

Pressmeddelande

Göteborg 9 april 2008



Detta pressmeddelande får inte distribueras eller offentliggöras i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan eller Sydafrika.

Opus förvärvar SysTech i USA

Opus förvärvar SysTech International i USA

Genom förvärvet av SysTech International¹ blir Opus Prodox AB (publ) ("Opus" och/eller "Bolaget") 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 kronor² 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)³. Förvärvet förväntas genomföras i slutet av april 2008.

Förvärvet är en viktig del i Opus tillväxtstrategi

Förvärvet av SysTech är ytterligare ett steg i Opus strategi att uppnå tillväxt och bredda verksamheten internationellt. Transaktionen innebär att Opus mer än fördubblar sin storlek och omsättning samt breddar marknadsnärvaron till att även inkludera den nordamerikanska marknaden. Efter förvärvet kommer drygt 75 procent av Bolagets nettoomsättning att härröra från andra marknader än Norden.

Ökad tillväxt genom intäkts- och produktstyrning

Opus får efter förvärvet tillgång till ett komplett produktsortiment för miljö- och säkerhetskontroll av fordon. SysTech tillför ledande IT-lösningar för överordnad styrning och administration av bilprovning. SysTech tillför också stor erfarenhet om moderna och mer lönsamma affärsmodeller för bilprovning där leverantören tar ett helhetsansvar, s.k. pay-per-test (Sw: betalning per utförd test). Denna affärsmodell avses tillsammans med den Nya Koncernens⁴ kombinerade produkt erbjudande erbjudas via den Nya Koncernens världsomspännande försäljningsnätverk.

VDs kommentar

"Opus har en tydlig tillväxtfilosofi som bygger såväl på organisk som på förvärvsdriven tillväxt. SysTech är ett förvärv som vi arbetat med under det senaste året. Vi är övertygade om att den Nya Koncernen kommer att kunna bli den ledande spelaren i världen för miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Vi har tidigare samarbetat med SysTech och dess grundare under många år vilket borgar för en bra och effektiv process nu när vi avser erbjuda det nya produktsortimentet över vårt gemensamma försäljningsnätverk. En av våra mest spännande tillväxtområden är "trådlös bilprovning", där vår samarbetspartner i detta projekt har varit SysTech som även äger konceptets patent. Efter förvärvet kommer Opus att ha stora möjligheter att bli världsledande inom detta område i den växande marknad som vi ser framför oss inte bara i USA utan också i resten av världen", säger Magnus Greko, verkställande direktör och koncernchef för Opus.

Reviderade mål

Till följd av förvärvet har Opus mål 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

¹ Den legala formen av SysTech International är Limited Liability Company (LLC), vilket ungefärligen motsvarar den svenska handelsbolagsformen. I förvärvet av SysTech International LLC ingår även fastighetsbolaget TriLen LLC. Med SysTech International och/eller SysTech avses i detta pressmeddelande både SysTech International LLC samt TriLen LLC.

² Omräknats till SEK till en kurs USD/SEK om 6,761.

³ Omräknats till SEK till en kurs USD/SEK om 6,000.

⁴ Med den Nya Koncernen avses Opus Prodox AB (publ) med dotterbolag efter förvärvet av SysTech International LLC samt TriLen LLC.

Vinst per aktie ökar redan för 2008

Opus förvärvar samtliga andelar i SysTech för USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor)^{3,4} jämte eventuell tilläggsköpeskilling. Redan för innevarande år bedöms förvärvet komma att ha en betydande positiv påverkan på Opus vinst per aktie före synergier och avskrivningar av förvärvsrelaterade övervärden.

Finansiering

Finansiering av förvärvet kommer att ske genom:

- Nyemission riktad till säljarna av SysTech;
- Nyemission riktad till institutionella och professionella investerare, däribland Andra AP-fonden;
- Nyemission med företrädesrätt för aktieägarna i Opus; samt
- Kort- och långfristig lånefinansiering.

Företrädesrättsemissionen beräknas genomföras under maj/juni 2008.

Beslut om notering på OMX Small Cap under 2008

Opus har cirka 1 300 aktieägare och är listad på First North. Mot bakgrund av förvärvet av SysTech och det ökade inslaget av institutionellt ägande samt den breddade aktieägarbasen i Bolaget har 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.

Bakgrund och motiv till förvärvet av SysTech

Opus

Opus är en industriell koncern 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. Bland produkterna finns avgasmätare, diagnosutrustning, bromsprovare, hjulinställningsutrustning, elektroniska körjournaler, fleet management-system samt system för trådlös bilprovning (s.k. Remote OBD). Under 2007 förflyttades delar av Bolagets tillverkning till en nybyggd produktionsanläggning i Kina.

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 säljer sina produkter i över 50 länder och har som mål att årligen etablera sig på ytterligare 3-4 nya marknader. Före förvärvet hade Opus cirka 50 medarbetare. Opus aktie är listad på First North sedan september 2006.

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. 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. Konkurrenten på marknaden har historiskt sett främst kommit från Europa och då i huvudsak Tyskland och England samt sedan en tid tillbaka även från Italien.

I framtiden finns en stor potential på utvecklingsmarknader där emissionskontroll ännu inte införts eller är undermålig. Inom den närmaste femårsperioden är det främst i Asien, Mellanöstern och Sydamerika som tillväxten förväntas bli stark. 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 utfört 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 men även genom tillgång till den teknologi som gynnas av den förväntade marknadsutvecklingen.

³ Omräknats till SEK till en kurs USD/SEK om 6,000.

⁴ Denominerat i USD.

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 omsätter cirka 113 miljoner kronor¹, uppvisar ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om cirka 26 miljoner kronor¹ och har cirka 90 anställda. 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 större upphandlingarna rörande bilprovningssystem i USA sedan 2005 och SysTechs kontrakterade orderbok uppgår till cirka 474 miljoner kronor² 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.

Värdeskapande genom god lönsamhet och spetsteknologi

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 världsledande som leverantör av högteknologiska helhetslösningar inom bilprovning.

Den industriella logiken bakom Opus förvärv av SysTechs verksamhet 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 starka positioner på skilda marknader och med god lönsamhet. 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.

Förvärvet av SysTech

Opus förvärvar samtliga andelar i SysTech för USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor)^{2,3} jämte eventuell tilläggsköpeskilling. Tilläggsköpeskilling, begränsad till högst USD 25 miljoner (cirka 150 miljoner kronor)^{2,3}, skall utgå för alla nya affärer som genereras 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. Tilläggsköpeskilling 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 tilläggsköpeskilling om USD 4 miljoner (cirka 25 miljoner kronor)^{2,3} skall utgå om delstaten Wisconsin, senast den 31 december 2008, tilldelar SysTech kontrakt med ett kontraktsvärde om minst USD 20 miljoner (cirka 120 miljoner kronor)^{2,3}, på ett centraliserat bilprovningssystem. Kontraktet är i dagsläget ännu under upphandling. Kontraktet har ett uppskattat värde om cirka USD 60 miljoner (cirka 360 miljoner kronor)^{2,3}. Faller denna särskilda tilläggsköpeskilling ut skall betalning ske senast den 31 mars 2009.

Slutligen skall särskild tilläggsköpeskilling utgå på försäljningen i USA av system för trådlös bilprovning (s.k. Remote OBD) på det antal sålda enheter, som inom 15 år från och med tillträdesdagen av förvärvet, överstiger

¹ Omräknats till SEK till en kurs USD/SEK om 6,761.

² Omräknats till SEK till en kurs USD/SEK om 6,000.

³ Denominerat i USD.

205 000 enheter. Denna tilläggsköpeskilling 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.

Finansiering

Finansiering av förvärvet kommer att ske genom såväl nyemission av aktier som genom upptagande av banklån.

Ett antal institutionella och professionella investerare (de "Institutionella och Professionella Investerarna"), däribland Andra AP-fonden, har förbundit sig att i en riktad nyemission teckna sammanlagt 21 125 000 aktier i Opus till en kurs om 2,00 kronor per aktie, vilket motsvarar en rabatt om cirka 27 procent i förhållande till volymvägd, genomsnittlig betalkurs för Opus under de senaste 20 handelsdagarna (7 mars 2008 – 7 april 2008) på First North. Denna riktade nyemission tillför Opus 42,25 miljoner kronor. Med anledning härav har Opus styrelse, med förbehåll för godkännande vid extra bolagsstämma den 25 april 2008, beslutat om nyemission av högst 21 125 000 aktier med rätt till teckning för de Institutionella och Professionella Investerarna.

Vidare finansieras förvärvsbeloppet genom nyemission av sammanlagt 20 000 000 aktier i Opus med rätt till teckning för SysTechs grundare Pradeep Tripathi respektive verkställande direktören Lothar Geilen ("Säljarna"), vilka tillsammans äger samtliga andelar i SysTech. Aktierna emitteras till en kurs om 3,00 kronor per aktie, motsvarande ett totalt emissionsbelopp om 60 miljoner kronor och en premie om cirka 9 procent i förhållande till volymvägd, genomsnittlig betalkurs för Opus under de senaste 20 handelsdagarna (7 mars 2008 – 7 april 2008) på First North. Betalning för tecknade aktier skall ske kontant eller genom att Säljarna vardera kvittar mot egen fordran på Bolaget. Med anledning härav har Opus styrelse, med förbehåll för godkännande vid extra bolagsstämma den 25 april 2008, beslutat om riktad nyemission till Säljarna. Säljarna har förbundit sig att inte avyttra tilldelade aktier i Opus inom en period om 6 månader från tillträdesdagen för förvärvet. Vidare har Säljarna förbundit sig att inte avyttra aktier i Opus överstigande 50 procent av antalet tilldelade aktier inom en period om 12 månader från tillträdesdagen för förvärvet. Teckning av aktier i de båda riktade emissionerna skall ske i så nära anslutning som möjligt till den extra bolagsstämmas godkännande av emissionsbesluten.

Härutöver avses förvärvet att finansieras genom en nyemission om cirka 100 miljoner kronor med företrädesrätt till teckning för Opus aktieägare ("Företrädesrättsemissionen"). Med anledning härav har Opus styrelse beslutat föreslå extra bolagsstämma den 25 april 2008 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att Bolagets aktiekapital skall ökas med högst 1 789 869 kronor till högst 3 896 000 kronor genom nyemission med företrädesrätt till teckning för Opus aktieägare.

AB Kommandoran, HWJ Holding ApS, Vision Invest sprl, Fore C Investment sprl och Digital Image SA, vilka tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 59 procent av kapital och röster i Opus före nyemissionerna, har förbundit sig att vid extra bolagsstämma 25 april 2008 rösta i enlighet med styrelsens förslag enligt ovan. Separat pressmeddelande avseende extra bolagsstämman distribueras inom kort. Vidare har dessa aktieägare förbundit sig att i Företrädesemissionen teckna kontant för minst 6,0 miljoner kronor totalt och därutöver teckna ytterligare aktier kassaflödesneutralt (dvs. teckning i sådan utsträckning som kan finansieras genom försäljning av teckningsrätter och/eller aktier i Opus).

De Institutionella och Professionella Investerarna, vilka tillsammans efter de riktade emissionerna kommer att ha 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.

Förvärvet kommer slutligen att finansieras genom upptagande av långfristiga lån om 55 miljoner kronor¹, som beviljats av Nordea. Samtidigt upptas kortfristig upplåning till ett belopp om högst 76 miljoner kronor med avsikt att den kortfristiga finansieringen skall amorteras med de medel som erhålls i Företrädesrättsemissionen. Den kortfristiga lånefinansieringen består dels av ett kortfristigt lån om 30 miljoner kronor beviljat av Nordea, dels av kortfristiga lån (s.k. säljarreverser) om totalt högst USD 7 716 135 (cirka 46 miljoner kronor)^{1,2} beviljade av säljarna av SysTech. Säljarreversen skall återbetalas med likviden från Företrädesemissionen, dock senast 15 månader efter förvärvets genomförande.

¹ Denominerat i USD.

² Omräknats till SEK till en kurs USD/SEK om 6,000.

Beslut om notering på OMX Small Cap under 2008

Opus har cirka 1 300 aktieägare och är listat på First North. Mot bakgrund av förvärvet av SysTech och det ökade inslaget av institutionellt ägande samt den breddade aktieägarbasen i Bolaget har 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.

Genom nyemissionerna kommer vidare antalet utestående aktier i Opus att öka väsentligt. Härigenom bedöms förutsättningarna förbättras för en regelbunden och likvid handel med Opus aktie.

Reviderade mål

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

Tillväxt

Opus mål är för den närmaste treårsperioden att uppnå en genomsnittlig årlig nettoomsättningstillväxt om 30-40 procent, genom organisk tillväxt och förvärv

Marginal

Opus mål är för den närmaste treårsperioden att uppnå en genomsnittlig rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA-marginal) överstigande 20 procent

Utdelningspolicy

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

Preliminär tidsplan

Styrelsen har i dag beslutat kalla till extra bolagsstämma den 25 april 2008. Under förutsättning att extra bolagsstämma beslutar i enlighet med styrelsens förslag och övriga fullföljandevillkor uppfylls avseende förvärvet, kommer teckning i de riktade emissionerna att ske, köpeskilling erläggas och tillträde ske så snart som möjligt därefter, vilket beräknas ske i slutet av april 2008. Företrädesrättsemissionen beräknas äga rum under maj/juni 2008.

Presentation av affären 9 april 2008

Idag, den 9 april 2008 klockan 11:00 CET kommer en presskonferens på svenska att äga rum på Nordic Sea Hotel, Vasaplan 4, i Stockholm.

För ytterligare information:

Verkställande direktör och koncernchef

Magnus Greko

031 748 34 91

070 558 45 91

Styrelseordförande

Göran Nordlund

070 433 13 20

Nordea Bank AB (publ) är finansiell rådgivare till Opus.

Opus Certified Adviser på First North är Thenberg & Kinde Fondkommission AB

Juridiska rådgivare för Opus är Advokatfirman Glimstedt för Sverige och Squire, Sanders & Dempsey för USA.

BDO Nordic AB är Bolagets revisionsbyrå. .

Detta pressmeddelande finns även tillgängligt på www.opus.se.

Proformaredovisning

För att belysa de finansiella effekterna av Opus förvärv av SysTech samt nyemissionerna har historisk proformaredovisning upprättats. Givet att transaktionen ännu inte genomförts och att förvärvsstrukturen ännu inte fastställts, att fullständig information inte finns tillgänglig och att den slutgiltiga teckningsgraden i Företrädesrättsemissionen inte är känd, så bör nedanstående data ses som rent illustrativ. Informationen ger inte heller nödvändigtvis en indikation om det sammanslagna bolagets framtida resultat.

Proformaräkenskaperna baserar sig på (i) reviderade räkenskaper för Opus för 2007 justerade för en proforma för förvärvade bolag under året och (ii) reviderade räkenskaper för SysTech⁵ för 2007 justerade för väsentliga skillnader i redovisningsprinciper gentemot Opus. Opus redovisar enligt IFRS och proformajusteringar har därför redovisats enligt IFRS. SysTech redovisar enligt U.S. GAAP och det har inte skett någon omräkning av SysTechs räkenskaper till IFRS i samband med framtagandet av de proformaräkenskaper som presenteras här. Efter att transaktionen genomförts kommer SysTechs räkenskaper att omräknas till IFRS. Som en följd av detta kan framtida proformaräkenskaper komma att avvika från de proformaräkenskaper som presenteras här. Opus revisorer har dock gjort en översiktlig genomgång av de största skillnaderna mellan U.S. GAAP och IFRS och bedömer i nuläget att det inte föreligger några väsentliga skillnader i detta fall.

En del av köpeskillingen avses finansieras med en företrädesrättsemission. Därför har hänsyn tagits till effekten av denna företrädesrättsemission i proformaräkenskaperna nedan. I proformaräkenskaperna antas Företrädesrättsemissionen genomföras till marknadspris per aktie, vilket innebär att inget fondemissionselement kommit att påverka proformaräkenskaperna. Inga synergier och/eller integrationskostnader för SysTech har inkluderats.

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

Opus har under 2007 förvärvat EWJ Teknik A/S 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 proformajusterings har gjorts för att illustrera Opus-koncernens finansiella utveckling och ställning utifrån att förvärven hade ägt rum den 1 januari 2007. Denna proforma har granskats översiktligt av Opus revisorer men är inte reviderad.

EWJs 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 concernredovisning. En schablonskatt om 28 procent på resultatet efter finansnetto har använts för skatteberäkning.

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

Justerings av SysTechs reviderade räkenskaper för 2007 för väsentliga skillnader i redovisningsprinciper gentemot Opus

SysTechs reviderade räkenskaper för 2007 har justerats för väsentliga skillnader i redovisningsprinciper gentemot Opus. Uppstartskostnader för Rhode Island-kontraktet, vilka kostnadsförts i SysTechs räkenskaper för 2007, har därför i proforma 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. Vidare är SysTech ett Limited Liability Company och därmed inte ett 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.

⁵ SysTechs räkenskaper består av konsoliderade räkenskaper för SysTech International LLC och TriLen LLC.

Givet en köpeskilling om USD 37 749 468 (cirka 226 miljoner kronor)⁶ plus transaktionskostnader om uppskattningsvis 8 miljoner kronor (exklusive emissionskostnader), förväntas förvärvet av SysTech resultera i ett övervärde om cirka 212 miljoner kronor. I proformaresultaträkningen antas att hela övervärdet allokeras till goodwill, vilken inte är föremål för årlig avskrivning. Istället är goodwill föremål för så kallade *impairment tests* och utfallet av dessa test bestämmer om del av eller hela goodwillposten måste skrivas ned ett visst år eller inte. En förvärvsanalys (s.k. *purchase price allocation*) där övervärdet allokeras på relevanta tillgångar kommer att upprättas fram till prospektet för Företrädesrättsemissionen. Utfallet av detta kan medföra att Opus blir föremål för årliga avskrivningar av hela eller delar av de förvärvsrelaterade övervärdena. Som en följd av detta kan framtida proformaräkenskaper komma att avvika från de proformaräkenskaper som presenteras här.

Förvärvet av SysTech kommer att finansieras med såväl nyemissioner som genom upptagande av ytterligare banklån. Cirka 60 miljoner kronor, finansieras genom nyemission om sammanlagt 20 000 000 aktier i Opus till säljarna av Systechn. Cirka 42 miljoner kronor finansieras genom riktad emission till institutionella och professionella investerare och cirka 100 miljoner kronor genom företrädesrättsemission som planeras genomföras under maj/juni 2008. I proforma 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 s.k. 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 om 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 skall allokeras ut på relevanta tillgångar. I proformabalansräkningen antas att hela övervärdet allokeras till goodwill. Se vidare rubrik *Kommentarer till proformaresultaträkning* ovan.

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.

⁶ Omräknats till SEK till en kurs USD/SEK om 6,000. Denominerat i USD. Exklusive tilläggsköpeskilling.

Proforma resultaträkning 2007

1 januari - 31 december 2007

<i>Tusental kronor</i>	<i>Opus reviderade räkenskaper</i>	<i>Justering för EWJ och J&B</i>	<i>SysTech reviderade räkenskaper</i>	<i>Justeringar och elimineringar¹⁾</i>	<i>Den Nya Koncernen proforma</i>
Nettoomsättning	66 525	13 830	112 908	-	193 263
Varukostnad	-36 623	-7 078	-50 050	-	-93 751
Bruttovinst	29 902	6 752	62 858	-	99 511
Övriga rörelsekostnader	-24 346	-5 209	-37 339	9 330	-58 786
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	5 556	1 543	25 518	-	40 726
Finansnetto	-492	-76	-1 221	-2 530	-4 434
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	5 064	1 467	22 961	6 800	36 292
Skatt på årets resultat	-1 393	-411	-	-10 260	-12 063
ÅRETS RESULTAT	3 671	1 056	22 961	-3 460	24 229

¹⁾ Uppstartskostnader för Rhode Island-kontraktet 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

31 december 2007

<i>Tusental kronor</i>	<i>Opus reviderade räkenskaper</i>	<i>Justering för EWJ och J&B</i>	<i>SysTech reviderade räkenskaper</i>	<i>Justeringar och elimineringar¹⁾</i>	<i>Den Nya Koncernen proforma</i>
Goodwill	11 671	-	-	212 000	223 671
Immateriella tillgångar	6 957	-	380	9 330	16 668
Fastigheter och maskiner	2 470	-	42 526	-	44 996
Aktier mm	-	-	504	-	504
Kundfordringar	17 047	-	20 350	-	37 397
Varulager	22 466	-	8 805	-	31 271
Övriga omsättningstillgångar	3 129	1 056	364	-	4 550
Likvida medel	4 011	-	2 470	17 470	23 951
SUMMA TILLGÅNGAR	67 752	1 056	75 400	238 800	383 008
Eget kapital	41 833	1 056	26 125	173 540	242 555
Långfristiga skulder	9 844	-	24 574	55 000	89 418
Leverantörsskulder	8 329	-	13 939	-	22 268
Upplupna kostnader	2 017	-	7 719	-	9 735
Förutbetalda intäkter	-	-	22	-	22
Garantireserv	-	-	388	-	388
Övriga kortfristiga skulder	5 730	-	2 634	10 260	18 623
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	67 752	1 056	75 400	238 800	383 008

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. Hela övervärdet har antagits allokera till goodwill.

Uppstartskostnader för Rhode Island-kontraktet 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.

<i>Tusental kronor</i>	<i>Opus reviderade räkenskaper</i>	<i>Justering för EWJ och J&B</i>	<i>SysTech reviderade räkenskaper</i>	<i>Justeringar och elimineringar¹⁾</i>	<i>Den Nya Koncernen proforma</i>
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	5 064	1 467	22 961	6 800	36 292
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 946	-	1 221	2 163	5 330
Betald skatt	-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-kontraktet.

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

	<i>Opus reviderade räkenskaper</i>	<i>Justering för EWJ och J&B</i>	<i>SysTech reviderade räkenskaper</i>	<i>Justeringar och elimineringar</i>	<i>Den Nya Koncernen proforma</i>
Lönsamhet					
EBITDA-marginal, procent	9,1	-	22,6	-	23,1
Rörelsemarginal, procent	8,4	-	21,5	-	21,1
Vinstmarginal, procent	7,6	-	20,3	-	18,8
Avkastning på eget kapital, procent	11,9	-	-	-	10,4
Finansiell ställning					
Skuldsättningsgrad, gånger	0,4	-	-	-	0,4
Räntetäckningsgrad, gånger	8,4	-	-	-	16,2
Soliditet, procent	62	-	-	-	63
Eget kapital – genomsnittligt, tusental kronor	30 866	-	-	-	230 575
Data per aktie¹⁾					
Antal aktier, genomsnitt	59 569 607	-	-	-	134 540 973
Antal aktier vid årets slut	64 181 571	-	-	-	139 152 937
Vinst per aktie, kronor	0,06	-	-	-	0,17 ²⁾
Antal anställda vid årets slut	50	-	90	-	140

¹⁾ Företrädesrättsemissionen antas genomföras till marknadspris per aktie (3,08 kronor per aktie per den 7 april 2008), vilket innebär att inget fondemissionsmoment kommer att påverka proformaräkenskaperna.

²⁾ Före synergier och avskrivningar av förvärvsrelaterade övervärden. Baserat på antal aktier vid årets slut.