
ETT GLOBALT TILLVÄXTFÖRETAG

INOM MILJÖ- OCH SÄKERHETSKONTROLL
AV FORDON

OPUS GROUP ÅRSREDOVISNING 2012

OPUS I KORTHET

Opus Group grundades 1990 och är en av de ledande operatörerna globalt inom bilprovning. Bolaget har 863 anställda. Opus Group AB:s aktie är listad på Nasdaq OMX First North Premier. Bolaget planerar en notering av Opus Group AB på Nasdaq OMX Stockholm under 2013. Koncernen omsatte 2012 ca 469 MSEK med starka kassaflöden och god operativ lönsamhet. Egna produktionsanläggningar finns i Sverige, USA och Kina. Opus Group har huvudkontor i Göteborg samt elva regionala kontor i USA.

Opus Group bedriver bilprovningsprogram samt utvecklar, producerar och säljer utrustning och IT-system till besiktningsbranschen. Bolagets verksamhet bedrivs inom två verksamhetsområden; Bilprovning och Utrustning.

Verksamhetsområdet Bilprovning kommer att stå för cirka 85 procent av Opus Groups omsättning. Bilprovningsdivisionen består av två segment. Bilprovning Internationellt bedriver bilprovningsprogram samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning på den nord- och sydamerikanska marknaden. Bilprovning Sverige består av Opus Bilprovning med 70 bilprovningsstationer. Verksamhetsområdet Bilprovning har sin huvudsakliga försäljning i Sverige och USA.

Verksamhetsområdet Utrustning kommer att stå för cirka 15 procent av Opus Groups omsättning och erbjuder huvudsakligen bilprovnings- och bilverkstadsutrustning som säljs på den globala marknaden i cirka 50 länder. Opus Group erbjuder även service av bilprovningsutrustning.

1990

OPUS GRUNDAS

863

ANTAL ANSTÄLLDA

469

MKR OMSÄTTNING 2012

INNEHÅLL

Året i korthet	2-3
Ett globalt tillväxtföretag	4-5
Vd ord	6-7
Affärsidé, vision, strategi och mål	8-10
Miljö och marknaden	11-16
Tydligt branschfokus	17-23
Organisationsstruktur	24
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	25-26
5 år i sammandrag	27-28
Kvartalen i sammandrag	29
Styrelse, ledande befattnings- havare och revisorer	30-31
Förvaltningsberättelse	32-39
Koncernens räkenskaper	40-44
Moderbolagets räkenskaper	45-48
Koncernens noter	49-70
Moderbolaget noter	71-74
Styrelsens försäkran	75
Revisionsberättelse	76
Bolagsstyrning	77-80
Ordlista & definitioner	81-82

ÅRET I KORTHET

Q1

- Opus slutför förvärvet i av ESP i USA.
- Opus förvärvar serviceverksamheten i Alfa Maskinteknik AB.

Q3

- Opus tecknar förvärvsavtal om förvärv av en tredjedel av Bilprovningen.
- Bilprovningskontraktet i Wisconsin driftsätts.
- ESP vinner utrustnings- och servicekontrakt i Mexiko.
- Systech tilldelas bilprovningskontrakt av staten Louisiana.

Q2

- Systech tecknar bilprovningskontrakt med staten North Carolina.
- Jan Åke Jonsson och Anders Lönnqvist väljs in i bolagets styrelse.

Q4

- Opus genomför en företrädesemission som fulltecknas.
- Opus slutför förvärvet av en tredjedel av Bilprovningen.
- Per Rosén anställs som ny VD för Opus Bilprovning.
- Annica Lindström anställs som ny CFO för Opus Group.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG

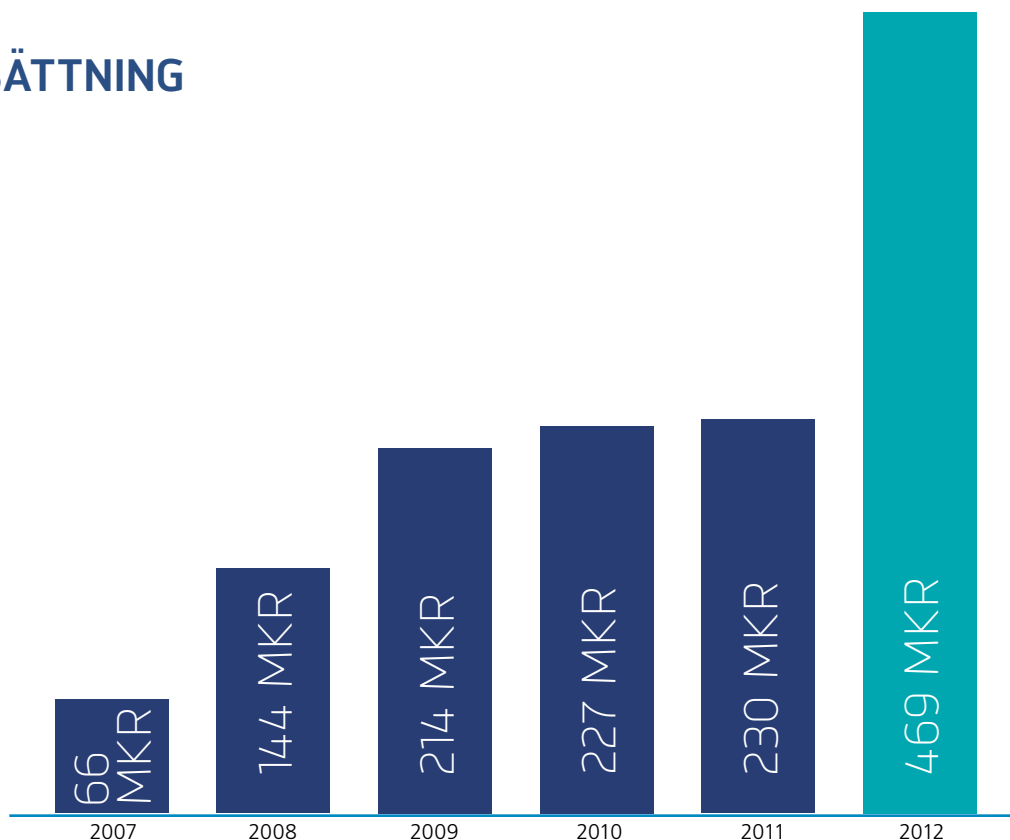
ORDER FRÅN BMW

Opus Equipment erhåller en order av körjournaler av märket Triplog från BMW. Ordern uppgår till cirka en miljon euro.

VINST AV USA:S STÖRSTA BILPROVNINGSKONTRAKT

Opus dotterbolag Systech International vinner upphandlingen av bilprovningskontraktet i New York State, vilket är det största bilprov-ningsprogrammet i USA. Programmet omfattar 10 000 bilprov-ningsstationer och över 11 miljoner fordonsbesiktningar årligen.

OMSÄTTNING



EKONOMISK SAMMANFATTNING

	2012	2011	2010
Nettoomsättning	469 989	229 988	227 047
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	29 991	28 591	29 825
EBITDA-marginal	6,4	12,3	13
Rörelseresultat (EBIT)	-5 813	-3 585	-6 185
Årets resultat	-2 261	-5 156	-9 983
Balansomslutning	925 743	326 279	333 404
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 536	35 238	23 656
Resultat per aktie efter utspädning:	-0,01	-0,03	-0,05

Avskrivningar

Opus Group förvärvade i samband med Systech förvärvet i april 2008 immateriella äganderättigheter (IP) om totalt 12,3 MUSD. Dessa inkluderar patent, programvaror och system, och skrivs av under fem (5) år vilket påverkar koncernens resultat efter skatt. Dessa immateriella äganderättigheter är fullt avskrivna i april 2013. Dessutom skriver koncernen av kundkontrakt- och relationer över dess bedömda nyttjandeperiod, vilket också påverkar koncernens nettoresultat. Med anledning därav använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar bl.a. dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.



SKÄRPTA MILJÖ- OCH LAGKRAV

TYDLIGA
DRIVKRAFTER

MSEK
> 1 000

I ORDER/KONTRAKTVÄRDE FÖR
BILPROVNINGSKONTRAKT I USA



ETT GLOBALT TILLVÄXTFÖRETAG INOM MILJÖ- OCH SÄKERHETSKONTROLL AV FORDON

Opus Group är en helhetsleverantör av tjänster och produkter med fokus på miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Tydliga drivkrafter

Marknaden för miljö- och säkerhetskontroll av fordon har funnits sedan många år men håller på att utvecklas i flera länder globalt. Flera tillväxt- och utvecklingsländer har ännu inte infört bilprovning. Det finns tydliga drivkrafter internationellt i och med skärpta miljö- och lagkrav, ökat antal fordon och ökat säkerhetsmedvetande inom "Road Safety" framför allt i tillväxtekonomierna.

Verksamhet med starka kassaflöden

Verksamheten som tjänsteleverantör inom bilprovning är stabil och ocyklisk med goda kassaflöden. Verksamheten i USA visar stark tillväxt där Opus Group vunnit flera kontrakt de senaste två åren, bl.a. New York State som är det största bilprovningkontraktet i USA. Koncernen fokuserar på ytterligare organisk tillväxt inom tjänsteverksamheten genom att vinna nya kontrakt både i Nordamerika och på nya marknader internationellt.

Konjunkturokänslig verksamhet

Opus Group bedömer att tjänsteverksamheten inom bilprovning är konjunkturokänslig tack vare lagstadgad bilprovning i USA och Sverige där Opus Group har starka marknadsandelar. Opus Groups dotterbolag Systech har långa bilprovningkontrakt i USA och en orderbok på tjänster med ett ordervärde på över 1 000 MSEK.

Stabila finanser

Opus Group arbetar medvetet med att ha en stark finansiell ställning vilket sker genom starka kassaflöden som i sin tur möjliggör amorteringar i hög takt samt förvärvsdriven tillväxt.

Tydliga mål

Opus Group har en tydlig målsättning att bli en ledande aktör globalt inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

De finansiella målen bedöms vara realistiskt satta och ger i sin tur förutsättningar för målet att ge en kontinuerlig aktieutdelning och god direktavkastning utan att äventyra tillväxten.

Notering Nasdaq OMX Stockholm

Opus Group har som mål att ansöka om notering på Nasdaq OMX Stockholm under 2013.

Medarbetare med kompetens

Koncernen har ett flertal ledande befattningshavare med hög branschkompetens, baserad på mycket lång erfarenhet från miljö- och säkerhetskontrollbranschen av fordon.



"Under 2012 växte verksamheten

MED HELA
104 PROCENT"

– Magnus Greko

VD ORD

Stark organisk tillväxt i USA och förvärv av en tredjedel av Bilprovningen i Sverige bäddar för fortsatt tillväxt 2013

Vi fortsätter att utveckla Opus Group som ett bolag med dedikerat branschfokus och med den tydliga målsättningen att bli en ledande aktör globalt inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Vid en återblick på det gångna året 2012 kan jag konstatera en positiv utveckling i affärsverksamheten med flera nya tecknade bilprovningkontrakt samt tre genomförda företagsförvärv.

2012 levererar koncernen som helhet ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 30 MSEK. Rensat för engångskostnader för förvärvet av Opus Bilprovning levererar koncernen som helhet ett EBITDA om ca 49,8 MSEK för 2012 vilket motsvarar en marginal på cirka tio procent. För 2013 ser vi fortsatt tillväxt parallellt med förbättrad lönsamhet under året. Detta beror på de nya bilprovningkontrakten i USA och förvärvet av Opus Bilprovning som innebär en ökad andel tjänsteverksamhet med högre marginal. Dessutom kommer de IP-rättigheter som förvärvades i samband med Systech förvärvet 2008 att vara avskrivna i april 2013, vilket också kommer att påverka nettoresultatet positivt.

Bilprovningsdivisionen växer med vunna kontrakt och förvärv

Den internationella verksamheten inom affärsenheten Bilprovning (tidigare kallad Nordamerika) fortsätter att leverera en stark organisk tillväxt tack vare två nya bilprovningkontrakt, Wisconsin och North Carolina, som driftsattes under 2012. Dessutom bidrog förvärvet av ESP i januari 2012 med förvärvsdriven tillväxt i segmentet under året. Opus Group är nu den största operatören inom decentraliserade bilprovningssystem i USA och den tredje största operatören på hela den amerikanska bilprovningmarknaden. Vinsten av New York State kontraktet, som är det största bilprovningkontraktet i USA i förhållande till antalet besiktningar, är ett bevis på att vi nu är tillräckligt stora för att vinna större kontrakt i USA. Under 2013 kommer ännu fler upphandlingar på myndighetsnivå vilket gör detta till ännu ett spännande år för den internationella bilprovningverksamheten.

Det nya svenska segmentet "Bilprovning Sverige" består av Opus Bilprovning AB som förvärvades den 5 november från AB Svensk Bilprovning. Integrationen har varit framgångsrik och verksamheten går bra. Vi har även rekryterat Per Rosén som ny VD till Opus Bilprovning och vi ser fram emot att erbjuda mer innovativa tjänster till den svenska bilprovningmarknaden.

Totalt ansvarar Opus affärsenhet Bilprovning i nuläget för över 14 miljoner besiktningar årligen, varav två miljoner i Sverige. Med det nya kontraktet i New York State, som

beräknas starta i december 2013, kommer vi att ansvara för totalt 25,5 miljoner besiktningar årligen.

Fokus på bättre lönsamhet inom utrustning

Opus Groups affärsenhet Utrustning (tidigare kallad Europa & Asien) hade ett tufft 2012 med en kraftig volymminskning (ca 17 %) relaterat till det allmänna konjunkturläget och det makroekonomiska läget i Europa. Tack vare en strikt kostnadskontroll och en framgångsrik serviceverksamhet levererar segmentet ändå ett svagt positivt EBITDA resultat för året som helhet. Utrustningsmarknaden i Europa förväntas inte förbättra sig inom en snar framtid men vi ser att några av våra produktområden kommer att prestera bättre än förra året. Dessutom arbetar vi för närvarande med att effektivisera verksamheten för att förbättra lönsamheten ytterligare.

Positiv syn på framtiden

Opus-koncernen är ett lönsamt tillväxtorienterat företag som fortsätter att växa både organiskt och genom strategiska förvärv. Under 2012 växte verksamheten med hela 104 procent. Den svenska och den amerikanska bilprovningverksamheten med sina långa kontrakt utgör en stabil kassagenererande bas. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55 MSEK under 2012 och kassan vid slutet av året var 97 MSEK. Den stabila verksamheten och de starka kassaflödena gör att vi framöver kan amortera ner våra skulder. Vi är övertygade om att detta skapar förutsättningar för en god värdetillväxt för våra aktieägare.

Utdelning

För 2012 föreslår styrelsen en utdelning om 0,02 kr per aktie, vilket är i linje med förra årets utdelning.

Göteborg i april 2013

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef

AFFÄRSIDÉ, VISION, STRATEGI OCH MÅL

Opus Groups affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon för den globala marknaden.

Affärsidé, vision, strategi och mål

Affärsidé

Opus Groups affärsidé är att utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon för den globala marknaden.

Vision

Opus Groups 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.

- Opus Groups produkter och tjänster ska vara unika genom kombinationen av kvalitet, pris, teknik och innovation.
- Opus Groups produkter och tjänster ska komplettera och stödja varandra för att uppnå synergieffekter.
- Opus Groups tillväxt ska delvis vara organisk genom att etablera koncernens produkter och tjänster på nya marknader samt genom utveckling av nya produkter vilka erbjuds till befintliga kunder. Del av tillväxten kommer att drivas av förvärv.

Strategier

Huvudstrategi

Opus Group ska bygga ett bolag med två tydliga affärsinriktningar inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon;

- Bilprovningsoperatör
- Kontrollutrustning och service för bilprovningar och verkstäder

Opus Group ska leverera kompletta lösningar inom bilprovning. Det innefattar bilprovningsutrustning, mjukvaror för tester samt avancerade IT- och databaslösningar för genomförande och registrering av tester. Opus Group ska vidare erbjuda tjänster som total bilprovningsoperatör.

Produktstrategi

Opus Group ska agera som leverantör av helhetslösningar av utrustning till miljö- och säkerhetskontroll. Koncernens produkter och tjänster ska därför komplettera och stödja varandra för att uppnå synergieffekter.

Konkurrensfördelar ska uppnås genom egen produktutveckling av valda nyckelprodukter kombinerat med kostnadseffektiv produktion. Produkterna ska vara av hög kvalitet med lång livstid.

Tillväxtstrategi

Opus Groups mål inom bilprovning är att bli marknadsledande i Sverige och USA. Opus Group skall expandera genom att sälja liknande produkter och tjänster till befintliga marknader och till nya geografiska områden. Opus Groups tillväxt ska delvis vara organisk genom att etablera koncernens produkter och tjänster på nya marknader samt genom utveckling av nya produkter vilka erbjuds till befintliga kunder. En del av tillväxten kommer att drivas av förvärv.

Strategi för affärsområdet Bilprovning

I affärsområdet Bilprovning ska bolaget fortsätta att utveckla verksamheten i Nordamerika, Sverige och på nya marknader. Opus Group ska befästa sin ställning som den ledande aktören inom bilprovning med stort kundfokus. Innovativ produktutveckling samt ledande teknologi inom databasutveckling ska tillsammans med kostnadsmedvetenhet ge konkurrensfördelar som ska generera tillväxt både i USA, Sverige och i flera andra länder.

Strategi för affärsområdet Utrustning

Design- och teknologiutveckling ska ske i Sverige. Produktionen ska ske i egen regi i Kina eller hos kostnadseffektiva underleverantörer.

Försäljningen ska ske genom fristående distributörer eller distributörer under franchiseavtal som agerar under Opus varumärke. På viktiga marknader ska verksamheten drivas genom hel- eller delägda dotterbolag.

Mål

Finansiella mål

- En genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) om lägst 10 procent under en femårsperiod
- EBITDA-marginal om lägst 10 procent
- Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska inte överstiga 3,0 gånger

Styrelsen har beslutat att förtydliga det finansiella målet för den årliga omsättningstillväxten. Då den årliga tillväxten kan variera på grund av olika faktorer som till exempel konsolidering av verksamhet ska omsättningsmålet baseras på ett årligt genomsnitt över en femårsperiod.

Utfall

Vi har långt överträffat vårt omsättningsmål och även uppnått våra övriga finansiella mål. Omsättningstillväxten för 2012 hamnade på 103,9 procent och EBITDA-marginalen justerad för förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 10,6 procent. Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA justerad för förvärv hamnade på 2,5 gånger.

2008 antogs ett finansiellt tillväxtmål att fram till 2012 uppnå en omsättning om 500 MSEK. Vår omsättning 2012 uppgick till 469 MSEK, vilket innebär att vi uppnådde 94 procent av målet. Den totala omsättningstillväxten under perioden 2008 till 2012 uppgick till 606 procent.

Affärsmässiga mål

Bilprovning

Efter att ha ökat sin ställning på den amerikanska bilprovningensmarknaden under 2012 kommer bolaget fortsätta att delta i kommande anbud av fordonskontrollprogram såväl i USA som på andra marknader. Avtal av denna typ har visat sig skapa en god långsiktig lönsamhet och bra kassaflöden.

Utrustning

Opus Group ska flytta fram positionen i värdekedjan för att skapa större kontroll och bättre lönsamhet. Det sker genom nyckelkundsbearbetning (KAM, Key Account Managers), direktavtal med större kunder och etablering av hel- eller delägda dotterbolag på viktiga marknader. Verksamheten ska bli mindre konjunkturkänslig genom fokus på att expandera serviceverksamheten.

Utdelningspolicy

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy:

- Opus utdelningspolicy är att dela ut 10–20 % av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldsättningen.*
- För 2012 kommer styrelsen att föreslå att en utdelning om SEK 0,02 (SEK 0,02) per aktie ska betalas ut.

10%

MÅL MINST 10 PROCENT GENOMSNITTIG ÅRLIG
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT ÖVER EN FEMÅRSPERIOD

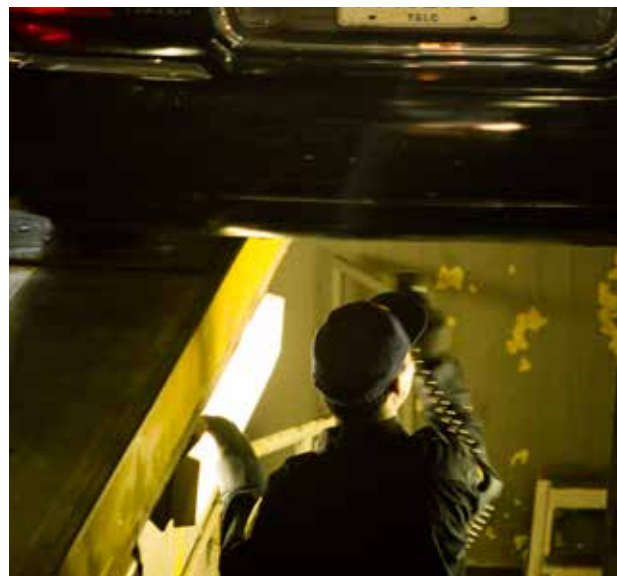
10%

MÅL MINST 10 PROCENT ÅRLIG EBITDA-MARGINAL

*Till dess säljarreversen från AB Svensk Bilprovning är slutamorterad finns en utdelningsbegränsning att utdelningsbeloppet ej kan överstiga 5 MSEK.



Opus Group har en unik ställning
som en global leverantör av
kompleta lösningar inom
bilprovning, med egna
produkter och system



MILJÖ OCH SÄKERHET DRIVER MARKNADEN

Den globala bilprovningensmarknaden befinner sig i ett växande skede. Bilprovning har funnits sedan länge i Europa och Nordamerika men i flera regioner i världen befinner sig bilprovning fortfarande i sin linda. Flera utvecklingsländer har visat stark tillväxt de senaste åren. Människor har uppnått högre levnadsstandard men har inte råd att köpa nyare bilar. Istället exporteras en stor mängd äldre bilar från industriländer till utvecklingsländer. Dessa bilar håller ofta undermålig kvalitet säkerhetsmässigt och släpper ut mycket avgaser. Detta leder till ökat antal trafikolyckor och högre luftföroreningar. Flera utvecklingsländer har nu uppmärksammat dessa problem och ser bilprovningsprogram som del av lösningen för att öka säkerheten i trafiken och minska miljöutsläppen. Här spelar bilprovning en viktig roll i dessa länders framtida utveckling.

BILPROVNING

Bilprovning sker på olika sätt i olika regioner i världen. I Europa ligger fokus på både miljö- och säkerhetskontroll. Det pågår en harmonisering inom EU där ländernas regler kring bilprovning håller på att likformas. Det ställs högre krav på att besiktiga fler typer av fordon och intervallerna skärps för när fordonen ska besiktigas. Bilprovning i USA skiljer sig från Europa då USA fokuserar på miljökontroller vid periodisk kontroll av fordon. Säkerhetsaspekten hanteras genom höga säkerhetskrav vid introduktion av nya bilmodeller och säkerhetskontroller som görs av polismyndigheterna vid flygande kontroller längs vägarna. Vid den årliga periodiska kontrollen görs i vissa program en visuell kontroll av säkerhetsrelaterade system och komponenter.

Myndigheterna i framför allt Europa har generellt sett ett annat förhållningssätt till säkerhetsaspekten som betraktas som lika viktig som miljöaspekten vad gäller myndigheternas övervakning. Detta förhållningssätt är det som även länder i Asien och Sydamerika tar efter där frågan ökar i aktualitet i takt med att välståndet och därmed fordonsparkerna ökar.

Den svenska bilprovningensmarknaden

Omreglering

Den svenska marknaden för fordonsbesiktningar är under förändring. AB Svensk Bilprovning hade sedan 1964 ensamrätt att utföra kontrollbesiktningar av motorfordon. I och med riksdagens beslut den 17 december 2009 att genomföra en omreglering av den svenska marknaden för fordonsinspektioner, en omreglering som trädde i kraft den 1 juli 2010, förlorade Bilprovningen dess status som monopolföretag. Etableringsfrihet och fri prissättning infördes i samband med omregleringen.

Efter omregleringen var det få företag som valde att etablera sig på den svenska marknaden med anledning av de relativt höga inträdesbarriärerna som finns i form av tids- och kostnadsmässiga investeringar som det innebär att ackreditera sig, certifiera personal och få tillgång till godkända lokaler och utrustning. Den 17 augusti 2011 tillkännagavs att Bilprovningens ägare ingått ett avtal om att förbereda en försäljning av delar av stationsnätet för att påskynda framväxten av en väl fungerande marknad med god konkurrens. Syftet var att underlätta för nya aktörer att förvärva befintliga bilprovningstationer. Den 20 december 2011 tillkännagavs att två tredjedelar av Bilprovningen skulle säljas.



Cirka en tredjedel av AB Svensk Bilprovning såldes den 5 november 2012 till Opus Group bestående av 70 bilprovningsstationer belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlandskusten upp till Kiruna. Verksamheten bedrivs nu under varumärket Opus Bilprovning.

OPUS BILPROVNING

Stationsnätet delades in i tre grupperingar; riksguppen, nordöstra och sydvästra gruppen. Den 27 januari 2012 höll Bilprovningen en extra bolagsstämma där beslut fattades om att erbjuda den nordöstra och sydvästra gruppen till försäljning. Cirka en tredjedel av verksamheten såldes den 5 november 2012 till Opus Group bestående av 70 bilprovningstationer belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlandskusten upp till Kiruna. Verksamheten bedrivs nu under varumärket Opus Bilprovning. De tidigare minoritetsägarna till AB Svensk Bilprovning, som organiserat sig i det gemensamma holdingbolaget FBYB Holding AB, har förvärvat den sydvästra gruppen. FBYB Holding tog över verksamheten från den 18 mars 2013 och har träffat avtal med industribolaget Volati, som blir ansvarig för den operativa driften av stationsnätet med 56 stationer. Verksamheten kommer att drivas under namnet Besikta Bilprovning.

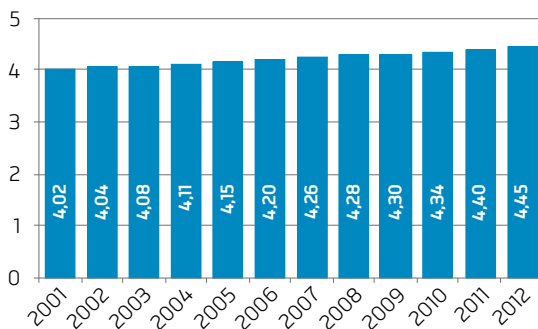
Reglering

I Sverige ska samtliga motorfordon som körs på allmänna vägar regelbundet kontrollbesiktigas för att säkerställa efterlevnaden av säkerhets- och miljökrav. Lätta fordon i Sverige måste ha sin första kontrollbesiktning tre år efter att ett nytt fordon tas i bruk, sedan efter ytterligare två år och därefter årligen (3,2,1 och så vidare) vilket är striktare än EU:s minimikrav på 4,2,2. Motorcykel, husvagn och lätt släp ska besiktigas enligt 4,2,2 och tung lastbil, tung buss samt tungt släp varje år.

Det svenska regelverket följer till stor del utvecklingen på EU-nivå. EU-kommissionen publicerade i juli 2012 rekommendationer om att införa nya regleringar. För det svenska regelverket skulle de föreslagna regleringarna innebära ett införande av obligatorisk kontrollbesiktning av mopeder, att äldre motorcyklar och skotrar kommer behöva besiktigas årligen samt obligatorisk besiktning av elektroniska kontrollsystem.

Utveckling av svenska personbilsflottan

Antalet svenska personbilar i trafik (i miljontal)



Källa: SCB

Fordonsparkens storlek och åldersstruktur

Storleken på fordonsparken drivs framför allt av befolkningsstorleken och dess totala förmögenhet. I Sverige har antalet personbilar i trafik (den största fordonskategorin sett till antalet besiktningar) vuxit med i genomsnitt 0,9 procent årligen under de senaste tio åren.

Fordonens ålderstruktur har inverkan på hur ofta fordonsägaren måste besiktiga sitt fordon. Ålderstrukturen för svenska personbilar i trafik har varit relativt stabil över tid och inga större förändringar har skett mellan 2007 och 2011. I slutet av 2011 var ungefär 60 procent av personbilsflottan äldre än sex år, och måste följaktligen besiktigas årligen.

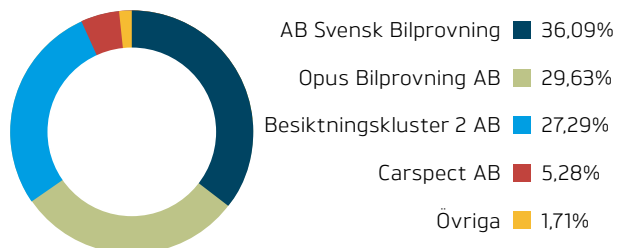
Marknadsstorlek

Opus Group uppskattar att den svenska bilprovningensmarknaden i Sverige var cirka 1,7 miljarder SEK 2012.

Konkurrenter

AB Svensk Bilprovning har cirka 35 procent av den svenska bilprovningensmarknaden. Opus Bilprovning har drygt 30 procent marknadsandel efter förvärvet av den nordöstra gruppen. Besikta Bilprovning har cirka 28 procent marknadsandel. Utöver dessa tre aktörer som är störst har även A-Katsastus etablerat sig i Sverige under varumärket Carspect med drygt 40 stationer. Andra aktörer på den svenska marknaden är Dekra, Clear Car AB, Ystad Bilbesiktning med en station och Fordonsprovarna i Väst med en station. Med undantag från Fordonsprovarna i Väst fokuserar alla dessa aktörer på besiktning av lätta fordon såsom personbilar.

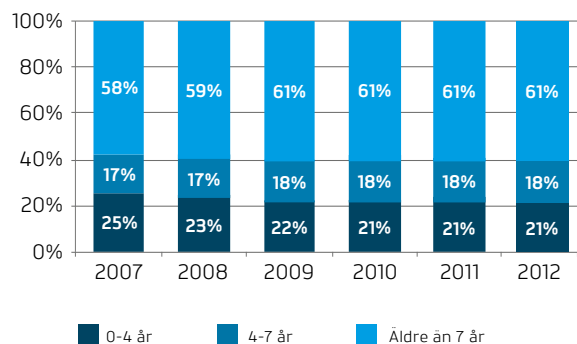
Marknadsandelar på den svenska bilprovningensmarknaden, november 2012



Källa: Transportstyrelsen

Ålderstrukturen för svenska personbilar

Procent av antalet svenska personbilar i trafik



Källa: SCB



Den amerikanska bilprovningensmarknaden

Decentraliserad och centraliserad bilprovning

Bilprovningen i USA sker i olika former. Det finns decentraliserade och centraliserade program.

Decentraliserad bilprovning innebär att miljötesterna utförs på befintliga bilverkstäder som har certifierad utrustning och certifierad personal som utför testerna. För Opus Group innebär denna typ av kontrakt att bolaget svarar för IT-system, testutrustning, utbildning av testpersonal, revision av verkstaden samt svarar för tidsbokning via callcentertjänster.

Centraliserad bilprovning innebär att miljötesterna utförs på dedikerade bilprovningstationer enbart för detta ändamål. Detta gäller för ett tiotal delstater.

Decentraliserat Open Market är marknader där staten eller en privat aktör sköter programmet men där bilprovningstationerna själva får välja leverantör av testutrustningen. Det är på dessa marknader (totalt 8 delstater) som Opus Group är marknadsledare av certifierad utrustning. På den amerikanska marknaden upplever Opus Group att trenden går mot allt fler decentraliserade program då de ger större tillgänglighet och generellt en lägre kostnad för fordonsägaren.

Miljöfokus är drivet av luftföroreningarna som är ett stort problem i synnerhet i storstäder. Kalifornien ligger i framkant inom lagstiftningar och regleringar för miljökontroll av fordon. Lagstiftningen kring utsläpp skärps allt mer och den amerikanska miljöförvaltningsmyndigheten EPA har

föreslagit strängare krav gällande smog som mäts via marknära ozon. Opus Group bedömer att marknaden för bilprovning kan växa om kraven skärps.

Miljötester sker, i cirka 35 amerikanska delstater. Av dessa delstater är det endast cirka tolv som även utför säkerhetskontroller av fordon. Miljökontroll sker enbart i de delstater där luftkvaliteten inte klarar gränsvärdet för smog som mäts genom marknära ozon. Myndigheterna svarar för att bilprovning sker och upphandlar tjänster av privata aktörer som normalt kontrakteras i långa perioder om 5 – 7 år. Kontrakten förnyas normalt utan upphandling i ytterligare 2 – 6 år. Därefter sker en ny upphandling. Det sker runt 3 – 4 nya upphandlingar per år i USA. Värdet på enskilda kontrakt kan uppgå till mellan 0,1 - 1 miljard SEK över en tidsperiod på 5 - 10 år.

1,7 miljarder i årligt marknadsvärde

Storleken på den amerikanska bilprovningensmarknaden i det led där Opus är verksamt som bilprovningensoperatör uppskattas av Opus i nuläget till cirka 250 MUSD per år (cirka 1,7 miljarder SEK).

Ny teknik

Sedan 1996 har lagstiftningen i USA krävt att lätta fordon ska vara utrustade med inbyggd diagnosfunktion (OBDII) så att en kontroll kan utföras vid årlig kontrollbesiktning eller vid en flygande kontroll av exempelvis polis. Lagstiftningen har medfört att den

amerikanska marknaden har rört sig mot automatiserade system på bekostnad av mätning direkt på bilens avgaser.

Enligt Opus Group finns det en ny teknologi inom miljökontroll av fordon: Opus Groups "Remote OBD". Opus Groups "Remote OBD" är en ny teknik för trådlös miljöprovning av fordon direkt i trafiken, vilket möjliggör emissionstest utan att bilisten behöver besöka en bilprovningsstation. "Remote OBD" betyder att bilen är utrustad med en OBD läsare (som avläser bilens felkoder) kopplad till en trådlös sändare som skickar data (felkoder). Detta är i dagsläget en extrautrustning som är under testkörning i ett fåtal delstater. Fordon med ett godkänt provresultat får dispens och slipper utföra den årliga återkommande kontrollen.

Konkurrenter

Opus Group är konkurrensutsatt av ett antal aktörer på den amerikanska marknaden; Parsons Engineering, Envirotec (ESHC), Verizon, SGS Testcom, Gordon Darby, Applus+ samt ytterligare ett antal mindre aktörer. Verizon har dock deklarerat att de kommer att lämna marknaden.

Det finns vidare ett antal aktörer som verkar internationellt. Bland dessa aktörer märks både tyska TÜV och Dekra. Schweiziska koncernen SGS är etablerad såväl i Nordamerika (SGS Testcom) som globalt. Spanska Applus+ är verksam inom bilprovning och certifiering i ett flertal länder globalt (inklusive Sverige och USA). Franska Bureau Veritas arbetar brett inom teknikkontroll- och certifieringstjänster inom åtta branschområden varav In-Service Inspection & Verification omfattar bland annat bilprovningar.

Samtliga ovanstående organisationer är engagerade i en rad olika verksamheter och bilprovningdelen utgör en del av verksamheten.

Drivkrafter för bilprovning

Marknaden för Opus Groups produkter och tjänster är främst driven av nya och hårdare miljölagstiftningar. 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 koncernens produkter ökar.

Det ökande antalet fordon är en stark drivkraft vilken i dagsläget är speciellt framträdande i utvecklingsländer såsom Kina och Indien. Förutsättningar för marknadstillväxt finns främst på utvecklingsmarknader där emissionskontroll ännu inte införts eller är undermålig. Inom den närmaste femårsperioden är det annars främst i Asien, Mellanöstern och Sydamerika där Opus Group förväntar sig stark marknadstillväxt. Tidigare har Opus Group lyckats med några projekt på dessa tillväxtmarknader. Tillväxten kan även drivas av att rådande lagstiftning skärps.

Utvecklingen i de mer mogna marknaderna 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 (så kallad pay-per-test). Denna affärsmodell ger mer stabila och långsiktiga intäktsströmmar samt även högre marginal till leverantören genom ett större och mer komplett kundåtagande än vid endast produktleveranser. Utvecklingen rör sig även mot ny och mer användarvänlig teknologi där bilisten tar en mer aktiv roll i utbyte mot ökad flexibilitet i bilprovningen. Där har Opus Group ett flertal produkter som ligger långt framme i utvecklingen, såsom obemannade bilprovningsautomater och trådlös bilprovning (Remote OBD).

6000 MSEK

Enligt Bolagets bedömning uppgår Opus Groups marknad i Europa för verkstads-utrustning inom bilindustrin till cirka sex miljarder kronor



UTRUSTNING

Europeiska utrustningsmarknaden

Investeringsbehov

Europas regelverk för periodisk kontrollbesiktning av fordon är omfattande och kräver betydligt mer testutrustning än vad exempelvis det amerikanska regelverket kräver. Utrustningen omfattar bland annat IT-system, billyftar, bromsprovare, strålkastarmätning och avgasmätning. Investeringsbehovet för utrustning drivs främst av nya regleringar och ersättningsinvesteringar för gammal utrustning.

Om EU implementerar EU-kommissionens föreslagna regleringar skulle detta medföra ökade investeringar i diagnosinstrument för besiktning av OBD-system (diagnos av ett fordon's funktion via datorer inbyggda i fordonet) samt ersättningsinvesteringar. Dessutom planerar flera europeiska länder skärpt lagstiftning om datoriserade testlinjer för att motverka korruption och säkerställa kvaliteten inom bilbesiktningen.

Under 90-talet skärptes lagstiftningen för efterkontroll av fordon i alla länder i Västeuropa. Bilprovningar och fordonsverkstäder investerade då i ny utrustning och dessa börjar bli gamla och olönsamma att reparera. Kostnaden för att investera i ny och bättre utrustning är idag lägre än för tio år sedan, vilket ytterligare ökar möjligheten för att återköp sker. Opus Group bedömer därför att återköpsmarknaden i Europa under de närmaste fem till tio åren kommer att växa.

Marknadsstorlek

Enligt Opus Groups bedömning uppgår marknaden i Europa för verkstadsutrustning inom bilindustrin till cirka nio miljarder kronor och marknaden för den utrustning som Opus Group konkurrerar inom till cirka sex miljarder kronor.

Konkurrenter

I Europa möter Opus Group konkurrens från ett flertal aktörer som antingen har breda erbjudanden eller är mer specialiserade. Bland dessa finns globala aktörer såsom Bosch (Tyskland), SPX (USA), Snap-on (USA), Actia (Frankrike), Werther (Italien), Maha (Tyskland) samt Nussbaum (Tyskland). I Europa finns Hella-Gutmann (Tyskland), Omitec (England), AVL Ditest (Österrike), VTEQ (Spanien), BM Autoteknik (Danmark), Texa (Italien), Brain Bee (Italien) samt Launch (Kina).

TYDLIGT BRANSCHFOKUS

Opus Groups verksamhet bygger på att erbjuda och möjliggöra miljö- och säkerhetskontroll av fordon på ett rationellt och effektivt sätt. Bolaget verkar i hela värdekedjan, från utveckling, produktion, försäljning av utrustning för tester till att vara tjänsteleverantör som utför miljö- och säkerhetskontroller.

Verksamhetsområde Bilprovning

Verksamhetsområdet Bilprovning är indelat i två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Verksamhetsområdet Bilprovning Sverige består av dotterbolaget Opus Bilprovning. Verksamhetsområdet Bilprovning Internationellt består av verksamheterna som bedrivs inom dotterbolagen Systech och ESP. Inom dotterbolaget Systech bedrivs bilprovningsprogram på kontrakt i bl.a. Nord- och Sydamerika. ESP säljer utrustning för miljökontroll av fordon och erbjuder service av utrustningen. ESP bedriver sin verksamhet i Nordamerika och i Mexiko.

Bilprovning Sverige

Den 5 november 2012 slutförde Opus Group förvärvet av cirka en tredjedel av AB Svensk Bilprovning. Verksamheten bedrivs under varumärket Opus Bilprovning och består av 70 besiktningsstationer belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlands-kusten upp till Kiruna. Opus Bilprovning har ca 540 anställda med huvudkontor i Stockholm.



OPUS BILPROVNING

"Opus Bilprovning har en konkurrenskraftig ställning med 30 procents marknadsandel i Sverige."

Opus Bilprovning


Opus Bilprovning har en konkurrenskraftig ställning med 30 procents marknadsandel i Sverige. Verksamheten består av 70 besiktningsstationer med 243 testlinjer varav 186 är avsedda för lätta fordon och 57 för tunga fordon. Verksamheten har cirka 540 anställda och genomför cirka två miljoner fordonsinspektioner per år. De 70 besiktningsstationernas huvudsakliga verksamhet är att besiktiga fordon och kontrollera att de är trafik-säkra. Tjänsteerbjudandet omfattar kontrollbesiktning, ombesiktning och registreringsbesiktning av både tunga och lätta fordon samt flera frivilliga tjänster. Verksamheten konsoliderades i Opus Groups räkenskaper per den 5 november 2012. Verksamheten omsatte cirka 543 MSEK under 2011.

Opus Bilprovningens besiktningsstationer är främst belägna nära tätbebyggda regioner. De har ett geografiskt fokus på Stockholm och Mälardalen, men besiktningsstationerna finns även belägna längs ostkusten av den norra delen av Sverige samt i vissa områden av sydvästra Sverige. Opus Bilprovning har en stark marknadsnärvaro i det geografiska område där besiktningsstationerna är lokaliserade.

Produkter och tjänster

Opus Bilprovning har ett brett erbjudande bestående av obligatoriska och frivilliga tjänster inom miljö- och säkerhetskontroll riktade till både lätta och tunga fordon.

Det obligatoriska serviceerbjudandet utgörs av samtliga reglerade fordonsbesiktningar som angetts av Transportstyrelsen. Det finns även ett frivilligt erbjudande av ej reglerade tjänster och omfattar såväl besiktningsnära test- och kvalitetskontrolltjänster som kundanpassade tjänster. Dessutom erbjuder Opus Bilprovning E-diagnos till kunder med personbil av årsmodell 2002 och framåt. Tjänsten omfattar en genomgång av bilens elektronik, allt från bromsar till fönsterhissar och klimatanläggningar och säljs till privatpersoner som ett komplement till kontrollbesiktningen.



Opus Bilprovning genomför cirka

två miljoner fordons-
inspektioner per år.

vilket är 30 % av antalet besiktningar i Sverige.

De fordon som innefattas av kontrollbesiktningen är bilar, motorcyklar, lastbilar, släpvagnar, bussar och husvagnar. Det totala antalet obligatoriska fordonsbesiktningar uppgick till cirka 1 823 000 under 2012 och stod för cirka 96 procent av omsättningen.

Kunder

Opus Bilprovnings kunder består av privatpersoner, företag och myndigheter som är ägare av svenskregistrerade fordon eller utlandsregistrerade fordon som ska registreringsbesiktigas. Det obligatoriska och frivilliga service- och produkt erbjudandet säljs till ägare av flertalet olika fordonstyper. Den vanligaste fordonskategorin är personbilar som står för cirka 79 procent av antalet kontrollbesiktningar. Andra fordonskategorier är motorcyklar, lätt och tungt lastbil, lätt och tungt släpfordon, bussar samt husvagnar och husbilar.

Ackreditering

För att få etablera en besiktningstation måste besiktningföretagen ackrediteras för fordonsbesiktning av myndigheten Swedac. Swedac ställer höga krav på det företag som önskar bedriva fordonsinspektioner. Det ställs bland annat krav på att besiktningföretaget har rätt teknisk kompetens, utrustning och kvalitetssystem samt att den är oberoende. Den som vill utföra fordonsbesiktning får exempelvis inte ägna sig åt bilförsäljning eller fordonsreparationer.

Swedac ackrediterar även de certifieringsorgan som ska certifiera besiktningspersonal. På grund av de stränga ackrediteringskraven som ställs på besiktningspersonal är medarbetarna i Opus Bilprovning en av de mest värdefulla tillgångarna. De anställda kan huvudsakligen delas in i två huvudgrupper, besiktningstekniker och besiktningssingenjörer. Besiktningstekniker utför de flesta besiktningstjänster förutom registreringsbesiktningar medan besiktningssingenjörer även utför registreringsbesiktningar.

Bilprovning Internationellt

Verksamhetsområdet Bilprovning Internationellt erbjuder bilprovning på kontrakt samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning till bilprovningsprogram på den nord- och sydamerikanska marknaden. Bilprovningsprogrammen innebär att Opus Group verkar som tjänsteleverantör som på entreprenad utför framför allt lagstadgade miljökontroller av fordon och svarar för utrustning, IT-system, utbildning, service, tidsbokning samt marknadsföring. Erbjudandet varierar beroende på om det är ett centraliserat, decentraliserat eller "Open Market" system. Verksamheten inom Bilprovning Internationellt bedrivs genom dotterbolagen Systech och ESP.

Systech

Systech, med huvudkontor i Utah, erbjuder nyckelfärdiga system och tjänster för miljö- och säkerhetskontroller. Systechs produkt- och tjänsteutbud innefattar systemlösningar och drift av bilprovning på kontrakt. Systemlösningarna består av egenutvecklade IT-system, specialanpassade för bilprovning som integrerar ledningssystem och databaser. Helhetslösningarna omfattar också hårdvara i form av avancerade miljö- och säkerhetstestsystem. Systechs erbjudande är kontraktsbunden och omfattar driften och skötseln av bilprovningsprogram inom miljökontroll av fordon. Systech har bilprovningkontrakt med myndigheter på den amerikanska marknaden samt verksamhet på Bermuda och i Peru.

ESP

ESP utvecklar, tillverkar, säljer samt servar testsystem för emissionskontroller. ESP med huvudkontor och egen monteringsfabrik i Connecticut, USA, har cirka 13 000 kunder i åtta delstater i USA som bedriver bilprovning. Dotterbolag finns även i Mexiko. Försäljning av produkter utgör cirka 20 procent av ESP:s omsättning och servicedelen utgör cirka 80 procent. Opus Groups förvärv av ESP som slutfördes i januari 2012 var strategiskt för Koncernen

I mars 2013 vann Opus Groups dotterbolag Systech upphandlingen av bilprovningskontraktet för delstaten New York

Över 11 miljoner fordonsbesiktningar per år

för att bli en större aktör på den decentraliserade bilprovningensmarknaden i USA och för att uppnå en etablering i fler delstater i USA. ESP har en egen säljorganisation bestående av försäljningschef och regionsäljare som bearbetar kunder i de åtta delstater där ESP är aktivt.

Upphandlingar i USA

Inom bilprovningskontrakt har Opus Groups dotterbolag Systech ett team som är speciellt inriktat på att arbeta med anbudsförfarande för offentliga upphandlingar. Teamet, som leds av Systechs VD, Lothar Geilen, omfattar resurser inom engineering, affärsutveckling, drift och offertskrivning.

De kontrakt som Systech tecknar med delstatliga myndigheter i USA är i huvudsak långsiktiga med en estimerad livslängd på 5-10 år inklusive kontraktsförlängningar.

Den amerikanska upphandlingsprocessen styrs av amerikansk lag. Vid upphandling lämnar privata aktörer anbud som beskriver hur de planerar att bedriva bilprovningen framförallt genom dokumentation och muntliga presentationer. Anbudena poängsätts baserat på flera kriterier, bland annat pris, kundreferenser, teknologi, finansiell stabilitet, storlek, ledarskap och kompetens. Efter delstatsmyndighetens granskning av anbudena lämnas ett meddelande om tilldelning till den aktör som bäst uppfyllt granskningskriterierna. Anbudsgivare som ej tilldelas kontraktet har möjlighet att överklaga tilldelningsbeslutet genom att lämna in en protest under en angiven tidsperiod. Det är först efter att delstatsmyndigheten granskat eventuella protester som de kan ge ett slutligt besked och kontrakt slutförhandlas. Upphandlingen är sekretessbelagd fram till dess att den är slutförd. Opus Group följer samtliga regler för upphandling i enlighet med amerikansk lag och praxis. Bolaget kan sålunda enbart informera marknaden om ett vunnet kontrakt när slutligt kontrakt är påskrivet.

Normalt sker 3-4 upphandlingar per år på den amerikanska marknaden. Inga av de upphandlingar som kommer ut till anbud under 2013 besitts av Opus Group, vilket innebär möjligheter till organsikt tillväxt för Opuskoncernen.

Vinst av upphandling i delstaten New York

I mars 2013 vann Opus Groups dotterbolag Systech upphandlingen av bilprovningskontraktet för delstaten New York, vilket är det största bilprovningsprogrammet i USA. Systech har tecknat ett exklusivt avtal med New York State Department of Motor Vehicles (DMV) för att bedriva bilprovningsprogrammet inom hela delstaten. Programmet omfattar 10 000 bilprovningsstationer och över 11 miljoner fordonbesiktningar årligen. Bilprovningsprogrammet omfattar utveckling, installation och ansvar för ett nytt IT-system egenutvecklat av Systech med kommunikationsnät för anslutning till över 10 000 bilprovningsstationer. Kontraktet innebär även att Systech kommer att sälja emissionskontrollutrustning till samtliga bilprovningsstationer inom delstaten och erbjuda löpande underhåll av utrustningen. Systech ska även erbjuda utbildning och support till cirka 60 000 certifierade besiktningstekniker och erbjuda bilprovningsstationerna, reparatörerna och besiktningsteknikerna support genom callcenter.

Bilprovningsprogrammet i New York har en löptid på sju år från det datum då systemet bedöms vara i drift och kan förlängas av DMV i upp till ytterligare två år. Systemet bedöms vara i drift från och med den 1 december 2013. Kontraktet beräknas börja generera intäkter under 2013 med leverans av bilprovningsutrustning till besiktningstationerna.

Produkter och tjänster

Opus Groups produkt- och tjänsteerbjudande i Nordamerika är brett och innefattar hela värdekedjan för bilprovning. Opus Group erbjuder genom dotterbolaget



” Opus Group
ansvarar för totalt
ca 25,5 miljoner
besiktningar
årligen ”



Systech tjänster inom drift av centraliserade eller decentraliserade bilprovsningsprogram. Detta innebär i flera fall att Opus Group erbjuder kunden en helhetslösning inom bilprovningsskontroller. Detta kan innefatta exempelvis utformning, uppbyggnad och drift av bilprovningssstationer, utveckling och implementering av IT-system, testbanor för säkerhetsinspektioner, utbildning, programgranskning samt ackreditering och certifiering av stationer. Vidare erbjuder Opus Group genom dotterbolaget ESP emissionskontrollutrustning som används för att kontrollera fordons utsläpp av avgaser.

Opus Group erbjuder genom dotterbolaget Systech mycket moderna IT-system (Vehicle Inspection Databases (VID)) för bilprovningssprogram. VID lagrar all data från en bilprovning, kontrollerar bilprovningssprogrammet och bilprovningssstationens parametrar samt analyserar alla aspekter av resultaten. Opus Group utvecklar VID:s för både centraliserade och decentraliserade bilprovningssprogram.

I Systechs besiktningsprogram erbjuds även trådlös bilprovning (Remote OBD) som möjliggör fordonskontroll utan besök på verkstad och innebär att en liten dosa kopplas till bilens OBD-uttag. När bilen passerar en mottagarantenn sänds eventuella felkoder till myndigheternas databas.

Kunder

Kunderna i verksamhetsområdet Bilprovning Internationellt är främst myndigheter som Opus Group ingår avtal med för att erbjuda bilprovningstjänster. Försäljning och service av utrustning för emissionskontroll erbjuds främst till besiktningsstationer under decentraliserade program.

Opus Group har för tillfället 13 kontrakterade bilprovningssprogram i Nordamerika. Åtta av dessa program omfattar bilprovningssprogram där Systech ansvarar för den operativa driften. Två kontrakt är centraliserade (Nashville, Tennessee och New York City Taxi Program) och sex är decentraliserade. De resterande programmen avser installation av IT-system (VID). Totalt ansvarar Systech för cirka 23,5 miljoner besiktningar per år. Det centraliserade kontraktet i Nashville innebär ansvar för sex stationer och cirka 600 000 besiktningar per år. Inom Systechs decentraliserade bilprovningsskontrakt ingår ansvar för drygt 15 000 bilprovningssstationer. Vidare har Systech internationella etableringar med bilprovningssprogram på Bermuda och i Peru som innefattar både miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Opus Groups dotterbolag ESP är verksamt i åtta delstater i USA med decentraliserade bilprovningsskontrakt där ESP säljer utrustning och utför service på utrustningen. Antalet verkstäder inom dessa delstater uppgår till cirka 13 000. ESP har dessutom ett kontrakt på den mexikanska marknaden som innefattar försäljning av utrustning och service.

Referenser Bilprovning Internationellt

Nedan anges en sammanfattning av Systechs och ESP:s kontrakt:

● Centraliserade program:

Nashville, Tennessee, Portland och Medford, Oregon, New York Taxi and Limousine Commission, Ica, Peru och Bermuda.

● Decentraliserade program där bilprovning bedrivs:

New York, Connecticut (EDBMS Database System), Idaho, Louisiana, Missouri, North Carolina, Rhode Island och Wisconsin.

● Decentraliserade program inom utrustning och service:

Kalifornien, Delaware, Georgia, New Jersey, Mexiko, North Carolina, Pennsylvania, Texas, Utah, Virginia och Ontario.

Verksamhetsområde Utrustning

Verksamhetsområdet Utrustning utvecklar, producerar och säljer utrustning för miljö- och säkerhetskontroll inklusive efterföljande service och support samt tillhandahåller fordonsverkstäder med utrustning via återförsäljaravtal med tredje part. Målsättningen är att erbjuda helhetslösningar för teststationer eller bilverkstäder. Verksamheten i segmentet Utrustning bedrivs främst genom dotterbolagen Opus Equipment och J&B Maskinteknik.

Opus Equipment, med huvudkontor i Göteborg, egenutvecklar, producerar och säljer testutrustning med fokus på bilprovning utrustning internationellt i cirka 50 länder. De egenutvecklade och egenproducerade produkterna består bland annat av elektroniska testutrustningar som avgasmätare, bromsprovare och testlinjer. Opus Equipment använder sig även av tillverkande underleverantörer för leverans av delkomponenter och produkter. Det erbjudna sortimentet består dessutom av utrustning från andra producenter. Opus Equipment har monteringsfabriker i Göteborg, Sverige och i Foshan, Kina via eget dotterbolag.

Den verksamhet som tidigare bedrevs inom Opus Bima har per den 1 april 2013 integrerats inom Opus Equipment genom att verksamheten i Opus Bima övergick till Opus Equipment. Den överförda verksamheten består av försäljning av verkstadsutrustning och förbrukningsartiklar till den nordiska fordonsmarknaden. Inom denna verksamhet är Opus Equipment en ledande leverantör till bland annat Svensk Volvohandel, VW, BMW, Toyota med flera. Helhetslösningar erbjuds med strategiska samarbeten. Service och installationer erbjuds genom systerbolaget J&B Maskinteknik.

J&B Maskinteknik, med huvudkontor i Göteborg, installerar och utför service på utrustning till bilprovningens anläggningar och bilverkstäder i Sverige. Genom J&B Maskinteknik har Opus Group byggt upp en rikstäckande serviceorganisation som även utför ackrediterad kalibrering till bilprovningar och verkstäder som åtgärdar fel och raderar besiktningsanmärkningarna.

I verksamhetsområdet Utrustning sker försäljningen i huvudsak via distributörer. Produkterna presenteras via mässor, kundbesök, internetsidor samt kataloger och kunderna bearbetas av ASM, Area Sales Managers och Key Accounts Managers. Opus Equipment har drygt 50 distributörer globalt som säljer produkterna under eget namn eller som via franchiseavtal agerar under Opus Groups varumärke.

Produkter och tjänster

Opus Equipments produkter och tjänster kan indelas i tre övergripande produktområden; Bilprovning, Fleet Management och Verkstadsutrustning.

Bilprovning

Bilprovning inkluderar miljö- och säkerhetskontrollutrustning såsom avgasmätare, trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD), bromsprovare och Automatic Test Lines (ATL). Opus Group tillverkar ett flertal modeller av avgasmätare som används vid miljökontroll för att mäta och analysera avgasutsläpp från exempelvis bensin-, diesel- eller gasdrivna fordon. Bromsprovare används för test av fordons bromsfunktion och kan separat kontrollera varje enskilt hjul. Automatic Test Lines är en benämning för hur man kan bygga testlinjer för emissions- och säkerhetskontroll av fordon. En ATL-linje består av ett eller flera olika testinstrument som är sammankopplade, typiskt kring en PC och/eller ett nätverk. Testutrustningen sammansätts efter verkstadens behov.

Verkstadsutrustning

Verkstadsutrustning inkluderar ett brett utbud av produkter till verkstadsindustrin som exempelvis diagnosutrustning, tryckluftsutrustning, däck- och hjulutrustning, lyftar samt förbrukningsmateriel.

Fleet Management

Fleet Management inkluderar produkter för bilparkshantering såsom alkomätare, alkolås och elektroniska körjournaler. Elektroniska körjournaler innebär att administrationen kring exempelvis företags- och tjänstebilar förenklas. Bilens kördata, såsom dess start- och stoppositioner samt körsträcka lagras. En elektronisk körjournal upprättas sedan automatiskt genom ett datasystem. Opus Groups alkomätare och alkolås använder sig av ny bränslecells-teknologi för detektion av alkohol i utandningsluften. Alkolåsen kan vidare kombineras med elektroniska körjournaler till ett helhetserbjudande.



MÅLSÄTTNINGEN ÄR ATT ERBJUDA

HELHETSLÖSNINGAR

för teststationer eller bilverkstäder

Kunder

Opus Groups kunder inom verksamhetsområdet Utrustning är i huvudsak bilprovningsföretag (statliga och privata), bilverkstäder som är auktoriserade att utföra bilprovning, märkesverkstäder och så kallade fria fordonsverkstäder. De flesta kunder finns i Sverige och övriga delar av Europa.

Referenser Utrustning

Verksamhetsområdet Utrustning har bland annat genomfört följande leveranser inom bilprovning:

- Testlinjer till Sverige, Norge och Storbritannien.
- OBD-testutrustning till Frankrike och Polen.
- Avgasmätare till Storbritannien, Filippinerna och Nya Zeeland.
- Kompletta bilprovningsstationer till Peru och Mongoliet.
- Avtal om att leverera majoriteten av testutrustningen till finska A-Katsastus Group.
- Avgasmätutrustningar och ett stort antal bromsprovare till Bilprovningen.
- Kompletta anläggningar till Carspects bilprovningsstationer i Sverige.
- Försäljning av elektroniska körjournaler till BMW.

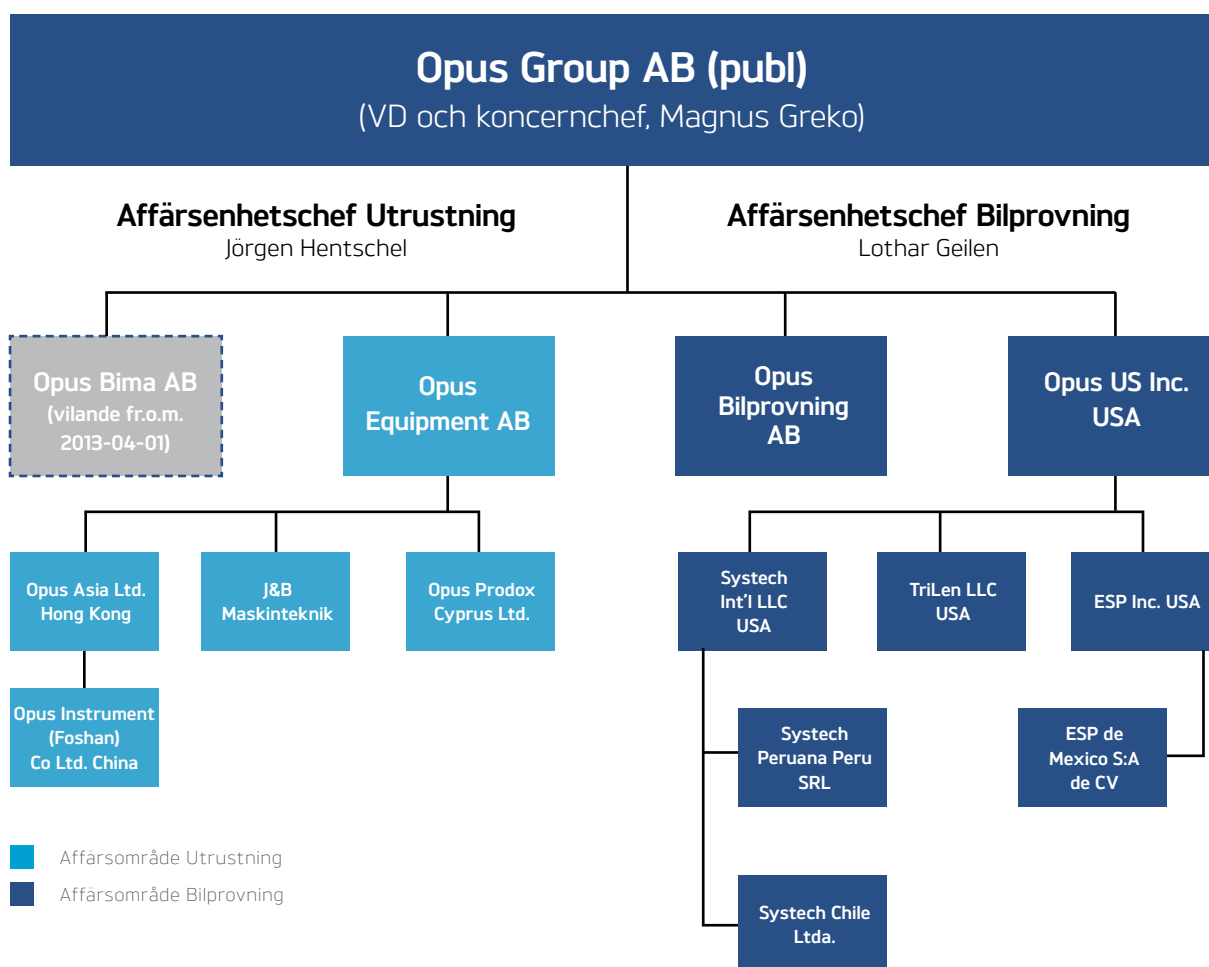
ORGANISATIONS- STRUKTUR

Under 2012 genomfördes tre förvärv som konsoliderades i Opuskoncernen. Opus Group förvärvade ESP Inc., Alfa Maskinteknik AB och Besiktningskluster 1 AB (namnändrades till Opus Bilprovning AB). Bolaget genomförde en omstrukturering i april 2012 då moderbolagets operativa verksamhet flyttades till ett nytt dotterbolag, Opus Equipment. Omstruktureringen var ett led i Bolagets process att renodla funktionerna i Koncernen och frigöra resurser i koncernledningen för styrning och framtida tillväxt. Per 1 april 2013 genomfördes ytterligare en omstrukturering då dotterbolaget Opus Bimas verksamhet övergick till Opus Equipment. Opus Bima är nu ett vilande bolag medan verksamheten är integrerad i Opus Equipment. J&B Maskinteknik är numera ett dotterbolag till Opus Equipment. Denna omstrukturering genomfördes för att få en mer effektiv utrustningsorganisation och för att ta vara på synergieffekter mellan de olika bolagen. Koncernen består efter omstruktureringen av moderbolaget Opus Group med säte i Göteborg, samt 14 dotterbolag.

Verksamhetsområdet Bilprovnings verksamhet bedrivs genom Opus Bilprovning AB och holdingbolaget Opus US Inc. med dotterbolagen ESP Inc., ESP de Mexico S.A. de CV, Systech International LLC, Systech Peruana SRL och Systech Chile Ltda samt Trilen LLC. Systech Chile Ltda är ett bolag som inte har någon verksamhet idag. TriLen LLC är ett holdingbolag för Opus US Inc:s fastigheter kopplade till verksamheten i Nordamerika.

Verksamhetsområdet Utrustnings verksamhet bedrivs framförallt genom dotterbolagen Opus Equipment, Opus Asia Ltd., Opus Instrument Co. Ltd. och J&B Maskinteknik AB. Även Opus Cyprus Ltd. tillhör detta verksamhetsområde och är ett holdingbolag för Bolagets immateriella tillgångar. Opus Bima AB är per den 1 april 2013 ett vilande bolag.

Opus Groups bolagsstruktur består av ett antal dotterbolag med egna organisationsstrukturer. Totalt är 863 personer (inkl. förvärv) anställda i koncernen. Se organisationsdiagram för fördelningen.



AKTIEN

Opus Group AB 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 Group AB:s aktier finns registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

Opus Group AB:s aktie listades den 18 april 2006 på Aktietorget och den 4 september 2006 på Nasdaq OMX First North. Sedan den 22 september, 2010, är bolagets aktie listad på First North Premier. Opus Groups Certified

Adviser är Thenberg & Kinde Fondkommission AB. Kortnamnet är OPUS och ISIN-koden är SE0001696683. Det har ej förekommit några offentliga uppköpserbjudanden till Opus aktieägare under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

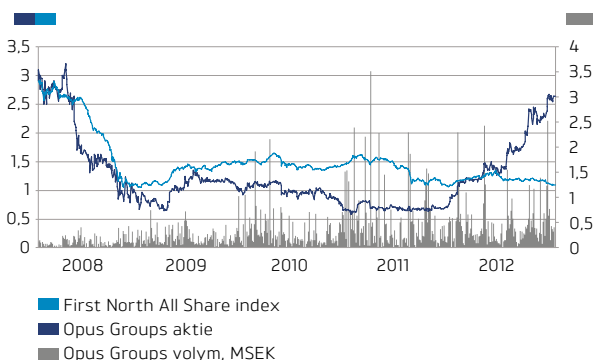
Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgår till 4 633 489,10 SEK fördelat på totalt 231 674 455 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus Groups börsvärde uppgick till 609 MSEK den 28 december 2012.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN PER 31 DECEMBER 2012

Baserat på uppgifter från Euroclear. Antalet aktieägare uppgick till cirka 2 100. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	35 171 812	15,2
Lothar Geilen	20 768 072	9,0
Andra AP-fonden	10 999 999	4,7
Henrik Wagner Jörgensen	10 887 516	4,7
Pradeep Tripathi	10 870 238	4,7
AMF Aktiefond Småbolag	10 003 007	4,3
Nordea Småbolagsfond	9 883 976	4,3
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	9 814 883	4,2
Länsförsäkringar Småbolagsfond	8 307 044	3,6
BP2S PARIS/NO CONVENTION	6 508 724	2,8
Lubea Förvaltning	5 499 999	2,4
Göran Nordlund, privat och via Fore C Investment sprl	5 127 309	2,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	4 723 071	2,0
Vision Invest Sprl	3 379 921	1,5
Jan Löngårdh	3 358 800	1,4
KL Capital AB	2 418 117	1,0
Per Hamberg	2 000 000	0,9
Anders Björkman	1 375 273	0,6
Jonas Eixmann	1 200 000	0,5
Hven Fyr Förvaltning AB	1 160 000	0,5
Deltotal	163 457 761	70,6
Övriga ägare	68 216 694	29,4
Totalt	231 674 455	100,0

KURSUTVECKLING OPUS GROUP-AKTIE, 2008-2012



KURSUTVECKLING OCH OMSÄTTNING OPUS-AKTIE, 2012



DATA PER AKTIE	2012	2011	2010 ¹⁾	2009 ¹⁾	2008
Antal aktier vid periodens slut, tusental	231 674	193 062	193 062	193 062	193 062
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	201 070	193 062	193 062	193 062	143 783
Kvotvärde, SEK	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Eget kapital per aktie, SEK	1,30	1,24	1,25	1,36	1,55
Vinst per aktie, SEK	-0,01	-0,03	-0,05	-0,02	0,04
Utdelning per aktie, SEK	0,02	-	-	-	-
Kassaflöde per aktie, SEK	0,37	0,14	0,14	0,14	0,14
Börskurs 28/12, SEK	2,63	0,91	0,63	0,98	0,80
P / E tal	neg.	neg.	neg.	neg.	22,00
Direktavkastning, procent	0,76	2,20	N/A	N/A	N/A

1) Finansiell data avseende föregående år har justerats, se not 27.

Data per aktie har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesmissioner samt aktieuppdelningar. Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna för optionsprogram 2010:1 och 2011:1 överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden. Samtliga data per aktie mått baseras på antal utestående aktier efter utspädning. Börskurs är genomsnittskurs för den aktuella dagen.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Förändring av aktiekapital	Aktiekapital	Förändring av 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 International, LLC och TriLen LLC	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	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	1 755 110	3 861 241	87 755 475	193 062 046
2012	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	772 248	4 633 489	38 612 409	231 674 455

FÖRDELNING AV AKTIEINNEHAV PER 28 DECEMBER 2012

Antal aktier	Antal aktieägare	i % av alla aktieägare	Äger tillsammans antal aktier	i % av alla aktier
Under 501	191	8,91%	46 599	0,02%
501-1 000	139	6,49%	117 924	0,05%
1 001-2 000	208	9,71%	320 953	0,14%
2 001-5 000	369	17,22%	1 312 157	0,57%
5 001-10 000	298	13,91%	2 329 940	1,01%
10 001-20 000	357	16,66%	5 035 343	2,17%
20 001-50 000	310	14,47%	9 917 549	4,28%
50 001-100 000	104	4,86%	7 212 881	3,11%
100 001-500 000	121	5,66%	24 834 770	10,72%
500 001-1 000 000	21	0,98%	15 253 147	6,58%
1 000 001-5 000 000	10	0,47%	21 721 360	9,38%
5 000 001-10 000 000	6	0,28%	45 139 521	19,48%
Över 10 000 000	6	0,28%	98 432 311	42,49%
Totalt	2 143	100,00%	231 674 455	100,00%

Baserat på uppgifter från Euroclear. Av det totala antalet aktier ägs cirka 29 procent av utländska aktieägare.

5 ÅR I SAMMANDRAG

Resultaträkning för koncernen	2012	2011	2010	2009	2008
TSEK					
Nettoomsättning	468 989	229 988	227 047	214 131	143 522
Totala intäkter	470 933	231 550	228 886	223 092	144 536
Rörelsens kostnader	-440 942	-202 959	-199 061	-194 892	-124 686
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	29 991	28 591	29 825	28 200	19 850
Avskrivningar	-35 804	-32 176	-36 010	-24 857	-15 826
Rörelseresultat (EBIT)	-5 813	-3 585	-6 185	3 343	4 024
Finansnetto	-5 069	-1 034	-3 817	-5 221	-93
Resultat efter finansiella poster	-10 882	-4 619	-10 002	-1 878	3 931
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt	8 621	-537	19	-2 664	1 297
Periodens resultat	-2 261	-5 156	-9 983	-4 542	5 228

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN	2012	2011	2010	2009	2008
TSEK					
<i>Tillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	483 266	169 476	194 022	234 423	292 399
Materiella anläggningstillgångar	135 653	43 052	44 950	45 430	53 164
Finansiella anläggningstillgångar	3807	7	7	7	299
Uppskjuten skattefordran	35 467	5 765	6 681	5 218	1 331
Summa anläggningstillgångar	658 193	218 300	245 660	285 078	347 193
Varulager	68 585	44 525	38 308	41 880	34 799
Kortfristiga fordringar	102 001	40 533	34 147	26 586	31 252
Likvida medel	96 964	22 921	15 289	15 246	5 893
Summa omsättningstillgångar	267 550	107 979	87 744	83 712	71 944
Summa tillgångar	925 743	326 279	333 404	368 790	419 137
<i>Eget kapital och skulder</i>					
Eget kapital	262 135	239 379	241 669	261 787	300 016
Räntebärande skulder	414 226	42 333	57 059	74 827	90 376
Icke räntebärande skulder och avsättningar	249 382	44 567	34 676	32 176	28 745
Summa eget kapital och skulder	925 743	326 279	333 404	368 790	419 137

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN	2012	2011	2010	2009	2008
TSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 536	35 238	23 656	22 446	6 094
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-232 448	-3 586	-8 328	-668	-242 970
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	251 665	-24 698	-14 558	-10 491	238 758
Periodens kassaflöde	74 753	6 954	770	11 287	1 882
Likvida medel vid periodens början	22 921	15 289	15 246	5 893	4 011
Omräkningsdifferens	-710	678	-727	-1 934	-
Periodens kassaflöde	74 753	6 954	770	11 287	1 882
Likvida medel vid periodens slut	96 964	22 921	15 289	15 246	5 893

NYCKELTAL	2012	2011	2010	2009	2008
Avkastningstal					
Avkastning på operativt kapital, procent	neg	neg	neg	0,9	1,9
Avkastning på totalt kapital, procent	neg	neg	neg	2,2	4
Avkastning på eget kapital, procent	neg.	neg.	neg.	neg.	3,1
Marginalmätt					
EBITDA marginal, procent	6,4	12,3	13	12,6	13,7
Rörelsemarginal (EBIT), procent	neg	neg	neg	1,5	2,8
Vinstmarginal, procent	neg	neg	neg	neg.	2,7
Mått för arbets- och kapitalintensitet					
Omsättningstillväxt, procent	103,9	1,3	6	49,2	116
Omsättning per anställd, TSEK	1 104	1 361	1 343	1 322	1 248
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	525	591	582	615	548
EBITDA per anställd, TSEK	71	169	173	174	173
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,7	0,9	0,7	0,6	0,7
Finansiella mått					
Nettoskuld, TSEK	317 262	19 412	41 770	59 581	84 483
Nettoskultsättningsgrad, ggr	1,2	0,1	0,2	0,2	0,3
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	neg	neg	0,8	1,7
Soliditet, procent	28,3	73,4	72,5	72,2	71,6
Kassalikviditet, procent	70,1	86,4	96,3	81,1	82,4
Antal anställda i genomsnitt	425	169	172	162	115
Antal anställda vid årets slut	863	170	168	150	152
Data per aktie					
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning	231 674 455	193 062 046	193 062 046	193 062 046	193 062 046
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning	235 478 955	193 062 046	193 062 046	193 062 046	193 062 046
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning	201 070 364	193 062 046	193 062 046	193 062 046	143 783 163
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning	204 874 864	193 062 046	193 062 046	193 062 046	143 783 163
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	1,30	1,24	1,25	1,36	1,55
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	1,28	1,24	1,25	1,36	1,55
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	-0,01	-0,03	-0,05	-0,02	0,04
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	-0,01	-0,03	-0,05	-0,02	0,04
Utdelning per aktie, före utspädning, SEK	0,02	0,02	-	-	-
Utdelning per aktie, efter utspädning, SEK	0,02	0,02	-	-	-
Kassaflöde per aktie, före utspädning, SEK	0,37	0,04	0,14	0,14	0,1
Kassaflöde per aktie, efter utspädning, SEK	0,36	0,04	0,14	0,14	0,1

Opus har med start 31 december 2010 valt att redovisa avskrivningar på "Balanserade utgifter för produktutveckling" i resultaträkningens post "Avskrivningar", till skillnad mot tidigare perioder där dessa avskrivningar redovisats i posten "Rörelsens kostnader". Detta till följd av att dessa avskrivningar blivit materiella och för att förtydliga för investerare. Tidigare perioder har justerats för att möjliggöra jämförelse. Justeringen påverkar koncernens finansiella siffror samt även Opus Group AB (moderbolaget), samt affärsenheten Europas finansiella siffror.

Data per aktie har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner samt aktieuppdelningar. Utestående teckningsoptioner ger ej upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden.

KVARTALEN I SAMMANDRAG

Kvartalsvis resultaträkning för koncernen

	2012				2011			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning	176 639	103 491	100 284	88 574	61 772	48 972	57 948	61 296
Totala intäkter	176 780	104 117	100 785	89 250	62 313	49 341	58 245	61 653
Rörelsens kostnader	-171 093	-91 882	-97 287	-80 682	-59 742	-40 847	-49 829	-52 545
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	5 687	12 235	3 498	8 570	2 571	8 494	8 416	9 108
Avskrivningar	-10 375	-8 753	-8 461	-8 216	-8 229	-7 828	-7 937	-8 181
Rörelseresultat (EBIT)	-4 688	3 482	-4 963	354	-5 658	666	479	927
Finansnetto	-3 310	-860	-72	-825	-36	-45	-507	-445
Resultat efter finansiella poster	-7 998	2 622	-5 035	-471	-5 694	621	-28	482
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt	1 982	-2 385	11 573	-2 549	4	-139	-199	-203
Periodens resultat	-6 016	237	6 538	-3 020	-5 690	482	-227	279

Kvartalsvis rapport över finansiell ställning för koncernen

	2012				2011			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<i>Tillgångar</i>								
Immateriella anläggningstillgångar	483 266	181 242	198 238	187 564	169 476	174 199	168 135	174 608
Materiella anläggningstillgångar	135 653	47 235	51 722	44 727	43 052	43 281	40 668	42 012
Finansiella anläggningstillgångar	3 807	4 272	3 660	3 410	7	7	7	7
Uppskjuten skattefordran	35 467	43 164	30 602	20 558	5 765	8 469	7 320	6 755
Summa anläggningstillgångar	658 193	275 913	284 222	256 259	218 300	225 956	216 130	223 382
Varulager	68 585	73 641	80 289	83 414	44 525	37 961	36 193	36 610
Kortfristiga fordringar	102 001	110 371	65 500	58 299	40 533	35 347	32 763	39 654
Likvida medel	96 964	19 660	21 208	27 433	22 921	19 347	16 144	14 759
Summa omsättningstillgångar	267 550	203 672	166 997	169 146	107 979	92 655	85 100	91 023
Summa tillgångar	925 743	479 585	451 219	425 405	326 279	318 611	301 230	314 405
<i>Eget kapital och skulder</i>								
Eget kapital	262 135	271 439	240 894	228 008	239 379	243 826	226 975	227 745
Räntebärande skulder	414 226	93 253	105 565	107 103	42 333	41 980	42 244	50 762
Icke räntebärande skulder och avsättningar	249 382	114 893	104 760	90 294	44 567	32 805	32 011	35 898
Summa eget kapital och skulder	925 743	479 585	451 219	425 405	326 279	318 611	301 230	314 405

Kvartalsvis kassaflödesanalys för koncernen

	2012				2011			
TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 094	10 242	8 577	5 623	15 155	4 639	10 779	4 665
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-155 155	-1 924	-8 290	-67 079	-1 440	-342	-816	-988
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	200 759	-8 007	-7 944	66 857	-10 307	-2 537	-8 577	-3 277
Periodens kassaflöde	76 698	311	-7 657	5 401	3 408	1 760	1 386	400
Likvida medel vid periodens början	19 660	21 208	27 433	22 921	19 347	16 144	14 759	15 289
Omräkningsdifferens	606	-1 859	1 432	-889	166	1 443	-1	-930
Periodens kassaflöde	76 698	311	-7 657	5 401	3 408	1 760	1 386	400
Likvida medel vid periodens slut	96 964	19 660	21 208	27 433	22 921	19 347	16 144	14 759

STYRELSE



Göran Nordlund



Lothar Geilen



Eva-Lotta Kraft



Jan Åke Jonsson



Anders Lönnqvist

Göran Nordlund, Styrelsens ordförande

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2002, styrelsens ordförande sedan 2004.

Befattningar: Mångårig erfarenhet som entreprenör, bland annat inom telekomindustrin och aktiv delägare och styrelseledamot i ett flertal företag inom skilda branscher. Nordlund har tidigare varit styrelseledamot i Viking Telekom AB (publ), noterat på NASDAQ OMX Stockholm, där Nordlund var en av medgrundarna.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i de egna bolagen Fore C Investment AB och Fore C Fund Management AB. Styrelseordförande i Online Brands Nordic AB (publ), Hexatronic Scandinavia AB (publ), Amago Capital AB (publ), Silverbullet Film AB, Add – TV AB och ÖF Intressenter AB. Styrelseledamot i West International AB (publ) och Fore C Fund Management AB. Styrelsesuppleant i Urologix AB.

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola och studier i företagsekonomi vid Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav i Opus: 5 127 309 (Privat och via Fore C Investment sprl).
Antal teckningsoptioner i Opus: 0.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Lothar Geilen

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2008. Divisionschef Bilprovning.

Befattningar: Verkställande direktör för ESP Inc. sedan 2012; verkställande direktör för Opus US Inc. sedan 2008; verkställande direktör för dotterbolaget Systech International, LLC (USA) sedan 2000; verkställande direktör för Sensors, Inc. (USA) 1997-2000 och Managing Director för Sensors Europe (Tyskland) 1987-1997.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nextennis, LLC.

Utbildning: Dipl.-Kfm. (motsvarar en MBA i Tyskland) från Ludwig-Maximilian University i München, Tyskland.

Aktieinnehav i Opus: 20 768 072.

Antal teckningsoptioner i Opus: 50 000 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1) samt 50 000 (Optionsprogram 2012:1).

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Eva-Lotta Kraft

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2011.

Befattningar: Avdelningschef Strategi och Marknadsföring vid Totalförsvarets forskningsinstitut FOI under perioden 2004-2007, Divisionschef/ Vice President i Siemens-Elema AB 2000-2004 och ledande befattningar inom Alfa Laval AB 1989-2000.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i NIBE Industrier AB, ÅF AB, Boule Diagnostics AB, XANO Industri AB och Eva-Lotta Kraft Affärskonsult AB.

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik från Kungliga Tekniska Högskolan och MBA från Uppsala Universitet.

Aktieinnehav: 0.

Antal teckningsoptioner: 0.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Jan Åke Jonsson

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2012.

Befattningar: Tidigare VD Saab Automobile AB samt operativa chefspositioner inom Saab Automobil och General Motors.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Polstierman Industri AB, Bythjul i Norden AB, Väst kustens Affärsänglar AB och Datachassi AB samt styrelseledamot i Vattenfall AB och Castellum AB.

Utbildning: Databehandling och företagsekonomi vid Högre Tekniska Läroverket i Linköping respektive Uppsala Universitet.

Aktieinnehav: 0.

Antal teckningsoptioner i Opus: 0.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Anders Lönnqvist

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2012.

Befattningar: Styrelseordförande i och ägare av investmentbolaget Servisen. Gedigen internationell erfarenhet från investmentbolag och andra noterade bolag, bland annat inom företagsförvärv, lednings- och strategifrågor.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Stronghold Invest AB (Newsec AB), Servisen Group AB och dess dotterbolag. Styrelseledamot i SSRS Holding AB (Elite Hotels of Sweden AB), Northern Light AB, AB Novestra och Novago Capital AB.

Utbildning: Bland annat ekonomistudier på Stockholms universitet.

Aktieinnehav: 1 413 600 inklusive närstående.

Antal teckningsoptioner: 0.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

KONCERNLEDNING

Magnus Greko



Född 1963. Verkställande direktör och koncernchef sedan 2006.

Bakgrund: Grundade Bolaget 1990 tillsammans med Bolagets vice verkställande direktör Jörgen Hentschel. Arbetat i branschen sedan 1984.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i AB Kommandoran, Opus Bima AB, J & B Maskinteknik AB och Opus Equipment AB.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg..

Aktieinnehav: 540 000 aktier privat och 17 585 906 aktier genom AB Kommandoran (till lika delar ägt mellan Magnus Greko och Jörgen Hentschel).

Antal teckningsoptioner: 50 000 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1) samt 50 000 (Optionsprogram 2012:1).

Annica Lindström



Född 1965. Finansdirektör sedan 2012..

Bakgrund: Koncernredovisningschef Papyrus och Plastal Group. Redovisningschef Saab Automobile.

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Utbildning: B.Sc. in Accounting från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Aktieinnehav i Opus: 0.

Antal teckningsoptioner i Opus: 50 000

Bernice Wellsted



Född 1978. Koncernredovisningschef sedan 2009. Finansdirektör under 2011-2012.

Bakgrund: Koncernredovisningschef på Bolaget 2009- 2011. Dessförinnan Manager Group IFRS på Plastal, Group Accountant på SKF samt revisor på Ernst & Young (Sydafrika) och Deloitte (Nederländerna).

Pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Opus Equipment AB.

Utbildning: B.Sc. in Accounting (UN ISA), USA CPA Exam.

Aktieinnehav i Opus: 0.

Antal teckningsoptioner: 42 500 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1) samt 50 000 (Optionsprogram 2012:1).

Peter Stenström



Född 1978. Ansvarig Investor Relations sedan 2012.

Bakgrund: Projektledare inom Corporate Finance på Thenberg & Kinde Fondkommission AB 2004 - 2012.

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Utbildning: M.Sc. in Industrial and Financial Economics vid Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet. B.A. in Business Economics vid Universitetet i Bryssel.

Aktieinnehav i Opus: 50 000.

Antal teckningsoptioner: 50 000 (Optionsprogram 2012:1).

Jörgen Hentschel



Född 1963. Verkställande direktör för Opus Equipment AB och divisionschef för Utrustning sedan 2012. Vice verkställande direktör sedan 2006.

Bakgrund: Grundade Bolaget år 1990 tillsammans med Bolagets verkställande direktör och koncernchef, Magnus Greko. Arbetat i branschen sedan 1986.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör i Opus Equipment AB. Styrelsesuppleant i AB Kommandoran, Opus Bima AB och J & B Maskinteknik AB.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

Aktieinnehav i Opus: 35 198 aktier privat (genom närstående) och 17 585 906 aktier genom AB Kommandoran (till lika delar ägt mellan Jörgen Hentschel och Magnus Greko).

Antal teckningsoptioner: 50 000 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1) samt 50 000 (Optionsprogram 2012:1).

Lothar Geilen

Född 1961. Affärsenhetschef för Nordamerika sedan 2008. Se styrelse.

Henrik Wagner Jörgensen



Född 1961. Försäljningchef inom Opus Equipment för utrustning till bilprovning sedan 2012.

Bakgrund: Tidigare chef för segmentet Europa. Verkställande direktör för EWJ Teknik A/S, EWJ Svenska AB och Autek A/S. Tidigare ägare av och styrelseordförande för EWJ Teknik A/S, Autek A/S och EWJ Svenska AB.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör för Avenir ApS.

Utbildning: Fyraårig utbildning som elektroniktekniker.

Aktieinnehav i Opus: 10 887 516.

Antal teckningsoptioner i Opus: 50 000 (Optionsprogram 2010:1), 50 000 (Optionsprogram 2011:1) samt 50 000 (Optionsprogram 2012:1).

Styrelseledamöternas och de ledande befattningshavarnas kontorsadress är:

Opus Group AB (publ), Bäckstensgatan 11D, SE-431 49 Mölndal

REVISOR

Harald Jagner, auktoriserad revisor

Född 1971. Auktoriserad revisor Deloitte AB samt medlem i FAR SRS (branschorganisation för revisorer och rådgivare i Sverige). Revisor i Opus sedan 2011.

Andra klienter: Bland annat HIGAB, Jeppesen Systems, Skeppshypotekskassan, KVD Kvarndammen gruppen, Surahammars Bruk.

Not. Aktie- och optionsinnehav är per 31 december 2012. Uppgifter om innehav är inklusive bolag och närstående.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för Opus Group AB (under året namnändrat från Opus Prodox AB) (publ) 556390-6063, med säte i Göteborg, för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

Verksamhet

Opus Group är ett ledande företag inom bilprovningsteknologi och drift av bilprovning. Opus Group bedriver bilprovningssprogram samt utvecklar, producerar och säljer utrustning och IT-system till besiktningbranschen. Miljö- och säkerhetskontroll av fordon är i de flesta länder lagstiftat och något som myndigheter kräver att alla fordonsägare genomgår oavsett ekonomiskt klimat. Koncernens verksamhet bedrivs inom två verksamhetsområden; Bilprovning och Utrustning.

Verksamhetsområdet Bilprovning står för cirka 74 % av koncernens omsättning. Bilprovningsdivisionen består av två segment. Bilprovning Internationellt bedriver bilprovningssprogram samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning på den nord- och sydamerikanska marknaden. Bilprovning Sverige består av Opus Bilprovning med 70 bilprovningstationer. Verksamhetsområdet Bilprovning har sin huvudsakliga försäljning i Sverige och USA.

Verksamhetsområdet Utrustning står för cirka 26 % av koncernens omsättning och erbjuder huvudsakligen test- och bilverkstadsutrustning som säljs på den globala marknaden i cirka 50 länder. Verksamhetsområdet har sin huvudsakliga försäljning i Sverige och övriga Europa.

Koncernen har ca 863 medarbetare vid utgången av året. Opus Groups aktier är listade på Nasdaq OMX First North Premier.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till ca 2 100 st. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Magnus Greko och Jörgen Hentschel (tillika koncernchef/VD och vice VD) via AB Kommandoran med 15,2 procent av röstetalet, följt av Lothar Geilen (affärsenhetschef Bilprovning) med 9,0 procent och Andra AP-fonden med 4,7 procent av rösterna.

Resultatutveckling under året

Omsättningen uppgick till 469,0 MSEK (230,0).

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 30,0 MSEK (28,6). EBITDA marginalen uppgick till 6,4 procent (12,3). Kassaflödet från den löpande

verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 24,5 MSEK (26,9) och efter förändring i rörelsekapital till 55,5 MSEK (35,2).

Resultatet efter skatt uppgick till -2,3 MSEK (-5,2).

Brygga EBITDA - periodens resultat 12-01-01 - 12-12-31	TSEK	Kronor per aktie
EBITDA	29 991	0,13
Avskrivningar av Systech IP (upphör 30 april 2013)	-16 790	-0,07
Avskrivningar av kundkontrakt och -relationer	-10 565	-0,05
Övriga avskrivningar	-8 449	-0,04
Räntor	-5 378	-0,02
Valutaeffekter på interna lån (vänligen se även not 9)	309	-0,00
Aktuell/Uppskjuten skatt	8 621	0,04
Periodens resultat	-2 261	-0,01

Opus Group förvärvade i samband med Systech förvärvet i april 2008 immateriella äganderättigheter (IP) om totalt 12,3 MUSD (ca 74 MSEK). Dessa inkluderar patent, programvaror och system, och skrivs av under fem (5) år vilket påverkar koncernens resultat efter skatt. Dessutom skriver koncernen av kundkontrakt- och relationer över dess bedömda nyttjandeperiod, vilket också påverkar koncernens nettoresultat. Med anledning därav använder bolaget EBITDA, vilket exkluderar bl.a. dessa avskrivningar, som nyckelmått för koncernens lönsamhet.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,01 kronor (-0,03).

Styrelsen kommer att föreslå att en utdelning om SEK 0,02 per aktie ska betalas ut för 2012 (0,02 kr).

Den organiska tillväxten i Bilprovning Internationellt (tidigare kallat Nordamerika) uppgick till 33 procent (-7). EBITDA uppgick till 39,6 MSEK (18,8), vilket motsvarar en ökning om cirka 111 procent. Resultatförändringen relaterar huvudsakligen till förvärvet av ESP och de nya bilprovningsskontrakten i Wisconsin och North Carolina som började generera intäkter under 2012. EBITDA marginalen uppgick till 14,4 procent (23,3).

Den organiska tillväxten i Utrustningssegmentet (tidigare kallat Europa & Asien) har varit negativ under året och uppgick till -17 procent (14)*. EBITDA uppgick till 0,5 MSEK (9,7).

*För jämförbara enheter och i lokal valuta.

**RESULTAT OCH
STÄLLNING**

TSEK	KONCERNEN					MODERBOLAGET				
	2012	2011	2010	2009	2008	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättning	468 989	229 988	227 047	214 131	143 522	17 374	57 288	58 169	42 134	43 284
EBITDA	29 991	28 591	29 825	28 200	19 850	-172	256	33	-2 191	-1 765
Resultat efter finansiella poster	-10 882	-4 619	-10 002	-1 878	3 931	-1 768	-541	-4 144	-5 143	356
Periodens resultat	-2 261	-5 156	-9 983	-4 542	5 228	644	-671	-3 520	-4 218	2 956
Balansomslutning	925 743	326 279	333 404	368 790	419 137	701 545	290 069	290 150	258 153	259 644
Soliditet	28,3	73,4	72,5	72,2	71,6	38,8	80,8	80,9	91,4	95,2
Medelantal anställda	425	169	172	162	115	7	19	23	21	19

Väsentliga händelser under året

- Opus Groups dotterbolag Opus US Inc. förvärvade i januari 100 procent av aktierna i Environmental Systems Products Inc. (ESP) från Envirotec Systems Holdings Corp. Förvärvet omfattade samtliga av ESP:s verksamheter i USA, Mexiko och Kanada. Den totala köpeskillingen uppgick till 9,7 MUSD varav kassa utgjorde 0,3 MUSD.
- Opus Groups dotterbolag, Systech International LLC., tecknade i april 2012 ett avtal med North Carolina Department of Transportation (NCDOT) för att utveckla systemet "Motor Vehicle Inspection and Law Enforcement System (MILES)". Kontraktet startade i juli 2012 och omfattade design, utveckling, implementering och underhåll av ett datahanteringssystem för hela delstaten för att ge realtidsuppkoppling till över 6 000 privata kontrollstationer, vilka utför 7,7 miljoner besiktningar per år.
- Opus Group tecknade den 6 juli 2012 ett avtal om att förvärva Besiktningskluster 1 AB från AB Svensk Bilprovning. Förvärvet bestod av 70 besiktningsstationer med geografiskt fokus på Stockholm, Mälardalen och norrut motsvarande ca en tredjedel av Bilprovningens omsättning 2011. Förvärvet slutfördes den 5 november 2012 efter att Opus Group uppfyllt villkoren i överlåtelseavtalet för förvärvet av Besiktningskluster 1 AB som namnändrades till Opus Bilprovning AB.
- Opus Group genomförde i oktober 2012 en företrädesemission om 50,2 MSEK som en del av finansieringen av Besiktningskluster 1 AB.
- Opus Groups dotterbolag ESP de Mexico SA de CV valdes i september 2012 av staten Tlaxcala, Mexiko som exklusiv leverantör av testutrustning och service för utrustningen i staten Tlaxcalas besiktningsprogram. Opus Group uppskattade programmet att generera cirka USD 300 000 i intäkter till Bolagets verksamhet.
- Systech tecknade i september 2012 ett avtal med Louisiana Department of Environmental Quality (LDEQ) som består av att fortsätta ge support på plats och bistå med centrala tjänster till Louisianas besiktningsprogram för miljö- och säkerhetskontroll. Kontraktet påbörjades omedelbart efter tilldelningen och var en fortsättning på den support som Systech har erbjudit 190 besiktningsstationer sedan 2009. Det nya avtalet gäller för en inledande period på ett år med möjlighet till förlängning upp till fem år. Detta är ett mindre kontrakt omsättningsmässigt som dock är strategiskt viktigt.
- I december 2012 anställde Opus Group Annica Lindström som ny CFO.

Affärsenheter

Opus Groups verksamhet består av två affärsenheter och tre segment. Affärsenheterna är Bilprovning och Utrustning. Affärsenheten Bilprovning består av två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Affärsenheten och segmentet Utrustning hette tidigare Europa & Asien och segmentet Bilprovning Internationellt hette tidigare Nordamerika. Bilprovning Sverige är ett nytt segment som skapats i samband med förvärvet av Opus Bilprovning. Redovisning till koncernledning, styrelse samt till aktiemarknaden och övriga externa intressenter sker i enlighet med denna struktur.

Organisation

De övergripande målen för koncernens arbete med personalfrågor är att rekrytera, utveckla och behålla kompetenta och engagerade medarbetare. Årliga utvecklingssamtal utgör en viktig del av detta arbete. Koncernen arbetar även med att vid nyanställningar försöka attrahera flera kvinnor även om Opus bransch traditionellt är mansdominerad. Koncernen har en jämställdhetspolicy. Det genomsnittliga antalet anställda uppgick till 425 (169).

Förändringar i styrelse och koncernledning

Styrelsen i Opus Group består av Göran Nordlund, styrelsens ordförande, Lothar Geilen, affärsenhetschef Bilprovning, Eva-Lotta Kraft, Anders Lönnqvist och Jan Åke Jonsson. Under året har styrelsens sammansättning förändrats genom att Jan-Christer Persson och Bertil Engman avgick och Anders Lönnqvist och Jan Åke Jonsson inträdde som ordinarie ledamöter i maj 2012.

Opus Groups koncernledning består av Magnus Greko, VD och koncernchef, Annica Lindström, finansdirektör CFO, Bernice Wellsted, koncernredovisningschef, Peter Stenström, Investor Relations / M&A, Lothar Geilen, affärsenhetschef Bilprovning, Jörgen Hentschel, vice VD, affärsenhetschef Utrustning, och Henrik Wagner Jörgensen, Försäljningschef inom Opus Equipment för utrustning till bilprovning.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare avseende 2012 innebär i huvudsak att ersättning till ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Ersättningen ska utgöras av en fast och en rörlig del. Den fasta delen utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex bilförmån. Den rörliga delen avser bonus. Den rörliga delen ska vara baserad på resultatutveckling eller andra på förhand mätbara fastställda mål. Den rörliga delen ska som

huvudregel vara maximerad och inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Frågor om ersättning till bolagsledningen ska behandlas av ersättningsutskottet och rapporteras samt beslutas av styrelsen. Styrelsen ska äga rätt att frånga riktlinjerna om särskilda skäl föreligger.

Avgångsvederlag

Verkställande direktören i Sverige har, enligt gällande avtal, en uppsägningstid om som mest 12 månader. Verkställande direktören är berättigad till normal lön under uppsägningstiden. Inga övriga ersättningar utgår. Övriga ledande befattningshavare har som mest 12 månaders uppsägningstid förutom Lothar Geilen som är anställd på ett 3 års kontrakt. Kontraktet som löper till 31/12 2014 förnyas när det löper ut.

Pensionsåtagande

Pensionsvillkoren för ledande befattningshavare ligger i linje med övriga anställda inom koncernen. Bolaget erlägger premie avseende tjänstepensionsförsäkring för övriga ledande befattningshavare med överenskomna belopp.

Produktutveckling och utvecklingsutgifter

Vidareutveckling av befintliga produkter och utveckling av nya teknologier och utrustning är ett prioriterat område för Opus Group och en viktig komponent för att uppnå koncernens tillväxt- och lönsamhetsmål. 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 Group sedan ansvarar för att utveckla teknologin och utrustningen. Under 2012 uppgick koncernens totala kostnader för forskning och utveckling till 8,5 MSEK, varav aktiverade utvecklingsarbeten uppgick till 1,8 MSEK. 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.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar. Investeringsbehovet beror dels på om nya bilprovsningskontrakt vunnits och dels på vilken typ av kontrakt. För centraliserade kontrakt krävs ofta investeringar i besiktningssanläggningar och ibland mark medan decentraliserade kontrakt endast fordrar investeringar i utrustning. Investeringarna i dessa anläggningstillgångar uppgick till 8,8 MSEK (1,7) för året.

Rättsliga processer

Opus Group är, förutom vad som redogörs för nedan, inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen haft betydande effekter på koncernens 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 sedan 2007 instämt vid amerikansk domstol för patentintrång gällande bolagets bränsletanktestare

(EVAP tester) samt bränslelockstestare. Motpart är Hickok, Inc. Den risk som är förknippad med denna stämning, liksom eventuellt tillkommande krav från tredje man, har reglerats i förvärsavtalet mellan Opus Group och säljarna av Systech. Säljarna har påtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada överstigande 70 TUSD som kan uppstå i anledning av påstått intrång, liksom ansvar för tredjemansskada. Systech förnekar patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i bokslutet.

Miljö

Opus Group arbetar aktivt med miljöfrågor och miljöarbetet utgår från gällande lagstiftning, lokala krav, ISO 14001:2004, 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 Group bedriver ingen anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet. Opus Group har en miljöpolicy.

Kvalitet

I Opus Group affärsidé ligger att koncernen ska tillverka användarvänliga produkter med hög kvalitet. Opus Groups kvalitetssystem ska stödja utvecklingen av bolaget och dess medarbetare. Det ska präglas av hög kompetens, personligt ansvar och ett stort engagemang. Det övergripande målet med Opus Groups kvalitetsarbete är att varje leverans sker utifrån avtalade villkor och att kunders krav och förväntningar blir tillgodosedda. Opus Groups arbete ska alltid medföra att kunder behåller förtroendet för koncernen som leverantör. Kvalitetsarbetet är på ett naturligt sätt integrerat i koncernens arbetsprocesser med målsättning att göra rätt från början och ständigt arbeta med förbättringar. Opus Groups kvalitetsarbete bedrivs i enlighet med ISO 9001:2008 varav moderbolaget är certifierat sedan 2010. Opus Group har en kvalitetspolicy.

Kassaflöden, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 55,5 MSEK (35,2) varav förvärvet av Opus Bilprovning står för 19,1 MSEK. Rörelsekapitalet har ökat med 31 MSEK (8,3) under året varav Opus Bilprovning står för 21,3 MSEK. Investeringarna för helåret uppgick till 232,5 MSEK (3,6) och avyttringarna till 0,0 MSEK (0,1). I slutet av perioden hade Opus Group likvida medel om 97,0 MSEK (22,9), samt outnyttjade krediter om 4,1 MSEK (6,2), därmed hade koncernen totalt 101,1 MSEK (29,1) till sitt förfogande den 31 december 2012. Soliditeten var 28,3 procent vid årets slut att jämföras med 73,4 procent vid årets början.

Den negativa omräkningsdifferensen vid omräkning av utländska dotterbolag redovisad i övrigt totalresultat för koncernen beror framförallt på en lägre dollarkurs vid utgången av 2012 jämfört med föregående år.

Koncernen har till skillnad från föregående år värderat uppskjutna skattefordringar på hela det skattemässiga underskottet i USA då det nu bedöms att dessa underskott går att utnyttja mot framtida genererade vinster i denna del av koncernens verksamhet. Detta har inneburit en positiv resultat effekt i årets skatt.

Utdelning och finansiella mål

- En genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) om lägst 10 procent under en femårsperiod
- EBITDA-marginal om lägst 10 procent
- Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska inte överstiga 3,0 gånger

Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20 % av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldsättning.

Delårsrapporter

Styrelsen har beslutat om följande datum för finansiell rapportering under 2013:

- 23 maj 2013, Delårsrapport (januari - mars 2013)
- 23 augusti 2013, Delårsrapport (januari - juni 2013)
- 22 november 2013, Delårsrapport (januari - september 2013)

Risker

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

Finansiella risker

För mer information om finansiella risker som Opus är exponerat för, se not 23.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Konjunkturkänslighet

Opus Group påverkas av förändringar i den globala konjunkturen, vilket påverkar investeringsnivån inom Bolagets olika verksamhetsområden. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för Opus Groups produkter och tjänster än vad som förväntas. Följaktligen finns det en risk att Opus Groups försäljning och resultat kan påverkas negativt av en negativ konjunkturutveckling. Efterfrågemönstret påverkas av ett antal allmänna faktorer utanför Opus Groups 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 Opus Groups försäljning är fördelad på ett antal olika kundgrupper inom både privat näringsliv och offentlig sektor samt på flera geografiska marknader. Vidare är koncernens långa bilprovsningskontrakt i USA en stabiliserande faktor för koncernen samt att bilprovning i många länder är lagstiftat. Det finns inga garantier för att Koncernen kan bibehålla den historiska omsättningen eller upprätthålla nuvarande lönsamhetsnivå vid en konjunktursvängning.

Opus Group verkar på en konkurrensutsatt marknad. Opus Groups långsiktiga tillväxt och vinst är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla produkter och tjänster som är konkurrenskraftiga kvalitets- och

prismässigt. Om inte Opus Group klarar av att i fortsättningen utveckla och sälja konkurrenskraftiga produkter och tjänster kan Opus Groups resultat och finansiella ställning påverkas negativt. I dagsläget är Opus Group utsatt för betydande konkurrens både på den svenska och internationella marknaden. De huvudsakliga konkurrenterna återfinns i form av svenska, amerikanska, finska, tyska, engelska, italienska, franska, spanska, danska, österrikiska och schweiziska bolag.

Vissa av Opus Groups nuvarande eller framtida konkurrenter kan ha större resurser än Opus Group och kan komma att använda sig av dessa för att öka sina marknadsandelar genom aggressiva prissättningsstrategier. Detta kan leda till att Opus Group tvingas sänka sina priser för att kunna konkurrera och inte förlora marknadsandelar. Om Opus Group utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning. För att hantera denna risk arbetar Opus Group såväl med att reducera kostnader som att öka värdet för kunden genom att utveckla nya produkter och teknologier.

Internationell affärsverksamhet

Opus Group bedriver verksamhet i mer än 50 länder, varav flera länder är under stark utveckling och omvandling mot marknadsekonomi. Opus Group är därmed utsatt för sådana risker som följer av internationell affärsverksamhet såsom handelspolitiska beslut i form av införande eller utökande av tullar på Opus Groups marknader, vilket skulle väsentligen kunna störa Opus Group. 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 Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning. Opus Group håller sig regelbundet uppdaterad om det politiska läget och regelverket i de länder Bolaget är verksamt för att hantera denna risk.

Beroende av utvecklingen på nya marknader

Opus Group är verksamt på marknader vilka väntas uppvisa en betydande tillväxt under de närmaste åren såsom Asien, Mellanöstern och Sydamerika. Långsammare marknadstillväxt än vad Bolaget förväntar kan komma att påverka Opus Groups försäljnings- och resultatutveckling negativt.

Storleken på den underliggande marknaden

Efterfrågan på Opus Groups globala produkt- och tjänstererbjudande på besiktningmarknaden styrs i stor utsträckning av fordonsflottan på den lokala marknaden. En signifikant minskning av fordonsflottan på marknader där Opus Group verkar, till följd av exempelvis minskade direktimporter och nyförsäljningar av fordon samt ökade avregistreringar av fordon, kan ha en negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politiska beslut

Efterfrågan på Opus Groups produkter och tjänster är till viss del beroende av en fortsatt politisk vilja att utföra miljö- och säkerhetskontroller av fordon. Det kan inte uteslutas att denna vilja av en eller annan orsak föränd-

ras på vissa marknader till följd av exempelvis nya EU-direktiv samt nationella lagar och föreskrifter. Det kan inte heller uteslutas att statsmakten i vissa regioner strävar efter en helt inhemsk eller statsägd kontroll av produkter och tjänster på besiktningsmarknaden. Opus Group kan även påverkas av politiska beslut som generellt påverkar marknaden såsom exempelvis subventioner vilka gynnar konkurrerande teknologier. Det finns därför inga garantier för att Opus Group i framtiden kan bibehålla den historiska omsättningen.

Priser och tillgänglighet på insatsvaror

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

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. Opus Group 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 Opus Groups produkter och tjänster inom miljökontroll av fordon. På sikt kan bilindustrin även komma att integrera elektroniska körjournaler i fordons färd datorer. En sådan utveckling kan ha negativ inverkan på Opus Groups försäljning och resultat.

Förvärv

En viktig del i Opus Groups strategi är att arbeta aktivt med förvärv av företag och verksamheter. Strategiska förvärv kommer att fortsätta vara en del av tillväxtstrategin också i framtiden. Det kan dock inte garanteras att Opus Group kommer hitta lämpliga förvärvsobjekt eller att Opus Group kommer kunna integrera förvärvade verksamheter. Inte heller kan det garanteras att nödvändig finansiering för framtida förvärvskandidater kan erhållas på för Opus Groups acceptabla villkor. Detta kan leda till att Opus Groups tillväxttakt och lönsamhet påverkas negativt.

Nyckelpersoner

Inom Opus Group finns ett antal nyckelpersoner i ledande befattningar. Dessa personer bidrar med hög kompetens och lång erfarenhet, vilket är viktigt för att utveckla Opus Groups verksamhet. Om en eller flera av dessa nyckelpersoner lämnar Opus Group skulle det kunna ha en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ett flertal medarbetare inom Opus Group är direkt eller

indirekt involverade i utvecklingen av nya tjänster och produkter. I det fall Opus Group misslyckas att rekrytera och/eller behålla kvalificerad personal kan det komma att få negativa konsekvenser för dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Besiktningspersonalen i den förvärvade verksamheten är certifierad att utföra fordonsinspektioner och lever upp till de krav den statliga myndigheten Styrelsen för ackreditering och teknisk kontroll ("Swedac") ställer. Certifierad besiktningspersonal är nödvändig för att av Swedac erhålla ackreditering att bedriva fordonsinspektioner. I det fall Opus Group misslyckas att rekrytera, utbilda och/eller behålla certifierad besiktningspersonal kan även det komma att få negativa konsekvenser för koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Opus Group arbetar för att skapa en attraktiv och stimulerande arbetsmiljö med möjligheter till utveckling för sina anställda för att på så sätt kunna behålla nyckelpersoner i koncernen.

Beroende av ett fåtal projekt och kunder

I dagsläget har Opus Group avtal med ett tiotal större kunder på den nordamerikanska marknaden. Dessa kontrakt är långsiktiga och en uppsägning är förknippad med både direkta och indirekta kostnader för kunden. I det fall Opus Group ändå skulle förlora ett eller flera av dessa kontrakt kan detta ha en betydande negativ inverkan på koncernen. Opus Group motverkar denna risk genom att successivt delta i nya upphandlingar för att öka antalet bilprovningkontrakt.

IT-infrastruktur

Opus Group är beroende av en effektiv IT-infrastruktur i dess verksamhet. Svårigheter med att underhålla, uppdatera och integrera dessa system kan leda till ett försämrat renommé bland kunder, ökade kostnader och minskad lönsamhet för Opus Group.

Förhållande till fackliga organisationer

Delar av Opus Groups arbetskraft är anslutna till, och företrädare 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 uppehåll i produkt- och serviceerbjudandet vilket kan leda till en väsentlig negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktionsstörningar

Skador på produktionsanläggningar, förorsakade av till exempel brand, samt avbrott eller störningar i något led av produktionsprocessen, till exempel haveri, väderförhållanden, arbetskonflikter, terroraktiviteter och naturkatastrofer kan få negativa konsekvenser dels i form av direkta skador på egendom, dels i form av avbrott som försvårar möjligheterna att leva upp till åtaganden mot kunder. Detta kan i sin tur få kunder att välja andra leverantörer. Sådana avbrott eller störningar kan därför komma att inverka negativt på Opus Groups verksamhet,

finansiella ställning och resultat. Opus Group arbetar med att motverka dessa risker genom olika försäkringar.

Garantiåtaganden

Opus Group 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 Opus Groups resultat och finansiella ställning.

Försäkringsrisker

Opus Group har ett samordnat program för försäkringar i Koncernen. Det kan inte uteslutas att de försäkringar som Bolaget tecknat visar sig ej vara tillräckliga. Om detta är fallet kan det komma att ha en negativ inverkan på Opus Groups resultat och finansiella ställning. Denna risk hanteras genom att tillsammans med extern expertis utarbeta en policy för vilka försäkringar som ska finnas, belopp samt fördelning av risk mellan moderbolag och dotterbolag.

Specifika risker kopplade till den svenska bilprovningsverksamheten

Omreglerad marknad

Den svenska bilprovningsverksamheten verkar på en nyligen omreglerad marknad som är under förändring. Det är inte möjligt att fullt ut bedöma vilken effekt omregleringen får på exempelvis konkurrenssituationen och prispressutvecklingen på längre sikt. Om Opus Group utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning. För att hantera denna risk arbetar Opus Group såväl med att utnyttja synergieffekter inom koncernen som att öka värdet för kunden genom att utveckla och erbjuda nya tjänster och teknologier inom fordonsbesiktning.

Konkurrens med befintliga kunder

Opus Groups förvärv av Bilprovningens dotterbolag som nu heter Opus Bilprovning AB medför att Bolaget kommer att konkurrera med existerande utrustningskunder på den svenska fordonsbesiktningsmarknaden. Det kan inte uteslutas att denna konkurrenssituation kan komma att påverka framtida avtalsförhållanden mellan Bolaget och dessa utrustningskunder. I det fall Opus Group skulle förlora ett eller flera avtal kan det leda till att Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt. Opus Group för nära dialoger med sina kunder inom utrustningsdelen för att bibehålla goda kundrelationer i framtiden.

Ackreditering för fordonsbesiktning

För att få etablera och bedriva bilbesiktning på den svenska marknaden krävs ackreditering för fordonsbesiktning av Swedac. Swedac ställer höga krav på det företag som önskar bedriva fordonsinspektioner och genomför regelbundet oberoende granskning av kompetens och arbetsrutiner hos de besiktningsföretag som är ackrediterade. Opus Groups dotterbolag Opus Bilprovning innehar ackreditering från Swedac för att utföra fordonsinspektioner. Även om Opus Bilprovning är ackrediterat finns det

inga garantier för att ackrediteringen kommer att kunna bibehållas i framtiden. I det fall Opus Bilprovning skulle förlora sin ackreditering kan det leda till att Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt. Opus Group arbetar proaktivt med att hålla sig underrättad om de regler och krav som ställs från Swedac för att uppfylla dessa och behålla ackrediteringen.

Tidigare verksamhet med statlig majoritetsägare

Verksamheten som Opus Bilprovning bedriver var tidigare en del av Bilprovningen, som ägs till 52 procent av staten. Verksamhet som tidigare har bedrivits i offentlig regi är inte sällan föremål för medial granskning och uppmärksamhet. Incidenter som inträffar inom verksamheter som tidigare helt eller delvis ägts av staten, såsom den förvärvade bilprovningsverksamheten, kan komma att få stor uppmärksamhet i media. Sådan uppmärksamhet kan leda till negativ publicitet för Bolaget. Negativ publicitet kan ha en negativ påverkan på Bolagets varumärke och rykte, vilket kan inverka på Bolagets möjligheter att vinna upphandlingar och erhålla större kontrakt men även inverka på Bolagets befintliga kunders förtroende för Bolaget. Detta kan i sin tur ha en negativ påverkan på såväl Bolagets tillväxt som finansiella ställning och resultat. Opus Group arbetar aktivt med public relations för att skapa kännedom kring varumärket Opus Bilprovning och erbjuda bästa möjliga serviceutbud, kvalitet och upplevelse för kunderna.

Integration

Opus Bilprovnings verksamhet som förvärvades från Bilprovningen innebär integrationsarbete i den nya koncernen. 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. Opus Bilprovning och Bilprovningen har ingått vissa avtal, exempelvis ett övergångsavtal som stipulerar att Bilprovningen ska förse Opus Bilprovning med vissa IT-lösningar, bland annat IT-lösningar kopplade till Opus Bilprovnings besiktningsverksamhet. Förseningar eller svårigheter som uppstår i samband med integrationen av den förvärvade verksamheten från Bilprovningen och avtalen med Bilprovningen kan komma att påverka Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning negativt. Opus Group ska nyttja den kunskap och erfarenhet inom bilprovning som finns i koncernen för att skapa synergieffekter i samband med integrationen, bl.a. genom att installera Opus Groups egenutvecklade IT-system inom Opus Bilprovning.

Legala risker

Lagstiftning och reglering

Opus Groups huvudmarknader är föremål för omfattande reglering. Opus Group följer noggrant tillämpliga lagar, regler och förordningar på respektive marknad och arbetar för att snabbt anpassa verksamheten till identifierade framtida förändringar på området. Opus Groups verksamhet kan dock komma att påverkas av förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris- och valutakontroller samt offentlighetsrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Opus Group är verksam.

Immateriella rättigheter

Opus Group strävar efter att skydda sina tekniska innovationer för att säkerställa avkastningen på de investeringar som Opus Group gör i forskning och utveckling. Patentintrång och plagiat är risker som Opus Group är utsatt för. Opus Group skyddar sina tekniska innovationer med patent i de fall det anses motiverat. Samtliga produkter är till följd av detta inte skyddade av patent. I de fall då Opus Group anser att det är motiverat skyddar Opus Group sina immateriella rättigheter genom legala processer. Det finns ingen garanti för att Opus Group kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade ansökningar om registrering kommer att beviljas. Vidare är de sektorer inom vilka Opus Group är verksamt föremål för snabb teknisk utveckling. Det finns därmed en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Opus Groups immateriella tillgångar. Opus Group bedömer att Bolaget för närvarande inte inkräktar på andra företags immateriella tillgångar.

Opus Group kan emellertid inte garantera att Bolaget inte kan anses göra intrång i immateriella rättigheter. Tvister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför inverka negativt på Opus Groups verksamhet.

Miljö

Vissa bolag inom Opus Group bedriver verksamhet som påverkar miljön. Opus Group har upprättat en miljöpolicy som Bolagets dotterbolag ska följa för att förebygga förorening och för att belastningen på natur och miljö begränsas så långt som möjligt. Opus Group följer gällande miljölagstiftning. Opus Groups grundkrav är att tillämpliga lagkrav uppfylls och att Bolaget ska arbeta i förebyggande syfte. Bolaget ska även ha fokus på sin faktiska miljöpåverkan. Eventuella skärpta miljökrav kan leda till ökade kostnader eller ytterligare investeringar för de bolag inom Koncernen som är föremål för sådan reglering.

Skatterisker

Opus Groups verksamhet, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar och skattemyndigheters krav.

Förvärvet av Systech under 2008 genomfördes i två steg, där immateriella rättigheter lades i ett bolag på Cypern och den övriga rörelsen i ett USA-registrerat bolag. När Opus Group utnyttjar de immateriella rättigheterna beskattas vinsten från dessa på Cypern. Opus Group har vidtagit nödvändiga undersökningar för att i möjligaste mån säkerställa att detta är i enlighet med respektive lands skattelagstiftning.

Vid värdering av optionsprogrammen har Opus Group använt värderingmodellen Black & Scholes. Opus Group har vidtagit nödvändiga undersökningar för att i möjligaste mån säkerställa att detta är i enlighet med respektive lands skattelagstiftning.

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 Groups tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats, vilket kan inverka negativt på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Årsstämma

Årsstämma äger rum torsdagen den 23 maj, 2013, kl. 19.00 på Elite Park Avenue Hotel (Taube salen), Kungsporsavägen 36-38, SE-400 15 Göteborg. Inregistrering till årsstämman pågår mellan kl 18.00 och kl. 18.45.

Moderbolaget

Opus Group AB (publ) är verksamt inom förvaltning och övervakning av koncernens dotterbolag. Moderbolaget har till uppgift att förse dotterbolagen med koncerngemensamma funktioner inom bl.a. ledningsrelaterade frågor och ekonomistyrning såsom affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys samt ägande och viss finansiering av dotterbolagen. Moderbolaget har under verksamhetsåret 2012 fakturerat dotterbolagen en ersättning för utförda tjänster. Ersättning för utförda tjänster uppgick för året till totalt 7,9 MSEK (4,4).

Moderbolaget hade i medeltal anställda 7 (19) anställda. Nettoomsättningen för året uppgick till 17,4 MSEK (57,3). Resultatet efter skatt blev för året 0,6 MSEK (-0,7). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 MSEK (0,1). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,0 MSEK (0,4) och outnyttjad kredit till 7,8 MSEK (0,7). Därmed hade moderbolaget totalt 7,8 MSEK (1,1) till sitt förfogande den 31 december 2012.

Moderbolaget har under 2012 erhållit koncernbidrag på 3,0 MSEK (2,3).

Moderbolagets tidigare affärsverksamhet har under året överförts till dotterbolaget Opus Equipment AB.

Förslag till disposition beträffande bolagets resultat

Moderbolaget

Till bolagsstämman för behandling står följande medel:

	SEK
Överkursfond	269 436 086
Fond för verkligt värde	1 245 330
Balanserat resultat	-5 563 203
Årets resultat	644 220
Summa	265 762 433

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att en utdelning om SEK 0,02 per aktie ska betalas ut (0,02 SEK).

Styrelsen föreslår att bolagets fria medel disponeras enligt följande:

	SEK
Att utdelas till aktieägarna (231 674 455 aktier à 0:02)	4 633 489
Att balanseras i ny räkning	261 128 944
Summa	265 762 433

Med hänvisning till vad som framgår av denna årsredovisning och koncernredovisning, och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom, är styrelsens allsidiga bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning att

utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och allmänna finansiella ställning.

Utblick

I affärsenheten Bilprovning Internationellt (tidigare kallat Nordamerika) ser bolaget spännande möjligheter under 2013 då ett flertal statliga kontrakt på den amerikanska bilprovningensmarknaden är planerade att komma ut till anbud. Utöver detta finns ett flertal intressanta nya marknader utanför USA, där efterfrågan på miljö- och säkerhetstester av fordon ökar. Opus har en väl etablerad ställning på den nordamerikanska fordonsbesiktningsmarknaden. Genom förvärvet av en tredjedel av Bilprovningen kommer Opus skapa sig en stark ställning på den svenska marknaden som en av de tre största aktörerna. Långsiktigt har Opus Group som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på andra marknader internationellt. Det finns flera tillväxt- och utvecklingsländer där bilprovning planeras att införas.

Opus Group kommer inom den närmsta framtiden fokusera på att integrera den svenska bilprovningensdelen i vår företagsgrupp och utnyttja synergier mellan bolagen inom koncernen. Opus ser synergieffekter mellan Systech och Opus Bilprovning inom bl.a. Systechs egenutvecklade IT-system men även möjligheten till att erbjuda ett utökat utbud av tjänster till den svenska bilprovningensmarknaden. Opus växte snabbt under 2012 till följd av både organisk och förvärvsdriven tillväxt.

I Utrustningsdivisionen är fokus för 2013 att effektivisera verksamheten för att förbättra lönsamheten ytterligare. Den 1 april 2013 genomförde Opus Group en sammanslagning av verksamheter inom den svenska utrustningsdivisionen.

Omstruktureringen genomfördes för att effektivisera den svenska utrustningsverksamheten och för att ta vara på synergieffekter mellan de olika bolagen. Fokus ska även vara på att öka omsättningen inom olika produktsegment. Det finns flera myndighetsdrivna program där bilprovningensutrustningen måste uppdateras inom de närmaste åren vilket skapar fina möjligheter. Vår organisation, med egna produkter, utvecklade i Europa och USA och med egen produktion i såväl Europa, USA och Kina, skapar en konkurrensfördel som vi ska utnyttja internationellt.

Dessutom fortsätter vi att leta efter förvärvsmöjligheter som stärker vår grupp strategiskt. Opus Group lämnar inga prognoser.

Händelser som inträffat efter årets utgång

Order från BMW

Opus Equipment AB har erhållit en order av körjournaler av märket Triplog från BMW. Ordern uppgår till cirka en miljon euro.

Vinst av USA:s största bilprovningsskontrakt

Opus dotterbolag Systech International vinner upphandlingen av bilprovningsskontraktet i New York State, vilket är det största bilprovningssprogrammet i USA. Programmet omfattar 10 000 bilprovningssstationer och över 11 miljoner fordonbesiktningar årligen. Bilprovningssprogrammet i New York har en löptid på sju år från det datum då systemet bedöms vara i drift och kan förlängas av delstaten i upp till ytterligare två år. Systemet bedöms vara i drift från och med den 1 december 2013. Kontraktet beräknas börja generera intäkter under 2013 med leverans av bilprovningssutrustning till besiktningsstationerna.

Sammanslagning av verksamheter

Sammanslagning av verksamhet inom den svenska utrustningsdivisionen Den 1 april 2013 genomförde Opus Group en sammanslagning av verksamheter inom den svenska utrustningsdivisionen. Opus Groups dotterbolag Opus Bima AB övergick den 1 april 2013 till Opus Equipment AB. Opus Groups dotterbolag J&B Maskinteknik AB blev samtidigt ett helägt dotterbolag till Opus Equipment AB. Omstruktureringen genomfördes för att effektivisera den svenska utrustningsverksamheten och för att ta vara på synergieffekter mellan de olika bolagen.

Systech International och Environmental Systems Products (ESP) går samman för att bilda Opus Inspection

Systech International och ESP går in i slutfasen av sin mycket lyckade sammanslagning som inleddes 2012. Bolagen kommer att bli en legal enhet med ett gemensamt varumärke som reflekterar bolagets kombinerade status som det enda bolaget inom bilprovningensindustrin som är fullständigt vertikalt integrerat – Opus Inspection Inc. Även om båda företagen börjar verka under det gemensamma varumärket Opus Inspection redan i maj 2013 så kommer sammanslagningen av Systech och ESP juridiskt sett genomföras först under slutet av 2013.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

		2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
TSEK	NOT		
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	4	468 989	229 988
Övriga rörelseintäkter	3,5	1 944	1 562
Summa rörelsens intäkter		470 933	231 550
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	14	-136 599	-93 036
Övriga externa kostnader	6,7,15	-111 259	-38 669
Personalkostnader	8	-193 084	-71 254
Summa rörelsens kostnader		-440 942	-202 959
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		29 991	28 591
Avskrivningar	12,13	-35 804	-32 176
Rörelseresultat (EBIT)		-5 813	-3 585
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		4 808	2 548
Räntekostnader och liknande resultatposter		-9 877	-3 582
Finansnetto	9	-5 069	-1 034
Resultat efter finansiella poster		-10 882	-4 619
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	10	8 621	-537
Årets resultat		-2 261	-5 156
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		-2 261	-5 156
Resultat per aktie			
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning		201 070 364	193 062 046
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning		204 874 864	193 062 046
Resultat per aktie före utspädning (kr)	11	-0,01	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	11	-0,01	-0,03

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

		2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
TSEK	NOT		
Årets resultat		-2 261	-5 156
<i>Årets övriga totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		-12 148	2 710
Kassaflödessäkring		98	247
Skatteeffekt av kassaflödessäkring		-39	-99
Summa årets övriga totalresultat		-12 089	2 858
Årets totalresultat		-14 350	-2 298
<i>Hänförligt till:</i>		-14 350	-2 298
Moderbolagets aktieägare		-14 350	-2 298

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

	2012-12-31		2011-12-31	
TSEK	NOT			
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för produktutveckling		6 372		5 707
Övriga immateriella tillgångar		60 218		61 938
Goodwill		416 676		101 831
Summa immateriella anläggnings-tillgångar	12	483 266		169 476
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark		29 039		31 332
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar		106 614		11 720
Summa materiella anläggnings-tillgångar	13	135 653		43 052
Andra finansiella anläggningstillgångar		3 807		7
Summa finansiella anläggnings-tillgångar		3 807		7
Uppskjuten skattefordran	10	35 467		5 765
Summa anläggningstillgångar		658 193		218 300
Omsättningstillgångar				
Varulager	14	68 585		44 525
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	15	49 515		31 569
Skattefordran		6 588		41
Övriga kortfristiga fordringar	16	45 898		8 923
Summa kortfristiga fordringar		102 001		40 533
Likvida medel	17	96 964		22 921
Summa omsättningstillgångar		267 550		107 979
SUMMA TILLGÅNGAR		925 743		326 279

	2012-12-31		2011-12-31	
TSEK	NOT			
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	18	4 633	3 861	
Övrigt tillskjutet kapital		269 435	229 250	
Reserver		16 970	29 067	
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-28 903	-22 799	
Summa eget kapital		262 135	239 379	
Avsättningar				
Avsättningar	19	29 995	-	
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld	10	27 394	153	
Checkräkningskredit	20	20 937	12 522	
Övriga långfristiga skulder		160 862	-	
Skulder till kreditinstitut	20	142 398	473	
Summa långfristiga skulder		351 591	13 148	
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	20	90 029	29 338	
Leverantörsskulder		43 099	15 280	
Skatteskulder		9 609	1 760	
Övriga kortfristiga skulder	21	136 910	27 029	
Avsättningar	19	2 375	345	
Summa kortfristiga skulder		282 022	73 752	
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER				
		925 743	326 279	
Poster inom linjen				
Ställda säkerheter	22	711 180	230 163	
Ansvarsförbindelser	22	60 704	31 104	
Eventualförpliktelser	22	130 799	162 424	

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa
Eget kapital 2010-12-31	3 861	229 250	-207	26 408	-17 643	241 669
Årets resultat					-5 156	-5 156
<i>Övriga totalresultat</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter				2 710		2 710
Kassaflödessäkring			247			247
Skatteeffekt av kassaflödessäkring			-99			-99
Summa årets totalresultat	-	-	148	2 710	-	2 866
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Teckningsoptioner					8	8
Eget kapital 2011-12-31	3 861	229 250	-59	29 118	-22 791	239 379
Eget kapital 2012-01-01	3 861	229 250	-59	29 118	-22 791	239 379
Årets resultat					-2 261	-2 261
<i>Övriga totalresultat</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter				-12 148		-12 148
Kasseflödessäkring			98			98
Skatteeffekt av kassaflödessäkring			-39			-39
Summa årets totalresultat	-	-	59	-12 148	-	-12 089
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission	772	40 185				40 957
Teckningsoptioner					10	10
Utdelning					-3 861	-3 861
Eget kapital 2012-12-31	4 633	269 435	-	16 970	-28 903	262 135

För mer information om aktiekapital, antal aktier och resultat per aktie, se not 11.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

		2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
TSEK	NOT		
Rörelseresultat (EBIT)		-5 813	-3 585
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	12,13	35 804	32 176
Övrigt		4 232	219
Erhållen ränta		1 816	307
Betald ränta		-6 264	-1 703
Betald inkomstskatt		-5 274	-486
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital		24 501	26 928
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		10 178	-5 775
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		22 747	-7 831
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		-828	1 124
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder		-1 062	20 792
Förändring av rörelsekapital		31 035	8 310
Kassaflöde från den löpande verksamheten		55 536	35 238
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvad kassa		-219 740	-
Aktiverade utvecklingskostnader	12	-1 770	-2 048
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	13	-8 668	-1 714
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1 341	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	176
Övriga		-929	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-232 448	-3 586
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Likvid teckningsoptioner		10	8
Utdelning		- 3 861	-
Nyemission		40 957	-
Upptagna lån		267 033	-
Nettoförändring av checkräkningskredit		8 415	245
Amortering av skuld till kreditinstitut		-60 889	-24 951
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		251 665	-24 698
Årets kassaflöde		74 753	6 954
Likvida medel vid årets ingång		22 921	15 289
Omräkningsdifferens		-710	678
Likvida medel vid årets utgång	17	96 964	22 921

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER	NOT		
Nettoomsättning	1,2	17 374	57 288
Övriga rörelseintäkter	3	737	665
Summa rörelsens intäkter		18 111	57 953
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	2,12	-5 723	-35 305
Övriga externa kostnader	4,5,13	-5 659	-8 811
Personalkostnader	6	-6 901	-13 581
Summa rörelsens kostnader		-18 283	-57 697
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		-172	256
Avskrivningar	9,10	-636	-2 899
Rörelseresultat (EBIT)		-808	-2 643
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i dotterbolag		3 000	2 285
Ränteintäkter och liknande resultatposter		605	771
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 565	-954
Finansnetto	7	-960	2 102
Resultat efter finansiella poster		-1 768	-541
Resultat före skatt		-1 768	-541
Årets skatt	8	2 412	-130
Årets resultat		644	-671

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

		2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
TSEK	Not		
Årets resultat		644	-671
<i>Årets övriga totalresultat</i>			
Omräkning av nettoinvestering		-995	295
Summa årets övriga totalresultat		-995	295
Årets totalresultat		-351	-376

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

		2012-12-31	2011-12-31
TSEK	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för produktutveckling		-	5 707
Goodwill		-	6 054
Summa immateriella anläggningstillgångar	9	-	11 761
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar		171	507
Summa materiella anläggningstillgångar	10	171	507
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	11	622 898	218 463
Fordringar hos koncernföretag		16 798	20 833
Uppskjuten skattefordran	8	2 412	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		642 108	239 296
Summa anläggningstillgångar		642 279	251 564
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	12	-	17 908
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13	1 112	8 808
Fordringar hos koncernföretag		53 954	8 868
Skattefordran		253	364
Övriga kortfristiga tillgångar	14	571	2 142
Summa kortfristiga fordringar		58 890	20 182
Likvida medel	15	69	415
Summa omsättningstillgångar		55 959	38 505
SUMMA TILLGÅNGAR		698 238	290 069

		2012-12-31	2011-12-31
TSEK	NOT		
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (231 674 455 aktier)		4 633	3 861
Reservfond		850	850
Summa bundet eget kapital		5 483	4 711
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		269 436	229 251
Fond för verkligt värde		1 245	2 240
Balanserat resultat		-4 920	-1 703
Summa fritt eget kapital		265 762	229 788
Summa eget kapital		271 245	234 499
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar	17	29 995	-
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag*		33 606	33 606
Checkräkningskredit	16	17 229	9 064
Övriga långfristiga skulder		160 711	-
Skulder till kreditinstitut	16	112 860	375
Summa långfristiga skulder		324 406	43 045
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	16	58 833	1 426
Leverantörsskulder		4 287	4 693
Skulder till koncernföretag		2 036	1 270
Övriga kortfristiga skulder	18	5 330	5 136
Avsättningar	17	2 106	-
Summa kortfristiga skulder		72 592	12 525
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		698 238	290 069
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	19	634 901	151 347
Ansvarsförbindelser	19	60 704	31 104
Eventualförpliktelser	19	130 799	162 424

* Förfaller inom 2-5 år.

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Antal utestående aktier	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
		Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Eget kapital 2010-12-31	193 062 046	3 861	850	229 251	1 945	-1 032	234 875
Årets resultat						-671	-671
Övriga totalresultat							
Omräkning av nettoinves- tering					295		295
Summa övriga totalresultat	-	-	-	-	295	-	295
Summa totalresultat	-	-	-	-	295	-671	-376
Eget kapital 2011-12-31	193 062 046	3 861	850	229 251	2 240	-1 703	234 499
Årets resultat						644	644
Övriga totalresultat							
Omräkning av netto- investering					-995		-995
Summa övriga totalresultat	-	-	-	-	-995	-	-995
Nyemission	38 612 409	772		40 185			40 957
Utdelning						-3 861	-3 861
Summa totalresultat	-	-	-	-	-995	-3 217	-4 212
Eget kapital 2012-12-31	231 674 455	4 633	850	269 436	1 245	-4 920	271 245

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

		2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
TSEK	Not		
Rörelseresultat (EBIT)		-808	-2 643
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	9, 10	636	2 899
Erhållen ränta		605	89
Betald ränta		-4 566	-478
Betald inkomstskatt		110	62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital		-4 023	-71
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		17 908	-186
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		7 696	659
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		-5 542	1 348
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder		-441	2 418
Förändring av rörelsekapital		19 619	4 239
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 596	4 168
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterbolag		-242 738	-
Aktiverade utvecklingskostnader	9	-677	-2 048
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	9	11 874	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-171	-61
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	10	435	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-231 277	-2 109
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån		171 500	-
Amortering av skuld		-1 426	-2 950
Nettoförändring av checkräkningskredit		8 165	825
Nyemission		40 957	-
Utdelning		-3 861	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		215 335	-2 125
Årets kassaflöde		-346	-66
Likvida medel vid årets ingång		415	312
Omräkningsdifferens		-	168
Likvida medel vid årets utgång	15	69	415

NOTER KONCERNEN

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmande med normgivande lag

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 9 maj 2013. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 23 maj 2013.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom antagna av EU. Koncernredovisningen är vidare upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner) samt tillämpliga uttalanden (UFR).

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

Ändrade redovisningsprinciper

Inga av de nya standarder, ändringar av standarder och tolkningar som införts från och med den 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella resultat och ställning.

- Ändringarna i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar ökar upplýsingsskraven vid överföring av finansiella tillgångar. Dessa ändringar är avsedda att ge större transparens kring riskexponering av en finansiell tillgång som överförs till tredje part men i vilken företaget behåller viss fortsatt exponering. Ändringarna kräver också upplýsingar när överföring av finansiella tillgångar inte fördelas jämnt över perioden.
- Ändringen i IAS 12 Inkomstskatter innebär ett undantag från den generella principen i IAS 12 att värdering av uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar ska baseras på hur företaget förväntar sig att återtvinna eller reglera det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld. Undantaget gäller för förvaltningsfastigheter som värderas till verkligt värde enligt IAS 40 Förvaltningsfastigheter där värdering av uppskjuten skatt ska vara baserat på ett antagande att redovisat värde på förvaltningsfastigheten kommer att återvinnas genom försäljning och inte genom användande

Nya standarder och tolkningar som inte har trätt i kraft

Följande standarder, tolkningar och ändringar i standarder hade utfärdats men inte trätt i kraft per 31 december 2012. Dess effekt på koncernens finansiella rapporter har ännu inte fastställts.

- IFRS 10 "Koncernredovisning" bekräftar förutsättningar om att bestämmande inflytande är en avgörande faktor vid beslut om ett bolag ska konsolideras i koncernredovisningen (2013)*.
- IFRS 11 "Joint Arrangements" beskriver redovisningen av arrangement i vilka det finns gemensamt bestämmande inflytande. Klyvningsmetoden är inte tillåten för joint ventures (enligt ny definition) (2013)*.
- IFRS 12 "Upplýsingar om andelar i andra företag" standardiserar upplýsingsskraven för alla former av intressen i andra företag, inklusive gemensamt styrda företag och verksamheter, intresseföretag, företag för särskilda ändamål och andra företag som ej konsolideras (2013)*.
- IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" tillhandahåller en tydlig definition av verkligt värde och en enda standard för värdering till verkligt värde samt relaterade upplýsingsskrav (2013)*.
- IAS 19 "Ersättning till anställda" erfordrar omedelbar redovisning av aktuariella vinster och förluster. Vidare ska diskonteringsräntan beaktas vid förväntad avkastning på förvaltningsstillgångar och det ställs krav på ytterligare upplýsingar om förmånsbestämda planer (2013)*.
- IAS 1 "Presentation av finansiella rapporter" kräver att företag presenterar poster inom övrigt totalresultat som kan omklassificeras till resultaträkningen (2013)*.
- IFRS 9 "Finansiella instrument – redovisning och värdering" förenklar redovisning av finansiella tillgångar genom att kräva att endast tillåta en metod för att bestämma om en finansiell tillgång är värderad utifrån anskaffnings- eller verkligt värde. För finansiella skulder har redovisning och värdering flyttats från IAS 39 till IFRS 9. Den viktigaste skillnaden är den så kallade "Fair Value Option" regeln för finansiella skulder som kräver att om ett företag väljer att värdera en skuld till verkligt värde måste den delen av förändringen i verkligt värde som förklaras av förändringar av bolagets kreditrating redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen (2015)*.
- IAS 27 Separate Financial Statements (omarbetad 2011)* IAS 27 har ändrats i och med utfärdandet av IFRS 10 men behåller den nuvarande vägledningen om separata finansiella rapporter (2013)*.
- IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (omarbetad 2011)* IAS 28 har ändrats på grund av följdändringar efter utfärdandet av IFRS 10 och IFRS 11 (2013)*.

* Dessa standarder/tolkningar är ej antagna av EU vid publiceringen av denna årsredovisning. Angivna datum för tillämpning kan därmed komma att ändras till följd av beslut i samband med EUs godkännandeprocess.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument. Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som innehåses för försäljning redovisas till det lägsta av det tidigare redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK) som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i SEK.

Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental (TSEK).

Kritiska redovisningsfrågor och osäkerhet i uppskattningar

Vid upprättandet av Opus koncernredovisning har styrelsen och verkställande direktören, utöver gjorda uppskattningar, gjort ett antal bedömningar av kritiska redovisningsfrågor som har stor betydelse för redovisade belopp. Detta gäller följande områden:

Värdering av goodwill

Vid bedömning av om det föreligger någon indikation för nedskrivning av de redovisade värdena för goodwill görs antaganden om den framtida förväntade resultat- och kassaflödesutvecklingen samt fastställande av en diskonteringsfaktor för den lägsta möjliga kassagenererande enhet. I not 12 återfinns en redogörelse för gjorda väsentliga antaganden vid prövning av nedskrivningsbehov av goodwill, samt en beskrivning av effekten av rimligt möjliga förändringar i de antaganden som ligger till grund för beräkningarna. Per den 31 december 2012 uppgår det redovisade värdet på goodwill i koncernen till 416 676 TSEK.

Uppskjuten skatt avseende förlustavdrag

Uppskjutna skattefordringar och skulder redovisas för temporära skillnader och för utnyttjade underskottsavdrag. Värderingen av underskottsavdrag och koncernens förmåga att utnyttja underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga inkomster i olika beskattningsområden.

De största underskottsavdragen hänför sig till USA, där eventuella utnyttjade underskottsavdrag förfaller i början av 2028. Mer detaljerad information finns i not 10. Den 31 december 2012 uppgick värdet på uppskjutna skattefordringar hänförligt till utnyttjade underskottsavdrag till 20 220 TSEK.

Kreditrisk i kundfordringar

Vid värdering av kreditrisker i kundfordringar görs individuella bedömningar som baserar sig på historisk betalningsförmåga och information i övrigt. De totala avsättningarna för osäkra fordringar uppgick den 31 december 2012 till 3 389 TSEK.

Kundkontrakt och -relationer och övriga förvärvade immateriella tillgångar, inklusive goodwill

I samband med initial redovisning och senare omvärderingar gör ledningen bedömningar av grundläggande antaganden och indikatorer på nedskrivning. I allokeringen av köpeskillingen för varje förvärv ska den erlagda köpeskillingen hänföras till identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser där dessa tillgångar värderas till verkligt värde. Eventuellt överskjutande belopp redovisas som goodwill. Sådana allokeringar och nyttjandeperioder kräver ledningens bedömning liksom definitionen av kassagenererande enheter för prövning av nedskrivningsbehov. Bedömningarna kan komma avvika från faktiskt utfall och kan därmed påverka kostnader för avskrivningar i resultaträkningen samt värdering av tillgångar i balansräkningen. Mer detaljerad information finns i not 12.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

I koncernen ingår moderbolaget Opus Group AB och de företag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, innehar mer än 50 procent av rösterna eller på annat vis har ett bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande innebär rätten för Opus Group AB att utforma strategierna för koncernföretaget i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Rörelseförvärv

Alla rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden och ingår i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. Anskaffningsvärdet utgörs av summan av de verkliga värdena för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade egetkapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. När anskaffningsvärdet överstiger nettot av förvärvade tillgångar och skulder, enligt ovan, redovisas skillnaden som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. I en situation där ett dotterbolag förvärvas i flera steg upprättas en förvärvsanalys även för varje förvärvstransaktion som sker innan ett bestämmande inflytande erhålls. Det redovisade värdet av goodwill utgör summan av de goodwillvärden som beräknas för varje delförvärv. Gruppens transaktionskostnader i samband med ett rörelseförvärv, till exempel ersättning till den som förmedlat en affär, arvoden för juridiska tjänster, arvoden för företagsbesiktning och andra arvoden för rådgivnings- och konsulttjänster kostnadsförs när de uppkommer.

Tilläggsköpskilling

Vid redovisning av tilläggsköpskillingar tillämpar koncernen IFRS 3.

Villkorad köpskilling värderas vid första redovisnings-tillfället till verkligt värde per förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar i det verkliga värdet redovisas i årets resultat. Villkorad köpskilling avseende rörelseförvärv genomförda före 2009 redovisas enligt den tidigare IFRS 3 där efterföljande förändringar ledde till justeringar av goodwill.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från interna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Transaktioner med närstående

Styrelseledamoten Lothar Geilen har rätt till eventuell tilläggsköpskilling enligt avtal om förvärv av Systech, se not 22. Utöver det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer.

Valutakurser

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkring som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvestering, då kursdifferenserna redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Omräkning av utlandsverksamheter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor, till den valutakurs som råder per balansdagen, medan samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs för verksamhetsåret. Valutakursdifferenserna förs ej över resultaträkningarna utan redovisas via övrigt totalresultat i en omräkningsreserv i eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna i koncernens resultaträkning.

Nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Monetära långfristiga fordringar eller monetära långfristiga skulder till en utlandsverksamhet för vilken reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid, är i praktiken en del av företagets nettoinvestering

i utlandsverksamheten. En valutakursdifferens som uppstår på den monetära långfristiga fordringen eller monetära långfristiga skulden redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet ingår de ackumulerade valutakursdifferenserna hänförliga till monetära långfristiga fordringar eller monetära långfristiga skulder i de ackumulerade omräkningsdifferenser som omklassificeras från fond för verkligt värde i eget kapital till årets resultat.

Applicerade valutakurser för omräkning av utlandsverksamheter

Vid omräkningen av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

Land	Valuta	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
		2012	2011	2012	2011
USA, Cypern, Peru, Chile	USD	6,78	6,50	6,52	6,92
Hong Kong	HKD	0,87	0,83	0,84	0,89
Kina	CNY	1,07	1,01	1,05	1,10

Intäktsredovisning

Intäkter värderas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas, efter avdrag för omsättnings-skatt, returer, rabatter eller andra likartade avdrag. Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen, vilket i de flesta fall sker i samband med leverans. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen, om intäkten, vidhängande kostnader och risk för returer inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, samt om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet av varor.

Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i resultaträkningen baserat på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en bedömning av utfört arbete på basis av gjorda undersökningar.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består av inkomst av sekundär betydelse i förhållande till koncernens verksamhet (se not 5).

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som stämmer överens med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren inom Opus. Den högsta verkställande beslutsfattaren har identifierats som koncernens ledningsgrupp vilka utvärderar resultatet samt allokera resurser till rörelsesegmenten. För mer information om rörelsesegment se not 2.

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga förpliktelser för ersättningar till anställda värderas utan diskontering och kostnadsförs vid tillhan-

dahållandet av den relaterade tjänsten. En skuld redovisas avseende det belopp som förväntas bli betalt enligt kortfristiga kontanta bonus- eller vinstandelsplaner om koncernen har en befintlig legal eller indirekt förpliktelse att betala detta belopp till följd av den anställdes tjänstgöring under tidigare perioder och det går att uppskatta förpliktelsen på ett tillförlitligt sätt.

Pensioner

Koncernens pensionsåtaganden klassificeras som avgiftsbestämda planer. Planerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Koncernens åtagande för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapporterings akutgrupp, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Alecta kan i dagsläget inte lämna sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Teckningsoptionsprogram

Ett optionsprogram möjliggör för de anställda att förvärva aktier i företaget. Det verkliga värdet på de tilldelade optionerna beräknas enligt Black & Scholes-modellen och hänsyn tas till de villkor och förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten. I Sverige, en premie motsvarande det verkliga värdet för optioner erläggs av den anställda vid tilldelningsdagen och redovisas direkt mot Övrigt tillskjutet kapital. Ingen förmån eller ersättning utgår således till de anställda och därför redovisas ingen personalkostnad i resultaträkningen. Vederlaget från personalen är baserat på ett marknadsmässigt pris, fastställt utifrån Black- Scholes värderingsmodell. I Nordamerika, redovisas det verkliga värdet på tilldelade optioner som en personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknas vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden. Det belopp som redovisas som en kostnad justeras för att återspegla det verkliga antalet intjänade optioner. Mottagna betalningar för aktierna, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna utnyttjas.

Statliga stöd

Statliga stöd redovisas till verkligt värde när det föreligger rimlig säkerhet att stödet kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är därmed sammanhängande. Statligt stöd som hänför sig till förväntade kostnader skjuts upp och redovisas som förutbetalda intäkter. Stödet intäktsförs i den period då de kostnader uppkommer som det statliga stödet är avsett att kompensera. Statliga stöd för anskaffning av materiella anläggningstillgångar reducerar tillgångens redovisade värde.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter på bankmedel,

fordringar och räntebärande värdepapper, utdelningsintäkter, intäkter på optioner, valutakursdifferenser på långfristiga fordringar och skulder, orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar samt sådana vinster på säkringsinstrument som redovisas i resultaträkningen. Ränteintäkter på finansiella instrument redovisas enligt effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts. Resultat från försäljning av finansiella placeringar redovisas då de risker och fördelar förknippade med ägandet av instrumenten i allt väsentligt överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumenten.

Finansiella kostnader består av räntekostnader av lån, valutakursdifferenser på långfristiga fordringar och skulder, orealiserade och realiserade förluster på finansiella placeringar samt derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten. Räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivmetoden.

Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Beräkningen innefattar alla periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungligen redovisade värdet av fordran respektive skuld och det belopp som reglerats vid förfall.

Balanserade utgifter för produktutveckling

Kostnader för forskning och utveckling redovisas i enlighet med IAS 38 "Immateriella tillgångar". Detta innebär att kostnader för utveckling av produkter för försäljning eller för intern användning balanseras från den tidpunkt när det bedöms att produkten kommer att bli tekniskt och ekonomiskt bärkraftig till dess den är färdig för försäljning eller användning inom företaget. Dessa aktiverade kostnader genereras främst internt och inkluderar direkta kostnader för nedlagd tid samt direkt hänförliga andelar av indirekta kostnader. Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader redovisas i resultaträkning linjärt över fem år från och med marknadsintroduktion. Övriga forsknings- och utvecklingskostnader belastar resultatet allteftersom de uppstår.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventualförpliktelser. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och provas minst årligen för nedskrivningsbehov eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Goodwill skrivs inte av.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvas av koncernen redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Övriga immateriella anläggningstillgångar avser aktiverade kostnader för förvärvade varumärken, patent, programvaror och system, utvecklingskostnader, förvärvade

immateriella rättigheter och kundkontrakt och relationer.

Kundkontrakt och -relationer skrivs av över bedömd nyttjandeperiod per kundkontrakt/relation och redovisas i resultaträkningen linjärt över nyttjandeperioden.

Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar baseras på den förväntade nyttjandeperioden för respektive tillgång, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över nyttjandeperioden från det datum då de är tillgängliga för användning. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Balanserade utgifter för produktutveckling: 5 år
- Patent 5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade anläggningstillgångar. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan intäkter och redovisat värde och redovisas netto i resultaträkningen under "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga externa kostnader". Mark skrivs inte av. Avskrivningar redovisas i resultaträkning linjärt baserat på den förväntade nyttjandeperioden från det datum då de är tillgängliga för användning. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Byggnader: 27,5 år
- Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar: 3-20 år

Nedskrivningar

Vid varje bokslutstillfälle bedöms om det föreligger någon indikation för nedskrivning av de redovisade värdena för koncernens tillgångar. IAS 36 "Nedskrivningar" tillämpas för prövning av nedskrivningsbehov i koncernen för andra tillgångar än finansiella tillgångar, uppskjuten skattefordran och varulager. Om det finns indikationer för nedskrivning beräknas en tillgångs återvinningsvärde. För undantagna tillgångar enligt ovan provas värderingen enligt respektive standard. För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod görs minst en årlig avstämning av återvinningsvärdet och då det finns en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger. Prövningen utförs på den lägsta kassagenererande enhetsnivå eller grupper av kassagenererande enheter på vilken dessa tillgångar kontrolleras för intern styrning. Nedskrivning redovisas med det belopp som redovisat värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (grupper av enheter). Återföringar av nedskrivningar genomförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs inte. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning

gjorts. Nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högsta av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid fastställande av nyttjandevärde nuvärdesberäknas de uppskattade framtida betalningar som tillgången väntas ge upphov till under nyttjandeperioden. Vid nuvärdesberäkningen används en kalkylränta före skatt som speglar den aktuella marknadsräntan och den risk som är hänförlig till tillgången. Om återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet görs en nedskrivning av tillgången till återvinningsvärdet.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, finansiella placeringar, likvida medel, leverantörsskulder, låneskulder och derivat. Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Kundfordringar redovisas när fakturor har skickats. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från de finansiella instrumenten löper ut eller överläts samt när koncernen inte längre i allt väsentligt har alla de risker och fördelar som är förknippade med ägande. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader, förutom för derivatinstrument för vilka transaktionskostnader omedelbart kostnadsförs. En finansiell tillgång och en finansiell skuld netto redovisas i balansräkningen endast när legal kvittningsrätt föreligger och avsikten är att antingen reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. De finansiella instrumenten klassificeras enligt följande:

Låne- och kundfordringar

Finansiella tillgångar kategoriserade som lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Efter anskaffningstidpunkten redovisas dessa till upplupet anskaffningsvärde som beräknas med effektivräntemetoden. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i "Övriga externa kostnader".

Övriga fordringar

Övriga fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka endast är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Outnyttjade checkräkningskrediter ingår ej.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Leverantörsskulder och låneskulder klassificeras i kategorin övriga finansiella skulder. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp. Låneskulder klassificeras som övriga finansiella skulder vilket innebär att de redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år.

Derivat

Derivatinstrument värderas till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas löpande mot finansnettot med undantag för de utestående derivat som utgör säkringsinstrument. I ett säkringsförhållande där underliggande balanspost är rörelserelaterad redovisas derivatinstrumentets värdeförändringar mot rörelseresultatet. Värdeförändringar hänförliga till derivatinstrument som utgör säkringsinstrument i en kassaflödessäkring redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital och redovisas mot finansiellt respektive rörelseresultat vid den tidpunkt som den underliggande exponeringen påverkar resultatet. Räntederivat har anskaffats för att ekonomiskt säkra risk av osäkerheten i framtida ränteflöden avseende lån till rörlig ränta. Räntederivaten värderas löpande till verkligt värde och effekterna hänförliga till värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven i eget kapital vid kassaflödessäkring. Nettot av upplupen intäktsränta och kostnadsränta periodiseras och resultatförs över derivatets löptid. Derivat som inte ingår i något säkringsförhållande, värderas till verkligt värde och värdeförändringen förs direkt mot finansnettot. Opus har inga derivatinstrument som används för säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden en betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars

förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser, alternativt när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Leasing

Leasing klassificeras som finansiell leasing då villkoren i leasing avtalet innebär i all väsentlighet att de risker och förmåner som är förknippade med ägandet överförs till koncernen. Alla andra leasingavtal klassificeras som operationell leasing. Koncernen redovisar alla leasingavtal som operationell leasing eftersom de inte uppfyller kriterierna för att redovisas som finansiell leasing. Betalningar på operationell leasing kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för färdigställande samt försäljningskostnader. Nettoförsäljningsvärde inkluderar nedskrivningar på grund av teknisk och kommersiell inkurans som görs i respektive koncernföretag.

Resultat per aktie

Beräkning av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapportperioder härrör från optioner utgivna till anställda.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Här inkluderas även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan

utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder samt när skatterna debiteras av en och samma skattemyndighet och när koncernen avser att betala de aktuella skattefordringarna och -skulderna med ett nettobelopp.

Uppskjutna skattefordringar och skulder hänförliga till de svenska bolagen i koncernen har omvärderats till följd av ny inkomstskatt i Sverige from 2013 på 22 % istället för tidigare 26,3 %.

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.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Klassificering och uppställningsformer

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

Ändrade redovisningsprinciper 2012

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2012 förändrats i enlighet med vad som anges för koncernen.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består främst av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Rådet för finansiell rapportering tillåten lättnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lättnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdeметодet.

Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag

I moderbolaget resultatredovisas tjänsteuppdrag enligt ÅRL när tjänsten är färdigställd. Fram till dess redovisas pågående arbeten för annans räkning avseende tjänsteuppdrag till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar ej värderingsreglerna i IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering".

Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Moderbolaget redovisar erhållna koncernbidrag enligt samma princip som sedvanliga utdelningar det vill säga såsom en finansiell intäkt. Lämnade koncernbidrag redovisas som finansiell kostnad. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras.

Tilläggsköpeskillning

Vid redovisning av tilläggsköpeskillningar tillämpar koncernen IFRS 3.

Villkorad köpeskillning värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde per förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar i det verkliga värdet redovisas i årets resultat. Villkorad köpeskillning avseende rörelseförvärv genomförda före 2009 redovisas enligt den tidigare IFRS 3 där efterföljande förändringar ledde till justeringar av goodwill.

NOT 2 REDOVISNING PER SEGMENT

Från och med Kvartal 4 2012 har Opus Groups segmentsindelning ändrats gentemot föregående år. Opus Groups verksamhet består av två affärsenheter och tre rapporterbara segment. Affärsenheterna är Bilprovning och Utrustning. Affärsenheten Bilprovning består av två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Affärsenheten och segmentet Utrustning hette tidigare Europa & Asien och segmentet Bilprovning Internationellt hette tidigare Nordamerika. Bilprovning

Sverige är ett nytt segment som skapats i samband med förvärvet av Opus Bilprovning.

Redovisning till koncernledning, styrelse samt till aktie- marknaden och övriga externa intressenter sker i enlighet med den indelningen. Redovisning till koncernledning och styrelse sker i enlighet med den nya strukturen. Tidigare publicerade siffror för Nordamerika används för jämförbarhet med det nya segmentet Bilprovning Internationellt. Tidigare publicerade siffror för Europa & Asien används för jämförbarhet med det nya segmentet Utrustning.

Affärsenhet Bilprovning

Opus Group erbjuder system, tjänster och utrustning för bilprovningensmarknaden. Opus Groups erbjudande inkluderar både miljö- och säkerhetskontroller av fordon. I praktiken innebär det att Opus Group levererar testutrustning, system och databaser för bilprovning samt tjänster i form av antingen full drift alternativt assistans med programhantering, underhåll och utbildning.

Affärsenhet Utrustning

Opus Group erbjuder ett komplett program med professionell utrustning både för bilprovning och service- och reparationsverkstäder. Opus Groups produkter och teknologi är välkända för kvalitet och flexibilitet och används för miljö- och säkerhetsinspektion över hela världen.

Information om koncernens segment presenteras nedan. Resultatmåttet som redovisas per segment utgörs av rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), vilket ingår i de interna rapporter som granskas av den högste verkställande beslutsfattaren. Internprissättning mellan segmenten fastställs på armlängds avstånd enligt gällande internprissättningsregler och de redovisningsprinciper som tillämpas i segmentsredovisningen är densamma som de som koncernen tillämpar (se not 1).

2012

	Bilprovning			Summa	Koncerneliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt			
Extern nettoomsättning	121 497	72 221	275 271	468 989	-	468 989
Intern nettoomsättning (till andra segment)	2 621	-	-	2 621	-2 621	-
Nettoomsättning	124 118	72 221	275 271	471 610	-2 621	468 989
Övriga externa rörelseintäkter	1 581	25	337	1 943	-	1 943
Totala intäkter	125 699	72 246	275 608	473 553	-142	470 932
EBITDA	484	- 10 174	39 640	29 950	41	29 991
Avskrivningar	-2 868	-1 861	-31 157	-35 886	82	-35 805
Finansnetto	-2 989	371	-2 453	-5 071	-	-5 071
Resultat efter finansiella poster	-5 373	-11 663	6 031	-11 005	123	-10 882
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	2 382	1 738	4 501	8 621	-	8 621
Periodens resultat	-2 991	-9 925	10 532	-2 384	123	- 2 261
Investeringar i anläggningstillgångar	3 145	377 883	85 426	466 454	-	466 454
Tillgångar	744 034	141 568	412 855	1 298 457	- 372 714	925 743
Skulder	466 994	115 221	235 695	817 911	-152 035	665 875

2011

	Bilprovning			Summa	Koncerneliminering	Koncernen
	Utrustning	Sverige	Internationellt			
Extern nettoomsättning	149 478	-	80 510	229 988	-	229 988
Intern nettoomsättning (till andra segment)	142	-	-	142	-142	-
Nettoomsättning	149 620	-	80 510	230 130	-142	229 988
Övriga externa rörelseintäkter	1 556	-	6	1 562	-	1 562
Totala intäkter	151 176	-	80 516	231 692	-142	231 550
EBITDA	9 749	-	18 793	28 542	49	28 591
Avskrivningar	-2 848	-	-29 407	-32 255	79	-32 176
Finansnetto	737	-	-1 771	-1 034	-	-1 034
Resultat efter finansiella poster	7 638	-	-12 385	-4 747	128	-4 619
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-2 377	-	1 840	-537	-	-537
Periodens resultat	5 261	-	-10 545	-5 284	128	-5 156
Investeringar i anläggningstillgångar	3 457	-	305	3 762	-	3 762
Tillgångar	323 869	-	275 187	599 056	-272 777	326 279
Skulder	80 426	-	96 896	177 322	-90 420	86 902

Geografisk information

Den geografiska fördelningen av nettoomsättningen är baserat på det land där kunden är beläget; och den geografiska fördelningen av segmentens tillgångar är baserat på det land där tillgången är belägen.

	2012	2011
<i>Nettoomsättning</i>		
Sverige (koncernens hemland)	163 931	105 553
Europa exkl. Sverige	26 021	38 836
USA	273 878	79 520
Asien		2 277
Övriga länder	5 159	3 802
Summa	468 989	229 988
<i>Materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>		
Sverige (koncernens hemland)	387 368	19 520
USA	225 663	167 184
Cypern	5 422	22 916
Övriga länder	495	3 676
Koncernelimineringar	-29	-768
Summa	618 919	212 528

Information om kunder

Inga intäkter från transaktioner med en kund överskred 10 % av koncernens omsättning år 2012 eller 2011.

NOT 3 FÖRVÄRV

2012

Under året har Opus Group gjort tre förvärv. Dessa är Alfa Maskinteknik, ESP Inc och Opus Bilprovning AB.

Förvärv av Alfa Maskinteknik

Den 1 mars 2012 förvärvade JB Maskinteknik AB verksamheten i Alfa Maskinteknik genom ett inkrämsförvärv. Verksamheten omfattar montering, service och ackrediterad kalibrering av bromsprovare, med tillbehör, på den svenska marknaden. I samband med förvärvet övertog J&B befintliga serviceavtal, kundstock, lager och inventarier mm. Köpeskillingen uppgick till 2,1 MSEK, som betalades kontant. Totala värdet av förvärvade tillgångar uppgick till 0,7 MSEK, vilket resulterade i Goodwill om 1,4 MSEK.

Förvärv av ESP Inc.

Den 21 januari 2012 förvärvade Opus US Inc, 100 % av aktierna i Environmental Systems Products, Inc. ("ESP") från Envirotech Systems Holdings Corp. Förvärvet omfattar samtliga av ESPs verksamheter i USA, Mexiko och Kanada. Förvärvet är strategiskt och stärker Opus dotterbolag, Systech International på USAs marknad för bilprovning. ESPs dominerande ställning på marknaden för försäljning av utrustning för emissionskontroll kompletterar Systechs position som ledande inom management kontrakt för decentraliserad bilprovning. ESPs produkter för emissionskontroll passar perfekt med Systechs innovativa utrustnings- och databas teknik som används vid bilprovning. Förvärvet kombinerar styrkorna hos både Systech och ESP, som till exempel kompetent personal, teknologi och infrastruktur, vilket kommer att bana väg för nya affärer och framtida tillväxt. Under 2011 genererade ESP cirka 27 MUSD i intäkter och cirka 3 MUSD i EBITDA. Vid förvärvstillfället hade företaget cirka 160 anställda.

Total erlagd köpeskilling uppgick till 9,7 MUSD motsvarande ca 67,6 MSEK inklusive en medföljande kassa om 0,3 MUSD motsvarande 2,3 MSEK. Finansieringen av förvärvet har skett genom befintligt eget kapital och banklån. Direkta förvärvskostnader uppgick till cirka 2,5 MSEK och har belastat "övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under 2011.

Verkligt värde

Förvärvade nettotillgångar	
Kundrelationer	25 416
Varumärke	2 228
Materiella anläggningstillgångar	3 899
Uppskjuten skattefordran	12 777
Övriga anläggningstillgångar	
Omsättningstillgångar	4 860
Långfristiga skulder	65 614
Uppskjuten skatteskuld	-543
Kortfristiga skulder	-11 058
Summa förvärvade nettotillgångar	-46 988
Goodwill	56 205
Köpeskilling	11 350
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	67 555
Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv	-2 277
	65 278

Kundrelationer i samband med förvärvet av ESP skrivs av under en förväntad livslängd om 7 år medan koncernen har bedömt att varumärken har en obestämd livslängd. Identifierad goodwill, vilken inte är skattemässigt avdragsgill, är hänförlig till framtida synergier till följd av de sammanslagna verksamheterna. Från förvärvstidpunkten har ESP Inc. bidragit med 23,0 MSEK till EBITDA och med 168,7 MSEK till intäkterna.

Under kvartal två har förvärvsanalysen fastställts vilket medfört att avskrivningar på identifierbara immateriella tillgångar och förvärvsrelaterade justeringar på intäkter påverkat resultatet. Kvartalsinformationen har uppdaterats för detta.

Förvärv av Opus Bilprovning AB

Den 5 november 2012 förvärvade Opus Group AB 100 % av aktierna i Besiktningskluster 1 AB från AB Svensk

Bilprovning. Besiktningskluster 1 AB har bytt namn till Opus Bilprovning AB. Förvärvet omfattar 70 besiktningsstationer belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlands-kusten upp till Kiruna. Förvärvet är viktigt såväl ur ett ekonomiskt som ur ett strategiskt perspektiv. Genom en stor marknadsandel på Opus Groups hemmamarknad Sverige skapas en stark plattform för framtida expansion, både inom Sverige och internationellt.

Förvärvet av de 70 besiktningsstationerna är ett väsentligt steg i Opus Groups tillväxtstrategi att via förvärv växa och utöka sin geografiska närvaro på bilprovningensmarknaden. Opus Group är redan en av de ledande aktörerna inom bilprovning i Nordamerika. Genom förvärvet blir Opus Group även en av de ledande aktörerna i Sverige inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Opus Groups erfarenhet och kompetens från besiktningsmarknaden tillsammans med den förvärvade verksamhetens välutvecklade tjänster för fordonsbesiktnings skapar viktiga konkurrensfördelar och förutsättningar för framtida expansion inom bilprovning i Sverige och internationellt. Opus Group och den förvärvade verksamheten kompletterar varandra och förväntas uppnå både skalfördelar och ökad volym.

Förvärvet bedöms medföra samordningsvinster och kostnadsbesparingar, framförallt genom att kombinera de båda bolagens marknadsmässiga ställning, samlade kompetens, tjänsteerbjudande och tekniska lösningar.

Den förvärvade verksamheten omsatte 543 MSEK under 2011 med ett EBITDA om ca 88 MSEK. Vid förvärvstillfället hade företaget cirka 540 anställda.

Total erlagd köpeskilling uppgick till 365,7 MSEK inklusive en medföljande kassa om 56,6 MSEK. Finansieringen av förvärvet har skett genom befintligt eget kapital, säljarrevers och banklån. Direkta förvärvskostnader uppgick till cirka 6,4 MSEK och har belastat "övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under 2012.

Verkligt värde

Förvärvade nettotillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	90 902
Omsättningstillgångar	
Uppskjuten skatteskuld	47 499
Kortfristiga skulder	-14 085
Summa förvärvade nettotillgångar	-92 448
Goodwill	31 868
Köpeskilling	277 281
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	309 149
Säljarrevers	-56 611
Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv	-160 711
	205 049

Övervärden på materiella anläggningstillgångar skrivs av under en förväntad livslängd om 3-20 år. Identifierad goodwill är huvudsakligen hänförlig till det geografiska läget av de köpta stationerna som ger en möjlighet att nå ut till framtida kunder. Från förvärvstidpunkten har Opus Bilprovning AB bidragit med -10,2 MSEK till EBITDA och med 72,2 MSEK till intäkterna.

Påverkan på koncernens resultat av genomförda förvärv under 2012

I det fall de ovan nämnda förvärven av ESP samt Bilprovningen skulle inkluderats i koncernredovisningen för 2012 som om de skulle genomförts per den 1 januari 2012 skulle de totala intäkterna för Opus Group koncernen uppgått till 933.1 MSEK. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) skulle uppgått till 92.3 MSEK och rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) skulle uppgått till 41.8 MSEK och årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare skulle uppgått till 22.6 MSEK.

Styrelsen och vd bedömer att dessa proforma beräkningar visar en rimlig uppskattning av utvecklingen för den kombinerade Opus Group koncernen för helåret 2012 samt att dessa uppgifter utgör en referenspunkt för framtida jämförelser.

Vid upprättandet av proforma uppgifterna angivna enligt ovan har:

- Justeringar gjorts utifrån ej reviderade interna resultatrapporter från ESP samt Bilprovningen
- Justeringar för beräknade operativa kostnader, avskrivningar och skatt baserade på bedömningar
- Justeringar för beräknade lånekostnader och skatt
- Justeringar för avskrivningar på övervärde och skatt

2011

I december 2011 gjordes ett inkråmsförvärv med Volvo Personbilar Sverige AB att ta över en del av verksamhet med försäljning av handverktyg och förbrukningsmaterial till bl.a. den Svenska Volvohandeln. Verkliga värden av de förvärvade nettotillgångarna (enbart varulager) uppgick till 3,1 MSEK.

NOT 4 NETTOOMSÄTTNING

	2012	2011
<i>Nettoomsättning uppdelad på intäktslag</i>		
Varuförsäljning	351 990	140 539
Tjänsteuppdrag	116 999	89 449
Summa	468 989	229 988

NOT 5 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2012	2011
<i>Övriga rörelseintäkter uppdelad på intäktslag</i>		
Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	926	1 031
Garantiersättning	60	371
Övriga rörelseintäkter	958	160
Summa	1 944	1 562

Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär ingår även i "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror" och uppgick till -682 TSEK (-1 482).

NOT 6 LEASINGAVTAL

	2012	2011
<i>Operationell leasing</i>		
Under året har bolagets leasingavgifter uppgått till	19 146	6 092
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	43 974	5 974
Inom 2 till 5 år	99 959	5 326
Senare än 5 år	22 595	748
Summa	166 528	12 048

Leasingkostnader för tillgångar som innehas via operationell leasing som bilar, förhyrda lokaler, maskiner och större dator- och kontorsutrustningar redovisas bland "Övriga externa kostnader". Ökningen av de operationella leasingtagandena jämfört med föregående år är huvudsakligen hänförliga till förvärvet av Opus Bilprovning AB.

NOT 7 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

2012	Deloitte	BDO	Övriga	Summa
Revisionsuppdrag	1 784	-	547	2 331
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	273	-	-	273
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	1 634	-	17	1 651
Summa	3 691	-	564	4 255

2011	Deloitte	BDO	Övriga	Summa
Revisionsuppdrag	539	65	283	887
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	180	137	-	317
Skatterådgivning	-	54	167	221
Övriga tjänster	-	30	-	30
Summa	719	286	450	1 455

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Beloppet inkluderar bland annat delårsgranskning. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Övriga tjänster är andra uppdrag.

NOT 8 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantal anställda har varit:	2012		2011	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	143	19	54	5
Kina	12	2	9	2
USA	187	50	63	23
Peru	10	2	11	2
Summa	352	73	137	32

Könsfördelning i företagsledning	2012	2011
Antal styrelseledamöter (moderbolaget), varav kvinnor	5 1	5 1
Antal övriga befattningshavare exkl. VD (koncernledningen), varav kvinnor	6 2	4 1

Arvoden och ersättningar

Ersättningar och andra förmåner till styrelsens ledamöter under 2012

	Styrelse- arvode	Ersättning konsult- tjänster	Arvode revisions- utskott	Summa
Göran Nordlund	155	75		230
Eva-Lotta Kraft	103		20	123
Lothar Geilen *				0
Bertil Engman	33			33
Jan-Christer Persson	33			33
Jan Åke Jonsson	70		20	90
Anders Lönnqvist	70			70
Summa	464	75	40	579

* Lothar Geilen erhåller ingen ersättning i sin roll som styrelseledamot

Ersättningar och andra förmåner till styrelsens ledamöter under 2011

	Styrelsearvode	Ersättning konsulttjänster	Summa
Göran Nordlund	120	115	235
Bertil Engman	80		80
Jan-Christer Persson	80		80
Märtha Josefsson	33		33
Eva-Lotta Kraft	47		47
Lothar Geilen *			0
Summa	360	115	475

* Lothar Geilen erhåller ingen ersättning i sin roll som styrelseledamot

Ersättning och andra förmåner till övriga ledande befattningshavare under 2012

	Grund- lön	Rörliga ersätt- ningar	Andra förmåner	Pensions- kostnader	Summa
VD, Magnus Greko	960	0	43	248	1 251
Övriga ledande befattningshavare	4 717	908	141	616	6 382
Summa	5 677	908	184	864	7 633

Företagsledning 2012 (ex VD): Jörgen Hentschel, vice VD, Annica Lindström, CFO, Lothar Geilen, affärsenhetschef Bilprovning, Henrik Wagner Jörgensen, försäljningschef, Opus Equipment, Peter Stenström ansvarig investerar relations, Bernice Wellsted, koncernredovisningschef.

Ersättning och andra förmåner till övriga ledande befattningshavare under 2011

	Grund- lön	Rörliga ersätt- ningar	Andra förmåner	Pensions- kostnader	Summa
VD, Magnus Greko	900	291	33	184	1 408
Övriga ledande befattningshavare	4 588	1 076	197	662	6 523
Summa	5 488	1 367	230	846	7 931

Företagsledning 2011 (ex VD): Jörgen Hentschel, vice VD, Bernice Wellsted, CFO, Lothar Geilen, affärsenhetschef Bilprovning, Henrik Wagner Jörgensen, försäljningschef, Opus Equipment.

2012	Moderbolaget	Dotterbolag				
	Sverige	Sverige	Kina	USA	Peru	Summa
Övriga anställda						
Löner och andra ersättningar	1 061	53 735	634	84 463	880	140 773
Pensionskostnader	24	3 823	-	1 288	-	5 135
Summa	1 085	57 558	634	85 751	880	145 908
Sociala kostnader	1 537	17 417	90	6 269	140	25 453
Summa	2 622	74 975	724	92 020	1 020	171 361

2011	Moderbolaget	Dotterbolag				
	Sverige	Sverige	Kina	USA	Peru	Summa
Övriga anställda						
Löner och andra ersättningar	5 306	16 058	602	24 416	748	47 130
Pensionskostnader	428	895	-	312	-	1 635
Summa	5 734	16 953	602	24 728	748	48 765
Sociala kostnader	3 120	5 551	43	5 094	300	14 108
Summa	8 854	22 504	645	29 822	1 048	62 873

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningen ska utgöras av en fast och en rörlig del. Den fasta delen utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex biförmån. Den rörliga delen avser bonus. Den rörliga delen ska vara baserad på resultatutveckling eller andra på förhand mätbara fastställda mål. Den rörliga delen ska som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Dock har divisionschefen för Bilprovning ett bonusavtal som inte är begränsat till 50 procent av grundlönen. Bonusavtalet ger Divisionschefen en procentuell andel av årlig vinst (EBIT) för nya kontrakt som vunnits eller erhållna kontraktsförlängningar. Frågor om ersättning till bolagsledningen ska behandlas av ersättningsutskottet och rapporteras samt beslutas av styrelsen.

Avgångsvederlag

Verkställande direktören i Sverige har, enligt gällande avtal, en uppsägningstid om som mest 12 månader. Verkställande direktören är berättigad till normal lön under uppsägningstiden. Inga övriga ersättningar utgår. Övriga ledande befattningshavare har som mest 12 månaders uppsägningstid förutom Lothar Geilen som är anställd på ett 3 års kontrakt. Kontraktet som löper till 31/12 2014 förnyas när det löper ut.

Pensionsåtagande

Samtliga anställda i Sverige är knutna till ITP-planen via Alecta, vilket är en förmånsbestämd plan men redovisas som en avgiftsbestämd plan enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering (UFR 3). Vid utgången av december månad 2012 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 129 procent (113). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Pensionerna i Nordamerika är premiebestämda pensionsplaner. Årets pensionskostnader uppgick till 5 999 TSEK (2 481).

Teckningsoptionsprogram för anställda

Opus Group har vid tiden per december 2012 tre optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget (se nedan för information om varje optionsprogram). Vid fullt utnyttjande av Opus Groups optionsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 5 706 648 aktier eller 2,46 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogrammen har det antal aktier som varje option berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av Opus Groups företrädesemission under oktober 2012.

Optionsprogram 2010:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 26 maj 2010 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2010:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,50 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2013 till 15 augusti 2013. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåts till personalen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor.

Villkoren för optionsprogram 2010:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 1,38 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier.

Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,01 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

Aktiekurs om 0,88 kr vilken beräknades på Opus Groups stängningskurs den 24 oktober 2010.

Risfri ränta om 1,99 procent vilken baserades på den femåriga svenska statsobligationen.

Förväntad volatilitet om 20 procent vilken beräknades på den genomsnittliga volatiliteten på Stockholmsbörsen (OMX Nordic list) under det senaste året.

Förväntad utdelning om 0 kr per aktie (ingen historisk eller framtida förväntad utdelning vid utgivandet av teckningsoptionerna).

En riskpremie för småbolag om 30 procent på grund av att Opus Groups aktie handlas på Nasdaq OMX First North vilken är en lista med begränsad likviditet.

Optionsprogram 2011:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 25 maj 2011 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2011:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,28 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2014 till 15 augusti 2014. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåts till personalen. Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor. Villkoren för optionsprogram 2011:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 1,1776 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier.

Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,01 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

Aktiekurs om 0,74 kr vilken beräknades på Opus Groups stängningskurs den 25 maj 2011.

Risfri ränta om 2,61 procent vilken baserades på den treåriga svenska statsobligationen.

Förväntad volatilitet om 20 procent vilken beräknades på den genomsnittliga volatiliteten på Stockholmsbörsen (OMX Nordic list) under det senaste året.

Förväntad utdelning om 0 kr per aktie (ingen historisk eller framtida förväntad utdelning vid utgivandet av teckningsoptionerna).

En riskpremie för småbolag om 30 procent på grund av att Opus Groups aktie handlas på Nasdaq OMX First North vilken är en lista med begränsad likviditet.

Optionsprogram 2012:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 24 maj 2012 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2012:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en teckningskurs om 2,42 kronor per aktie.

Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2015 till 15 augusti 2015. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtit till personalen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor. Villkoren för optionsprogram 2012:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 2,2263 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier.

Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,01 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

Aktiekurs om 1,40 kr vilken beräknades på Opus Groups stängningskurs den 24 maj 2012.

Risfri ränta om 0,86 procent vilken baserades på den tvååriga svenska statsobligationen. Ingen treårig statsobligation fanns utgiven vid värderingstillfället.

Förväntad volatilitet om 20 procent vilken beräknades på den genomsnittliga volatiliteten på Stockholmsbörsen (OMX Nordic list) under det senaste året.

Förväntad utdelning om 0,04 kr per aktie.

En riskpremie för småbolag om 30 procent på grund av att Opus Groups aktie handlas på Nasdaq OMX First North vilken är en lista med begränsad likviditet.

Specification av optionsprogram	2012:1	2011:1	2010:1
Verkställande direktör	50 000	50 000	50 000
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	300 000	200 000	200 000
Övriga	1 400 000	1 500 000	1 500 000
Vid årets utgång	1 750 000	1 750 000	1 750 000

NOT 9 FINANSNETTO

	2012	2011
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter - bankmedel	554	221
Valutakursdifferenser	3 056	2 317
Övrigt	1 198	10
Summa	4 808	2 548
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	- 6 103	-1 314
- derivat som används för säkringsredovisning	-17	-267
Valutakursdifferenser	-3 365	-1 972
Övrigt	-392	-29
Summa	-9 877	-3 582
Finansnetto	-5 069	-1 034

NOT 10 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2012	2011
Aktuell skatt	5 875	-2 684
Uppskjuten skatt	14 496	2 147
Summa aktuell/uppskjuten skatt	8 621	-537

	2012	2011
<i>Avstämning mellan lagstadgad skatt och aktuell skatt i Sverige</i>		
Redovisat resultat före skatt	-10 882	-4 619
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 26,3 %	2 862	1 215
Skillnad i skattesats i utlandsverksamhet	-2 173	1 709
Ej avdragsgilla kostnader	-237	-290
Skatteeffekt av underskottsavdrag som ej värderats tidigare	9 514	-3 751
Övriga permanenta skillnader	-1 683	-
Övrigt	338	580
Summa aktuell/uppskjuten skatt	8 621	-537

	Ingående balans i jan 2012	Förvärv av dotterbolag	Redovisat i resultaträkningen	Omräkningsdifferenser	Utgående balans 31 dec 2012
Obeskattade reserver	-154	-	-3 409	-308	-3 871
Kundfordringar	47	1 488	-609	115	1 042
Förutbetalda kostnader	-526	0	-379	46	-860
Varulager	2 079	8 698	-1 019	471	10 229
Övriga kortfristiga skulder	1 089	1 464	79	26	2 658
Övrigt		-386	1 023	-68	566
Immateriella anläggningstillgångar	2 255	-9 725	-2 701	641	-9 531
Materiella anläggningstillgångar	-606	-13 905	1 970	156	-12 380
Underskottsavdrag	1 428	0	19 541	-748	20 220
Summa	5 612	-12 366	14 496	331	8 073
Uppskjuten skattefordran	5 765				35 467
Uppskjuten skatteskuld	-153				-27 394
Netto	5 612				8 073

Skatter redovisade direkt mot övrigt totalresultat uppgår till -39 TSEK (-99), relaterad till kassaflödessäkringar. Skatteeffekt på skattemässiga underskottsavdrag uppgår totalt till 20 220 TSEK (30 744), då det bedöms som sannolikt att skattemässiga överskott kommer att finnas i framtiden mot vilka dessa underskott kan avräknas. Av dessa relaterar 17 201 TSEK (30 744) till verksamheten i USA och 3 019 TSEK (0) till verksamheten i Sverige. Eventuella outnyttjade underskottsavdrag i USA förfaller i början av 2028, för de övriga underskottsavdrag finns ingen förfallodag.

NOT 11 RESULTAT PER AKTIE

	2012	2011
Resultat per aktie före utspädning (kronor)	0,01	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	0,01	-0,03
Beräkningen av resultat per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning baseras på följande information:		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	-2 261	-5 156
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	201 070 364	193 062 046
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	204 874 864	193 062 046

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning är beräknat genom att dividera årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat per aktie efter utspädning är beräknat genom att justera genomsnittligt antal aktier till att omfatta all potentiell utspädning av aktier.

Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden. Historiska resultat per aktie har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner samt aktieuppdelningar.

NOT 12 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Internt upparbetade immateriella tillgångar Balanserade utgifter för produktutveckling	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans 1 januari 2011	14 573	163 210	100 256	278 039
Investeringar	2 048	-	-	2 048
Omräkningsdifferenser	-	3 186	1 575	4 761
Utgående balans 31 december 2011	16 621	166 396	101 831	284 848
Investeringar	2 447	664	-	3 111
Förvärv dotterbolag		26 898	321 863	348 761
Omräkningsdifferenser	-	-10 826	- 7 017	-17 844
Utgående balans 31 december 2012	19 068	183 132	416 677	618 876
<i>Av- och nedskrivningar</i>				
Ingående balans 1 januari 2011	-9 190	-74 827	-	-84 017
Årets avskrivningar	-1 724	-26 297	-	-28 021
Omräkningsdifferenser	-	-3 334	-	-3 334
Utgående balans 31 december 2011	-10 914	-104 458	-	-115 372
Årets avskrivningar	-1 782	-25 573	-	-27 355
Omräkningsdifferenser	-	7 117	-	7 117
Utgående balans 31 december 2012	-12 696	-122 914	-	-135 610
<i>Redovisade värden</i>				
31 december 2011	5 707	61 938	101 831	169 476
31 december 2012	6 372	60 218	416 676	483 266

Av Övriga immateriella tillgångar avser 5 413 (22 919) TSEK Patent, programvaror och system 52 720 (39 019) TSEK Kundkontrakt- och relationer och varumärken 2 085 (0) TSEK. Frånsett goodwill och varumärken finns för närvarande inga immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod. Avskrivningarna på Balanserade utgifter för produktutveckling och Övriga immateriella tillgångar ingår i resultaträkningens post Avskrivningar.

Goodwill

För eventuellt nedskrivningsbehov, fördelas Goodwill på koncernens segment som representerar den lägsta nivå inom koncernen på vilken goodwill följs upp i den interna förvaltningen.

Goodwill fördelas på koncernens kassagenererande enheter identifierade per affärsenhet.

	2012	2011
Bilprovning Sverige	277 281	-
Bilprovning Internationellt	126 978	90 191
Utrustning	12 417	11 640
Summa	416 676	101 831

Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna har bestämts med hjälp av nyttjandevärde. Nyttjandevärdet har beräknats med hjälp av diskonterade kassaflöden. Nyckelantaganden för beräkningen av nyttjandevärdet var försäljningstillväxt, EBITDA-marginalens utveckling, diskonteringsränta och slutvärde för tillväxten i fritt kassaflöde.

Modellen för diskonterade kassaflöden använder

kassaflödesprognoser baserade på finansiella femårsplaner som godkänts av styrelsen. Ett slutvärde appliceras sedan till kassaflödet efter prognosens period med kontinuerlig tillväxt av 2,0 % (2,0) i Bilprovning Internationellt och 2,0 % (3,5) i Utrustning. Det är ledningens uppfattning att tillväxten av fritt kassaflöde inte överstiger de genomsnittliga tillväxttakterna för de relevanta marknaderna på vilka de kassaflödesgenererande enheterna är verksamma.

En diskonteringsränta före skatt användes för att bestämma återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna. Diskonteringsräntan baserades på vägd genomsnittlig kapitalkostnad, inklusive riskpremier. Diskonteringsräntan före skatt för de kassaflödesgenererande enheterna var 10,0 % (15,7) för Utrustning och 12,7 % (10,2) för Bilprovning Internationellt. Inget nedskrivningsbehov har identifierats under 2012 eller 2011.

Känslighetsanalys

Ett antal känslighetsanalyser har gjorts för att utvärdera om rimliga ogynnsamma förändringar skulle leda till nedskrivning. Analysen fokuserade på försämring av slutvärde för tillväxten i fritt kassaflöde samt ökad diskonteringsränta med 1 procentenhet. Nyttjandevärdet för utrustning uppgår till 86 850 TSEK. Inga indikationer på nedskrivningar förelåg i Utrustning. I Bilprovning Internationellt, indikerade analyserna att nyttjandevärdet skulle understiga redovisat värde vilket resulterar i ett eventuellt nedskrivningsbehov. Nyttjandevärdet för Bilprovning Internationellt uppgår till 510 655 TSEK. Inga indikationer på nedskrivningar förelåg i Bilprovning internationellt. Vad gäller det nyförvärvade segmentet Bilprovning Sverige har ett impairment test gjorts per 2012-12-31 med moderata antagande såsom ingen tillväxtökning i kassaflödet och med en diskonteringsränta på 10 % före skatt. Inga indikationer på nedskrivning förelåg i Bilprovning Sverige.

TSEK	+1 %	-1 %
<i>Bilprovningen Internationellt</i>		
Påverkan nyttjandevärde vid förändring tillväxttakt	81 571	-58 028
Påverkan nyttjandevärde vid förändring diskonteringsränta	-50 861	63 938
<i>Utrustning</i>		
Påverkan nyttjandevärde vid förändring tillväxttakt	16 636	-11 772
Påverkan nyttjandevärde vid förändring diskonteringsränta	-10 343	13 189

NOT 13 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Byggnader och mark	Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>			
Ingående balans 1 januari 2011	33 916	26 674	60 590
Investeringar	-	1 714	1 714
Omklassificering	-1 796	1 796	-
Försäljningar/utrangeringar	-	-173	-173
Omräkningsdifferenser	579	599	1 178
Utgående balans 31 december 2011	32 699	30 610	63 309
Investeringar	-	8 807	8 807
Förvärv av dotterbolag	-	94 714	94 714
Omräkningsdifferenser	-1 923	-1 881	-3 804
Utgående balans 31 december 2012	30 776	132 250	163 026
<i>Avskrivningar</i>			
Ingående balans 1 januari 2011	-921	-14 719	-15 640
Försäljningar/utrangeringar	-	11	11
Årets avskrivningar	-434	-3 721	-4 155
Omklassificering	42	-42	-
Omräkningsdifferenser	-54	-419	-473
Utgående balans 31 december 2011	-1 367	-18 890	-20 257
Försäljningar/utrangeringar	-	206	206
Årets avskrivningar	-466	-7 955	-8 421
Omräkningsdifferenser	96	1 003	1 099
Utgående balans 31 december 2012	-1 737	-25 636	-27 373
<i>Redovisade värden</i>			
31 december 2011	31 332	11 720	43 052
31 december 2012	29 039	106 614	135 653

NOT 14 VARULAGER

	2012	2011
Råvaror och förnödenheter	16 033	18 388
Varor under tillverkning	1 816	1 686
Färdiga varor och handelsvaror	49 645	22 238
Varor på väg	861	1 974
Summa	68 355	44 286
Förskott till leverantörer	230	239
Summa	68 585	44 525

Nedskrivningar av varulager, som redovisas som kostnad i resultaträkningens post "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror," uppgick under året till 5 770 TSEK (194).

NOT 15 KUNDFORDRINGAR

	2012	2011
Kundfordringar före reservering	52 904	31 638
Reservering för osäkra kundfordringar	-3 389	-69
Summa	49 515	31 569

Det redovisade värdet på kundfordringar approximerar dess verkligt värde. Den maximala exponeringen för kreditrisk på balansdagen är det redovisade värdet av fordringar som nämns ovan. För kundfordringar (se åldersanalys nedan) som är förfallna vid rapporteringsperioden slut görs en individuell bedömning om behov för reservering föreligger.

	2012	2011
<i>Åldersanalys av kundfordringar</i>		
Ej förfallna, ej reserverade	36 319	22 453
Förfallna 1-90 dagar	10 511	7 168
Förfallna mer än 91 dagar	2 685	1 948
Summa kundfordringar, ej reserverade	49 515	31 569
Nedskrivna kundfordringar	3 389	69
Summa kundfordringar före reservering	52 904	31 638
<i>Rörelser avseende reserveringar för osäkra fordringar</i>		
Ingående balans 1 januari	-69	-69
Reservering för osäkra fordringar i förvärvat dotterbolag under året	-4 556	-
Konstaterade förluster	1 112	-
Omräkningsdifferenser	124	-
Utgående balans 31 december	-3 389	-69

Årets reserveringar och återföring av tidigare gjorda reserveringar har tagits över resultaträkningen och ingår i "Övriga externa kostnader". Konstaterade kundförluster tagna direkt över årets resultat uppgick till 0 TSEK (168).

NOT 16 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

	2012	2011
Förutbetalad hyra	8 840	768
Förutbetalad leasing	191	341
Övriga kortfristiga fordringar	21 681	4 384
Övriga förutbetalda kostnader	15 186	3 430
Summa	45 898	8 923

NOT 17 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel består av kassa och bank om 96 964 TSEK (22 921). Det redovisade värdet på likvida medel approximerar det verkliga värdet.

NOT 18 UPPLYSNINGAR OM AKTIEKAPITAL

	Antal aktier	Aktiekapital
Antal/värde 31 december 2011	193 062 046	3 861
Antal/värde 31 december 2012	231 674 455	4 633

Kvotvärdet för alla aktier är 0,02 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda och har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital avser kapital tillskjutet från ägare och inkluderar betalda överkurser i samband med emissioner.

Balanserade resultat

I balanserade resultat, inklusive årets resultat, ingår tidigare års resultat i moderbolaget och dess koncernföretag.

Reserver

Konsoliderat eget kapital innefattar vissa reserver som beskrivs nedan:

Säkringsreserv

Kassaflödessäkringar innefattar den effektiva andelen av den ackumulerade nettoförändringen av verkligt värde på ett kassaflödessäkringsinstrument hänförbart till säkringstransaktioner som ännu inte har inträffat.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter.

NOT 19 AVSÄTTNINGAR

Ingående balans 1 januari 2012	345
Årets avsättningar	32 370
Anspråktaget under året	-345
Utgående balans 31 december 2012	32 370
Varav kortfristiga avsättningar	2 375
Varav långfristiga avsättningar	29 995
Summa	32 370

Avsättningar för garantiåtaganden redovisas när de underliggande produkterna säljs. Avsättningarna baseras på historiska garantidata. De avsättningar som är klassificerade som långfristiga avsättningar beräknas leda till ett utflöde av resurser inom två år vilket per 2012 års utgång är 0 TSEK(0).

I samband med Systech förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskilling vid vinst av nya kontrakt för större bilprovsningsprogram. Programmen i Wisconsin och North Carolina kvalificerar sig för tilläggsköpeskilling vilket innebär att har redovisats en avsättning på 32 101 TSEK(0).

NOT 20 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2012	2011
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	142 398	375
Övriga långfristiga skulder	160 862	
Derivatinstrument - Ränteswap	-	98
Checkräkningskredit	20 937	12 522
Summa	324 197	12 995
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	90 029	29 338
Summa	414 226	42 333

Samtliga långfristiga räntebärande skulder förfaller till betalning inom fem år från balansdagen. De skulder som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristig skuld.

Koncernens räntebärande skulder

Koncernens räntebärande skulder utgörs primärt av följande finansiella skulder:

Lånet om 2,3 MUSD som förföll per 31 december 2011 hos Nordea omfinansierades med Swedbank med ett förfall per 31 december 2013. Lånet löper med rörlig ränta, USD LIBOR 3 månader, och erläggs kvartalsvis. Marginalen på lånet är 1,5 %. Lånet amorteras med 288 TUSD per kvartal.

En förvärvskredit för förvärvet av Enviromental Systems Products Inc. upptogs per 1 januari 2012 om 10 MUSD hos Swedbank. Krediten löper t.o.m 31 december 2014 och amorteras kvartalsvis med en rak amortering över löptiden. Lånet uppgick 31 december 2012 till 7,8 MUSD (motsvarande ca 51 MSEK) och löper med rörlig ränta, USD LIBOR 3 månader. Marginalen på förvärvskrediten var vid upptagandet av lånet 2,5 % men justeras ner var sjätte månad med 0,2 % till att nå nivån 1,5 % vid slutförfall av krediten.

TriLen LLC har fastighetslån om cirka 1,5 MUSD hos Swedbank (motsvarande cirka 10 MSEK). Lånet löper t.o.m. 31 december 2017 med rörlig ränta, USD LIBOR 3 månad. Marginalen på lånet uppgår till 1 %. Ränta erläggs kvartalsvis. Lånet amorteras med 75 TUSD per kvartal.

I samband med förvärvet av Opus Bilprovning AB upptogs en förvärvskredit hos Swedbank om 175 MSEK. Lånet löper med rörlig ränta STIBOR 3 månader och erläggs kvartalsvis. Marginalen på lånet spänner mellan 3,0 - 3,75 % beroende på storleken på Opus-koncernens nettoskultsättningsgrad. Lånet amorteras med 15 MSEK per kvartal. 2015 kan en extra amortering komma att ske motsvarande 50 % av fritt kassaflöde efter avdrag för räntor, avgifter och gjorda amorteringar under 2014.

Förutom förvärvskrediten hos Swedbank har Opus Group en så kallad säljarrevers med AB Svensk Bilprovning AB om 160,7 MSEK. Säljarreversen, som förfaller den 30 juni, 2017 löper med en fast ränta, i 38 månader, det vill säga fram till 31 december 2015, och därefter med en högre fast ränta för de resterande 18 månaderna. Säljarreversen kan förtidsinlösas när som helst under löptiden.

Upplåningen begränsas av finansiella åtaganden i låneavtalet i form av kreditvillkor. Dessa utgörs av de finansiella nyckeltalen nettoskultsättningsgrad, räntetäckningsgrad, skuldtjänstkot och Opus koncernens likviditet. Dessutom krävs kvartalsvis rapportering av räkenskapsinformation och covenantar.

Checkräkningskrediter

Checkräkningskrediter avser upptagen kredit hos Opus Group AB, Opus Equipment AB, J&B Maskinteknik AB och Opus Bima AB.

	2012	2011
Beviljad checkräkningskredit	25 000	18 728
Utnyttjad checkräkningskredit	20 937	12 522
Outnyttjad checkkredit	4 063	6 206

NOT 21 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	2012	2011
Upplupen löneskuld	10 367	4 122
Upplupen semesterlöneskuld	28 887	3 359
Upplupna sociala avgifter	13 402	3 168
Upplupna räntekostnader	-	79
Förskott från kunder	59 222	4 000
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 406	9 093
Övriga kortfristiga skulder	15 626	3 208
Summa	136 910	27 029

NOT 22 STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	2012	2011
<i>Ställd säkerhet för skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	22 000	22 000
Fastighetsinteckningar	22 661	25 198
Belånade kundfordringar (factoring)	-	1 426
Pantsatta aktier i dotterbolag	666 519	181 539
Summa	711 180	230 163
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	60 704	31 104
Summa	60 704	31 104
<i>Eventualförpliktelser</i>		
Tilläggsköpeskilling	130 799	162 424
Summa	130 799	162 424

Tilläggsköpeskilling Systech

I samband med förvärvet av Systech avtalades ett antal tilläggsköpeskillingar med säljarna, varav följande fortfarande är aktuella.

- Tilläggsköpeskilling, begränsad till högst 25 MUSD (162,9 MSEK), 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. Tilläggsköpeskilling för sådan ny affär kan utgå med cirka 35 procent av nettovinsten på affären och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.
- Tilläggsköpeskilling skall utgå på försäljning i USA av system för trådlös bilprovning (så kallat Remote OBD) på det antal sålda enheter som, inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet, överstiger 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.

Lothar Geilen som närstående i sin relation med bolaget kan maximalt erhålla 25 % av dessa 25 MUSD (162,9 MSEK) i tilläggsköpeskilling för försäljningen av Systech.

Per 31/12 2012 har Opus Group AB gjort en avsättning om 32,1 MSEK baserat på vinst av kontrakten Wisconsin och North Carolina.

Efter rapportperiodens slut har Opus Group även vunnit bilprovningkontraktet för New York State vilket resulterar i en ytterligare tilläggsköpeskilling om 43,7 MSEK. Enligt

Opus Groups redovisningsprincip baserad på sannolikhet av vunna kontrakt görs en avsättning först när kontrakt är påskrivna varvid denna avsättning kommer att redovisas i delårsrapporten för första kvartalet 2013. Utbetalning beräknas ske under den kommande 10-års perioden.

Mellanskillnaden mellan den bokförda avsättningen i den finansiella rapporten och den totala möjliga tilläggsköpeskillningen redovisas en eventualförpliktelse inom linjen om 130,8 MSEK.

I det fall majoriteten av Systech, Systechs tillgångar eller verksamhet direkt eller indirekt säljs, överförs eller avvecklas skall hela tilläggsköpeskillningen omedelbart utfalla till betalning.

Förvärvet av Systech genomfördes 2008. Därför följer Opus Group regelverket för IFRS 2008 avseende tilläggsköpeskillningen.

Systech IP Rättigheter

Förvärvet av Systech under 2008 genomfördes i två steg, där immateriella rättigheter lades i ett bolag på Cypern och den övriga rörelsen i ett USA-registrerat bolag. När Opus Group utnyttjar de immateriella rättigheterna beskattas vinsten från dessa på Cypern. Opus Group har vidtagit nödvändiga undersökningar för att i möjligaste mån säkerställa att detta är i enlighet med respektive lands skattelagstiftning.

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.

NOT 23 FINANSIELL RISKHANTERING OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella risker

Finansiell riskhantering

Styrelsen har i Opus Groups finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera, alternativt eliminera risker. Opus Groups finanspolicy anger ramar för hur olika typer av finansiella risker ska hanteras samt definierar den riskexponering med vilken verksamheten ska bedrivas. Huvudinriktningen är att eftersträva en låg riskprofil till en skälig kostnad. Opus Group AB (moderbolaget) har det övergripande ansvaret för koncernens finansfrågor. Genom centralisering och samordning uppnås väsentliga skalfördelar avseende erhållna villkor för finansiella transaktioner och finansiering.

Valutarisk

Opus är utsatt för valutarisk genom främst exportförsäljning (transaktionsrisk) i Europa och vissa andra länder samt konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i USA (USD) och Asien (HKD och CNY) (omräkningsrisk). Enligt Opus finanspolicy fattas beslut avseende säkring av omräkningsrisker av styrelsen. Vid nettoinvesteringar i utländsk valuta ska omräkningsrisker övervägas.

I samband med förvärvet av Systech och ESP ökade exponeringen i dollar och därmed omräkningsrisken i koncernen. Som ett led att minska exponeringen upptogs

en del av finansieringen av förvärvet i amerikanska dollar. Totalt uppgår externa lån i dollar vid utgången av 2012 till 9,3 MUSD (2,3). Koncernen har inte gjort några ytterligare säkringar under året, genom exempelvis terminer och/eller optioner, för att reducera omräkningsexponeringen.

Opus har transaktionsrisk i utländska valutor då koncernen har en nettoexponering i SEK, EUR, USD, DKK, GBP, HKD och CNY. Opus kan i vissa fall ta till åtgärder för att minska transaktionssrisken, detta om risken anses vara väsentlig och kostnaden för att begränsa risken anses vara skälig. Vanligast förekommande instrument för att begränsa valutarisken är valutaklausuler och försäljning/köp av valuta på termin (valutakontrakt). Åtgärderna kan förekomma i kombination. Ingen valutasäkring har skett under året.

Ränterisk

Ränterisk definieras som en resultatförsämring som orsakas av en förändring i marknadsräntorna. Opus Groups finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning.

Opus Groups upplåning, förutom säljarreversen, löper för närvarande med i huvudsak med rörlig ränta vilket innebär att Opus Group exponeras för ränterisk. Per den 31 december 2012 uppgick Bolagets räntebärande nettoskuldssättning till cirka 317 MSEK. Högre marknadsräntor skulle påverka Opus Groups finansiella ställning och resultat negativt.

Koncernens ränterisk uppstår genom dess upplåning. Koncernen försöker hantera ränterisken i upplåningen genom vissa räntesäkringar. Ränterisken hanteras främst genom att använda ränteswappar som omvandlar rörlig ränta till fast ränta. Ränteswapparna innebär att Opus Group kommer överens med andra parter (kreditinstitut) att, vanligtvis per kvartal, utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fasträntekontrakt och det rörliga räntebeloppet.

Känslighetsanalys

Känslighetsanalysen nedan beskriver effekten på Opus Groups resultat före skatt för 2012 vid förändring av ett antal faktorer:

Parameter	Förändring	Inverkan på resultat före skatt, MSEK	Inverkan på eget kapital, MSEK**
USD/SEK	+/- 10 %	+/- 1,1	+/- 17,6
LIBOR/STIBOR*	+/- 100 bps	-/+ 0,9	-/+ 0,9

* Förändringen i LIBOR/STIBOR är beräknad som helårseffekten baserad på räntebärande skuld vid årets slut med beaktande av derivat instrument.

** Inklusive årets resultat.

Finansierings- och likviditetsrisk

Finansieringsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller kostsam att erhålla. Likviditetsrisken innebär att Opus Group på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor. För att möjliggöra företagsförvärv eller att på annat sätt uppnå strategiska mål kan Opus Group i framtiden komma att kräva

ytterligare finansiella resurser. Opus Groups möjligheter att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångsrik försäljning av Opus Groups produkter och tjänster. Det finns ingen garanti för att Opus Group kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital. I detta avseende är den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna också av stor betydelse. I det fall Opus Group misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan Opus Groups fortsatta verksamhet ej garanteras.

Befintliga kreditfaciliteteter och finansiella lån som Opus Group har ingått inkluderar sedvanliga finansiella åtaganden. Det kan inte uteslutas att Opus Group i framtiden kan komma att bryta mot sådana åtaganden på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Det skulle i så fall kunna påverka Opus Groups finansiella ställning och resultat negativt.

Lånefinansieringens beroende av att ett antal nyckeltal, covenant, uppfylls innebär en risk att Bolaget kan tvingas att omförhandla sin finansiering om så inte sker. Bolaget följer dessa nyckeltal kontinuerligt och vidtar de åtgärder som bedöms nödvändiga för att de ska uppfyllas.

Risken för likviditetsbrist minimeras genom en god likviditetsplanering och en bra relation med koncernens huvudbank. Löpande tillgång till lånefinansiering från banker har dock sedan 2008 blivit besvärligare och mer osäker till följd av den allmänna bankkrisen som inträffade. Vidare har även likviditetsplaneringen blivit svårare och mer osäker då kunders betalningsbeteende har ändrats till följd av det rådande ekonomiska klimatet.

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk innebär risk för att motparten inte fullgör sina åtaganden, vilket leder till en förlust för

Opus Group. Denna risk begränsas genom att, vid i första hand större affärer, kontrollera motpartens betalningsförmåga och eventuellt kräva säkerheter alternativt förskottsbetalning. Koncernen har en stor kundexponering mot myndigheter samt välrenommerade bolag där kreditrisken bedöms vara låg. Det kan dock inte uteslutas att någon av Opus Groups motparter inte fullgör sina åtaganden gentemot Opus Group, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisken avseende finansiella tillgångar regleras i finanspolicy. Risken minimeras bland annat genom att placeringar begränsas till räntebärande papper med låg risk och hög likviditet samt genom begränsningar av dels det belopp som maximalt får placeras hos en viss motpart, dels i deras kreditbetyg.

Under de senaste två åren har flera av Opus Groups kunder, till följd av det rådande ekonomiska klimatet, förhandlat om längre kredittider. Opus Group måste i dessa situationer göra en avvägning mellan kreditrisk, likviditetsrisk och orderrisk. Opus Group har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediterna ska hanteras, vilket bland annat omfattar beslutsnivåer för beviljandet av kreditlimiter. Respektive dotterbolag ansvarar för kontroll och styrning av kreditrisk mot kund inom givna ramar.

Hantering av kapitalrisk

Kapital definieras som totalt eget kapital. Koncernens mål avseende kapitalet är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet på lång sikt, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan Koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Beslut om justering av kapitalet tas av styrelsen utifrån vad som bedöms ge långsiktigt maximal avkastning till aktieägarna.

Styrelsen har också sett över och beslutat om nya finansiella mål samt en ny utdelningspolicy för koncernen.

Opus Groups finansiella mål, över en konjunkturcykel, är:

- En genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) om lägst 10 procent under en femårsperiod
- EBITDA-marginal om lägst 10 procent
- Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska inte överstiga 3,0 gånger

Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20 % av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldsättning. Till dess säljarreversen är slutamorterad finns en utdelningsbegränsning att utdelningsbeloppet ej kan överstiga 5 MSEK.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning.

Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer;

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Opus har inga finansiella instrument i denna nivå.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår derivat som används i säkringsredovisning.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Opus har inga finansiella instrument i denna nivå.

2012	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisn.	Summa	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>							
Andra finansiella anläggningstillgångar	3 807			3 807	3 807		3 807
Kundfordringar	49 515			49 515	49 515		49 515
Övriga kortfristiga fordringar	21 681			21 681	21 681	24 217	45 898
Likvida medel	96 964			96 964	96 964		96 964
Summa	171 967			171 967	171 967	24 217	196 184
<i>Skulder i balansräkningen</i>							
Checkräkningskredit		20 937		20 937	20 937		20 937
Övriga långa skulder		160 862		160 862	160 862		160 862
Skulder till kreditinstitut		232 427		232 427	232 427		232 427
Leverantörsskulder		43 099		43 099	43 099		43 099
Övriga kortfristiga skulder		15 626		15 626	15 626	121 284	136 910
Summa		472 951		472 951	472 951	121 284	594 235

2011	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisn.	Summa	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>							
Andra finansiella anläggningstillgångar	7			7	7		7
Kundfordringar	31 569			31 569	31 569		31 569
Övriga kortfristiga fordringar	4 384			4 384	4 384	4 539	8 923
Likvida medel	22 921			22 921	22 921		22 921
Summa	58 881			58 881	58 881	4 539	63 420
<i>Skulder i balansräkningen</i>							
Checkräkningskredit		12 522		12 522	12 522		12 522
Skulder till kreditinstitut		29 713	98	29 811	29 811		29 811
Leverantörsskulder		15 280		15 280	15 280		15 280
Övriga kortfristiga skulder		3 208		3 208	3 208	23 821	27 029
Summa		60 723	98	60 821	60 821	23 821	84 642

För övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena vara en god approximation av de verkliga värdena till följd av att löptiden och/eller räntebindningen understiger tre månader vilket innebär att en diskontering baserat på gällande marknadsförutsättningar inte bedöms leda till någon väsentlig effekt.

Återbetalningsplan för finansiella skulder

Följande tabell visar koncernens återstående avtalade löptid för finansiella skulder med avtalade återbetalningsperioder. Tabellerna har tagits fram baserat på odiskonterade kassaflöden av finansiella skulder som grundar sig på tidigaste datumet som koncernen kan åläggas att betala.

Tabellen inkluderar både ränta och kapitalkassaflöden. Amortering och ränta på säljarrevers i samband med förvärv av Bilprovningen 2012 är inte inkluderad i nedanstående tabell. Framtida amorteringar och räntebetalningar beräknas på basis av växelkurs och räntesats per balansdagen.

	2012			2011		
	2013	2014	Summa	2012	2013	Summa
Skulder till kreditinstitut	99 916	146 031	245 947	26 517	3 268	29 785
Summa	99 916	146 031	245 947	41 797	3 268	45 065

NOT 24 KONCERNFÖRETAG

Företag	Organisations-nummer	Säte	Ägarandel (%)
Opus Asia Ltd.	1077601	Hong Kong	100
Opus Instrument (Foshan) Co. Limited	440600400000987	Foshan, Kina	100
Opus Bima AB	556445-5383	Mölnadal, Sverige	100
Opus Prodox Cyprus Limited	222034	Nicosia, Cypern	100
J&B Maskinteknik AB	556490-2996	Mölnadal, Sverige	100
Opus Equipment	556884-6504	Mölnadal, Sverige	100
Opus Bilprovning AB	556865-1342	Vällingby, Stockholm	100
Opus US Inc.	-	Delaware, USA	100
TriLen LLC	-	Florida, USA	100
Systech International, LLC	-	Florida, USA	100
Systech Chile Ltda	-	Santiago, Chile	99,0
Systech Peruana SRL	-	Lima, Peru	99,9
Environmental Systems Products, Inc	-	Hartford, USA	100

Organisationsnummer har utelämnats för vissa bolag där det anses vara känslig information.

NOT 25 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Styrelseledamoten Lothar Geilen har rätt till eventuell tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech, se not 22.

Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare framgår av not 8. Utöver det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer.

NOT 26 HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Opus Groups dotterbolag Opus Equipment erhåller order från BMW

Opus Equipment AB har erhållit en order av körjournaler av märket Triplog från BMW. Ordern uppgår till cirka 1 MEUR.

Vinst av USA:s största bilprovningsskontrakt

Opus dotterbolag Systech International vinner upphandlingen av bilprovningsskontraktet i New York State, vilket är det största bilprovningssprogrammet i USA. Programmet omfattar 10 000 bilprovningssstationer och över 11 miljoner fordonbesiktningar årligen. Bilprovningssprogrammet i New York har en löptid på sju år från det datum då systemet bedöms vara i drift och kan förlängas av delstaten i upp till ytterligare två år. Systemet bedöms vara i drift från och med den 1 december 2013. Kontraktet beräknas börja generera intäkter under 2013 med leverans av bilprovningssutrustning till besiktningssstationerna.

Sammanlagning av verksamhet inom den svenska utrustningsdivisionen

Den 1 april 2013 genomförde Opus Group en sammanlagning av verksamheter inom den svenska utrustningsdivisionen. Opus Groups dotterbolag Opus Bima AB övergick den 1 april 2013 till Opus Equipment AB. Opus Groups dotterbolag J&B Maskinteknik AB blev samtidigt ett helägt dotterbolag till Opus Equipment AB. Omstruktureringen genomfördes för att effektivisera den svenska utrustningsverksamheten och för att ta vara på synergieffekter mellan de olika bolagen.

Systech International och Environmental Systems Products (ESP) går samman för att bilda Opus Inspection

Systech International och ESP går in i slutfasen av sin mycket lyckade sammanlagning som inleddes 2012. Bolagen kommer att bli en legal enhet med ett gemensamt varumärke som reflekterar bolagets kombinerade status som det enda bolaget inom bilprovningsindustrin som är fullständigt vertikalt integrerat – Opus Inspection Inc. Även om båda företagen börjar verka under det gemensamma varumärket Opus Inspection redan i maj 2013 så kommer sammanlagningen av Systech och ESP juridiskt sett genomföras först under slutet av 2013.

NOTER MODERBOLAGET

NOT 1 NETTOOMSÄTTNING

	2012	2011
<i>Nettoomsättning uppdelad på intäktslag</i>		
Varuförsäljning	7 135	46 255
Tjänsteuppdrag	-	-
Försäljning till dotterbolag/koncernbolag	2 131	6 677
Fakturerade management fees inom koncernen	8 108	4 356
Summa	17 374	57 288

Moderbolaget har fakturerat management fees till dotterbolagen som ersättning för utförda koncerntjänster.

NOT 2 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

	2012	2011
Inköp från koncernbolag	1 196	6 529
Försäljningen till koncernbolag	2 131	6 677

NOT 3 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2012	2011
<i>Övriga rörelseintäkter uppdelade på intäktslag</i>		
Valutakursdifferenser	151	656
Övriga rörelseintäkter	586	9
Summa	737	665

Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär ingår även i "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror" och uppgick till -498 TSEK (-1 212).

NOT 4 LEASINGAVTAL

	2012	2011
<i>Operationell leasing</i>		
Under året har bolagets leasingavgifter uppgått till	1 143	813
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	1 330	850
Inom 2 till 5 år	634	898
Summa	1 964	1 748

Leasingkostnader för tillgångar som innehålls via operationell leasing som förhyrda lokaler, maskiner och större dator- och kontorsutrustningar redovisas bland "Övriga externa kostnader".

NOT 5 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

	Deloitte	BDO	Summa
2012			
Revisionsuppdrag	661	-	661
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	273	-	273
Skatterådgivning	-	-	-
Övriga tjänster	1 609	-	1 609
Summa	2 543	-	2 543
2011			
Revisionsuppdrag	396	23	419
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	26	137	163
Skatterådgivning	-	50	50
Övriga tjänster	-	15	15
Summa	422	225	647

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställandets direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Beloppet inkluderar bland annat delårsgranskning. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Övriga tjänster är andra uppdrag.

NOT 6 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Medelantal anställda har varit:	2012	2011
Män	5	15
Kvinnor	2	4
Summa	7	19

Samtliga anställda är stationerade i Sverige.

Könsfördelning i företagsledning	2012	2011
Antal övriga befattningshavare exkl. VD,	2	4
varav kvinnor	1	1

Ersättning och andra förmåner till övriga ledande befattningshavare under 2012

	Grundlön	Rörliga ersättningar	Andra förmåner	Pensionskostnader	Summa
VD, Magnus Greko	960	0	43	248	1 251
Övriga ledande befattningshavare	1 532	0	44	225	1 801
Summa	2 492	0	87	473	3 052

Ersättning och andra förmåner till övriga ledande befattningshavare under 2011

	Grund-lön	Rörliga ersättningar	Andra förmåner	Pensionskostnader	Summa
VD, Magnus Greko	900	291	33	184	1 408
Övriga ledande befattningshavare	2 142	552	91	478	3 263
	3 042	843	124	662	4 671

NOT 7 FINANSNETTO

	2012	2011
<i>Resultat från andelar i koncernföretag</i>		
Erhållna koncernbidrag	3 000	2 285
Summa	3 000	2 285
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Räntor externa	144	13
Räntor interna	65	77
Valutakursdifferenser	396	681
Summa	605	771
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntor externa	-3 880	-420
Valutakursdifferenser	-482	-476
Övrigt	-203	-58
Summa	-4 565	-954
Finansnetto	-960	2 102

NOT 8 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	2012	2011
<i>Aktuell skatt</i>		
Aktuell skatt	-	-
Summa aktuell skattekostnad	-	-
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Uppskjuten skattekostnad relaterat till underskottsavdrag	2 412	-130
Summa uppskjuten skatt	2 412	-130
Summa aktuell/uppskjuten skatt	2 412	-130
	2012	2011
<i>Avstämning mellan lagstadgad skatt och aktuell skatt i Sverige</i>		
Redovisat resultat före skatt	-1 768	-541
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 26,3 %	465	142
Ej avdragsgilla kostnader	-89	-73
Nyemission	2 225	-
Avskrivning goodwill	-189	-199
Summa aktuell/uppskjuten skatt	2 412	-130

Skatteeffekten på skattemässiga underskottsavdrag uppgår totalt till 2 412 TSEK (0).

NOT 9 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Internt upparbetade immateriella tillgångar Balanserade utgifter för produktutveckling	Goodwill	Summa
<i>Ansaffningsvärde</i>			
Ingående balans 1 januari 2011	14 554	7 567	22 121
Investeringar	2 048	-	2 048
Utgående balans 31 december 2011	16 602	7 567	24 169
Investeringar	677	-	677
Avyttringar	-14 196	-7 567	-21 763
Utgående balans 31 december 2012	3 083	0	3 083
<i>Avskrivningar</i>			
Ingående balans 1 januari 2011	-9 171	-757	-9 928
Årets avskrivningar	-1 725	-756	-2 481
Utgående balans 31 december 2011	-10 896	-1 513	-12 409
Årets avskrivningar	-374	-189	-563
<i>Avyttringar</i>	<i>8 187</i>	<i>1 702</i>	<i>9 889</i>
Utgående balans 31 december 2012	-3 083	0	-3 083
<i>Redovisade värden</i>			
31 december 2011	5 707	6 054	11 760
31 december 2012	0	0	0

Moderbolagets immateriella tillgångar har under året avyttrats till dotterbolaget Opus Equipment AB.

NOT 10 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar
<i>Ansaffningsvärde</i>	
Ingående balans 1 januari 2011	3 024
Investeringar	61
Utgående balans 31 december 2011	3 085
Investeringar	171
Avyttringar	- 3 085
Utgående balans 31 december 2012	171
<i>Av- och nedskrivningar</i>	
Ingående balans 1 januari 2011	-2 160
Årets avskrivningar	-418
Utgående balans 31 december 2011	-2 578
Årets avskrivningar	-73
Avyttringar	2 651
Utgående balans 31 december 2012	0
<i>Redovisade värden</i>	
31 december 2011	507
31 december 2012	171

Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post "Avskrivningar". Merparten av moderbolagets materiella anläggningstillgångar har under året avyttrats till dotterbolaget Opus Equipment AB.

NOT 11 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Företag	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Andel (%)	Bokfört värde 2012
Opus Asia Ltd.	1077601	Hong Kong	1	100	-
Opus Bima AB	556445-5383	Mölnadal, Sverige	1 000	100	76 412
Opus Equipment AB	556884-6504	Mölnadal, Sverige	1 000	100	32 999
J&B Maskinteknik AB	556490-2996	Mölnadal, Sverige	1 000	100	4 130
Opus Bilprovning AB	556865-1342	Vällingby, Sverige	1 000	100	371 436
Opus US Inc.	-	Delaware, USA	1 000	100	137 917
Systech Chile Ltda	-	Santiago, Chile	N/A	1	4
Summa					622 898

Organisationsnummer har utelämnats för vissa bolag där det anses vara känslig information.

NOT 12 VARULAGER

	2012	2011
Råvaror och förnödenheter	-	6 985
Varor under tillverkning	-	1 673
Färdiga varor och handelsvaror	-	8 206
Varor på väg	-	937
Summa	-	17 801
Förskott till leverantörer	-	107
Summa	-	17 908

Nedskrivningar av varulager, som redovisas som kostnad i resultaträkningens post "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror", uppgick under året till 0 TSEK (261).

Moderbolagets varulager har under 2012 överförts till dotterbolaget Opus Equipment AB.

NOT 13 KUNDFORDRINGAR

	2012	2011
Kundfordringar före reservering	1 112	8 808
Reservering för osäkra kundfordringar	-	-
Summa	1 112	8 808
<i>Åldersanalys av kundfordringar</i>		
Ej förfallna	-	6 753
Förfallna 1-90 dagar	-	1 521
Förfallna 91-180 dagar	-	534
Förfallna mer än 180 dagar	1 112	-
Summa	1 112	8 808
Reserverade kundfordringar	-	-
Summa kundfordringar före reserveringar	1 112	8 808
<i>Rörelser avseende reserveringar för osäkra fordringar</i>		
Ingående balans 1 januari	-	-1
Konstaterade förluster	-	1
Utgående balans 31 december	-	-

Konstaterade kundförluster tagna direkt över årets resultat uppgick till 0 TSEK (4).

NOT 14 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR OCH FÖRUTBETALDA KOSTNADER

	2012	2011
Förutbetalad hyra	191	183
Övriga kortfristiga fordringar	242	1 607
Övriga förutbetalda kostnader	139	352
Summa	571	2 142

NOT 15 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel består av kassa och bank om 69 TSEK (415).

NOT 16 MODERBOLAGETS RÄNTEBÄRANDE SKULDER

	2012	2011
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	121 860	375
Övriga långfristiga skulder	160 711	-
Checkräkningskredit	17 229	9 064
Summa	290 800	9 439
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	58 833	1 426
Summa	58 833	10 865

	2012	2011
Beviljad checkräkningskredit	25 000	9 728
Utnyttjad checkräkningskredit	17 229	9 064
Outnyttjad checkräkningskredit	7 771	664

NOT 17 AVSÄTTNINGAR

	2012	2011
Tilläggsköpeskilling	29 995	-
Summa	29 995	-

För ytterligare information se not 19 för koncernen.

NOT 18 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

	2012	2011
Upplupen löneskuld	324	1 038
Upplupen semesterlöneskuld	330	1 135
Upplupna sociala avgifter	735	1 447
Upplupna räntekostnader	-	79
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 757	1 186
Övriga kortfristiga skulder	2 184	251
Summa	5 330	5 136

NOT 19 STÄLLDA PANTER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	2012	2011
<i>Ställd säkerhet för skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	12 000	12 000
Belånade kundfordringar (factoring)	-	1 426
Pantsatta aktier i dotterbolag	622 901	137 921
Summa	634 901	151 347
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	60 704	31 104
Summa	60 704	31 104
<i>Eventualförpliktelser</i>		
Tilläggsköpeskilling	130 799	162 424
Summa	130 799	162 424

För ytterligare information se not 22 för koncernen.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören intygar att årsredovisningen för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar att årsredovisningen för koncernen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Göteborg den 8 maj 2013

Göran Nordlund
Styrelsens ordförande

Lothar Geilen
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft
Styrelseledamot

Jan Åke Jonsson
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 8 maj 2013
Deloitte AB

Harald Jagner
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Opus Group AB (publ) Organisationsnummer 556390-6063

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Opus Group AB (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01 - 2012-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 32-75

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31

december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Opus Group AB (publ) för räkenskapsåret 2012-01-01 - 2012-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 8 maj 2013
Deloitte AB

Harald Jagner
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning 2012 i Opus Group AB

Bolagsstyrningen i Opus Group utgår ifrån svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden"), NASDAQ OMX Stockholms noteringskrav såsom angivna i "Regelverk för emittenter" samt de interna instruktioner och policydokument som Bolaget har upprättat och fastställt.

Då Bolagets aktier hittills har varit upptagna till handel på NASDAQ OMX First North har Bolaget hittills inte varit skyldigt att tillämpa Koden. Bolaget avser att från och med upptagande till handel av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm tillämpa Koden. Enligt principen "följ eller förklara" är det dock möjligt för bolag att avvika från Koden och välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse, beskriver den lösning man valt i stället samt anger skälen för detta.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägares rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid årsstämman eller i förekommande fall vid extra bolagsstämma som är Opus Groups högsta beslutande organ. Årsstämman äger vanligen rum i april eller maj månad i Göteborg. Stämman utser styrelsens ledamöter och styrelsens ordförande, väljer revisor, beslutar om fastställande av moderbolagets respektive koncernens resultaträkning och balansräkning, beslutar om disposition beträffande Bolagets vinst och beslutar i frågan om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och den verkställande direktören samt fattar beslut om styrelse- och revisorsarvoden m.m.

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor innan stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall, såvitt avser aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, utfärdas tidigast sex och senast tre veckor innan stämman. Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Inför årsstämman den 24 maj 2012 lades det fram förslag till beslut om sedvanliga ärenden så som bl.a. disposition om bolagets förlust, fastställande av styrelse- och revisorsarvode, antal styrelseledamöter, val av styrelse och styrelseordförande samt fastställande av förfarande för tillsättande av valberedningen. Utöver detta har styrelsen föreslagit beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och ett förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier. Se avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägarstruktur" för mer information om bemyndigandet.

VALBEREDNING

Opus Groups valberedning har till uppgift att inför kommande årsstämma lämna förslag avseende antal styrelseledamöter som skall väljas av stämman, styrelse- och revisorsarvode, eventuell ersättning för kommittéarbete, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma, beslut om valberedning samt, i förekommande fall, val av revisorer.

Valberedningen skall bestå av minst fem ledamöter. Valberedningen bildas efter att styrelsens ordförande identifierat de till röstetalet fyra största aktieägarna i Opus Group AB. Identifikationen skall baseras på den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken och förvaltarförteckningen samt avse de som per den sista arbetsdagen i september månad är registrerade i eget namn eller ingår i en ägargrupp. Den aktieägare som har sina aktier i depå hos en utländsk förvaltare måste således omregistrera sina aktier i eget namn, så att det framgår vid identifikationen att aktieägaren är berättigad att delta i valberedningsarbetet. Styrelsens ordförande skall därefter så snart det rimligen kan ske, på lämpligt sätt kontakta de fyra identifierade aktieägarna och uppmana dessa att, inom en med hänsyn till omständigheterna rimlig tid som inte får överstiga 30 dagar, skriftligen namnge den person aktieägaren önskar utse till ledamot av valberedningen.

Enligt Koden skall högst en ledamot i valberedningen vara beroende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Opus Group avviker från Koden i detta hänseende då Lothar Geilen och Jörgen Hentschel är beroende i förhållande till Bolagets ledning.

Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Valberedningen utser inom sig ordförande. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till bolagets större aktieägare enligt Koden.

Aktieägare kan istället för att utse en ledamot till valberedningen uppdra åt av annan aktieägare utsedd ledamot i valberedningen att representera aktieägaren i valberedningen. I sådant fall skall den ledamot som fått sådant uppdrag vid tillämpningen av dessa bestämmelser räknas som en ledamot, vilken representerar flera aktieägare.

Om aktieägare utnyttjar sin rätt att uppdra åt av annan aktieägare utsedd ledamot i valberedningen att representera aktieägaren enligt föregående stycke, eller om aktieägare avstår från sin rätt att utse ledamot, eller utser inte aktieägare ledamot inom angiven tid, skall rätten att utse ledamot av valberedningen övergå till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsett eller har rätt att utse ledamot av valberedningen. Styrelsens ordförande skall snarast möjligt kalla till det

första sammanträdet samt vara den femte ledamoten av valberedningen. Sammansättningen av valberedningen skall offentliggöras på Bolagets webbplats så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman.

Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört skall, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av den aktieägare som representerats av den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp. Om under valberedningens mandatperiod en eller flera av de aktieägare som representeras av ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de till aktieinnehav större ägarna så skall ledamöter som representerar dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de till aktieinnehav större ägarna skall äga utse sin eller sina representanter. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i aktieinnehav ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före bolagsstämman där fråga om förslag från valberedningen skall behandlas.

Valberedningen inför årsstämman 2013 består av Martin Jonasson, representerande Andra AP-fonden, Jörgen Hentschel, representerande AB Kommandoran, Lothar Geilen, representerande sig själv, Bengt Belfrage, representerande Nordea Fonder och Göran Nordlund, i egen-skap av styrelsens ordförande.

Styrelsen och dess arbete

Styrelsen i Opus Group skall enligt bolagsordningen bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöter utses för högst ett år i taget. Bolagets verkställande direktör är inte ledamot av styrelsen. Opus Group styrelse består av fem ledamöter. Styrelseledamoten Lothar Geilen är divisionschef för divisionen Bilprovning och är därför enligt Koden ej att anse som oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning. Övriga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare. CFO, Annica Lindström är utsedd till styrelsens sekreterare.

Styrelsens ansvar omfattar bl.a. att svara för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, att se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och att fortlöpande bedöma Bolagets och koncernens ekonomiska situation. Styrelsen är ansvarig inför aktieägarna för organisation och ledning av Bolaget.

Styrelsen skall fastställa en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Det är också styrelsen som fattar beslut om ändringar av beslutad arbetsordning för styrelsen respektive instruktion för verkställande direktören.

Under 2011 och 2012 har styrelsen bland annat behandlat frågor kring olika investeringar, verksamheten, finansiering och andra löpande redovisnings- och bolagsrättsliga frågor. Särskilt fokus har varit på frågor om investering för förvärvet av ESP och Besiktningskluster 1 AB (namnändrat till Opus Bilprovning AB) och om frågor med anledning av Opus Group beslut att initiera en process om notering av Bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm.

Enligt nu gällande arbetsordning skall styrelsen, efter det konstituerande sammanträdet efter årsstämman, sammanträda vid minst fem planerade tillfällen under verksamhetsåret. Under 2012 sammanträdde styrelsen 18 gånger, inklusive konstituerat möte. Närvaron på dessa styrelse möten har varit mycket hög.

Styrelsen har inom sig upprättat två utskott: ersättningskommitté och revisionskommitté.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén skall bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör och ledande befattningshavare. Den består av Göran Nordlund och Anders Lönnqvist. Ersättningskommitténs uppgifter omfattar särskilt att bereda frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen inför styrelsens beslut och att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen. Kommittén skall också följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag skall fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Arbetsordningen för ersättningskommittén återfinns i sin helhet på Bolagets hemsida.

Revisionskommitté

Revisionskommittén skall svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Vidare skall revisionskommittén hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, fortlöpande träffa Bolagets revisor, granska revisorns opartiskhet, utvärdera revisionsinsatsen, biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av denne. Opus Group revisionskommitté består av Eva-Lotta Kraft och Jan Åke Jonsson.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören är ansvarig inför styrelsen och skall leda och utveckla Bolaget. Verkställande direktören handhar den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Han skall inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktionen samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling. Den verkställande direktören skall vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring skall fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen skall skötas på ett betryggande sätt. Verkställande direktören och styrelsen i Opus Group har utarbetat en instruktion avseende verkställande direktörens arbetsuppgifter och rapporteringsskyldighet. Instruktion för den verkställande direktören fastställs årligen vid det styrelsemöte som närmast följer efter respektive årsstämman.

VICE VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRER

Vice verkställande direktör är Jörgen Hentschel som även är chef i Utrustningsdivisionen och VD för Opus Equipment AB. Instruktionen avseende verkställande direktören gäller även den vice verkställande direktören, när denne trätt i den verkställande direktörens ställe.

POLICYDOKUMENT

I syfte att precisera och kodifiera Bolagets interna riktlinjer och riktlinjer i förhållande till aktieägare och andra externa intressenter har ett antal policydokument avseende en rad viktiga områden upprättats. Några av de viktigaste policydokumenten redovisas nedan. Samtliga policydokument har fastställts av styrelsen som också ansvarar för att innehållet i dessa uppdateras vid behov.

Informationspolicy

Opus Group har antagit en informationspolicy med regler för att möta de krav på informationsgivning som ställs i NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter. Informationspolicyn, som är avsedd att vara ett stöd i

informationsarbetet för Opus Groups ledning, informationsansvariga och övriga medarbetare, anger rutiner för hur och när information till aktiemarknaden skall lämnas, samt av vilka talespersoner. Kraven på Bolagets informationsgivning styrs ytterst av NASDAQ OMX Stockholms regler och informationen skall alltid vara korrekt, relevant och tydlig. Informationspolicyen innehåller även rutiner för bland annat hantering av insiderinformation, loggbok, insiderhandel och anmälningsskyldighet.

Miljöpolicy

Opus Group har antagit en policy för Bolagets miljöarbete, som utgår ifrån att så långt som möjligt begränsa denna påverkan. Opus Group strävar efter att förebygga förorening och för att belastningen på natur och miljö begränsas så långt som möjligt i koncernens dagliga verksamhet. Bolaget följer gällande miljölagstiftning. Opus Groups grundkrav är att tillämpliga lagkrav uppfylls och att företaget skall arbeta i förebyggande syfte. Bolaget skall även ha fokus på sin faktiska miljöpåverkan. Opus Group ska i en framträdande roll verka för att minimera fordonstrafikens miljö- och klimatpåverkan genom att förmedla ett ökat medvetande i samhället om utsläpp av växthusgaser och fordonstrafikens miljöpåverkan. Opus Group skall även verka för bättre emissions- och miljökontroller på fordon. Opus Groups eget miljöarbete och Bolagets miljöledningssystem utvecklar Bolaget genom ständiga förbättringar och genom kontinuerlig uppföljning. Opus Group har som mål att höja medvetandet kring miljöfrågor hos alla medarbetare och uppmuntra dem till att ta hänsyn till vår miljö i det dagliga arbetet.

Övriga policies

Opus Group har även antagit en ekonomihandbok, en IT-policy och manual för etiska riktlinjer. Ekonomihandboken består av regler och rutiner etablerade av den operativa ledningen eller styrelsen. Reglerna skall bland annat stödja ledningen i arbetet med att utföra en korrekt finansiell rapportering baserat på en korrekt redovisning och säkerställa rutiner, tillhandahålla information om finansiella regler, utgöra ett stöd i det dagliga arbetet, beskriva åtgärder för finansiell kontroll, klargöra ansvarsfördelningen inom Bolaget och beskriva de system och rutiner som tillämpas i Bolaget.

IT-policyn ska utgöra riktlinjer för beslut rörande IT-frågor i Opus Group och säkerställa att systemen fungerar tillfredställande vad gäller bland annat driftsäkerhet, funktionalitet, riskhantering och säkerhetsrutiner. IT-policyn påverkar val av system, dataskydd, inköpsrutiner och användarservice. Policyen ställer krav inom dessa områden och anger riktlinjer och anvisningar för hur verksamheten skall bedrivas för att uppfylla kraven.

Manualen för etiska riktlinjer beskriver hur Opus Group arbetar med jämställdhetsfrågor, mänskliga rättigheter och hållbarhet.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i den svenska aktiebolagslagen och i Koden som innehåller krav på årlig extern informationsgivning om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad. Opus Groups interna kontroll är utformad för att ge rimlig försäkras om att Bolagets tillgångar skyddas samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och i enlighet med god redovisningssed, lagar och förordningar.

Styrelsen och VD har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som bland annat lägger fast rutinerna för styrelsens arbete och för dess kontroll av förvaltningen av Bolagets

angelägenheter samt klarlägger arbets- och ansvarsfördelning mellan å ena sidan styrelsen och VD och å andra sidan styrelsen och dess kommittéer.

Styrelsen har även utsett en revisionskommitté, vars ansvar bl.a. är att övervaka den finansiella rapporteringen, den interna kontrollen och arbetet med de externa revisorerna.

Opus Group har antagit riktlinjer och rutiner avseende den finansiella rapporteringen samt en ekonomihandbok som bland annat innehåller redovisningsprinciper, finanspolicy och rutiner för rapportering. Genom en attestordning fastställs nivåer och regler för godkännande av transaktioner inom Bolaget och med externa parter. Bolaget har även regler för godkännande av transaktioner.

Revisionskommittén och styrelsen för även diskussioner med den externa revisorn för att bland annat upptäcka brister i den finansiella rapporteringen och/eller den interna kontrollen.

FINANSIELL RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING

I enlighet med gällande lagstiftning och börsregler samt andra vid var tid tillämpliga regelverk, eftersträvar Bolaget att regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av kvartalsrapporter, årsredovisningar, samt pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan påverka börskursen.

Bolagets olika affärsenheter tar varje månad fram ett paket avseende utvecklingen i Bolaget som tillhandahålls koncernledningen. Paketet innehåller bland annat en resultatrapport, balansräkning, redogörelse över kassaflödesanalys, kommentarer på de månatliga resultaten samt på det aggregerade resultatet och en jämförelse av budget med motsvarande period föregående år. En månadsrapport till styrelsen förbereds av Bolagets CFO som även ansvarar för att konsolidera de månatliga rapporterna.

ERSÄTTNINGAR

Principer

Bolagsstämman beslutar om arvode till styrelsen. Styrelsearvode utgår inte för styrelseuppdrag i dotterbolag. Styrelseledamöter som är anställda i Opus Group erhåller ingen särskild ersättning för styrelsearbete. Verkställande direktörens och ledande befattningshavares löner fastställs av styrelsen efter att ha föreslagits av ersättningskommittén. Styrelsen har inför årsstämman 2013 lagt fram förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningen till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under 2012 redovisas nedan.

Styrelsen

Arvode till styrelsen, inklusive arvoden för kommittéarbete, uppgick under 2012 till totalt 510 KSEK, fördelat inom styrelsen enligt vad som framgår nedan.

Inför årsstämman 2013 har föreslagits att arvode till styrelsens ordförande skall utgå med 350 KSEK per år (tidigare 180 KSEK) och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med 140 KSEK per styrelseledamot och år (tidigare 120 KSEK). För styrelseledamots arbete i av styrelsen inrättad revisionskommitté skall det utgå ett totalt arvode om 70 KSEK att fördelas lika mellan varje styrelseledamot som är medlem av revisionskommittén.

Ledande befattningshavare

Totala ersättningar till de ledande befattningshavarna Magnus Greko, Annica Lindström, Bernice Wellsted, Peter Stenström, Lothar Geilen, Jörgen Hentschel och Henrik Wagner Jörgensen under 2012 uppgick till 6 102 KSEK,

varav 1 003 KSEK avsåg ersättning till verkställande direktören Magnus Greko. Samtliga belopp avseende ersättningar till ledande befattningshavare är exklusive sociala avgifter. Magnus Greko, Annica Lindström, Bernice Wellsted och Peter Stenström är anställda i moderbolaget Opus Group AB.

Den rörliga delen skall som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Dock har divisionschefen för Bilprovning ett bonusavtal som inte är begränsat till 50 procent av grundlönen. Bonusavtalet ger Divisionschefen en procentuell andel av årlig vinst (EBIT) för nya kontrakt som vunnits eller erhållna kontraktsförlängningar.

Vid uppsägning gäller sex månaders uppsägningstid från verkställande direktörens sida och tolv månader från Bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har som mest tolv månaders uppsägningstid förutom Lothar Geilen som är anställd på ett treårskontrakt. Kontraktet som löper till 2014-12-31 och förnyas när det löper ut.

Pensioner

Pensionskostnad för de ledande befattningshavarna uppgick under 2012 till 864 KSEK. Företagsledningens pensionsvillkor är i linje med övriga anställda inom koncernen. Bolaget erlägger premie avseende tjänstepensionsförsäkring för övriga ledande befattningshavare med överenskomna belopp eller enligt lokala överenskommelser i Sverige.

Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och VDs förvaltning utses på årsstämman en eller två revisorer med eller utan revisors-suppleanter. På årsstämman 2012 valdes Deloitte AB till bolagets externa revisor fram till och med årsstämman 2013. Harald Jagner utsågs till huvudansvarig revisor. Minst en gång per år träffar revisorn bolagets styrelse utan att VD eller annan person från bolagsledningen är närvarande. Arvode till revisor utgår löpande under mandattiden enligt godkänd räkning. För närmare information om arvode se not 7.

INCITAMENTSPROGRAM

Opus Group har vid tiden per april 2012 tre optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget (se nedan för info om varje optionsprogram). Vid fullt utnyttjande av Opus Groups optionsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 5 706 750 aktier eller 2,4 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogrammen har det antal aktier som varje option berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av Opus Groups företrädesemission under oktober 2012.

Optionsprogram 2010:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 26 maj 2010 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2010:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,50 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2013 till 15 augusti 2013. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor.

Villkoren för optionsprogram 2010:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 1,38 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier.

Optionsprogram 2011:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 25 maj 2011 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2011:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,28 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2014 till 15 augusti 2014. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor.

Villkoren för optionsprogram 2011:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 1,1776 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier.

Optionsprogram 2012:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 24 maj 2012 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2012:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en teckningskurs om 2,42 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2015 till 15 augusti 2015. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor.

Villkoren för optionsprogram 2012:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 2,2263 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2012 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättning till ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig. Ersättningen skall utgöras av en fast och en rörlig del. Den fasta delen utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex bilförmån. Den rörliga delen avser bonus. Den rörliga delen skall vara baserad på resultatutveckling eller andra på förhand mätbara fastställda mål.

Den rörliga delen skall som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Pensionsvillkoren skall vara marknadsmässiga och som huvudregel vara premiebaserade. Inga avgångsvederlag till ledande befattningshavare skall utgå. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av ersättningsutskottet och rapporteras samt beslutas av styrelsen. Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna om särskilda skäl föreligger.

ORDLISTA

ATL

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

Centraliserad bilprovning

Centraliserad bilprovning innebär att myndigheterna i egen regi bedriver bilprovningsprogram alternativt att myndigheterna auktoriserar en bilprovningsoperatör att utföra samtliga bilprovningskontroller samt att skapa nödvändiga databaser för exempelvis inkallelse och registerhantering. I ett centraliserat system sker kontrollen av ett fordon på en station med egen personal 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. Myndigheterna kontrakterar normalt en huvudoperatör som får ansvaret att bedriva bilprovningsprogrammet. Huvudoperatören ansvarar normalt för implementering av IT-system, leverans/försäljning av utrustning, utbildning och certifiering av besiktningspersonal samt kontinuerlig revision och övervakning av verksamheten.

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 ska vara utrustade med EOBD. För dieseldrivna bilar gäller 2003. (Se även "OBD" nedan.)

I/M program

Förkortning för "Inspection and Maintenance program" vilket är den amerikanska motsvarigheten av fordonsinspektionsprogram. 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", se ovan. OBDII är den amerikanska standarden från 1996. Bilar tillverkade efter 1996 ska 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.

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 fordonets ID.

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.

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

Besiktning

Den enskilda tjänsten att testa ett fordon.

Bilprovning

Det övergripande namnet att bedriva verksamhet inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

CAGR

Compounded annual growth rate, dvs genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Direktavkastning

Utdelning i procent av aktiekurs.

EBIT-marginal (Rörelsemarginal)

EBIT (Rörelseresultat) dividerat med totala intäkter.

EBITDA-marginal (Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar)

EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar) dividerat med totala intäkter.

EBITDA per anställd

EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar) dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) plus personalkostnader dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Likvida medel

Kassa och bank exklusive beviljade och outnyttjade krediter hos bank.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kassalikviditet

Kortfristiga fordringar samt likvida medel dividerat med kortfristiga skulder.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Omsättningstillväxt

Årets nettoomsättning jämfört med föregående års nettoomsättning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.

P / E tal

Aktiekursen dividerat med vinst per aktie.

P / E tal justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar

Aktiekursen dividerat med vinst per aktie justerat för goodwill och vissa övriga immateriella tillgångar.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med totala intäkter.

Vinst per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.



OPUS GROUP AB (PUBL) • BÄCKSTENSGATAN 11D • SE-431 49 MÖLNDAL, SVERIGE
TEL +46 (0) 31- 748 34 00 • FAX +46 (0) 31- 28 86 55 • WWW.OPUS.SE