

Årsstämma 2012

Opus Prodox AB

A yellow taxi is shown in motion, blurred background with city lights.

ETT GLOBALT
TILLVÄXTFÖRETAG

INOM MILJÖ- OCH SÄKERHETSKONTROLL
AV FORDON

Magnus Greko
VD & Koncernchef

Opus 2012

- Ca 320 anställda globalt
- Huvudkontor i Göteborg
- Produktionsanläggningar i Sverige, USA och Kina
- 10 regionala kontor i USA
- 100 MUSD i order/kontraktsvärde för bilprovningskontrakt i USA
- Omsätter cirka 430 MSEK (proforma 2011) med ESP
- God lönsamhet & starka kassaflöden



Global one-stop-shop

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."



Referenser och kontrakt

EUROPA & ASIEN

- Sverige - 340 Testlinjer (100 för Tunga Fordon) + 700 Avgasmätare
- Norge - 300 Testlinjer (100 för Tunga Fordon)
- Danmark - 1200 Bromsprovare (Lätta & Tunga Fordon)
- UK MOT Stations - 500 Testlinjer (ATL) + 1000 Avgasmätare
- Polish Vehicle Inspection - 1000 OBD Testers (Elektronisk miljökontroll)
- Frankrike – 3000 OBD Testers till bilprovvningsstationer
- Mongoliet – 28 kompletta bilprovvningsstationer
- Filipinerna – 200 avgasmätare
- Nya Zeeland – 200 avgasmätare

NORDAMERIKA

- USA - Nashville Tennessee – Äger 6 centraliserade bilprovvningsstationer, 18 testlinjer
- USA - 10 Bilprovvningskontrakt med ansvar för ca 2500 stationer och 5 miljoner besiktningar per år
- USA - New York TLC (Taxi & Limousine program) – Bilprovning för alla Taxi i NY
- USA - 12 700 Decentraliserade bilprovvningsverkstäder som kunder i 8 delstater
- Peru - Revistar – Centraliserad bilprovning i Peru, 1 station, 3 testlinjer



Bilprovning - Drivkrafter

LAGSTIFTNING

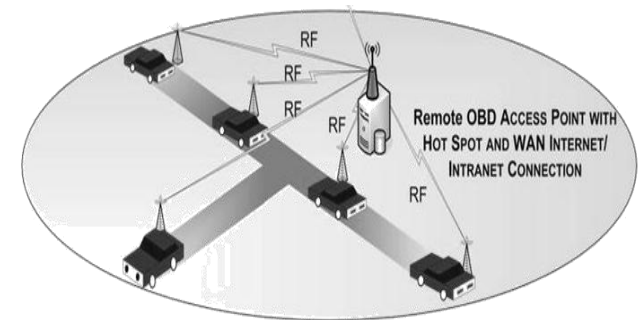
- Nya och hårdare miljölagstiftningar
- Ökande antal fordon (framför allt i tillväxtländer)

TEKNIKSIFTEN

- Centraliserad till Decentraliserad
- Tail-Pipe testing till OBD-teknik

NY TRÅDLÖS TEKNIK

- Remote OBD (Trådlös bilprovning)
- "On-line vehicle" OBD test (OEM, försäkringsbolag) – Opus roll som Clearing House tjänst för bilprovning mot myndighet

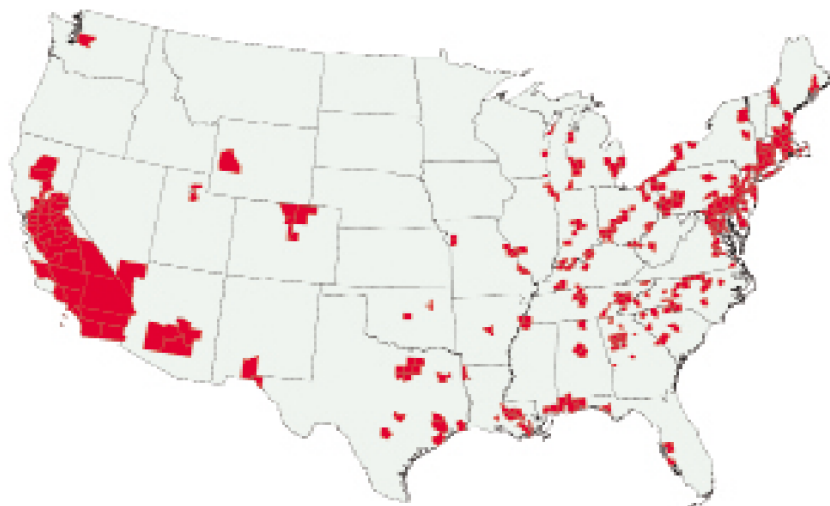


Nordamerika – Skärpta miljökrav

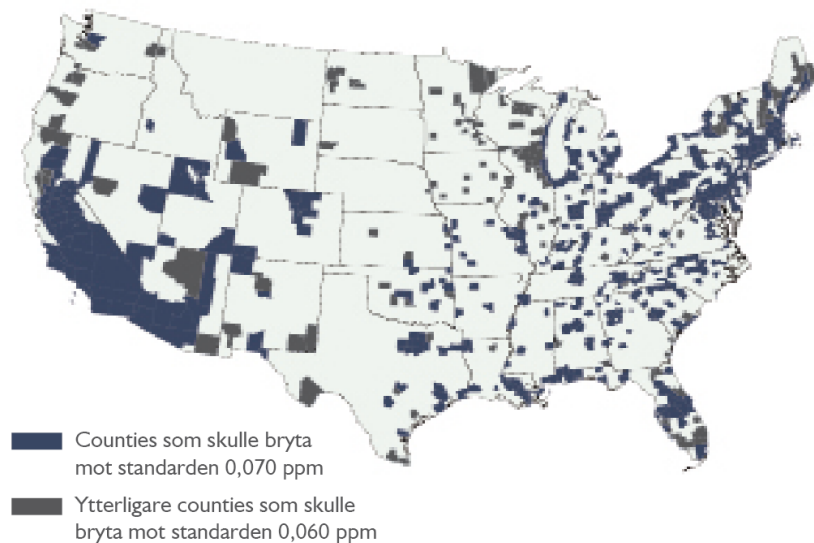
Skärpta miljökrav kan ge växande marknad

- Den amerikanska miljöförvaltningsmyndigheten EPA har föreslagit strängare krav gällande smog.

2008 normer avseende ozonutsläpp
(75 ppm)



Föreslagna normer avseende
ozonutsläpp (60-70 ppm)






Året 2011 och början av 2012

- Missouri, Oregon och Nashville tecknar kontraktsförlängningar
- Vann kontrakt på elva år i Wisconsin – 800 000 tester per år
- Huvudleverantör till A-Katsastus Group – viktigt avtal inom försäljning av utrustning
- Opus Bima övertar verksamhet från Volvo Personbilar Sverige inom försäljning av handverktyg och förbrukningsmaterial.
- Förvärv ESP (jan 2012) – stabil verksamhet med stor kundbas
- Viktigt strategiskt kontrakt i North Carolina (april 2012).
Avser IT-system till ca 6 000 kontrollstationer – 7,7 miljoner besiktningar per år.



Europa & Asien

Europa & Asien – Utrustning och Service inom Bilprovning

- Drivs under varumärkena  **OPUS**  **OPUS BIMA**  **JB MASKIN
TEKNIK**
- Fokus på utrustning för miljö- och säkerhetskontroll för den globala marknaden med försäljning i över 50 länder via distributörer
- Starka i Norden med egen distribution och serviceorganisation i Sverige
- Produktionsanläggningar i Göteborg och Foshan, Kina
- Stora marknader är Storbritannien (ca 19 000 verkstäder) och Italien (ca 12 000 verkstäder)
- Marknaden för Opus verksamhet i Europa uppgår till ca sex miljarder SEK. Opus har en marknadsandel om 2,2 procent i Europa och 24 procent i Skandinavien

Nordamerika

Nordamerika – Bilprovning på kontrakt & Miljökontrollutrustning

- Drivs under varumärkena **Systech**  
- IT-system, utrustning och tjänster för miljö- och säkerhetskontroller av fordon till olika delstater i USA och till andra marknader globalt
- Systech har bilprovningsskontrakt med myndigheter på den amerikanska marknaden samt verksamhet på Bermuda och i Peru
- ESP har ca 12 700 kunder i 8 delstater som bedriver bilprovning samt egen produktion i Connecticut och dotterbolag i Kanada och Mexiko

Nordamerika – Kontraktstock



- 15 kontrakt i USA
- 10 är bilprovning och 5 är IT-System (VID)
- Orderbok om ca USD 100m (ca SEK 700m)
- Nytt större kontrakt i Wisconsin 2011 (start juli 2012)
- Viktigt strategiskt kontrakt i North Carolina april 2012
- >5 miljoner fordon testas per år. >13m med WI+NC
- Verksamhet i 14 delstater samt Bermuda och Peru



Nordamerika - Förvärv av ESP (Jan-2012)

Strategiskt förvärv som passar väl in med Systechs verksamhet



ESP:s huvudkontor och produktion utanför Hartford i Connecticut

Nordamerika – Förvärv av ESP (forts)

- Environmental Systems Products (ESP):
 - Verksamhet i 8 delstater med produktion i Connecticut samt dotterbolag i Mexiko och Kanada
 - Försäljning av Utrustning (20%) och Servicekontrakt (80%) till decentraliserade bilprovningsmarknader (12 700 kunder)
 - Omsättning 2011: Ca USD 27m (ca SEK 175m)
 - Kontraktstock 2012: Ca USD 10m
 - EBITDA-marginal: 12-14% (ca SEK 23m)



Nordamerika – Konkurrenter

Nordamerikanska marknaden

Markn.andel

- Parsons (USA) 27%
- Envirotest ESPH (USA) 23 %
- Verizon (USA) 14 %
- **Systech + ESP** (Sverige) **11 %**
- SGS Testcom (Schweiz) 9 %
- Gordon Darby (USA) 8 %
- Applus+ (Spanien) 7 %
- Övriga 1 %

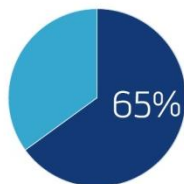
Globala marknaden

- 3 st TÜF (DE)
- Dekra (DE)
- A-Katsatsus (FI)
- 3 st Bilprovningen (SE)
- Veritas (FR)
- m.fl.

Finansiell utveckling 2011

MSEK	Opus Group 2011	ESP 2011 (proforma)	Total 2011 (proforma inkl Bima)
Omsättning	232	175	430
EBITDA	29	23	55
EBITDA %	12,5%	13,1%	12,8%
Resultat	-5	N/A	N/A
Kassaflöde	35	N/A	N/A

Europa & Asien – Helår 2011



AFFÄRSOMRÅDE EUROPA & ASIEN
ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



ANSVARIG AFFÄRSOMRÅDE
EUROPA & ASIEN: MAGNUS GREKO

MSEK	2011	2010
Omsättning	150	133
EBITDA	10	4
EBITDA %	6,40%	2,90%

PRODUKTER SOM
ERBJUDS I AFFÄRSOMRÅDE
EUROPA & ASIEN



AFFÄRSOMRÅDE EUROPA & ASIEN
har försäljning globalt.

Bilprovning – Miljö- och säkerhetskontroll

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

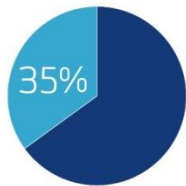
Fleet Management – bilparkshantering

- Alkomätare
- Alkolås
- Elektroniska körjournaler

Verkstadsutrustning

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

Nordamerika – Helår 2011



AFFÄRSOMRÅDE NORDAMERIKA
ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



ANSVARIG AFFÄRSOMRÅDE
NORDAMERIKA: LOTHAR GEILEN

MSEK	2011	2010
Omsättning	81	97
EBITDA	19	27
EBITDA %	23,3%	27,9%

PRODUKTER SOM
ERBJUDS I AFFÄRSOMRÅDE
NORDAMERIKA

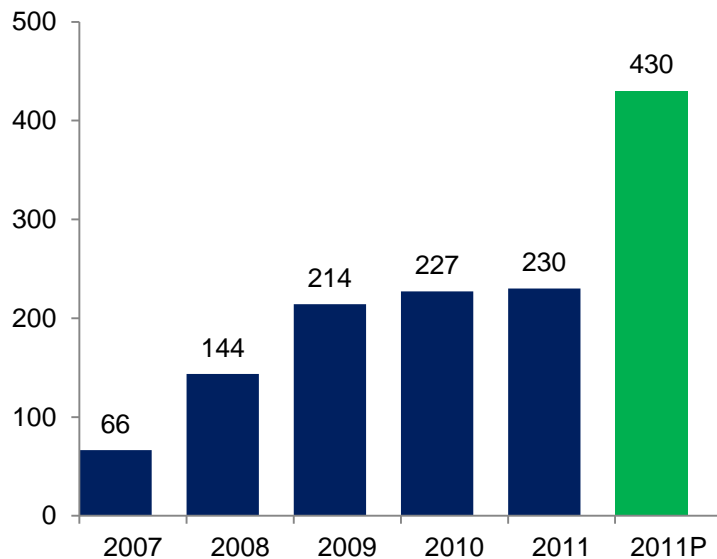


AFFÄRSOMRÅDE NORDAMERIKA
är idag verksamt i Nord- och Sydamerika.

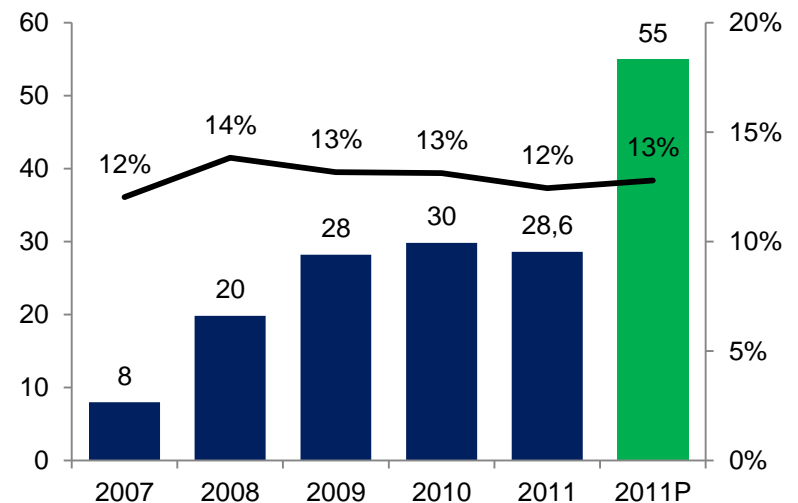
- Anpassade bilprovningsslösningar
- Fullständiga bilprovningssystem
- Testutrustning
- Mjukvaror för automatiserad bilprovning
- Databas- och IT-system (inkl. MS SQL-server och Oracle)
- Utbildning av bilprovningsspersonal
- Information och kampanjaktiviteter riktade mot allmänheten
- Revision av bilprovningssystem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

Opus Group – 5 år i sammandrag

Nettoomsättning



EBITDA - Marginal



2011P = Proforma inklusive ESP & Bima

Finansiella mål & Utdelning

- **Tidigare finansiella mål 2008-2012:**

- Omsättning om 500 MSEK senast år 2012 (Når 80-90%)
- Genomsnittlig EBITDA-marginal om 20% (Når 12-13%)

- **Nya finansiella mål antagna i februari 2012:**

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

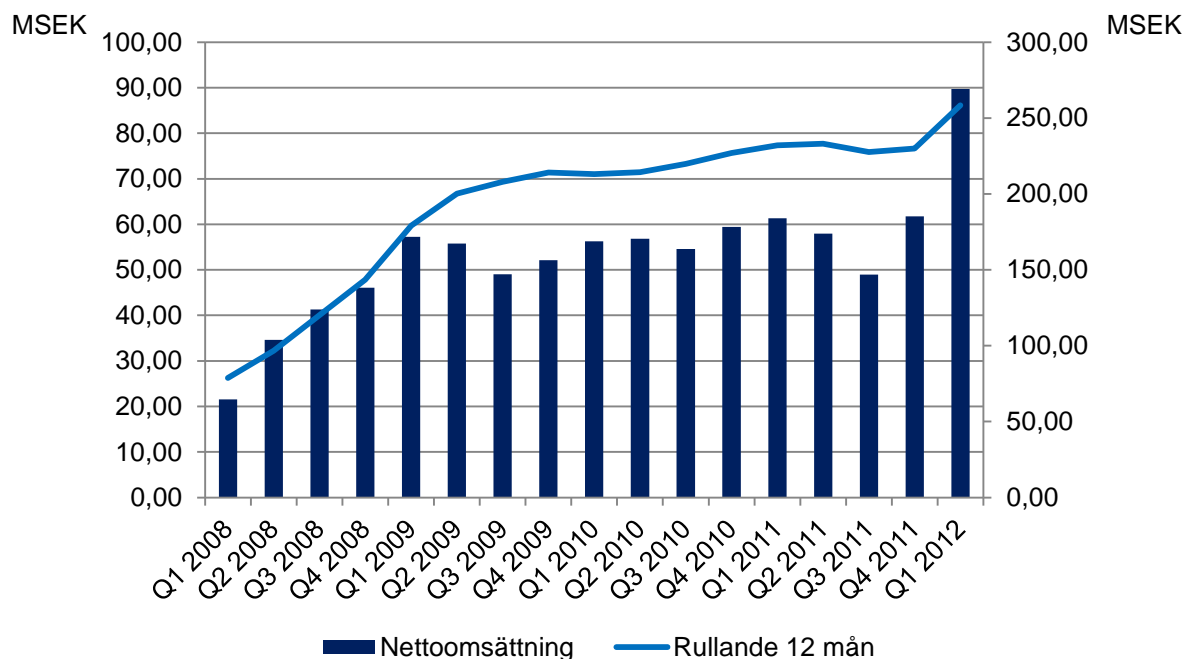
- **Utdelning:**

- Opus utdelningspolicy är att dela ut 10-20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldsättning
- För 2011 kommer styrelsen att föreslå att en utdelning om SEK 0,02 (SEK 0) per aktie skall betalas ut till aktieägarna

Kvartal 1, 2012

Omsättning per kvartal

Nettoomsättning per kvartal och rullande 12 mån



Opus-koncernen har över tid visat en stark organisk och förvärvsdriven tillväxt. Totalt 7 förvärv över 6 år som varit framgångsrika och bidragit till Opus tillväxt.

Europa & Asien – Q1 2012

Europa & Asien

	Jan - mars		Jan - dec
TSEK	2012	2011	2011
Extern nettoomsättning	33 741	40 900	149 478
Intern nettoomsättning (till andra segment)	120	79	142
Segmentets nettoomsättning	33 861	40 979	149 620
Övriga externa rörelseintäkter	453	357	1 556
Segmentets intäkter	34 314	41 336	151 176
Segmentets EBITDA	1 846	2 901	9 749
<i>EBITDA marginal</i>	5,4%	7,0%	6,4%
Segmentets tillgångar	332 468	300 469	323 869

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 33,7 MSEK (40,9). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -18 procent (23)*. EBITDA uppgick till 1,8 MSEK (2,9), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 5,4 procent (7,0).

Nordamerika – Q1 2012

Nordamerika

	Jan - mars		Jan - dec
TSEK	2012	2011	2011
Extern nettoomsättning	55 947	20 396	80 510
Intern nettoomsättning (till andra segment)	-	-	-
Segmentets nettoomsättning	55 947	20 396	80 510
Övriga externa rörelseintäkter	223	-	6
Segmentets intäkter	56 170	20 396	80 516
Segmentets EBITDA	7 850	6 130	18 793
<i>EBITDA marginal</i>	14,0%	30,1%	23,3%
Segmentets tillgångar	372 086	251 690	275 187

Omsättningen för aktuell rapportperiod uppgick till 55,9 MSEK (20,4). Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till cirka -10 procent (-1)*. EBITDA uppgick till 7,9 MSEK (6,1), vilket motsvarar en EBITDA marginal om 14,0 procent (30,1).

Aktien

Aktieägare

Ägare per 31 december 2011	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	29 769 010	15,4
Lothar Geilen	17 256 727	8,9
Pradeep Tripathi	12 208 333	6,3
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	9 724 408	5,0
Henrik Wagner Jörgensen	9 200 055	4,8
Andra AP-fonden	9 166 666	4,7
Nordea Småbolagsfond	8 236 647	4,3
JP Morgan Bank	4 970 000	2,6
EFG Private Bank S.A.	4 767 054	2,5
Lubea Förvaltnings AB	4 583 333	2,4
Göran Nordlund, privat och via Fore C Investment sprl	4 272 746	2,2
Coeli AB	3 458 333	1,8
Inga-Lill Löngårdh	3 000 000	1,6
Vision Invest sprl	2 816 601	1,5
AMF Aktiefond Småbolag	2 750 000	1,4
Länsförsäkringar Småbolagsfond	2 731 812	1,4
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 524 943	1,3
KL Capital Aktiebolag	2 015 098	1,0
Per Hamberg	2 000 000	1,0
Ulf Jakobsson	1 960 000	1,0
Deltotal	137 412 027	71,2
Övriga ägare	55 650 019	28,8
Totalt	193 062 046	100,0

Ledningens andel



Institutioners andel



Som institutioner inkluderas här Andra Ap-fonden, Nordea Småbolagsfond, AMF Pension och Länsförsäkringar Småbolagsfond

Aktiekurs/värdering



Värdering 23 maj 2012

- Börskurs: 1,43 kr
- Börsvärde: 276 MSEK
- Nettoskuld: ca 86 MSEK
- Bolagsvärde: 362 MSEK

- Totalt 193 062 046 aktier
- Omsätter ca 300 000 aktier i genomsnitt per dag (senaste 3 mån)
- Bolaget följs av Remium Analys och Redeye

Investmentcase 2012-2014

MSEK	2011P	2012	2013	2014
Omsättning	430	450	495	545
EBITDA (13%)	55	58	64	71
Avskrivningar	-33	-26	-11	-6
Finans. Kost.	-3	-3	-2	-1
EBT	19	29	51	64
Skatt	-7	-8	-9	-10
E (nettoresultat)	12	21	42	54
EPS i SEK (vinst per aktie)	0,06	0,11	0,22	0,28

Notera: Hypotetisk beräkning baserad på 10% årlig tillväxt 2013 & 2014, EBITDA Marginal om 13%.

Sammanfattning av Opus

- Internationell växande marknad för bilprovning
- Tjänstesida (bilprovning) - Goda marginaler och starka kassaflöden
- Erfaren ledning och kvalificerade medarbetare
- Organisk tillväxt genom nya kontrakt
- Starka kassaflöden = Snabb amortering + Förvärvsmöjligheter
- Mål - Ledande aktör globalt inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon
- Mål - Kontinuerlig aktieutdelning/direktavkastning med tillväxt
- Stabil verksamhet (Kontraktsstock USA: USD 100m) med stor potential
- Nasdaq OMX notering planeras 2012



OPUS GROUP

Tack för er uppmärksamhet!

Opus Prodox AB
Bäckstensgatan 11C
SE-431 49 Mölndal, Sweden

Phone: +46 31 748 34 00

Fax: +46 31 28 86 55

ir@opus.se

www.opus.se