnitt "Skattefrågor i Sverige".

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Av årsstämma valda styrelseledamöter



Göran Nordlund, Styrelseordförande

Västra Frölunda, född 1958.

Styrelsens ordförande sedan 2004, invald i styrelsen 2002.

Göran Nordlund är verkställande direktör i det egna bolaget Fore C Investment AB. Nordlund är även styrelseordförande i Önskefoto AB (publ), Amago Capital AB (publ), Hexatronic Scandinavia AB (publ), Fore C Fund Management AB samt styrelseledamot i West International AB (publ), Fore C Investment AB, Fore C Fund Management AB och Add-TV AB. De senaste fem åren har Nordlund varit, men är inte längre styrelseledamot i Labokontroll AB, MyPix AB, Green Spa AB, Bildettan AB, Gothia Telekommunikation AB, Landala Nät AB, Newsroom Holding AB, Unisec AB och Punkt Foto AB. Nordlund har tidigare också varit styrelseledamot i Viking Telecom AB (publ) noterat på Stockholmsbörsen där Nordlund var en av grundarna. Nordlund har en civilingenjörsexamen från Chalmers Tekniska Högskola och studier i Företags ekonomi från Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav i Opus: 3 248 430 via Fore C Investment Sprl

Antal teckningsoptioner i Opus: 0



Bertil Engman, Styrelseledamot

Enköping, född 1944.

Styrelseledamot sedan 2006.

Bertil Engman är verkställande direktör i SNA Europe (Industries) AB, tidigare Bahco AB AB. Engman är styrelseledamot i Boxmodul AB, SNA Europe (Industries) AB och Svenska Bishov AB. De senaste fem åren har Engman varit, men är inte längre, verkställande direktör i SQS AB och styrelseledamot i AB Swebo Flis & Energi, Aspens AB, SQS AB samt Apello AB. Engman äger 50 procent av Engman & Söner Investment AB. Engman har universitetsstudier inom matematik och numerisk analys.

Aktieinnehav i Opus: 240 000

Antal teckningsoptioner i Opus: 100 000 (Optionsprogram 2007:2)



Jörgen Hentschel, Styrelseledamot

Möln dal, född 1963.

Styrelseledamot sedan 1990.

Jörgen Hentschel är grundare av Opus och vice verkställande direktör samt utvecklingschef i Opus sedan 2006. Hentschel är även styrelseledamot i AB Kommandoran. Hentschel har en teleteknisk ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg 1983.

Aktieinnehav i Opus: 11 143 600 via AB Kommandoran

Antal teckningsoptioner i Opus: 0



Jan-Crister Persson, Styrelseledamot

Göteborg, född 1943.

Styrelseledamot sedan 2006.

Jan-Crister Persson är styrelseordförande i Vehco, Vehicle Communications AB, Arcam AB (publ) och i ETC Swedish Battery and Fuel Cells Systems AB samt styrelseledamot i CI Pihl AB, Haldex Traction divisionsstyrelse, Alelion Battery AB och JC Persson AB. Persson sitter även i Advisory Board för Svensk Bilprovning AB. De senaste fem åren har Persson varit, men är inte längre, styrelseledamot i Accra AB och Finnveden. Persson är ledamot av Ingenjörsvetenskapsakademien och har en civilingenjörsexamen inom maskinteknik från Chalmers Tekniska Högskola.

Aktieinnehav i Opus: 60 000 (privat och via bolag)

Antal teckningsoptioner i Opus: 100 000 (Optionsprogram 2007:2)



Henrik Wagner Jörgensen, Styrelseledamot

Ölsted, född 1961.

Styrelseledamot sedan 2007.

Henrik Wagner Jörgensen är verkställande direktör för EWJ Teknik A/S och Autek A/S.

Wagner Jörgensen äger 100 procent av HWJ Holding ApS. Wagner Jörgensen var tidigare, men är inte längre, ägare av och styrelseordförande för EWJ Teknik A/S, EWJ Svenska AB samt Autek A/S.

Wagner Jörgensen har en 4-årig utbildning som elektroniktekniker.

Aktieinnehav i Opus: 5 834 702 via HWJ Holding ApS

Antal teckningsoptioner i Opus: 2 829 159 via HWJ Holding ApS (Optionsprogram 2007:1)

Styrelseledamöternas kontorsadress är:

Opus Prodox AB (publ)

Bäckstensgatan 11c

SE-431 49 Mölndal

Uppgifter om innehav av aktier är inklusive bolag och närstående.

Ledande befattningshavare



Magnus Greko, Verkställande direktör och koncernchef

Göteborg, född 1963.

Magnus Greko är grundare av Opus samt verkställande direktör och koncernchef i Opus sedan 2006.

Greko är styrelseledamot i AB Kommandoran. De senaste fem åren har Greko varit, men är inte längre styrelseledamot i Opus Prodox AB. Greko har en teleteknisk ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg 1983.

Aktieinnehav i Opus: 11 143 600 via AB Kommandoran

Antal teckningsoptioner i Opus: 0



Jörgen Hentschel, Vice verkställande direktör och utvecklingschef

Göteborg, född 1963.

Jörgen Hentschel är grundare av Opus och vice verkställande direktör samt utvecklingschef i Opus sedan 2006. Hentschel är även styrelseledamot i AB Kommandoran. Hentschel har en teleteknisk ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg 1983.

Aktieinnehav i Opus: 11 143 600 via AB Kommandoran

Antal teckningsoptioner i Opus: 0



Lotta Edlund, Ekonomichef

Göteborg, född 1967.

Lotta Edlund har varit anställd och ekonomichef i Opus sedan 2000. Edlund har en gymnasieutbildning med inriktning ekonomi från Östra Gymnasiet i Umeå 1986.

Aktieinnehav i Opus: 10 000

Antal teckningsoptioner i Opus: 80 000 (Optionsprogram 2007:2)



Thomas Sernevall, Inköps- och produktionschef

Göteborg, född 1970.

Thomas Sernevall har varit anställd i Opus sedan 1993 och inköps- och produktionschef sedan 1999. Sernevall är även jourbrandman på Askims brandvärn. De senaste fem åren har Sernevall varit, men är inte längre, ägare av 50 procent i Stallbjörboås HB. Sernevall har en gymnasieutbildning med inriktning el- och teleteknik från Lerums Gymnasium 1988.

Aktieinnehav i Opus: 0

Antal teckningsoptioner i Opus: 80 000 (Optionsprogram 2007:2)



Henrik Wagner Jörgensen, Verkställande direktör för EWJ Teknik A/S och Autek A/S

Ölsted, född 1961.

Henrik Wagner Jörgensen är verkställande direktör för EWJ Teknik A/S och Autek A/S. Wagner Jörgensen äger 100 procent av HWJ Holding ApS. Wagner Jörgensen var tidigare, men är inte längre, ägare av och styrelseordförande för EWJ Teknik A/S, EWJ Svenska AB samt Autek A/S. Wagner Jörgensen har en 4-årig utbildning som elektroniktekniker.

Aktieinnehav i Opus: 5 834 702 via HWJ Holding ApS

Antal teckningsoptioner i Opus: 2 829 159 via HWJ Holding ApS (Optionsprogram 2007:1)

De ledande befattningshavarnas kontorsadress:

Opus Prodox AB (publ)
Bäckstensgatan 11c
SE-431 49 Mölndal

Uppgifter om innehav av aktier är inklusive bolag och närstående.

Styrelse

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Opus bolagsordning skall styrelsen utses av aktieägarna och bestå av tre till fem styrelseledamöter. Opus styrelse består av fem ledamöter som valdes på Opus årsstämma den 7 maj 2007 för perioden intill slutet av årsstämman 2008. Enligt lag måste den verkställande direktören och minst hälften av styrelseledamöterna vara bosatta i ett land inom det europeiska ekonomiska samarbetsområdet, om inte Bolagsverket medger undantag. Utöver bestämmelserna i bolagsordningen följer av lag att de fackföreningar som representerar Bolagets anställda har rätt att utse ytterligare två styrelseledamöter och två styrelsesuppleanter. Det finns för närvarande inga styrelseledamöter i Bolaget som är arbetstagarrepresentanter. Styrelseledamöter som valts av aktieägarna kan när som helst entledigas från styrelseuppdraget genom beslut vid bolagsstämma och vakanta styrelseplatser kan endast tillsättas genom beslut vid bolagsstämma. Enligt lag får den verkställande direktören inte vara styrelseordförande i ett publikt aktiebolag.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och för förvaltningen av Bolagets angelägenheter i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsens arbete och inbördes ansvar regleras genom en arbetsordning som fastställs på konstituerande styrelsemöte efter varje årsstämma. Enligt arbetsordningen skall styrelsen se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen skall också fortlöpa bedöma Bolagets ekonomiska situation. Enligt aktiebolagslagen är det styrelsen som utser verkställande direktör.

Opus styrelse har prövat frågan om huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Styrelsen har därför inte inrättat några kommittéer. Bolagets revisor rapporterar således till hela styrelsen om sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Bolagets interna kontroll. Moderbolagets revisor medverkar personligen vid ett styrelsemöte per år. Några avtal från medlemmarna av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan har inte slutits med emitenten eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Bolagsstyrning

Valberedning

Styrelsen är valberedning för nästkommande års styrelse. I Styrelsen finns ledamöter från tre av Bolagets större ägare, de övriga ledamöterna är oberoende. Bolaget planerar att införa ansökan om notering på OMX Nordiska Börs i Stockholm AB att inrätta en från styrelsen oberoende nomineringskommitté bestående av representanter för de större ägarna och en eller flera av de oberoende ledamöterna i styrelsen.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") skall tillämpas av samtliga svenska bolag som är inregistrerade på börs och av övriga bolag med ett marknadsvärde över 3 miljarder kronor. Koden är således inte obligatorisk för Opus. Opus styrelse kommer att noggrant följa den praxis som utvecklas avseende Koden och avser att tillämpa Koden i de delar som den av styrelsen bedöms ha relevans för Bolaget och dess aktieägare.

Ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Under räkenskapsåret 2007 utgick det till styrelsens ordförande ett årligt arvode om 75 000 kronor och för de övriga icke-anställda ledamöterna har styrelsearvode utgått med totalt 150 000 kronor, exklusive sociala avgifter. Till Jörgen Hentschel, styrelseledamot och vice verkställande direktör och utvecklingschef i Opus, har fast lön om 442 000 kronor exklusive sociala avgifter samt pensionskostnader om 68 000 kronor utgått. Därutöver har Jörgen Hentschel erhållit 345 000 kronor i rörlig ersättning, motsvarande cirka 80 procent av den fasta lönen (utbetalas 2008 i tre omgångar), sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner. Till Henrik Wagner Jörgensen, styrelseledamot och verkställande direktör för EVJ Teknik A/S och Autek A/S, har fast lön om DKK 480 000 (motsvarande cirka 600 000 kronor) exklusive sociala avgifter samt pensionskostnader om DKK 49 000 (motsvarande cirka 62 000 kronor) utgått. Därutöver har Henrik Wagner Jörgensen erhållit övriga förmåner, exempelvis tjänstebil. Inga särskilda pensionskostnader har utgått för styrelsen. Det föreligger inget avtal mellan Opus och någon styrelseledamot utöver vad som omnämns ovan om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten, på grund av eget val eller på grund av stämmans beslut, frånträder uppdraget i förtid.

Ersättning till verkställande direktören

Ersättning till verkställande direktören skall utgöras av fast lön, rörlig ersättning, pension, sjukvårdsförsäkring samt övriga förmåner. Den rörliga ersättningen skall baseras på uppnådda mål under året och skall högst kunna uppgå till 100 procent av den fast lönen. Den rörliga ersättningen skall inte vara pensionsgrundande.

Verkställande direktören Magnus Greko har under 2007 erhållit fast lön om totalt 445 000 kronor exklusive sociala avgifter. Därutöver har verkställande direktören erhållit 345 000 kronor i rörlig ersättning (utbetalas 2008 i tre omgångar), motsvarande cirka 80 procent av den fasta lönen. 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 har verkställande direktören, enligt gällande avtal, en uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om 6 månader. Verkställande direktören är berättigad till normal lön under uppsägningstiden. Inga övriga ersättningar utgår. Pensionskostnader har erlagts om 68 000 kronor.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Med övriga ledande befattningshavare avses de personer utöver verkställande direktören Magnus Greko som är inkluderade som ledande befattningshavare i detta prospekt. Övriga ledande befattningshavare i Opus har under 2007 erhållit fast lön om sammanlagt 1,7 miljoner kronor för året, exklusive sociala kostnader.

Jörgen Hentschel har utöver fast lön även rätt till rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen skall baseras på uppnådda mål under året och skall högst kunna uppgå till 100 procent av den fast lönen. Den rörliga ersättningen skall inte vara pensionsgrundande. För 2007 har Jörgen Hentschel erhållit 345 000 kronor i rörlig ersättning, motsvarande cirka 80 procent av den fasta lönen (utbetalas 2008 i tre omgångar).

Henrik Wagner Jörgensen har rätt till övriga förmåner, exempelvis tjänstebil, vilket utgått för 2007.

Lotta Edlund och Thomas Sernevall är ej berättigade till någon rörlig ersättning. För 2007 erhöll dock dessa personer en diskretionär rörlig ersättning om 45 000 kronor vardera.

Samtliga övriga ledande befattningshavare har avgiftsbestämd pension och uppsägningstiden från Bolagets sida varierar mellan 4 och 12 månader. Samtliga övriga ledande befattningshavare är berättigade till normal lön under uppsägningstiden. Inga övriga ersättningar utgår.

Handel ochandel

Opus har låtit göra en utredning avseende Opus styrelseledamöter. Därvid har kunnat konstateras att ingen av de nu nämnda personer har, utöver vad som redovisas nedan gällande styrelseordförande Göran Nordlund och styrelseledamot Jan-Crister Persson, under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål; (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad; eller (iv) ålagts näringsförbud. Vidare har konstaterats att det inte föreligger några familjeband mellan dem. Ingen har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken befattningshavaren valts in i styrelsen i Opus eller tillträtt sin anställning i koncernen. Det föreligger inte några avtal om förmåner efter det att uppdraget eller anställningen har avslutats. Det har inte framkommit några omständigheter som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för befattningshavarna i förhållande till uppdraget i Opus.

Styrelseordförande Göran Nordlund har fått påpekande från Finansinspektionen, i samband med noteringen av Opus på Aktietorget 2006, rörande att han inte rapporterat sitt innehav. Styrelseledamot Jan-Crister Persson har, i samband med Nordic Capitals inlösen av aktier i Finnveden 2004, ålagts en avgift på 10 000 kronor av Finansinspektionen, på grund av för sent rapporterad försäljning.

Revisorer

Revisorerna skall granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning. Revisorerna skall efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Revisorerna utses av årsstämma för en mandatperiod om normalt fyra år. Revisionsbyrån BDO Nordic Göteborg KB ("BDO") utsågs till revisorer i Opus vid extra bolagsstämma 2004 intill slutet av årsstämman 2008 och ersatte därmed Dan Melldén, Ernst & Young, Odinsgatan 13, 401 82 Göteborg. Lennart Persson är huvudansvarig revisor sedan 2004. Lennart Persson var vid tidpunkten anställd hos Price-waterhouseCoopers. Kontorsadressen till BDO är Första Långgatan 26, Box 31094, 400 32 Göteborg. Lennart Persson är auktoriserad revisor samt medlem i FAR SRS (branschorganisationen för revisorer och rådgivare i Sverige).

Bolagsordning och övrig information

§ 1 Firma

Bolagets firma är Opus Prodox AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, tillverkning samt handel med mät- och kontrollinstrument för motorbranschen samt bedriva konsultverksamhet inom densamma, vidare att utveckla tillverka och marknadsföra produkter inom telekommunikation; även som idka därmed förenlig rörelse.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen består av lägst tre och högst fem ledamöter med högst fem suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisors-suppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex (6) månader efter varje räkenskapsårs utgång och skall hållas i Göteborg.

På årsstämma bolagsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut
 - a. Om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer och revisors-suppleanter som skall väljas på stämman
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen, och i förekommande fall, revisorerna
10. Val av styrelse och, i förekommande fall, styrelsesuppleanter, revisorer eller revisorssuppleanter
11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 10 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101 – 1231.

Denna bolagsordning antogs vid årsstämma den 7 maj 2007.

Övrig information

Förslag till årsstämma den 22 maj 2008 om beslut om ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att aktiekapitalet i § 4 i bolagsordningen ändras från lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor till lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor och att antalet aktier i § 5 i bolagsordningen ändras från lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000 (oförändrat kvotvärde).

Styrelsen föreslår vidare att § 6 i bolagsordningen ändras från att styrelsen skall bestå av lägst tre och högst fem ledamöter till att bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter och med högst fem suppleanter. Det föreslås att för tiden fram till nästa årsstämma, omval sker av Göran Nordlund, Jörgen Hentschel, Jan-Crister Persson, Bertil Englund och Henrik W Jörgensen samt att nyval sker av Lothar Geilen. Det föreslås att Göran Nordlund utses till ordförande.

Bolagsbildning och associationsform

Opus organisationsnummer är 556390-6063. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt. Bolaget inregistrerades vid Patent- och Registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 9 mars 1990. Opus associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med det aktiebolagsrättsliga regelverket.

VPC-registrering

Bolaget och dess aktier är sedan 2006 anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, under VPC AB som central värdepappersförvarare och clearingorganisation.

Dokument tillgängliga för granskning

Kopior av följande dokument kan under hela prospektets giltighetstid granskas i pappersform på Opus huvudkontor på ordinarie kontorstid under vardagar:

- Bolagsordning för Opus
- Reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2005, 2006 och 2007 för Opus
- Rapporter och dokument som refereras till i detta prospekt
- Detta prospekt
- Finansinspektionens beslut avseende detta prospekt

Ovanstående information samt övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Opus hemsida www.opus.se.

Legala frågor och övriga upplysningar

Väsentliga avtal

Förvärven av SysTech International, LLC och Trilen LLC

Genom avtal undertecknat den 2 mars 2008, med ändringsavtal undertecknat den 8 april 2008, har Opus förvärvat samtliga andelar i SysTech från säljarna Pradeep Tripathi och Lothar Geilen ("Förvärvet"). Opus styrelse godkände Förvärvet vid styrelsemöte den 7 april 2008 och andelarna har tillträtts den 29 april 2008. Köpeskillingen för Förvärvet uppgick till USD 37 749 468 jämte eventuella tilläggsköpeskillingar. Köpeskillingen har betalats med 60 000 000 kronor (vilket enligt överenskommelse motsvarade USD 10 000 000 av Köpeskillingen) genom skuldebrev (vilka säljarna därefter använt som betalning för av dem tecknade 20 000 000 aktier i till dem riktad nyemission) och med USD 7 661 298 genom säljarreverser vilka förfaller till betalning senast den 31 juli 2009. Resterande del av Köpeskillingen har betalats kontant efter vissa justeringar. Säljarreverserna löper med en ränta om 5 procent till och med 13 juni 2008, svarande mot avstämningsdag för influtna medel från den förevarande Företrädesemissionen och därefter med en ränta om 15 procent. Opus äger rätt att utan kostnad lösa säljarreverserna under dess löptid, dock senast den 31 juli 2009. Tilläggsköpeskillning (a) är begränsad till högst USD 25 miljoner och skall utgå för alla nya affärer som genereras i SysTech inom 15 år från och med tillträdesdagen av Förvärvet, och som baseras på den teknologi eller de affärskoncept som var utvecklade eller planerade av SysTech före den 1 januari 2008. Denna tilläggsköpeskillning kan utgå med högst 35 procent av nettovinsten på affären och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång. Tilläggsköpeskillning (b) om USD 4 miljoner skall utgå om delstaten Wisconsin, senast den 31 december 2008, tilldelar SysTech kontrakt med ett kontraktvärde om minst USD 20 miljoner, på ett centraliserat bilprovningssystem. Kontraktet är i dagsläget ännu under upphandling. Kontraktet har ett uppskattat värde om cirka USD 80 miljoner. Faller denna tilläggsköpeskillning ut skall betalning ske senast den 31 mars 2009. Tilläggsköpeskillning (c) skall utgå på försäljningen i USA av trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD) på det antal sålda enheter, som inom 15 år från och med tillträdesdagen av förvärvet, överstiger 205 000 enheter (de första 205 000 enheterna utgör underlag för tilläggsköpeskillning (a) ovan). Denna tilläggsköpeskillning uppgår till 7,5 procent av försäljningsvärdet på de enheter som överstiger 205 000 enheter och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

För information om SysTech och dess verksamhet samt om Trilen, se avsnitt "Beskrivning av SysTechs verksamhet, marknad och finansiell information".

Avtalet om Förvärvet innefattar en omfattande katalog av säljgarantier. Därtill har legal och finansiell granskning genomförts mellan avtalets undertecknande och tillträdet.

SysTech har långsiktiga avtal med ett tiotal större kunder, i huvudsak amerikanska delstater och myndigheter. Uppsägning av dessa kontrakt är förknippat med både direkta och indirekta kostnader för kunden. I det fall Den Nya Koncernen ändå skulle förlora ett eller flera av dessa kontrakt kan detta ha en betydande negativ inverkan på Den Nya Koncernens försäljnings- och resultatutveckling. Myndigheternas upphandling av kontrakt grundas på politiska beslut om, och myndigheters organisering av bilprovning. I avtalet om Förvärvet har Säljarna av SysTech särskilt utfäst sig att ersätta Opus med ett belopp motsvarande högst 50 procent av den budgeterade nettovinsten för resterande kontraktstid om i avtalet angivna kontrakt skulle upphöra enbart på grund av politiskt beslut rörande myndighets emissionsprogram.

Rätten för Opus att framställa krav på ersättning för brist i säljarnas i avtalet lämnade garantier är generellt tolv månader från tillträdet. Miljöanspråk kan dock framställas under 24 månader från tillträdet och krav avseende skattegarantier kan göras gällande inom 180 dagar efter det att preskriptionstiden inträtt för det aktuella skattekravet. Rätten att framställa krav på grund av brist i vissa andra i avtalet särskilt nämnda garantier kvarstår till 60 dagar efter att respektive preskriptionstid inträtt. Parternas ersättningsskyldighet vid brist i garanti eller utfästelse är maximerat till USD 9,75 miljoner (tak). Säljarna är endast skyldiga att ersätta belopp som sammantaget överstiger USD 0,53 miljoner och Opus är endast skyldigt ersätta belopp som överstiger USD 0,39 miljoner. Vissa garantier, bland annat för skatt, är undantagna från såväl tak- som tröskelbestämmelser.

Avtalet innehåller konkurrensförbud för båda säljarna, gällande fem år från tillträdet för Lothar Geilen och 30 månader från den 1 januari 2008 för Pradeep Tripathi. Konkurrensförbudet förfaller dock, såvitt avser Pradeep Tripathi, för det fall säljarreversen utställd på honom inte är slutreglerad 18 månader från tillträdesdagen.

Avtalet rörande förvärvet styrs av lagen i staten New York och tvister ska avgöras av domstol i samma stat. På parts begäran skall dock tvist avgöras av skiljenämnd.

Teckningsförbindelser

De befintliga aktieägarna AB Kommandoran, HWJ Holding ApS, Vision Invest Sprl, Fore C Investment Sprl och Digital Image SA, vilka sammanlagt innehar aktier motsvarande cirka 36 procent av kapital och röster i Opus, har undertecknat förbindelser om att i Företrädesemissionen kontant teckna det antal nya aktier

som motsvarar ett sammanlagt belopp om 6 000 000 kronor, samt att de därtill skall teckna ytterligare aktier kassaflödesneutralt. Med kassaflödesneutralt avses att de, till av Nordea anvisade köpare, skall sälja teckningsrätter alternativt aktier och i Företrädesemissionen teckna ytterligare det antal nya aktier som kan finansiera genom försäljningen av teckningsrätterna/aktierna.

Lock-up avtal

Säljarna av andelarna i SysTech har åtagit sig att inte sälja sina aktier i Opus under de först sex månaderna från tillträdesdagen och att därefter, intill ett år från tillträdesdagen, inte sälja mer än högst 50 procent av sina aktier, dock att lock-up-perioden upphör för det fall Opus inte fullgör sina skyldigheter enligt säljarreverserna.

AB Kommandoran, HWJ Holding ApS, Fore C Investment Sprl, Magnus Greko, Jörgen Hentschel, Göran Nordlund och Henrik Jörgensen har åtagit sig att inte sälja några aktier i Opus innan dess att Opus fullgjort samtliga sina åtaganden enligt säljarreverserna. Angivna aktieägare och personer äger dock rätt att i samband med Företrädesemissionen sälja teckningsrätter och/eller aktier kassaflödesneutralt, till av Nordea anvisade köpare, i syfte att i öka antalet tecknade aktier i Företrädesemissionen. Lock-up-avtalen omfattar inte försäljning av aktier som förvärvats efter Företrädesemissionen.

Övriga väsentliga avtal

Opus är i sin verksamhet beroende av dels inköpsavtal med leverantörer och dels av avtal med återförsäljare i drygt 50 länder vilka marknadsför och säljer Opus produktsortiment. Produktsortimentet utgörs huvudsakligen av egna produkter och tillverkningen av dessa sker huvudsakligen inom Koncernen.

Enligt Opus är verksamheten inte beroende av någon enskild leverantör utan utgångspunkten är att kunna anlita alternativa leverantörer. En viktig leverantör, där alternativ hittills saknats, är Sensors Inc., USA, som levererar optisk bänk för Opus befintliga avgasmätare, Opus 200. Opus har dock utvecklat en ny avgasmätare, Opus 400, och har i samband med det tecknat avtal med annan leverantör om köp av en av denna leverantör utvecklad optisk bänk. Den nya optiska bänken kan även användas för Opus 200 och Opus äger rätt att tillverka den nya optiska bänken på licens.

Opus avtal med återförsäljare ger i de flesta fall distributören exklusivitet för berörda produkter inom visst marknadsområde. De flesta återförsäljaravtalen har en avtalstid om tolv månader med tre månaders uppsägningstid. Opus lämnar tolv månaders garanti på produkterna men garantin är begränsad till reparation eller utbyte av produkt. Längre garantitid är lämnad i vissa fall men enligt Opus har berörda leverantörer i motsvarande mån utsträckt sin garantitid mot Opus. Opus har ett särskilt garantiavtal tecknat med BMW avseende försälda pro-

dukter inom verksamhetsområdet Fleet Management. Garantiansvaret omfattar alla typer av fel och gäller under 36 månader för samtliga berörda länder med undantag för USA, Kanada och Puerto Rico där garantitiden omfattar 60 månader. Särskild reglering finns för så kallade seriefel.

Kreditavtal

Opus har ingått kreditavtal med Nordea för att finansiera den löpande verksamheten och för att till del finansiera Förvärvet. Därtill föreligger ovan angivna säljarreverser. Säkerhet för krediterna i Nordea är lämnad i form av företagshypotek i Opus samt pantsättning av andelarna och tillgångarna i SysTech. Till säkerhet för säljarreverserna har Opus i andra hand till säljarna pantsatt andelarna och tillgångarna i SysTech. Särskilt "Subordination Agreement" (Sw: efterställningsavtal) har träffats mellan Opus, Nordea och säljarna. Opus bedömer att kreditavtalen med Nordea har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Villkoren för säljarreverserna framgår i första stycket under rubriken "Förvärvet av SysTech International LLC och Trilen LLC".

Anställningsavtal

Samtliga i Opus svenska ledningsgrupp, med undantag för ekonomichefen, och den verkställande direktören för Opus danska dotterbolag, EWJ Teknik A/S och Autek A/S, är bundna av konkurrens- och sekretessklausuler. Ekonomichefen är bunden av sekretessklausul.

SysTechs verkställande direktör, Lothar Geilen, skall arbeta kvar i SysTech och ett treårigt anställningsavtal har träffats. Anställningsavtalet innehåller ingen konkurrensklausul. Lothar Geilen har istället ett femårigt konkurrensförbud enligt avtalet om Förvärvet. SysTech har enligt uppgift sekretessavtal med samtliga anställda samt med anlidade konsulter som utför uppdrag inom utveckling eller på annat sätt kommer i kontakt med SysTechs immateriella rättigheter och know-how. I avtalet om Förvärvet finns förbud för säljarna att påverka anställda i SysTech eller Opus att sluta sin anställning.

Den verkställande direktören och den tekniska direktören i Opus kinesiska dotterdotterbolag, Opus Instrument (Foshan) Co., Ltd, är bundna av konkurrens- och sekretessklausuler, liksom en nyligen anställd Area Sales Manager i Opus dotterbolag i Hong Kong, Opus Asia Ltd.

Om några eller flera av nyckelpersonerna i Den Nya Koncernen skulle lämna sina befattningar kan detta äventyra Den Nya Koncernens intjäningsförmåga och verksamhet.

SysTech anlitar även fristående konsulter. Det kan föreligga risk för att dessa konsulter av IRS (Internal Revenue Service; den amerikanska myndigheten för taxering och uppörd av direkta skatter) kan bedömas vara att anse som anställda, vilket kan innebära tillkommande skatter och tillkommande kostnader för förmåner. Enligt styrelsens bedömning föreligger dock ingen betydande risk.

Transaktioner och avtal med närstående

Verksamheten i Danmark bedrivs i förhyrda lokaler och med HWJ Holding ApS som hyresvärd. Hyresgäst är Opus dotterbolag EWJ Teknik A/S. HWJ Holding ApS är större aktieägare i Opus och Henrik Wagner Jörgensen, ägare till HWJ Holding ApS, är också styrelseledamot i Opus.

Beslut finns från Opus styrelse innebärande att om styrelseledamot utför arbete i omfattning utöver vad som kan anses följa av uppdraget som styrelseledamot, är ledamoten berättigad till viss ersättning från Opus. Styrelsens bedömning är att den ersättning som kan komma att utgå är marknadsmässig.

Försäkringar

Enligt styrelsens bedömning har Den Nya Koncernen ett fullgott försäkringsskydd med hänsyn till nuvarande verksamhet och omfattning.

Twister

Opus är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen haft betydande effekter på Bolagets 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 instämt vid amerikansk domstol för patentintrång. Den risk som är förknippad med denna stämning, liksom eventuellt tillkommande krav från tredje man, har reglerats i avtalet om Förvärvet. Säljarna har påtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada överstigande USD 70 000 som kan uppstå i anledning av påstått intrång, liksom ansvar för tredjemansskada.

SysTech erhöll i september 2007 brev från annan patentinnehavare med påstående om patentintrång. SysTech har bestritt påståendet om intrång och har därtill erhållit en utredning i frågan från anlitad ombud. Enligt utredningen har SysTech inte medvetet gjort intrång i patentet. Flera månader har förflutit sedan SysTech bestred påståendet och patentinnehavaren har inte avhört sedan dess. SysTechs utredningen kan enligt av Opus i samband med Förvärvet anlitad amerikansk advokat vara till hjälp som bevis för att SysTech inte medvetet gjort intrång i patentet. Även om vidare åtgärder från patentinnehavaren inte kan uteslutas har Opus styrelse gjort bedömningen att någon påtaglig risk inte föreligger.

SysTech erhöll i början av april 2008 varningsbrev från Metropolitan Government of Nashville & Davidson County rörande brister i SysTechs fullgörande av bilprovsningskontrakt med Davidson County, med hot om hävning och ersättning för det fall bristerna inte återgärdas. Styrelsen har haft ingående genomgång med SysTechs VD, tillika en av säljarna, som förklarar

att vissa brister förelåg men att dessa till del åtgärdats och i resterande delar kommer att åtgärdas inom kort. Efter denna genomgång har styrelsen gjort bedömningen att saken inte innefattar någon påtaglig risk för Den Nya Koncernen.

I ansökan till The Equal Employment Opportunity Commission har krav riktats mot SysTech under the Civil Rights Act, grundat på påstående om diskriminering. Det är styrelsens bedömning att saken inte innefattar någon påtaglig risk för Den Nya Koncernen.

Incitamentsprogram

Det pågår inte några incitaments- eller optionsprogram i Opus, med undantag för vad som redovisas under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" angående ett teckningsoptionsprogram, Optionsprogram 2007:2.

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman den 22 maj 2008 att emittera högst 6 000 000 teckningsoptioner att erbjudas till anställda och nyckelpersoner, Optionsprogram 2008:1.

Immateriella rättigheter

Opus är inte registrerad ägare till några patent och Bolaget har inte heller tecknat licensavtal eller avtal om annat nyttjande med avseende på patent och som används i rörelsen.

SysTech var vid tillträdet av Förvärvet ägare till patentet "Monitoring of Vehicle Health Based on Historical Information" (US Patent No. 6 836 708). Vidare är SysTech ägare till följande patentansökningar; US Patent Application no. 11/890,662, "Vehicle Environmental Regulatory Compliance System and Method of Verifying Regulatory Compliance of a Vehicle"; US Patent Application No. 11/068,288; "Method and Apparatus for Testing Vehicle Fuel System Integrity"; US Patent Application No. 11/462,118; "Vehicle Communication System and Method with Mobile Data Collection"; och, European Patent Application No. 02796140.8; "Vehicle Inspection Enforcement System and Method Offering Multiple Data Transmissions on the Road".

Samtliga patent och patentansökningar i SysTech har efter Förvärvet överlåtits till Fstsh Holdings Limited under namnändring till Opus Cyprus Limited, ett helägt dotterbolag till Opus. Avsikten är att genom Cypernbolaget förvalta och utveckla Den Nya Koncernens immateriella rättigheter.

Opus är registrerad ägare till varumärket "TripLog" i visst figurativt utförande, varumärket Opus Prodox i visst figurativt utförande och varumärket TELEVINKEN. Opus är vidare genom dotterbolaget Autek A/S registrerad ägare till varumärkena 14WHEELS och OPTO-PLUS. I fråga om varumärket 14WHEELS används varumärket i Grekland av annan men inom annan varuklass. Varumärket OPTO-PLUS används i Kina utan tillstånd av en kinesisk tillverkare.

SysTech är ägare till varumärke No. SYS02 T-100, No. 2 671 510; "Mark: OBD2NET, "Vehicle Engine Performance Test System", och till Common Law Trade Mark; "Mark: SysTech".

Opus är registrerad innehavare av domänerna opus.se, opus-prodox.se, triplog.se, ewj.se, j&bmaskin.se, scandinaviantestlines.se, opusprodox.com, opto-plus.com, scandinaviantestlines.com, triplog.eu, scandinaviantestlines.eu, triplog.nu, scandinaviantestlines.org, scandinaviantestlines.net, scandinaviantestlines.info, triplog.de, ewj.dk, triplog.dk och i4wheel.dk.

SysTech är registrerad innehavare av domänerna websti.com, remoteobd.com, calevap.com, remoteobd.net, edbms.org och edbms2.org.

Myndighetstillsyn och reglerande lagstiftning

Varken Opus eller SysTech är beroende av något myndighetstillstånd för sin verksamhet och därmed inte heller föremål för kontinuerlig myndighetstillsyn.

Rådgivare

I samband med upprättandet av detta prospekt, teckningen och upptagandet av nya aktier till handel bistår Nordea Bank AB (publ) som finansiell rådgivare och Advokatfirman Glimstedt som juridisk rådgivare till Opus. Bolagets revisionsbyrå är BDO Nordic Göteborg KB.

Opus dotterföretag

Nedan återfinns uppgifter om Opus dotterbolag:

Opus Prodox AB, Opus EWJ Svenska AB och J&B Maskinteknik AB är bildade och registrerade i Sverige medan EWJ Teknik A/S och Autek A/S är bildade och registrerade i Danmark. Dotterbolaget Opus Asia Limited är bildat och registrerat i Hong Kong och dotterdotterbolaget Opus Instrument (Foshan) Co., Limited, är bildat och registrerat i Foshan, Kina. Opus US, Inc. är bildat och registrerat i Delaware, USA, och SysTech International LLC och Trilen LLC är båda registrerade i Florida, USA. Ftasth Holdings Limited är bildat och registrerat på Cypern. EWJ UK Ltd är bildat och registrerat i Storbritannien. Samliga dotterbolag, med undantag av EWJ UK Ltd ägs med avseende på både kapital och röster till 100 procent av Opus som moderbolag. Ägarandelen i EWJ UK Ltd uppgår till 15 procent.

Firma	Organisations-nummer	Säte
Opus EWJ Svenska AB	556445-5383	Göteborg
J&B Maskinteknik AB	556490-2996	Göteborg
EWJ Teknik A/S	CVR nr 21442135	Skaevinge, Danmark
Autek A/S	CVR nr 21240431	Skaevinge, Danmark
Opus Asia Ltd	1077601	Hong Kong
Opus Instrument (Foshan) Co., Limited	440600400000987	Foshan, Kina
Opus US, Inc.		Delaware, USA
SysTech International LLC		Florida, USA
Trilen LLC		Florida, USA
Ftasth Holdings Limited (under namnändring till Opus Cyprus Limited)	HE 222034	Nicosia, Cypern
EWJ UK Limited	5694245	Storbritannien

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2008

Kraftig omsättningstillväxt (+ 128 procent) under ökande lönsamhet

- Försäljningen blev 21,6 (9,5) miljoner kronor
- Försäljningsökningen hänförs delvis till Bolagets två förvärv under 2007
- Rörelsemarginalen före avskrivningar (EBITDA) ökade till 10,7 (7,3) procent
- Rörelsemarginalen (EBIT) ökade till 7,4 (2,7) procent
- Resultat före skatt ökade till 1,4 (0,2) miljoner kronor
- Avtal tecknat om förvärv av SysTech International i USA

Rapportperioden 1 januari – 31 mars, 2008

- Omsättningen uppgick till 21,63 (9,48) miljoner kronor. Ökningen kan främst hänföras till god försäljning av emissionsmätare och diagnosprodukter på fler marknader samt förvärven av EWJ-koncernen och J&B Maskinteknik AB under 2007.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,60 (0,26) miljoner kronor.
- Resultat före skatt uppgick till 1,42 (0,23) miljoner kronor.
- Vinst per aktie uppgick till 0,022 kronor (0,004 kronor). Totalt antal aktier vid periodens slut 64 181 571 (54 845 679). Genomsnittligt antal aktier i perioden var 64 181 571.

Övriga händelser under första kvartalet 2008

- I samband med Automässan 2008 fick Opus Prodox AB besked om att A-Katsastus, den finska motsvarigheten till Svensk Bilprovning, har godkänt Opus utrustning för emissionskontroll för bilar. Godkännandet innebär ett genombrott på den finska marknaden för Opus och Bolagets finska samarbetspartner Suomen Työkalu Oy.
- Opus Prodox AB har tecknat avtal med Nya Zeelands största bilprovningföretag om leverans av utrustning för miljökontroll av fordon. Avtalet är initialt värt cirka 2 miljoner kronor och tecknades genom Opus nyzeeländska distributör Sulco. Opus vann två (totalt cirka 80 procent) av tre genomförda upphandlingar rörande leverans av utrustning till kontrollstationer i Nya Zeeland. Utrustningen levereras av Opus under mars och skall användas för miljökontroll av importerade bilar.
- Under CeBIT-mässan i Hannover lanserade Opus en ny version av TripLogPRO, Bolagets egenutvecklade system för elektroniska körjournaler. Den nya versionen (DACH) är specialanpassad för den tyska, österrikiska och schweiziska marknaden och har tagits fram efter direkta önskemål från BMW AG, som började sälja TripLogPRO under 2007. Intresset för den nya versionen var stort även bland flera andra företag under mässan.

Händelser efter periodens utgång

- Den 9 april offentliggjorde Opus att avtal tecknats om att förvärva SysTech International i USA. Genom förvärvet av SysTech International blir Opus en konkurrenskraftig leverantör av kompletta system för miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Detta förväntas skapa större möjligheter till fortsatt expansion internationellt samtidigt som Opus etablerar sig på den nordamerikanska marknaden. SysTech International är ett av de snabbast växande företagen på den amerikanska bilprovningmarknaden och omsatte under 2007 cirka 113 miljoner kronor med en rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal) om cirka 23 procent. SysTech har en kontrakterad orderstock på cirka USD 79 miljoner (cirka 474 miljoner kronor). Förvärvet slutfördes i slutet av april 2008.
- Under april utökade Opus sin närvaro på den kinesiska och asiatiska marknaden (APAC) genom att anställa en försäljnings- och marknadsdirektör i Asien för att kartlägga marknadens behov av miljökontrollutrustning för fordon och bygga upp försäljningen i området med fokus på Kina.
- Vid extra bolagsstämma den 25 april 2008 i Opus, beslutade stämman att godkänna av styrelsen den 7 april 2008 fattade beslut att dels genomföra en riktad emission till Pradeep Tripathi och Lothar Geilen om sammanlagt 20 miljoner aktier för en teckningskurs om 3,00 kronor per aktie, sammanlagt 60 miljoner kronor dels en riktad emission till institutionella och professionella investerare om sammanlagt 21 125 000 aktier för en teckningskurs om 2,00 kronor per aktie, sammanlagt 42 250 000 kronor. (Snittkurs för båda emissionerna var 2,49 kronor.) Vidare beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att i tiden fram till nästa årsstämma besluta om en företrädesemission.
- Den 29 april genomfördes planenligt förvärvet av amerikanska SysTech International. Köpeskillingen om 226 miljoner kronor var säkerställd genom två framgångsrika riktade nyemissioner, lånefinansiering hos Nordea och en revers till säljarna. Säljarreversen på 46 miljoner kronor och bryggfinansiering från Nordea på 30 miljoner kronor skall amorteras efter en företrädesrättsemmission till befintliga aktieägare som planeras genomföras under maj och juni 2008.

Framtidsutsikter och nya mål

- I samband med förvärvet av SysTech har styrelsen reviderat Bolagets tillväxtmål, då de tidigare tillväxtmålen redan uppnåtts eller passerats.
- För de närmaste tre åren förväntas en tillväxt på 30 – 40 procent per år för Den Nya Koncernen samtidigt som Bolaget antagit ett övergripande tillväxtmål att senast år 2012 omsätta en halv miljard kronor.
- Lönsamheten i Koncernen förväntas att förbättras kraftigt under 2008, dels tack vare att fler av Koncernens produkter successivt kommer att produceras i fabriken i Kina men också genom att förvärvet av SysTech kommer att bidra till ökad lönsamhet från och med andra kvartalet och möjliggöra en global satsning på systemsidan.
- Under 2008 är målet att rörelsemarginalen före avskrivningar (EBITDA) skall överstiga 20 procent för helåret.
- Under 2008 kommer SysTech att konsolideras i Koncernen från och med den 30 april.
- Genom förvärvet av SysTech kommer Opus verksamhet att kunna utvecklas på ett mycket gynnsamt sätt. Koncernens fokus är alltjämt miljö- och säkerhetskontroll av fordon men med en ny struktur med högre lönsamhet. Under 2008 kommer verksamheten att delas in i följande tre affärsområden:

- 1) **Automotive Test Equipment** – Försäljning av test och mätutrustningar för bilverkstäder och bilprovning via det globala distributionsnätverket och Den Nya Koncernens världsomspännande säljarnätverk. Här har Den Nya Koncernen idag etablerat kontakter och försäljning på över 50 länder, men detta nätverk skall vidareutvecklas framöver att omfatta ytterligare marknader.
- 2) **Vehicle Inspection Systems** – Systemsidan där Den Nya Koncernen utvecklar, marknadsför och levererar kompletta IT-system för fordonsregister och bilinspektion, men även produkter för kontroll och provning av miljö- och säkerhet inklusive drift och underhåll. Inom affärsområdet bedriver även Den Nya Koncernen miljö- och bilprovningens verksamhet på kundens uppdrag. Kunderna är kommuner, delstater eller hela land där långa kontrakt upprättas med regeringar och ministerier. Lönsamheten inom systemsidan är högre än inom produktionen då man kan ta mer betalt för den typ av kompetens och "know-how" samt att man tar del längre fram i värdekedjan. Dessutom ger långa kontrakt möjlighet till bättre planering och effektivisering av verksamheten vilket påverkar lönsamheten positivt.

Den Nya Koncernen förväntar sig att kunna leverera anläggningar och system baserat på "pay-per-test" (det vill säga att man tar också en operatörsroll) i flera olika delar av världen under de närmaste åren. Den Nya Koncernen förväntar sig kraftig tillväxt inom detta område under den närmaste femårsperioden.

Det globala nätet av distributörer för produktionen skall användas av systemsidan som tentakler för att hitta nya kunder och fånga upp upphandlingar och affärer. Dessutom fungerar distributörerna som en lokal kontaktyta och etablerad serviceorganisation för mätutrustningen. Den Nya Koncernen teknologi inom Trådlös Bilprovning ingår som en systemkomponent och produktgren i systemsidans affärsområde.

- 3) **Fleet Management & Telematics** – Koncernens tillväxtområde för nya produkter som hjälper ägare av stora vagnparker att hålla reda på när, var och hur fordon används. Produkterna är delvis en spin-off av Den Nya Koncernens kunskaper inom modern bilelektronik och teknik och består idag av elektroniska körjournaler, "driver behavior"-utrustning samt alkoholås. Kunderna är biltillverkare och eftermarknad via distributörer och återförsäljare.

Kommentar till första kvartalet 2008

Omsättningen

- Omsättningen uppgick till 21,63 (9,48) miljoner kronor. Omsättningsökningen motsvarar cirka 128 procent. Ökningen kan främst hänföras till fortsatt god försäljning av emissionsmätare och diagnosprodukter på fler marknader samt förvärven av EVJ-koncernen och J&B Maskinteknik AB under 2007.

Resultat

För Koncernen som helhet är första kvartalet traditionellt svagt. I år redovisar Bolaget ett förbättrat resultat för perioden tack vare förbättrade marginaler.

Kassaflödet i perioden från den löpande verksamheten uppgick till 0,40 (-2,56) miljoner kronor. Kvartalets förändring av likvida medel uppgick till 1,34 (-3,10) miljoner kronor.

Investeringar

Inga särskilda investeringar utöver pågående löpande utvecklingsprojekt genomfördes under perioden.

Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning och likviditet är god. Soliditeten uppgick till 62 (73) procent.

Kommande rapporttillfällen 2008

Delårsrapport kvartal 2, 2008, den 25 augusti 2008

Delårsrapport kvartal 3, 2008, den 10 november 2008

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas slutliga granskning.

Göteborg den 5 maj 2008

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef

Opus Prodox AB (publ)

Org nr 556390-6063

Bäckstensgatan 11c

431 49 Mölndal

Tel: 031-748 34 91

Om Opus Prodox AB (publ):

Opus-koncernens affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom Automotive Test Equipment, Fleet Management och Trådlös Bilprovning för den globala marknaden. Bland produkterna finns avgasmätare, diagnosutrustning, bromsprovare, hjulinställningsutrustning, elektroniska körjournaler, fleet management-system samt system för trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD). Koncernen marknadsför och säljer sina produkter i över 50 länder och Bolaget har cirka 50 medarbetare. Omsättningen 2007 uppgick till cirka 67 miljoner kronor, vilket motsvarar en tillväxt om cirka 80 procent jämfört med föregående år. Opus aktie är listad på First North.

För eventuella frågor om kvartalsrapporten kontakta:

Magnus Greko, VD Opus Prodox, 070-558 45 91

Koncernens resultaträkning

Tusental kronor	2008-01-01 2008-03-31	2007-01-01 2007-03-31	2006-01-01 2006-03-31	2007-01-01 2007-12-31
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	21 573	9 484	7 175	66 448
Övriga rörelseintäkter	60	0	192	77
	21 633	9 484	7 367	66 525
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-11 888	-5 967	-4 641	-36 622
Övriga externa kostnader	-2 659	-800	-670	-8 050
Personalkostnader	-5 260	-2 395	-1 693	-15 827
Planenliga avskrivningar	-228	-61	-220	-470
	-20 035	-9 223	-7 224	-60 969
Rörelseresultat	1 598	261	143	5 556
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	59	29	1	194
Räntekostnader och liknande resultatposter	-234	-65	-120	-686
	-175	-36	-119	-492
Resultat efter finansiella poster	1 423	225	24	5 064
Akutell Skatt/ Uppskjuten skatt	0	0	0	-1 393
Periodens resultat	1 423	225	24	3 671

Koncernens balansräkning, forts

Tusental kronor	2008-03-31	2007-03-31	2006-03-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	11 763	0	0	11 671
Balanserade utgifter för produktutveckling	6 823	5 472	2 609	6 958
	18 586	5 472	2 609	18 629
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	2 208	1 004	200	2 327
	2 208	1 004	200	2 327
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	143	0	0	143
	143	0	0	143
Summa anläggningstillgångar	20 937	6 476	2 809	21 099
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m.m.</i>				
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	22 602	8 789	6 270	22 466
	22 602	8 789	6 270	22 466
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	16 812	6 992	5 419	17 047
Övriga fordringar	1 302	1 109	361	2 339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 797	705	1 663	791
	20 911	8 806	7 443	20 177
<i>Kassa och bank</i>	5 353	3 440	95	4 011
Summa omsättningstillgångar	48 866	21 035	13 808	46 654
SUMMATILLGÅNGAR	69 803	27 511	16 617	67 753

Koncernens balansräkning

Tusental kronor	2008-03-31	2007-03-31	2006-03-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 284	1 097	790	1 284
Reserver / Reservfond	850	850	850	850
Övrigt tillskjutet kapital	0		1 133	19 118
Omräkningsdifferens	30		0	27
Balanserad vinst eller förlust	39 666	17 921	1 933	16 885
Periodens resultat	1 423	226	23	3 671
Summa eget kapital	43 253	20 094	4 729	41 835
Avsättningar				
Uppskjuten skatt	237	0	0	237
	237	0	0	237
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	6 969	1 312	1 363	5 500
Skulder till kreditinstitut	4 145	1 050	2 810	4 106
Summa långfristiga skulder	11 114	2 362	4 173	9 606
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 300	505	3 379	1 388
Leverantörsskulder	8 724	2 690	3 162	8 329
Skatteskuld	231	0	0	1 518
Övriga kortfristiga skulder	1 690	327	189	2 823
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 254	1 533	985	2 017
Summa kortfristiga skulder	15 199	5 055	7 715	16 075
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 803	27 511	16 617	67 753
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	10 979	6 800	10 969	10 979

Kassaflödesanalys Koncernen

Tusental kronor	2008-01-01	2007-01-01	2006-01-01
	2008-03-31	2007-12-31	2006-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 598	5 556	2 385
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	718	1 945	919
Erhållen ränta	59	194	120
Erlagd ränta	-234	-686	-452
Betald inkomstskatt	0	-1 156	-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 141	5 853	2 931
Förändring av rörelsekapital			
Minskning (+)/ökning (-) av varulager/pågående arbete	-136	-13 876	-245
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar	235	-10 871	-1 864
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar	-969	-877	-458
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder	395	2 752	-1 979
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder	-1 271	4 786	609
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-1 746	-18 086	-3 937
Kassaflöde från den löpande verksamheten	395	-12 233	-1 006
Investeringsverksamheten			
Förvärv av balanserade utgifter för utveckling	-372	-2 944	-3 651
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-32	-1 920	-812
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	21	5
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-143	0
Förvärv av dotterbolag	-92	-11 671	0
Årets lämnade lån till dotterbolag	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-496	-16 657	-4 458
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	19 216	14 356
Erhållna/återbetalda aktieägartillskott	0	-999	999
Amortering av långfristiga skulder	-325	0	-1 176
Upptagande av långfristiga skulder	1 833	7 271	0
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	-95	851	-2 201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 413	26 339	11 978
Förändring likvida medel			
Likvida medel vid periodens början	4 011	6 535	21
Omräkningsdifferens	30	27	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	395	-12 233	-1 006
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-496	-16 657	-4 458
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 413	26 339	11 978
Likvida medel vid periodens utgång	5 353	4 011	6 535

Förändring i eget kapital för Koncernen

	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Omräknings- differens	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Eget kapital 2007-01-01	54 845 679	1 097	14 007	850		3 945	19 899
Nyemission	9 335 892	187	19 118			0	19 305
Emissionskostnader			-89			0	-89
Återbetalt aktieägartillskott						-999	-999
Omräkningsdifferens					27	21	48
Årets resultat						3 671	3 671
Eget kapital 2007-12-31	64 181 571	1 284	33 036	850	27	6 638	41 835
Eget kapital 2008-01-01	64 181 571	1 284		850	27	6 638	41 835
Nyemission						0	0
Emissionskostnader						0	0
Återbetalt aktieägartillskott						0	0
Omräkningsdifferens					30	-35	-5
Periodens resultat						1 423	1 423
Eget kapital 2008-03-31	64 181 571	1 284	33 036	850	57	8 026	43 253

Koncernens nyckeltal

	2008-01-01 2008-03-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Omsättningstillväxt, procent	128,1	80,2	73,6
Tillväxt totalt kapital, procent	3,0	125,9	72,6
Rörelsemarginal, procent	7,4	8,4	6,5
Vinstmarginal, procent	6,6	7,6	5,6
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	3,1	15,6	6,8
Avkastning på totalt kapital, procent	2,4	11,8	8,4
Avkastning på eget kapital, procent	3,3	12,1	10,2
Soliditet, procent	62	62	67
Skuldsättningsgrad (finansiella skulder), gånger	0,3	0,3	0,5
Kassalikviditet, procent	173	150	195
Balanslikviditet, procent	322	290	307
Räntetäckningsgrad, gånger	7,1	8,4	5,6
Antal anställda i genomsnitt	51	50	22
Omsättning per anställd	424	1 330	1 650
Förädlingsvärde per anställd	134	428	436
Resultat per anställd	28	101	94
Antal aktier vid periodens slut	64 181 571	64 181 571	54 845 679
Vinst per aktie, kronor	0,02	0,06	0,04

Räkenskaper 2007, 2006 och 2005

Resultaträkningar

KSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget		
		2007	2006	2007	2006	2005
Intäkter						
Nettoomsättning	1,2	66 448	36 306	38 583	36 307	20 914
Övriga rörelseintäkter	3	77	601	51	601	422
Omsättning		66 525	36 907	38 634	36 908	21 336
Kostnader						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	16	-36 622	-23 615	-23 887	-23 615	-12 113
Övriga externa kostnader	4,5	-8 050	-3 581	-4 032	-3 559	-2 586
Personalkostnader	6	-15 827	-7 192	-8 511	-7 193	-4 990
Planenliga avskrivningar	13	-470	-134	-297	-134	-108
		-60 969	-34 522	-36 727	-34 501	-19 797
Rörelseresultat		5 556	2 385	1 907	2 407	1 539
Resultat från finansiella investeringar						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	194	120	235	120	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-686	-452	-331	-452	-413
		-492	-332	-96	-332	-412
Resultat efter finansiella poster		5 064	2 053	1 811	2 075	1 127
Bokslutsdispositioner						
Förändring periodiseringsfond	22	0	0	-466	0	0
		0	0	-466	0	0
Resultat före skatt		5 064	2 053	1 345	2 075	1 127
Årets skatt	9	-1 393	-41	-393	-41	0
ÅRETS RESULTAT		3 671	2 012	952	2 034	1 127
Resultat per aktie för vinst till moderbolagets aktieägare under året						
	10	0,06	0,04	0,02	0,04	0,03

Balansräkningar, forts

KSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget		
		2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Goodwill	11	11 671	0	0	0	0
Balanserade utgifter för produktutveckling	12	6 958	5 491	6 408	5 491	2 632
		18 629	5 491	6 408	5 491	2 632
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	13	2 327	876	1 320	876	198
		2 327	876	1 320	876	198
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>						
Andelar i dotterbolag	14	0	0	17 504	0	0
Andra långfristiga värdepapper	15	143	0	0	0	0
		143	0	17 504	0	0
Summa anläggningstillgångar		21 099	6 367	25 232	6 367	2 830
Omsättningstillgångar						
<i>Varulager</i>						
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	16	22 466	8 590	10 018	8 590	8 345
		22 466	8 590	10 018	8 590	8 345
<i>Kortfristiga fordringar</i>						
Kundfordringar	17	17 047	6 176	9 110	6 176	4 312
Fordringar hos koncernföretag		0	0	5 419	1 091	0
Övriga fordringar		2 339	1 636	1 276	1 436	1 036
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	791	617	585	617	799
		20 177	8 429	16 390	9 320	6 147
<i>Likvida medel</i>						
Kassa och bank	19,20	4 011	6 535	2 220	5 665	21
Summa omsättningstillgångar		46 654	23 554	28 628	23 575	14 513
SUMMA TILLGÅNGAR		67 753	29 921	53 860	29 942	17 343

Balansräkningar

KSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget		
		2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital	21					
Aktiekapital		1 284	1 097	1 284	1 097	750
Reserver / Reservfond		850	850	850	850	850
Övrigt tillskjutet kapital		19 118	0	0	0	0
Omräkningsdifferens		27	0	0	0	0
Balanserad vinst eller förlust		16 885	15 940	36 004	15 939	-194
Årets resultat		3 671	2 012	952	2 034	1 127
Summa eget kapital		41 835	19 899	39 090	19 920	2 533
Obeskattade reserver						
Periodiseringsfond	22	0	0	466	0	0
		0	0	466	0	0
Avsättningar						
Uppskjuten skatt	23	237	0	0	0	0
		237	0	0	0	0
Skulder						
<i>Långfristiga skulder</i>	25					
Skulder till kreditinstitut	24	4 106	1 175	3 875	1 175	2 082
Checkräkningskredit		5 500	1 161	903	1 161	1 430
		9 606	2 336	4 778	2 336	3 512
<i>Kortfristiga skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut	25	1 388	537	1 300	537	2 738
Leverantörsskulder	25	8 329	5 577	4 843	5 577	7 555
Skatteskulder		1 518	0	370	0	0
Övriga skulder		2 823	247	1 259	247	170
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	2 017	1 325	1 754	1 325	835
		16 075	7 686	9 526	7 686	11 298
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		67 753	29 921	53 860	29 942	17 343
Poster inom linjen						
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	27	10 979	7 449	7 150	7 449	9 223

Förändring i eget kapital för koncernen

KONCERNEN	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Omräkningsdifferens	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Eget kapital 2006-01-01	750 000	750	0	850		933	2 533
Nyemission	54 095 679	347	15 327				15 674
Emissionskostnader			-1 320				-1 320
Villkorade aktieägartillskott						999	999
Omräkningsdifferens						1	1
Årets resultat						2 012	2 012
Eget kapital 2006-12-31	54 845 679	1 097	14 007	850	0	3 945	19 899
Eget kapital 2007-01-01	54 845 679	1 097	14 007	850		3 945	19 899
Nyemission	9 335 892	187	19 118				19 305
Emissionskostnader			-89				-89
Återbetalt aktieägartillskott						-999	-999
Omräkningsdifferens					27	21	48
Årets resultat						3 671	3 671
Eget kapital 2007-12-31	64 181 571	1 284	33 036	850	27	6 638	41 835

Förändring i eget kapital för moderbolaget

MODERBOLAGET	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Omräkningsdifferens	Balanserat resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2005-01-01	679 400	679	100	421		-194	1 006
Nyemission	70 600	71	0	329		0	400
Anpassning till ny ABL*			750	-750		0	0
Årets resultat						1 127	1 127
Eget kapital 2005-12-31	750 000	750	850	0	0	933	2 533
Eget kapital 2006-01-01	750 000	750	850	0		933	2 533
Nyemission	54 095 679	347		15 327			15 674
Emissionskostnader				-1 320			-1 320
Villkorade aktieägartillskott						999	999
Årets resultat						2 034	2 034
Eget kapital 2006-12-31	54 845 679	1 097	850	14 007	0	3 966	19 920
Eget kapital 2007-01-01	54 845 679	1 097	850	14 007		3 966	19 920
Nyemission	9 335 892	187		19 118			19 305
Emissionskostnader				-88			-88
Återbetalning aktieägartillskott						-999	-999
Årets resultat						952	952
Eget kapital 2007-12-31	64 181 571	1 284	850	33 037	0	3 919	39 090

* I januari 2006 infördes en ny aktiebolagslag (ABL), som innebar att medel som tillförts överkursfonden före lagens införande skall fortsättningsvis utgöra bundet eget kapital och skall tas upp under reservfonden. Medel som tillförts överkursfonden efter 1 januari 2006 skall däremot utgöra fritt eget kapital.

Kassaflödesanalys

KSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget		
		2007	2006	2007	2006	2005
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		5 556	2 385	1 907	2 407	1 539
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		1 945	919	1 775	919	623
Erhållen ränta	7	194	120	235	120	1
Erlagd ränta	8	-686	-452	-331	-452	-413
Betald inkomstskatt	9	-1 156	-41	-23	-41	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		5 853	2 931	3 563	2 953	1 750
Förändring av rörelsekapital						
Minskning (+)/ökning (-) av varulager/pågående arbete	16	-13 876	-245	-1 428	-245	-3 744
Minskning (+)/ökning (-) av kundfordringar	17	-10 871	-1 864	-2 934	-1 864	-1 472
Minskning (+)/ökning (-) av fordringar		-877	-458	-4 136	-259	-762
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder		2 752	-1 979	-734	-1 979	4 874
Minskning (-)/ökning (+) av kortfristiga skulder		4 786	609	1 441	609	-192
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		-18 086	-3 937	-7 791	-3 738	-1 296
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 233	-1 006	-4 228	-785	454
Investeringsverksamheten						
Förvärv av balanserade utgifter för utveckling	12	-2 944	-3 651	-2 394	-3 651	-1 390
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	13	-1 920	-812	-741	-812	-30
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	13	21	5	0	5	3
Förvärv av övriga finansiella anläggningstillgångar	15	-143	0	0	0	0
Förvärv av dotterbolag	11,14,28	-11 671	0	-17 504	0	0
Årets lämnade lån till dotterbolag		0	0	0	-1 091	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 657	-4 458	-20 639	-5 549	-1 417
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		19 216	14 356	19 216	14 356	400
Erhållna/återbetalda aktieägartillskott		-999	999	-999	999	0
Amortering av långfristiga skulder		0	-1 176	0	-1 176	-1 096
Upptagande av långfristiga skulder	24,25	7 271	0	2 442	0	0
Förändring av kortfristiga finansiella skulder	24,25	851	-2 201	763	-2 201	1 540
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		26 339	11 978	21 422	11 978	844
Förändring likvida medel						
Likvida medel vid årets början		6 535	21	5 665	21	140
Omräkningsdifferens		27	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-12 233	-1 006	-4 228	-785	454
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 657	-4 458	-20 639	-5 549	-1 417
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		26 339	11 978	21 422	11 978	844
Likvida medel vid årets utgång	20	4 011	6 535	2 220	5 665	21

Tilläggsupplysningar

ALLMÄN INFORMATION

Bolaget Opus Prodox AB har sitt säte i Göteborgs kommun.

Bolaget är moderbolag i koncernen vars verksamhet framgår av förvaltningsberättelsen. Adressuppgifter till huvudkontoret framgår på föreliggande prospekts baksida.

Redovisnings- och värderingsprinciper

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernens redovisningsprinciper

Opus Prodox AB's koncernredovisning har upprättats i enlighet med de av EU-antagna International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Accounting Standards (IAS) samt tolkningarna av dessa, IFRIC och SIC.

Koncernredovisning har upprättats i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 30:05 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som i koncernen utom i de fall som anges nedan i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper föranses begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget, framförallt till följd av ÅRL.

Sedan koncernen bildades 2006 har inte några redovisningsprinciper ändrats. Koncernen har även tidigare år tillämpat IFRS/IAS.

Samtliga belopp är i Kkr om inte annat anges.

Tillgångar och skulder värderas till anskaffningsvärden om inget annat anges.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande, det vill säga innehar mer än 50 procent av rösterna.

Under året förvärvade företaget inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen med tillägg för kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet.

Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet. I koncernen finns inga minoritetsandelar.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Posterna som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljön där respektive företag i huvudsak är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK som är Moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Kursdifferenser som därmed uppkommer avseende den löpande verksamheten redovisas i rörelseresultatet, medan kursdifferenser hänförliga till koncernens finansiering redovisas under finansiella intäkter och kostnader. Undantag är då transaktionerna utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvestering, då kursdifferenserna redovisas i eget kapital.

Intäktsredovisning

Varor

Intäktsredovisning av varor sker via leverans till kund i enlighet med försäljningsvillkoren. Intäkter omfattar, i enlighet med IAS 18, det verkliga värdet av sålda varor exklusive moms. I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Övriga rörelseintäkter

Som övriga rörelseintäkter har redovisats intäkter från aktiviteter utanför ordinarie verksamhet samt valutakursnetto.

Prissättning inom koncernen

Principen för prissättning av transaktioner såsom inköp och försäljning av varor och tjänster, mellan koncernföretag, är marknadsmässiga.

Finansiella intäkter och kostnader

Ränteintäkter redovisas löpande och erhållen utdelning redovisas när rätten till utdelning är fastställd. Finansiella intäkter består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, valutakursdifferenser samt intäkter på optioner. Finansiella kostnader består av räntekostnader på skulder till kreditinstitut samt valutakursdifferenser.

Segmentsrapportering

En rörelsegrupp är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller andra rörelsegrupper. Geografiska områden tillhandahåller produkter inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från andra geografiska miljöer. Verksamheten i koncernen organiseras, styrs och rapporteras primärt per rörelsegrupp medan geografiskt område klassificeras som sekundärt segment.

Kostnader som är hänförliga till segmenten är dels direkta kostnader, dels andel av gemensamma kostnader. Ofördelade kostnader representerar gemensamma kostnader. Rörelsetillgångar består framförallt av immateriella tillgångar, materiella anläggningstillgångar, varulager och kundfordringar. Rörelseskulder består framförallt av leverantörsskulder och räntebärande skulder.

Ersättning till anställda

Ersättningar till anställda såsom lönekostnader, sociala kostnader, betald semester m.m. redovisas i takt med att de anställda utfört tjänster. Pensioner och andra ersättningar kan, efter avslutad anställning, klassificeras som förmånsbestämda planer eller avgiftsbestämda planer. Åtaganden för pensioner utförs av avgiftsbestämda planer, vilka fullgörs genom fortlöpande utbetalningar till fristående myndigheter eller organ vilka administrerar planerna.

Upplýsningar om löner och andra ersättningar, sociala kostnader inklusive pensionskostnader samt ledande befattningshavares förmåner inklusive incitamentsprogram finns i not 6 Personal.

Teckningsoptioner

Bolaget beslutade vid årsstämman den 7 maj 2007 att utge högst 2 000 000 teckningsoptioner berättigade till teckning av sammanlagt högst 2 000 000 aktier till en kurs om 5 kronor per aktie. Teckning skedde fram till och med den 30 juni 2007. Vid fullt tecknande kan aktiekapitalet komma att öka med högst 40 000 kronor. Teckningsoptionerna har förvärvats av ledande befattningshavare och styrelseordförande inom ramen för ett incitamentsprogram.

Bolaget beslutade även vid årsstämman den 7 maj 2007 om en nyemission av högst 3 200 000 teckningsoptioner vilka skall berättiga till teckning av högst 3 200 000 aktier till en kurs om 5 kronor per aktie, varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 64 000 kronor. Teckningsoptionerna ingår i den ersättning som Bolaget avser att utge i anslutning till förvärvet av verksamheten från HWJ Holding ApS, vilket omfattar samtliga aktier i EWJ Teknik A/S och Autek A/S.

Leasing

Leasing är en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen. Inom koncernen finns ett fåtal finansiella leasingavtal där tillgångarnas sammanlagda anskaffningsbelopp uppgår till ett oväsentligt belopp varför dessa avtal redovisas som operationella leasingavtal.

Inkomstskatter

Inkomstskatter redovisas i enlighet med IAS 12, inkomstskatter. Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som beslutats eller har aviserats och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot det samma.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Vid redovisning av skillnaden mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats är den gällande skattesatsen 28 procent.

I moderbolaget redovisas, på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning, den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas såsom årets resultat enligt resultaträkningen i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill som uppkommer i samband med rörelseförvärv aktiveras i balansräkningen och är föremål för impairment test, både årligen och när det finns indikation på att nedskrivning är erforderlig. Nedskrivning av goodwill redovisas i resultaträkningen.

Goodwill utgörs av den del av köpeskillingen vid ett förvärv som överstiger marknadsvärdet för de identifierbara tillgångarna med avdrag för skulder.

Goodwill har bedömts ha en obestämd nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar.

Produktutveckling

Balanserade utgifter för produktutveckling med en begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt från den tidpunkt då den kommersiella produktionen av produkten påbörjas. Linjära avskrivningarna görs under den förväntade nyttjandeperioden vilket innebär fem år. Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post Planenliga avskrivningar.

Produktutveckling 5 år på årets ingående anskaffningsvärde

Materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångarna redovisas till anskaffningskostnad med avdrag för planenliga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod och restvärde. Avskrivningar enligt plan har gjorts enligt följande:

Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar 5 år

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller skuld skall tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Undantag avser förvärv eller avyttringar av noterade värdepapper då likvidagsredovisning istället tillämpas.

Finansiella instrument redovisas till anskaffningsvärde eller verkligt värde.

De risker som främst föreligger avseende finansiella instrument i Opus Prodox koncernen är valutarisker och kreditrisker.

Valutarisken

Valutarisken består i att valutakursförändringar har en påverkan på koncernens resultat och eget kapital. Valutaexponeringen uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta och vid omräkning av utländska dotterföretags resultaträkningar och balansräkningar. Nettotillgångar och resultat exponeras för valutaomräkningsrisker främst i euro och US dollar. Opus vidtar för närvarande inga åtgärder för att eliminera eller minska valutaomräkningsrisken.

Kreditrisken

Koncernens finansiella transaktioner ger upphov till kreditrisker gentemot finansiella motparter. Med kreditrisk avses risken för förlust om motparten inte fullgör sina plikter. Denna risk begränsas genom att, vid i första hand större affärer, kontrollera motpartens betalningsförmåga och eventuellt kräva säkerheter.

Ytterligare information om finansiella instrument finns i not 17 och not 25.

Varulager

Varulagret redovisas, med tillämpning av först-in först-ut-principen, till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för hänförliga rörliga försäljningskostnader.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Kundfordrans förväntade löptid är kort så fordran redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Övriga fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Kassaflödesanalys och likvida medel

Kassaflödesanalysen upprättas enligt IAS 7, 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. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden samt kortfristiga finansiella fordringar med en löptid understigande tre månader.

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Vid upprättandet av redovisningen i enlighet med IFRS och god redovisningssed krävs att det görs antaganden och bedömningar som påverkar de redovisade intäkterna, kostnaderna, tillgångarna, skulderna samt den övriga informationen i koncernredovisningen. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar om andra antaganden görs eller andra förutsättningar föreligger.

Viktiga uppskattningar och bedömningar i bolaget utgör värdering av identifierbara tillgångar och skulder vid förvärv samt goodwill med obestämd nyttjandeperiod. Vid rörelseförvärv identifieras samtliga identifierbara tillgångar och skulder i det förvärvade bolaget vilka värderas till verkligt värde. Goodwill-värdet är föremål för impairment test årligen och vid behov för att undersöka eventuellt nedskrivningsbehov då tillgången har obestämd nyttjandeperiod.

Händelser efter balansdagen

Förvärv av koncernen SysTech International i USA

Koncernen har efter bokslutsdatum förvärvat två amerikanska bolag: SysTech International LLC och Trilen LLC.

Bolagen omsatte under 2007 \$ 16 700 644 med ett resultat om \$ 3 396 276.

Koncernen har den 29 april förvärvat samtliga aktier i de båda bolagen. SysTech International LLC utvecklar och levererar diagnosutrustning, IT-lösningar och tjänster för bilprovning. Trilen LLC äger och hyr ut samtliga sina teststationer till SysTech International LLC.

A-Katsastus godkänner Opus utrustning för utsläppskontroll för bilar

I samband med Automässan 2008 fick Opus Prodox besked om att A-Katsastus, den finska motsvarigheten till Svensk Bilprovning, har godkänt Opus utrustning för utsläppskontroll för bilar. Godkännande innebär ett genombrott på den finska marknaden för Opus och företagets finska samarbetspartner Suomen Työkaly Oy.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets finansiella rapporter har upprättats enligt ÄRL och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:05 Redovisning för juridiska personer. RR 32:05 Redovisning för juridiska personer innebär att moderbolaget i sina finansiella rapporter skall tillämpa IFRS så långt som detta är möjligt inom ramen för ÄRL och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. RR 32:05 anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Identifierbara skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper avser huvudsakligen IAS 12 Inkomstskatter. De belopp som avsätts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den latent uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

Upplysningar till enskilda poster

NOT I SEGMENTSRAPPORTERING

Primära segment rörelsegrenar

Per affärsområde i Mkr	Nettoomsättning			Rörelseresultat			Avskrivningar		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Automotive Test Equipment	61,7	33,3	18,3	5,2	2,2	1,3	0,6	0,3	0,1
Fleet Management	4,7	2,9	2,6	0,4	0,2	0,2	1,0	0,4	0,3
Trådlös Bilprovning	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,2	0,2
Summa	66,4	36,3	20,9	5,6	2,4	1,5	1,9	0,9	0,6

Per affärsområde i Mkr	Tillgångar			Skulder			Investeringar i anläggningstillgångar		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Automotive Test Equipment	57,9	21,7	13,5	22,0	7,2	11,5	15,4	2,6	1,4
Fleet Management	8,0	6,5	2,8	3,0	2,2	2,4	1,1	1,4	0,0
Trådlös Bilprovning	1,8	1,7	1,0	0,7	0,6	0,9	0,2	0,5	0,0
Summa	67,7	29,9	17,3	25,7	10,0	14,8	16,7	4,5	1,4

Koncernen har tre affärsområden:

Automotive Test Equipment

Emissionsmätare för miljökontroll av fordon och Diagnosinstrument för felsökning på fordons elektronik. Produkterna används av bilprovningar och fordonsverkstäder.

för företag med stora vagnparker och för egenföretagare som skall uppfylla statens regelverk. En av de första produkterna som lanserats är TripLogPRO, som är en elektronisk körjournal.

Fleet Management

Inom Fleet Management utvecklar bolaget "svarta lådor" för att hålla reda på när, var, hur och vem som kör ett fordon för att effektivisera

Trådlös Bilprovning

Trådlös Bilprovning innebär att fordonen övervakas kontinuerligt i trafik. En av fördelarna är att miljösyndarna kan hittas snabbare vilket minskar utsläppen och förbättrar miljön.

Sekundära segment

Per geografiskt område i Mkr	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Norden	36,8	10,4	10,1	3,1	0,7	0,7
Övriga Europa	25,7	21,2	7,9	2,2	1,4	0,6
Övriga världen	3,9	4,7	2,9	0,3	0,3	0,2
Summa	66,4	36,3	20,9	5,6	2,4	1,5

Per geografiskt område i Mkr	Tillgångar			Investeringar i anläggningstillgångar		
	2007	2006	2005	2007	2006	2005
Norden	51,3	26,0	14,1	16,1	4,5	1,4
Övriga Europa	12,8	3,4	2,9	0,0	0,0	0,0
Övriga världen	3,6	0,5	0,3	0,6	0,0	0,0
Summa	67,7	29,9	17,3	16,7	4,5	1,4

NOT 2 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÄENDE

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Inköp och försäljning mellan koncernföretag					
Andel av försäljningen som avser koncernföretag	11,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Andel av inköpen som avser koncernföretag	18,0%	0,0%	12,0%	0,0%	0,0%

Koncernmellanhavanden

Opus Prodox AB har en fordran gentemot dotterbolag om 5 419 (891) KSEK.

NOT 3 VALUTAKURSVINSTER OCH -FÖRLUSTER, NETTO

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
<i>Valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:</i>					
Övriga rörelseintäkter	116	16	51	16	0
Ränteintäkter och övriga liknande intäkter (not 7)	30	0	0	0	0
Räntekostnader och övriga liknande kostnader (not 8)	-36	-16	0	-16	0
Summa	110	0	51	0	0

NOT 4 REVISIONSARVODEN

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
BDO Nordic AB					
Revisionsuppdrag	256	80	231	80	24
Andra uppdrag	0	0	0	0	81
	256	80	231	80	105
RSM Plus					
Revisionsuppdrag	112	0	0	0	0
Andra uppdrag	57	0	0	0	0
	169	0	0	0	0
Malmö Revisorer AB					
Revisionsuppdrag	12	0	0	0	0
Andra uppdrag	0	0	0	0	0
	12	0	0	0	0

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 5 LEASING**Operationell leasing**

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

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Kostnader avseende operationell leasing	1 779	632	734	632	563
<i>Framtida leasingavgifter för ej uppsägningsbara leasingkontrakt uppgick per balansdagen till följande:</i>					
Förfallotidpunkt inom 1 år	722	72	21	72	107
Förfallotidpunkt inom 2 till 5 år	1304	0	84	0	71
Förfallotidpunkt mer än 5 år	129	0	129	0	0
<i>Opus Prodox AB som leasegivare till operationell leasing:</i>					
Förfallotidpunkt inom 1 år	0	0	0	0	0
Förfallotidpunkt inom 2 till 5 år	0	0	0	0	0

NOT 6 PERSONAL

Koncern	2007		2006	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Medelantal anställda har varit,				
Sverige	18	4	18	4
Hong Kong	8	2	0	0
Danmark	16	2	0	0
	42	8	18	4

Moderbolag	2007		2006		2005	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Medelantal anställda har varit,						
	15	3	18	4	11	2
	15	4	18	4	11	2

Könsfördelning i företagsledning

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Antal styrelseledamöter,	6	4	5	4	3
varav kvinnor	0	0	0	0	0
Antal övriga befattningshavare inkl. VD,	1	1	1	1	0
varav kvinnor	0	0	0	0	0

NOT 6 PERSONAL forts**Sjukfrånvaro**

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Sjukfrånvaro i procent av ordinarie arbetstid					
Sjukfrånvaro för samtliga anställda	4,6%	1,7%	4,6%	1,7%	1,0%
Andel av sjukfrånvaro som avser långtidssjukfrånvaro	54,0%	0,0%	54,0%	0,0%	0,0%
Sjukfrånvaro för kvinnor	4,8%	* %	4,8%	* %	* %
Sjukfrånvaro för män	3,8%	1,7%	3,8%	1,7%	1,0%
Sjukfrånvaro för personal 29 år och yngre	* %	* %	* %	* %	* %
Sjukfrånvaro för personal 30–49 år	* %	* %	* %	* %	* %
Sjukfrånvaro för personal äldre än 50 år	* %	* %	* %	* %	* %

* Redovisas ej p g a undantagsregeln i lagstiftningen som säger att uppgiften inte skall lämnas om antalet anställda i gruppen är högst tio eller om uppgiften kan hänföras till enskild individ. Med grupp avses både kön och ålderskategori.

Löner och ersättningar

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Löner och ersättningar					
till Styrelse och VD	1 267	611	1 112	611	680
till övriga anställda	11 182	5 481	4 534	5 481	3 641
Pensionskostnader					
till Styrelse och VD	182	136	136	136	130
till övriga anställda	356	134	280	134	152
Sociala kostnader					
	2 798	2 101	2 291	2 101	1 400
Summa	15 785	8 463	8 353	8 463	6 003

Opus Prodox AB

Till styrelsens ordförande har det utgått styrelsearvoden om 75 (75) KSEK och för övriga ledamöter har styrelsearvode utgått med 150 (150) KSEK. Till arbetande styrelseledamot har lön om 442 SEK samt pensionskostnader om 68 KSEK utgått.

Till styrelseledamöter i dotterbolag har löner och ersättningar om 155 KSEK samt pensionskostnader om 46 KSEK utbetalats under året.

Till verkställande direktör har det under året utgått löner och ersättningar om 445 (420) KSEK. Verkställande direktören har en avgiftsbestämd pension, utan några andra förpliktelser från bolagets sida än att under anställningstiden erlägga en årlig premie. Vid uppsägning från bolagets sida utgår lön och ersättningar utifrån normalt anställningsavtal. Pensionskostnader har erlagts om 68 (68) KSEK.

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

Pensionsåtagande

Koncernens pensionsåtaganden redovisas som avgiftsbestämda planer, det vill säga när en anställd har utfört tjänster åt företaget under en period, redovisar företaget som pensionskostnad för perioden, de avgifter som skall betalas till den avgiftsbestämda planen i utbyte mot dessa tjänster. Koncernens kostnader för avgiftsbestämda planer uppgick 2007 till 538 (270) KSEK.

Avgångsvederlag

Verkställande direktör i Sverige har, enligt gällande avtal, en uppsägningstid om som mest 24 månader. Verkställande direktören är berättigad till normal lön under uppsägningstiden. Inga övriga ersättningar utgår.

NOT 7 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter					
Räntor	104	120	175	120	1
Kursdifferenser	30	0	0	0	0
Realisationsresultat	60	0	60	0	0
Summa	194	120	235	120	1

NOT 8 ÖVRIGA RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE RESULTATPOSTER

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter					
Räntor	599	436	331	436	413
Finansiell valutakursdifferens	36	16	0	16	0
Värdereglering aktier	51	0	0	0	0
Summa	686	452	331	452	413

NOT 9 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Aktuell skatt	1 156	41	393	41	0
Uppskjuten skatt	237	0	0	0	0
Årets skatt	1 393	41	393	41	0
Uppskjutna skattekostnader/ -intäkter					
Uppskjuten skattekostnad – underskottsavdrag	0	0	0	0	0
Uppskjuten skatteintäkt – underskottsavdrag	0	0	0	0	0
Uppskjuten skattekostnad avseende obeskattade reserver	237	0	0	0	0
Uppskjuten skatteintäkt – internvinster	0	0	0	0	0
Uppskjuten skatt i resultaträkningen	237	0	0	0	0
Redovisat resultat före skatt	5 064	2 075	1 345	2 075	1 127
Skatt enligt gällande skattesats (28%)	1 418	581	377	581	316
Skatteeffekt av icke avdragsgilla kostnader	34	42	33	42	12
Skatteeffekt av icke skattepliktiga intäkter	0	-370	-17	-370	0
Skatteeffekt av underskottsavdrag ej bokförda	0	-212	0	-212	-328
Skatteeffekt av annan skattesats i andra länder	-228	0	0	0	0
Aktuell skatt	1 156	41	393	41	0

Beloppet som av uppskjuten skatt som härför sig till poster som redovisas direkt mot eget kapital avser uppskjuten skattekostnad om 237 KSEK.

NOT 10 RESULTAT PER AKTIE

Beräkningen av resultat per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning baseras på följande information:

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Resultat (täljare)					
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare som utgör underlag för beräkning av resultat per aktie före utspädning	3 671	2 012	952	2 034	1 127
Utspädningseffekt av potentiella stamaktier	–	–	–	–	–
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare som utgör underlag för beräkning av resultat per aktie efter utspädning	3 671	2 012	952	2 034	1 127
Antal aktier (nämnare)					
Vägt genomsnittligt antal stamaktier för beräkning av resultat per aktie före utspädning	59 872 918	48 737 714	59 872 918	48 737 714	36 117 014
Utspädningseffekt av potentiella stamaktier	–	–	–	–	–
Vägt genomsnittligt antal stamaktier för beräkning av resultat per aktie efter utspädning	59 872 918	48 737 714	59 872 918	48 737 714	36 117 014

Data per aktie har omräknats med hänsyn till den split på 50:1 som genomfördes 2006. Utestående teckningsoptioner (Optionsprogram 2007:1 och 2007:2) ger ej upphov till en utspädningseffekt då lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden (IAS 33).

NOT 11 GOODWILL

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	0	0	0	0	0
Förvärvat genom rörelseförvärv	11 671	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 671	0	0	0	0
Ingående nedskrivningar	0	0	0	0	0
Årets nedskrivningar	0	0	0	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0	0
Bokfört värde	11 671	0	0	0	0

NOT 12 BALANSERADE UTGIFTER FÖR PRODUKTUTVECKLING

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	7 644	3 992	7 644	3 992	2 602
Inköp	2 394	3 652	2 394	3 652	1 390
Förändring genom rörelseförvärv	550	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 588	7 644	10 038	7 644	3 992
Ingående avskrivningar	–2 153	–1 360	–2 153	–1 360	–845
Årets avskrivningar	–1 477	–793	–1 477	–793	–515
Utgående ackumulerade avskrivningar	–3 630	–2 153	–3 630	–2 153	–1 360
Bokfört värde	6 958	5 491	6 408	5 491	2 632

Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post Råvaror, förnödenheter och handelsvaror.

NOT 13 INVENTARIER, MASKINER OCH ANDRA TEKNISKA ANLÄGGNINGAR

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	2 032	1 523	2 032	1 523	1 496
Inköp	741	812	741	812	30
Förvärvat genom rörelseförvärv	2 798	0	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	-497	-303	-497	-303	-3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 074	2 032	2 276	2 032	1 523
Ingående avskrivningar	-1 156	-1 325	-1 156	-1 325	-1 217
Förvärvat genom rörelseförvärv	-1 618	0	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	497	303	497	303	0
Årets avskrivningar	-470	-134	-297	-134	-108
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 747	-1 156	-956	-1 156	-1 325
Bokfört värde	2 327	876	1 320	876	198

NOT 14 ANDELAR I DOTTERBOLAG

Moderbolag	Uppgifter om företag m.m.		Innehavets omfattning	Bokfört värde
<i>Opus Asia Ltd</i>	Säte: Hong Kong		Antal aktier: 1 Kapitalandel: 100% Röstandel: 100%	0
<i>EWJ Teknik A/S</i>	Säte: Danmark		Antal aktier: 500 Kapitalandel: 100% Röstandel: 100%	10 670
<i>Autek A/S</i>	Säte: Danmark		Antal aktier: 500 Kapitalandel: 100% Röstandel: 100%	760
<i>EWJ Svenska AB</i>	Säte: Mölndal		Antal aktier: 1 000 Kapitalandel: 100% Röstandel: 100%	2 036
<i>J&B Maskinteknik AB</i>	Säte: Alingsås		Antal aktier: 1 000 Kapitalandel: 100% Röstandel: 100%	4 038
				SEK 17 504

NOT 15 ANDRA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPER

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	0	0	0	0	0
Förvärvat genom rörelseförvärv	143	0	0	0	0
Försäljningar/utrangeringar	0	0	0	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	143	0	0	0	0
Bokfört värde	143	0	0	0	0

NOT 16 VARULAGER

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Råvaror och förnödenheter	14 517	6 555	5 258	6 555	3 927
Varor under tillverkning	1 086	389	1 086	389	573
Färdiga varor	6 863	1 646	3 674	1 646	3 845
Summa	22 466	8 590	10 018	8 590	8 345
Del av varulager värderat till verkligt värde minus försäljningsvärde	0	0	0	0	0
Nedskrivning av varulager som redovisats som kostnad i resultaträkningen	17	0	0	0	0

NOT 17 KUNDFORDRINGAR

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Kundfordringar före reservering	17 144	6 176	9 119	6 176	4 312
Reservering för osäkra kundfordringar	97	0	9	0	0
Summa	17 047	6 176	9 110	6 176	4 312
Förfallna 1–90 dagar	6 076	16	3 987	16	66
Förfallna 90–180 dagar	1 801	0	26	0	8
Förfallna mer än 180 dagar	209	0	79	0	0
Summa	8 086	16	4 092	16	74
Kundfordringar uppdelade på valuta					
EUR	6 547	2 682	6 294	2 682	209
USD	104	158	104	158	0
SEK	5 522	2 607	2 238	2 607	4 103
DKK	4 400	0	0	0	0
RMB	0	0	0	0	0
Andra valutor	474	729	474	729	0
Summa	17 047	6 176	9 110	6 176	4 312

NOT 18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Upplupen ränta	0	0	108	0	0
Förutbetalad hyra	213	136	172	136	36
Förutbetalad leasing övrigt	84	0	0	0	0
Upplupna intäkter	61	0	61	0	0
Övriga förutbetalda kostnader	433	481	244	481	763
Summa	791	617	585	617	799

NOT 19 KASSA OCH BANK/CHECKRÄKNINGSKREDIT

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Checkräkningslimit	8 060	1 500	1 500	1 500	1 500

NOT 20 LIKVIDA MEDEL

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Kassa och bank	4 011	6 535	2 220	5 665	21
Kortfristiga placeringar	0	0	0	0	0
Summa	4 011	6 535	2 220	5 665	21

NOT 21 EGET KAPITAL**Aktieslag**

Kvotvärde per aktie 0,02 SEK

Utestående antal aktier:

1 januari 2007 54 845 679

31 december 2007 64 181 571

NOT 22 PERIODISERINGSFOND

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Periodiseringsfond, taxering 2008	0	0	466	0	0
	0	0	466	0	0

NOT 23 UPPSKJUTEN SKATTESKULD

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	237	0	0	0	0
	237	0	0	0	0

NOT 24 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
<i>Belopp av långfristiga skulder som förfaller inom 2 till 5 år</i>	4 106	1 175	3 875	1 175	2 082
<i>efter 5 år</i>	0	0	0	0	0
Summa	4 106	1 175	3 875	1 175	2 082

NOT 25 KONCERNENS RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

	2007	Förändring	2006	Förändring	2005
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	1 388	851	537	-2 201	2 738
Långfristiga skulder till kreditinstitut	4 106	2 931	1 175	-907	2 082
Checkräkningskredit	5 500	4 339	1 161	-269	1 430
Summa	10 994		2 873		6 250

Förfalldatum för skulder till kreditinstitut och leverantörer

Per 31 december 2007	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	Mer än 5 år
Banklån	347	1 041	9 607	0
Leverantörsskulder	8 329	0	0	0
Summa	8 676	1 041	9 607	0

Leverantörsskulder uppdelade på valuta	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
EUR	1 059	857	1 059	857	904
USD	1 000	609	1 000	609	1 914
SEK	3 183	0	1 935	0	0
DKK	2 738	0	6	0	0
HKD	0	0	843	0	0
Andra valutor	349	0	0	0	0
Summa	8 329	1 466	4 843	1 466	2 818

NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Upplupen löneskuld	934	635	644	635	431
Upplupna sociala avgifter	635	363	473	363	260
Upplupna räntekostnader	46	10	46	10	20
Övriga upplupna kostnader	402	317	591	317	124
Summa	2 017	1 325	1 754	1 325	835

NOT 27 STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

Ställd säkerhet för Skulder till kreditinstitut	Koncern		Moderbolag		
	2007	2006	2007	2006	2005
Belånade kundfordringar	0	649	0	649	3 323
Företagsinteckningar	10 629	6 800	6 800	6 800	5 900
Summa	10 629	7 449	6 800	7 449	9 223
Ansvarsförbindelser		Inga		Inga	Inga
Garantiåtaganden	50	0	50	0	0
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	300	0	300	0	0
Summa	350	0	350	0	0
Summa ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	10 979	7 449	7 150	7 449	9 223

NOT 28 RÖRELSEFÖRVÄRV**2007****Förvärv av dotterbolaget EWJ Teknik A/S**

Bolaget förvärvades den 7 maj 2007

Bolaget verksamhet utgörs av utveckling, produktion och försäljning av tesutrustning inom bilindustrin.

Köpeskilling:	10 543
varav likvida medel:	0
Kostnader i samband med rörelseförvärvet:	127
Tillgångar i bolaget vid förvärvet:	14 639
varav likvida medel:	287
Skulder i bolaget vid förvärvet	11 286

Förvärv av dotterbolaget Autek A/S

Bolaget förvärvades den 7 maj 2007

Bolaget verksamhet utgörs av utveckling, produktion och försäljning av tesutrustning inom bilindustrin.

Köpeskilling:	750
varav likvida medel:	0
Kostnader i samband med rörelseförvärvet:	10
Tillgångar i bolaget vid förvärvet:	4 495
varav likvida medel:	62
Skulder i bolaget vid förvärvet	3 984

Förvärv av dotterbolaget EWJ Svenska AB

Bolaget förvärvades den 7 maj 2007

Bolaget verksamhet utgörs av försäljning och service av testutrustning inom bilindustrin.

Köpeskilling:	2 012
varav likvida medel:	0
Kostnader i samband med rörelseförvärvet:	24
Tillgångar i bolaget vid förvärvet:	6 854
varav likvida medel:	4 012
Skulder i bolaget vid förvärvet	5 029

Förvärv av dotterbolaget J & B Maskinteknik AB

Bolaget förvärvades 14 november 2007

Bolaget verksamhet utgörs av tillverkning, montering och reparation av verkstadsutrustning och truckar.

Köpeskilling:	4 000
varav likvida medel:	3 000
Kostnader i samband med rörelseförvärvet:	38
Tillgångar i bolaget vid förvärvet:	2 575
varav likvida medel:	683
Skulder i bolaget vid förvärvet	2 430

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

UNDERTECKNANDE STYRELSE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företags ställning och resultat. Ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen. Koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företags verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 4 maj 2008

Göran Nordlund
Ordförande

Jan-Crister Persson
Styrelseledamot

Bertil Engman
Styrelseledamot

Henrik Wagner Jörgensen
Styrelseledamot

Jörgen Hentschel
Styrelseledamot

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Min revisionsberättelse har avgivits den 4 maj 2008

Lennart Persson
Auktoriserad revisor

Revisorsutlåtanden

Till styrelsen i Opus Prodox AB (publ)

Revisors rapport avseende nya historiska finansiella rapporter

Vi har granskat de finansiella rapporter för Opus Prodox AB (publ) i avsnitt "Räkenskaper 2007, 2006 och 2005" i detta prospekt som bland annat omfattar balansräkningarna per den 31 december 2007, 2006 och 2005, resultaträkningarna och kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2007, 2006 och 2005 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsen och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktörens ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med de internationella redovisningsstandarderna IFRS sådana de antagits av och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Utfört arbete

En revision i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för Bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i Bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningarna som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att erhållna revisionsbevis är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Vi anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild av Opus Prodox AB (publ) resultat, ställning och kassaflöde per den 31 december 2007, 2006 och 2005.

Göteborg den 12 maj 2008

BDO Nordic Göteborg KB

Lennart Persson
Auktoriserad revisor



Opus huvudkontor

Opus Prodox AB (publ)

Bäckstensgatan 11c
431 49 Mölndal
Telefon: 031-748 34 00
Telefax: 031-28 86 55
www.opus.se
www.opus.se/emission

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
105 71 Stockholm

Central värdepappersförvarare

VPC AB
Box 7822
103 97 Stockholm