

PROSPEKT FÖR NOTERING AV OPUS GROUP AB (PUBL) PÅ NASDAQ OMX STOCKHOLM

Juni 2013

Viktig information

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

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet innefattar inte något erbjudande att förvärva aktier i Opus Group. Opus Group har inte vidtagit och kommer inte att vidtaga några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution av Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i Opus Groups aktier är förenat med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förklara sig på sin egen bedömning av Opus Group och detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Opus Group och Opus Group ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta

Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Opus Groups verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Opus Groups aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedoms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Opus Groups framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Opus Group lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Definitioner	
Besiktningskluster 1	Besiktningskluster 1 AB
Bilprovningen	AB Svensk Bilprovning
ESP	Environmental Systems Products, Inc. inklusive dotterbolag
Euroclear	Euroclear Sweden AB
First North Premier	NASDAQ OMX First North Premier
NASDAQ OMX Stockholm	NASDAQ OMX Stockholm AB
J&B Maskinteknik	J&B Maskinteknik AB
Koncernen	Opus Group AB (publ) org. nr 556390-6063 med dess dotterbolag
Opus Bima	Opus Bima AB
Opus Equipment	Opus Equipment AB
Opus Group eller Bolaget	Opus Group AB (publ), organisationsnummer 556390-6063, Koncernen eller ett dotterbolag i Koncernen, beroende på sammanhang
Noteringen	Upptagandet till handel av Opus Groups aktier på NASDAQ OMX Stockholm
Prospektet	Detta prospekt som beskriver Opus Group och Noteringen
EPB	Erik Penser Bankaktiebolag
Systech	Systech International, LLC
TSEK eller MSEK	Med "TSEK" avses tusental svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor
TUSD eller MUSD	Med "TUSD" avses tusental amerikanska dollar och med "MUSD" avses miljoner amerikanska dollar

För verksamhetsordlista, se avsnittet "Verksamhetsordlista".

Information om Opus Group-aktien och Noteringen	
Planerad första dag för handel på NASDAQ OMX Stockholm	2 juli 2013
Nuvarande handelsplats för Bolagets aktier	First North Premier
ISIN-kod	SE0001696683
Kortnamn	OPUS

Finansiell kalender	
Delårsrapport januari-juni 2013	23 augusti 2013
Delårsrapport januari-september 2013	22 november 2013

INNEHÅLL

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	7
VD har ordet	12
Bakgrund och motiv	14
Marknadsöversikt	15
Affärsidé, mål och strategi	20
Affärsmodell	22
Opus Groups värdekedja	24
Verksamhetsbeskrivning	26
Organisationsstruktur	32
Historik	33
Aktien	34
Finansiell översikt	38
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	41
Kapitalstruktur och annan finansiell information	43
Proformaredovisning	46
Revisors rapport avseende proformaredovisning	49
Styrelse och koncernledning	50
Bolagsstyrning	53
Bolagsordning	58
Legala frågor och kompletterande information	59
Skattefrågor i Sverige	61
Verksamhetsordlista	63
Adresser	64

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar har ingivits till Finansinspektionen och införlivats i Prospektet genom hänvisning och skall läsas som en del av Prospektet:

- ♦ Opus Groups årsredovisningar för 2010, 2011 och 2012, vilka har reviderats av Deloitte AB (avseende 2011 och 2012) och Lennart Persson, verksam vid BDO Göteborg KB (avseende 2010). Revisionsberättelser finns intagna i årsredovisningen för respektive år.
- ♦ Opus Groups delårsrapport för perioden januari-mars 2013, vilken inte har reviderats eller granskats av Bolagets revisor

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Opus Group.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Ingen nyemission genomförs i samband med Noteringen.

Avsnitt B – Information om emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Opus Group AB (publ), org nr 556390-6063. Handelsbeteckningen för Bolagets aktie är OPUS.
B.2	Säte och bolagsform	Opus Group är ett publikt bolag. Styrelsen har sitt säte i Göteborg.
B.3	Verksamhet och marknader	Opus Groups verksamhet bygger på att erbjuda produkter och tjänster inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon på ett rationellt och effektivt sätt. Bolaget verkar i hela värdekedjan, från utveckling, produktion och försäljning av utrustning för tester till att vara tjänsteleverantör som utför miljö- och säkerhetskontroller. Opus Group bedriver utveckling av egenproducerade produkter, med fokus på produktområdena testutrustningar och datasystem/databaser (VID = Vehicle Inspection Database). Bolaget är uppdelat på två verksamhetsområden nämligen Bilprovning och Utrustning. Bilprovning är indelat i två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Segmentet Bilprovning Sverige består av dotterbolaget Opus Bilprovning. Segmentet Bilprovning Internationellt erbjuder bilprovning på kontrakt samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning på den nord- och sydamerikanska marknaden. 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.

B.4a	Trender	Den globala bilprovningensmarknaden befinner sig 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 en del av lösningen för att öka säkerheten i trafiken och minska miljöutsläppen. Här spelar bilprovning en viktig roll i dessa länders framtida utveckling.																																																																								
B.5	Koncernstruktur	Moderbolag i koncernen är Opus Group. Koncernen består av 14 dotterbolag.																																																																								
B.6	Ägarstruktur	<p>Antal aktieägare i Opus Group uppgick till 3 379 per den 31 maj 2013. Av nedanstående tabell framgår större ägare i Bolaget per den 31 maj 2013.</p> <table><tr><th>Ägare</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av aktier och röster</th></tr><tr><td>AB Kommandoran</td><td>35 171 812</td><td>15,0%</td></tr><tr><td>Lothar Geilen</td><td>20 768 072</td><td>9,0%</td></tr><tr><td>Andra AP-fonden</td><td>10 999 999</td><td>4,7%</td></tr><tr><td>Henrik Wagner Jörgensen</td><td>10 702 000</td><td>4,6%</td></tr><tr><td>AMF Aktiefond Småbolag</td><td>10 003 007</td><td>4,5%</td></tr></table> <p>Såvitt Opus Group känner till finns det ingen aktieägare som genom direkt eller indirekt ägande kontrollerar Opus Group.</p>	Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster	AB Kommandoran	35 171 812	15,0%	Lothar Geilen	20 768 072	9,0%	Andra AP-fonden	10 999 999	4,7%	Henrik Wagner Jörgensen	10 702 000	4,6%	AMF Aktiefond Småbolag	10 003 007	4,5%																																																						
Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster																																																																								
AB Kommandoran	35 171 812	15,0%																																																																								
Lothar Geilen	20 768 072	9,0%																																																																								
Andra AP-fonden	10 999 999	4,7%																																																																								
Henrik Wagner Jörgensen	10 702 000	4,6%																																																																								
AMF Aktiefond Småbolag	10 003 007	4,5%																																																																								
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Nedanstående finansiell information avseende räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar. För 2010 har informationen hämtats ur årsredovisningen för 2011, med anledning av att bolaget under 2011 genomförde en omklassificering av vissa tillgångar i balansräkningen per 31 december 2010. En fullständig redovisning av anledningarna och effekterna av denna omklassificering står att finna i not 27 i årsredovisningen för 2011. Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för delårsperioderna 1 januari-31 mars 2013 och motsvarande period 2012 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2013, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.</p> <table><tr><th>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</th><th>Q1 2013</th><th>Q1 2012</th><th>2012</th><th>2011</th><th>2010</th></tr><tr><td colspan="6">TSEK</td></tr><tr><td>Nettoomsättning</td><td>227 389</td><td>88 574</td><td>468 989</td><td>229 988</td><td>227 047</td></tr><tr><td>Totala intäkter</td><td>228 479</td><td>89 250</td><td>470 933</td><td>231 550</td><td>228 886</td></tr><tr><td>Rörelsens kostnader</td><td>-204 310</td><td>-80 862</td><td>-440 942</td><td>-202 959</td><td>-199 061</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>24 169</td><td>8 570</td><td>29 991</td><td>28 591</td><td>29 825</td></tr><tr><td>Avskrivningar</td><td>-9 703</td><td>-8 216</td><td>-35 804</td><td>-32 176</td><td>-36 010</td></tr><tr><td>Rörelseresultat (EBIT)</td><td>14 466</td><td>354</td><td>-5 813</td><td>-3 585</td><td>-6 185</td></tr><tr><td>Finansnetto</td><td>-5 443</td><td>-825</td><td>-5 069</td><td>-1 034</td><td>-3 817</td></tr><tr><td>Resultat efter finansiella poster</td><td>9 023</td><td>-471</td><td>-10 882</td><td>-4 619</td><td>-10 002</td></tr><tr><td>Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt</td><td>-2 785</td><td>-2 549</td><td>8 621</td><td>-537</td><td>19</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>6 238</td><td>-3 020</td><td>-2 261</td><td>-5 156</td><td>-9 983</td></tr></table>	RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010	TSEK						Nettoomsättning	227 389	88 574	468 989	229 988	227 047	Totala intäkter	228 479	89 250	470 933	231 550	228 886	Rörelsens kostnader	-204 310	-80 862	-440 942	-202 959	-199 061	EBITDA	24 169	8 570	29 991	28 591	29 825	Avskrivningar	-9 703	-8 216	-35 804	-32 176	-36 010	Rörelseresultat (EBIT)	14 466	354	-5 813	-3 585	-6 185	Finansnetto	-5 443	-825	-5 069	-1 034	-3 817	Resultat efter finansiella poster	9 023	-471	-10 882	-4 619	-10 002	Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt	-2 785	-2 549	8 621	-537	19	Periodens resultat	6 238	-3 020	-2 261	-5 156	-9 983
RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010																																																																					
TSEK																																																																										
Nettoomsättning	227 389	88 574	468 989	229 988	227 047																																																																					
Totala intäkter	228 479	89 250	470 933	231 550	228 886																																																																					
Rörelsens kostnader	-204 310	-80 862	-440 942	-202 959	-199 061																																																																					
EBITDA	24 169	8 570	29 991	28 591	29 825																																																																					
Avskrivningar	-9 703	-8 216	-35 804	-32 176	-36 010																																																																					
Rörelseresultat (EBIT)	14 466	354	-5 813	-3 585	-6 185																																																																					
Finansnetto	-5 443	-825	-5 069	-1 034	-3 817																																																																					
Resultat efter finansiella poster	9 023	-471	-10 882	-4 619	-10 002																																																																					
Aktuell Skatt/Uppskjuten skatt	-2 785	-2 549	8 621	-537	19																																																																					
Periodens resultat	6 238	-3 020	-2 261	-5 156	-9 983																																																																					

B.7

forts. Utvald historisk finansiell information

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Q1 2013Q1 2012201220112010

TSEK

Tillgångar

Summa anläggningstillgångar692 189256 259658 193218 300245 660

Summa omsättningstillgångar242 151169 146267 550107 97987 744

Summa tillgångar934 340425 405925 743326 279333 404

Eget kapital och skulder

Eget kapital268 007228 008262 135239 379241 669

Räntebärande skulder371 314108 195414 22642 33357 059

Icke räntebärande skulder och avsättningar295 01989 197249 38244 56734 676

Summa eget kapital och skulder934 340425 405925 743326 279333 404

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Q1 2013Q1 2012201220112010

TSEK

Kassaflöde från den löpande verksamheten10 6315 62355 53635 23823 656

Kassaflöde från investeringsverksamheten-5 048-67 079-232 448-3 586-8 328

Kassaflöde från finansieringsverksamheten-42 87266 857251 665-24 698-14 558

Periodens kassaflöde-37 2895 40174 7536 954770

Likvida medel vid periodens början96 69422 92122 92115 28915 246

Omräkningsdifferens-406-889-710678-727

Periodens kassaflöde-37 2895 40174 7536 954770

Likvida medel vid periodens slut59 26927 43396 96422 92115 289

B.8

Utvald proforma-redovisning

Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens resultat. Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för Opus Group för räkenskapsåret 2012 skulle ha kunnat se ut om förvärven av ESP och Besiktningsskluster 1, Bolagiseringen av Besiktningsskluster 1 samt lånefinansieringen, säljarreversen och Nyemissionen hade genomförts per den 1 januari 2012.

Proforma Resultaträkning
1 januari - 31 december 2012

Opus Group¹ESP²Besiktningsskluster 1
1 mars-4 nov³Besiktningsskluster 1
jan-feb⁴Juster-
ingar,
se
tabell
nästa
sidaProforma

MSEK

Rörelsens intäkter470,911,0367,486,1Se tabell933,1

Rörelsens kostnader-440,9-9,0-307,5-65,2Se tabell-840,8

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)30,02,059,920,9Se tabell92,3

Avskrivningar-35,8-0,1-7,7-1,6Se tabell-50,5

Rörelseresultat (EBIT)-5,81,952,319,3Se tabell41,8

Finansnetto-5,10,50,00,0Se tabell-20,5

Resultat efter finansiella poster-10,92,452,219,3Se tabell21,2

Aktuell skatt/Uppskjuten skatt8,60,9-13,7-5,1Se tabell1,4

Årets resultat-2,33,338,514,2Se tabell22,6

B.8	forts. Utvald proforma-redovisning	<table><tr><th rowspan="2">Proforma Resultaträkning 1 januari - 31 december 2012 Justeringar</th><th colspan="4">Justeringar</th></tr><tr><th>Förvärv ESP⁵</th><th>Bolagisering Besikt- nings- kluster 1⁶</th><th>Förvärv Besikt- nings- kluster 1⁷</th><th>Förvärv Besikt- nings- kluster 1⁸</th></tr><tr><td colspan="5">MSEK</td></tr><tr><td>Rörelsens intäkter</td><td>0,0</td><td>0,3</td><td>0,0</td><td>-2,6</td></tr><tr><td>Rörelsens kostnader</td><td>0,0</td><td>-18,2</td><td>0,0</td><td>0,0</td></tr><tr><td>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</td><td>0,0</td><td>-17,9</td><td>0,0</td><td>-2,6</td></tr><tr><td>Avskrivningar</td><td>-0,2</td><td>0,1</td><td>0,0</td><td>-5,3</td></tr><tr><td>Rörelseresultat (EBIT)</td><td>-0,2</td><td>-17,8</td><td>0,0</td><td>-7,9</td></tr><tr><td>Finansnetto</td><td>-0,1</td><td>0,1</td><td>-15,9</td><td>0,0</td></tr><tr><td>Resultat efter finansiella poster</td><td>-0,3</td><td>-17,7</td><td>-15,9</td><td>-7,9</td></tr><tr><td>Aktuell skatt/Uppskjuten skatt</td><td>0,1</td><td>-0,5</td><td>9,3</td><td>1,7</td></tr><tr><td>Årets resultat</td><td>-0,2</td><td>-18,2</td><td>-6,6</td><td>-6,1</td></tr></table> <p>¹⁾ Enligt årsredovisning.</p> <p>²⁾ Baserad på ESP:s interna, ej av Bolagets revisorer granskade, resultatrapporter för perioden 1 januari till 21 januari 2012 omräknat till SEK med en dollarkurs om 6,78.</p> <p>³⁾ Baserat på Besiktningskluster 1:s, ej av Bolagets revisorer granskade resultatrapporter för perioden 1 mars - 4 nov 2012.</p> <p>⁴⁾ Baserad på bilprovningens interna, ej av Bolagets revisorer granskade, operativa resultatrapporter för Besiktningskluster 1 perioden 1 januari - 29 februari 2012.</p> <p>⁵⁾ Justeringar för Opus Groups förvärv av ESP omfattar beräknade lånekostnader hänförliga till förvärvet och justeringar hänförliga till förvärvsanalys för perioden 1 januari till 21 januari 2012. Beräkningen baserar sig på villkoren för banklån som finansierade Opus Groups förvärv av ESP. För beräkning har antagits att finansieringen fanns på plats den 1 januari 2012 och var till fullo utnyttjad. Lånekostnader är omräknade till en dollarkurs om 6,78. Skatt har uppskattats till 47 %. Justeringar hänförliga till förvärvsanalys avser avskrivning på koncernmässiga värden avseende kundrelationer hänförliga till Opus Us Inc:s förvärv av ESP omräknat till en dollarkurs om 6,78. Skatt har uppskattats till 40%.</p> <p>⁶⁾ Justeringar för bolagisering av Besiktningskluster 1 omfattar justeringar för skillnader mellan operativ och legalt resultat 1 mars- 4 nov 2012 vilket avser vissa kostnader som bokförts i Bilprovningen men som bedömts hänförliga till Besiktningskluster 1. Kostnaderna avser eftersläpning av fakturering från leverantörer främst fastighetsrelaterade driftskostnader (- 3,1 MSEK) samt personalkostnader m m avseende februari (-1,1 MSEK). Intäkter avser utförda specialtjänster (0,3 MSEK). Justering för omkostnader avseende Besiktningskluster 1 avser perioden 1 januari - 29 februari 2012 på grund av att Bilprovningen i sina interna operativa rapporter avseende Besiktningskluster 1 inte inkluderar delar av Besiktningskluster 1:s andel av Bilprovningens omkostnader. Under perioden 1 mars 2012 fram till planerad tillträdesdag löpte ett så kallat Transitional Service Agreement (TSA) omfattande ett antal tjänster som Bilprovningen ska tillhandhålla till Besiktningskluster 1. Enligt TSA var kostnaden för dessa tjänster 7 MSEK per månad. I proformaresultaträkningen har Besiktningskluster 1 belastats med 7 MSEK per månad då det antagits att kostnader enligt TSA är representativa även för perioden 1 januari-29 februari 2012. Skatt för genomförda justeringar, bolagiseringen och perioden jan-feb uppskattas till 26,3 %.</p> <p>⁷⁾ Justeringar avser lånekostnader för finansiering via banklån och säljarrevers för Opus Groups förvärv av Besiktningskluster 1. För beräkningen har antagits att finansieringen fanns på plats den 1 januari 2012.</p> <p>⁸⁾ Justeringar hänförliga till förvärvsanalys avser avskrivning på koncernmässiga värden avseende materiella anläggningstillgångar och förutbetalda intäkter hänförliga till Opus Groups förvärv av Opus Bilprovning AB. Skatt har uppskattats till 22 %.</p>	Proforma Resultaträkning 1 januari - 31 december 2012 Justeringar	Justeringar				Förvärv ESP ⁵	Bolagisering Besikt- nings- kluster 1 ⁶	Förvärv Besikt- nings- kluster 1 ⁷	Förvärv Besikt- nings- kluster 1 ⁸	MSEK					Rörelsens intäkter	0,0	0,3	0,0	-2,6	Rörelsens kostnader	0,0	-18,2	0,0	0,0	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	0,0	-17,9	0,0	-2,6	Avskrivningar	-0,2	0,1	0,0	-5,3	Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	-17,8	0,0	-7,9	Finansnetto	-0,1	0,1	-15,9	0,0	Resultat efter finansiella poster	-0,3	-17,7	-15,9	-7,9	Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	0,1	-0,5	9,3	1,7	Årets resultat	-0,2	-18,2	-6,6	-6,1
Proforma Resultaträkning 1 januari - 31 december 2012 Justeringar	Justeringar																																																												
	Förvärv ESP ⁵	Bolagisering Besikt- nings- kluster 1 ⁶	Förvärv Besikt- nings- kluster 1 ⁷	Förvärv Besikt- nings- kluster 1 ⁸																																																									
MSEK																																																													
Rörelsens intäkter	0,0	0,3	0,0	-2,6																																																									
Rörelsens kostnader	0,0	-18,2	0,0	0,0																																																									
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	0,0	-17,9	0,0	-2,6																																																									
Avskrivningar	-0,2	0,1	0,0	-5,3																																																									
Rörelseresultat (EBIT)	-0,2	-17,8	0,0	-7,9																																																									
Finansnetto	-0,1	0,1	-15,9	0,0																																																									
Resultat efter finansiella poster	-0,3	-17,7	-15,9	-7,9																																																									
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	0,1	-0,5	9,3	1,7																																																									
Årets resultat	-0,2	-18,2	-6,6	-6,1																																																									
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																																																											
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar finns för revisionsberättelsen.																																																											
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Befintligt rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven under kommande tolv månadersperiod.																																																											

Avsnitt C – Information om de värdepapper som tas upp till handel		
C.1	Aktieslag	Aktier som tas upp till handel har ISIN-kod SE0001696683.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 4 633 489,1 SEK, fördelat på 231 674 455 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Kvotvärde per aktie uppgår till 0,02 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Samtliga aktier berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Samtliga aktier medför lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibler.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämpligt. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier.
C.6	Handelsplats	Opus Groups aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX First North och kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på NASDAQ OMX.
C.7	Utdelningspolitik	Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10–20% av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet om att den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) inte ska överstiga 3,0 gånger.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	Det finns ett antal faktorer som påverkar och som kan komma att påverka verksamheten i Opus Group. Risker avseende Bolaget och branschen innefattar Opus Groups närvaro på en konkurrensutsatt marknad vilket kan innebära ökad priskonkurrens eller minskade marknadsandelar. Opus Group bedriver dessutom en internationell affärsverksamhet vilket innebär att handelspolitiska beslut samt skillnader i regelverk mellan länder kan få negativ inverkan på resultat och finansiell ställning. Vidare är den svenska bilprovningsmarknaden idag baserad på en centraliserad modell där första besiktningen enligt lag skall ske på en dedikerad bilprovningstation. Om det sker en lagändring skulle det kunna påverka Opus Group omsättning negativt. Opus Groups förvärvsstrategi skulle dessutom kunna bli lidande om Opus Group ej hittar lämpliga förvärvsobjekt eller ej hittar finansiering för förvärv. Detta kan leda till att Opus Groups tillväxttakt påverkas negativt.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	Värdepappersrelaterade risker innefattar aktierelaterade risker såsom volatilitet vilket kan komma att uppstå på grund av ett antal faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i detta Prospekt såsom konjunkturen, marknadsrörelsen, konkurrens, politisk osäkerhet samt underliggande marknadsutveckling, samt framtida försäljning av större aktieposter och nyemissioner. Påverkan av yttre faktorer innebär att även om Opus Groups verksamhet och lönsamhet utvecklas positivt kan aktiepriset sjunka och att en investerare vid försäljning kan drabbas av en kapitalförlust. Ovan angivna risker kan medföra en negativ påverkan på kursen på Opus Groups aktie.

Avsnitt E – Information om erbjudande		
E.1	Kostnader för emissionen	Ej tillämplig. Ingen nyemission genomförs i samband med Noteringen.
E.2a	Bakgrund och motiv	Ej tillämplig. Ingen nyemission genomförs i samband med Noteringen.
E.3	Former och villkor	Ej tillämplig. Ingen nyemission genomförs i samband med Noteringen.
E.4	Intressen	Ej tillämplig. Ingen nyemission genomförs i samband med Noteringen.
E.5	Avtal om lock-up	Ej tillämplig. Ingen nyemission genomförs i samband med Noteringen.
E.6	Utspänningseffekt	Ej tillämplig. Ingen nyemission genomförs i samband med Noteringen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Ingen nyemission genomförs i samband med Noteringen.

RISKFAKTORER

En investering i aktier är förenad med risk. Det finns ett antal faktorer som påverkar och som kan komma att påverka verksamheten i Opus Group. Det finns risker beträffande förhållanden som har anknytning till Opus Group och förhållanden som saknar direkt anknytning till Opus Group, men som påverkar branschen där Opus Group är verksamt. Nedan lämnas en kortfattad och översiktlig redogörelse för vissa riskfaktorer som Opus Groups styrelse har bedömt kan komma att ha betydelse för Opus Group eller för en investering i Opus Groups aktie. Riskfaktorerna beskrivs utan inbördes rangordning och redogörelsen är inte heltäckande. Det innebär att det kan finnas ytterligare risker som i större eller mindre utsträckning kan ha betydelse för Opus Groups verksamhet. Sådana risker kan leda till att priset på Opus Groups aktie sjunker väsentligt och att investerare därmed kan förlora hela eller delar av sin investering. Investeringar i Opus Groups aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Opus Group, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om besiktningbranschen och bolag inom den. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Prospektet.

Rörelserelaterade 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. 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.

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.

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 tjänsteerbjudande 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 förändras 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 besiktningmarknaden. 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 elektronikretsar och systemkomponenter med hög komplexitet. Opus Group kan inte kontrollera alla faktorer som påverkar prissättningen av de insatsvaror som Opus Group 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. På längre sikt kan nuvarande motorteknik komma att ersättas med ny teknik som exempelvis elbilar 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.

Skifte mot decentraliserad marknad

Den svenska bilprovningmarknaden är idag baserad på en centraliserad modell där första besiktningen enligt lag skall ske på en dedikerad bilprovningstation som är ackrediterad av Swedac. Om det sker en lagändring som skulle leda till en decentraliserad marknad där även verkstäder får utföra den första besiktningsskontrollen skulle det kunna påverka Opus Group omsättning negativt.

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.

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

Beroende av ett fåtal projekt och kunder

Opus Groups omsättning kommer till 95 procent från den europeiska och amerikanska marknaden. I dagsläget har Opus Group avtal med ett tiotal större kunder på den nordamerikanska marknaden. Flera av 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 företrädde 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.

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.

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 prisutvecklingen 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.

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.

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.

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.

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.

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 offentlig-rättsliga 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 intrång i 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 verksam 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 (se dock avsnittet "Legala processer" nedan för information om påstått patentintrång). 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 skall 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 skall arbeta i förebyggande syfte. Bolaget skall 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.

Legala processer

Opus Group är förutom vad som redogörs för nedan, inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Opus Groups styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle uppstå. Det finns dock risk att Opus Group i framtiden blir involverat i legala processer och en negativ utgång för Opus Group i en eller flera av dessa processer skulle kunna påverka dess verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Opus Groups dotterbolag 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 tredje-manskada. Systech bestrider patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i Bolagets räkenskaper.

För ytterligare information kring tvister, se rubriken "Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" i avsnittet "Legala frågor och övriga upplysningar".

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.

Finansiella risker

Valutarisk

Opus Group är utsatt för valutarisk genom främst exportförsäljning (transaktionsrisk) i Europa, USA och vissa andra länder samt konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i Europa, USA och Kina (omräkningsrisk). Opus Groups nettoinflöde

av utländsk valuta utgörs främst av amerikanska dollar och euro. Det kan inte uteslutas att framtida förändringar i växelkursen för utländska valutor gentemot den svenska kronan kan komma att påverka Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

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 löper för närvarande i huvudsak med rörlig ränta vilket innebär att Opus Group exponeras för ränterisk. Högre marknadsräntor skulle påverka Opus Groups finansiella ställning och resultat negativt.

Finansierings - och likviditetsrisk

För att möjliggöra företagsförvärv eller att på annat sätt uppnå strategiska mål kan Opus Groups verksamhet 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. Likviditetsrisk är risken 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.

Opus Group kan vidare komma att behöva ytterligare finansiering för att refinansiera lån som förfaller. 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.

Kredit - och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk innebär risk för att motparten inte fullgör sina åtaganden, vilket leder till en förlust för Opus Group. Det kan 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.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

En betydande andel av Opus Groups tillgångar utgörs av materiella anläggningstillgångar (byggnader och mark samt inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar) och immateriella anläggningstillgångar (primärt goodwill och övriga identifierbara immateriella tillgångar). Värdet på redovisade anläggningstillgångar testas vad gäller materiella anläggningstillgångar och övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämd nyttjandeperiod när det föreligger indikationer på nedskrivningsbehov och för övriga immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod (goodwill och varumärken) åtminstone

årligen i samband med årsbokslutet för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Test för behov av nedskrivning har genomförts åren 2010, 2011 och 2012. Inget nedskrivningsbehov har identifierats under dessa år. Om framtida tester utvisar nedgång i värdet på Opus Groups materiella och immateriella anläggningstillgångar och därför leder till nedskrivningar kan detta ha en negativ inverkan på Opus Groups finansiella ställning och resultat.

Risker förenade med aktien

Aktierelaterade risker

Nuvarande och/eller potentiella investerare i Opus Groups aktie bör beakta att en investering i denna är förenad med risk. Aktiekursen i Opus Group kan komma att uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat övriga riskfaktorer beskrivna i detta Prospekt såsom konjunkturen, marknadsräntan, konkurrens, politisk osäkerhet samt underliggande marknadsutveckling. Påverkan av yttre faktorer innebär att även om Opus Groups verksamhet och lönsamhet utvecklas positivt kan aktiepriset sjunka och att en investerare vid försäljning kan drabbas av en kapitalförlust.

Utdelning

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

Framtida försäljning av större aktieposter samt nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att nyemission kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle företrädesemissioner av aktier leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som av någon anledning inte kan delta i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än aktieägare.

A portrait of Magnus Greko, a middle-aged man with light brown hair, a goatee, and glasses. He is wearing a dark suit, a light blue shirt, and a red tie. The background is a soft, out-of-focus white.

"Vi kommer under 2014 att ansvara för

ÖVER 25 MILJONER
BESIKTNINGAR"

– Magnus Greko

VD-ORD

Nu tar vi nästa steg i utvecklingen för Opus Group

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. Noteringen på NASDAQ OMX Stockholm är ytterligare ett steg mot detta mål.

Bilprovningsdivisionen växer med vunna kontrakt och förvärv

Den internationella verksamheten inom verksamhetsområdet Bilprovning fortsätter att leverera en stark organisk tillväxt tack vare nya bilprovningskontrakt. I USA har vi klättrat till en position som den tredje största bilprovningsaktören och i mars 2013 vann vi det största bilprovningskontraktet räknat i besiktningsvolym och antal bilprovningsstationer. New York State, vilket ytterligare befäster vår marknadsposition. Vinsten av NYS-kontraktet bevisar att vi är konkurrenskraftiga, men också att vi nu är tillräckligt stora för att kunna tävla om de största kontrakten. Varje år kommer det ut cirka 3-4 bilprovningskontrakt till upphandling på den amerikanska bilprovningensmarknaden.

Det nya svenska segmentet "Bilprovning Sverige" består av Opus Bilprovning AB som förvärvades den 5 november 2012 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 bilprovningensmarknaden.

Totalt ansvarar Opus Groups verksamhetsområde 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 verksamhetsområde Utrustning har det tufft på grund av det allmänna konjunkturläget och det makroekonomiska läget i Europa. Utrustningsmarknaden i Europa förväntas inte förbättra sig inom en snar framtid men vi ser redan att vissa produktområden presterar bättre i år 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 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 bilprovningsverksamheten med sina långa kontrakt utgör nu en stabil kassagenererande bas. 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. För 2012 har en utdelning om 0,02 kr per aktie beslutats, vilket är i linje med förra årets utdelning.

Göteborg i juni 2013

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef

BAKGRUND OCH MOTIV

Opus Group grundades 1990 av Magnus Greko tillsammans med Jörgen Hentschel och driver bilprovningsprogram samt utvecklar, producerar och säljer utrustning och IT-system till besiktningsbranschen. Bolaget bedriver centraliserade och decentraliserade besiktningsprogram på den amerikanska och svenska bilprovningensmarknaden. Opus Group har som målsättning att bli en av de ledande aktörerna i den globala besiktningsindustrin. Bolagets verksamhet bedrivs inom två verksamhetsområden; Bilprovning och Utrustning.

Verksamhetsområdet Bilprovning står för cirka 85 procent av bolagets omsättning. Bilprovningsdivisionen består av två segment. Bilprovning Internationellt bedriver bilprovningsprogram samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning som används inom bilprovningsprogram 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 15 procent av Bolagets 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.

Miljö- och säkerhetskontroll av fordon är i de flesta länder lagstiftat och något som myndigheter kräver att alla fordonsägare genomgår oavsett ekonomiskt klimat. 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 ökad dödlighet i trafiken och högre luftföroreningar. Flera utvecklingsländer har nu uppmärksammat dessa problem och ser bilprovningensprogram som en lösning för att öka säkerheten i trafiken och minska miljöutsläppen. Här spelar bilprovning en viktig roll i dessa länders framtida utveckling.

Den 5 november 2012 genomförde Opus Group ett förvärv av 70 besiktningsstationer från AB Svensk Bilprovning. Stationerna är belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlandskusten upp till Kiruna.

Verksamheten bedrivs nu under varumärket Opus Bilprovning. Förvärvet etablerade Opus Group på den svenska marknaden för fordonsbesiktning. Genom förvärvet av en tredjedel av Bilprovningen har Opus Group skapat sig en stark ställning på den svenska marknaden som den näst största bilprovningsaktören. Långsiktigt har Opus Group som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på andra marknader internationellt. Opus Group organisation, med egna produkter, utvecklade i Europa och USA och med egen produktion i såväl Europa, USA och Kina, skapar en konkurrensfördel som Opus Group skall utnyttja internationellt.

Opus Groups styrelse gör bedömningen att en notering av Bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom ökade möjligheter till institutionellt ägande, ökad kännedom om och genomlysning av Bolaget och aktien från analytiker och media samt ökat intresse för Opus Group och dess verksamhet från allmänheten, kunder och leverantörer. Sammantaget bedöms noteringen innebära en ytterligare förstärkt bild av Opus Group som en långsiktig och stark aktör.

Opus Groups aktie listades på NASDAQ OMX First North, den 4 september 2006 och Bolaget har sedan dess byggt upp och utvecklat en organisation som är väl rustad för såväl Bolagets framtida utveckling som de krav som en notering på NASDAQ OMX Stockholm innebär. Styrelsen anser därför att en börsnotering av Opus Group är ett naturligt och positivt steg i Bolagets utveckling.

Första dag för handel med Opus Groups aktie på NASDAQ OMX Stockholm är planerad till den 2 juli 2013.

För ytterligare information hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Opus Group med anledning av upptagande till handel av aktier på NASDAQ OMX Stockholm Small Cap. Styrelsen för Opus Group AB (publ), bestående av styrelseordförande Göran Nordlund och styrelseledamöterna Jan Åke Jonsson, Lothar Geilen, Eva-Lotta Kraft och Anders Lönnqvist, är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Opus Group har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 27 juni 2013
Opus Group AB (publ)
Styrelsen

MARKNADSÖVERSIKT

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 en 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 skall 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. Stationsnätet delades in i tre grupperingar; riksgruppen, 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 industri-bolaget 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 miljökrav¹. 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 skall 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 regleringar². 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 kontrollsyst³.

Fordonsparkens storlek och åldersstruktur

Storleken på fordonsparken drivs framförallt 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. Åldersstrukturen för svenska personbilar i trafik har varit relativt stabil över tid och inga större förändringar har skett mellan 2007 och 2012. I slutet av 2012 var cirka 61 procent av personbilsflottan äldre än sju år, och måste följaktligen besiktigas årligen.

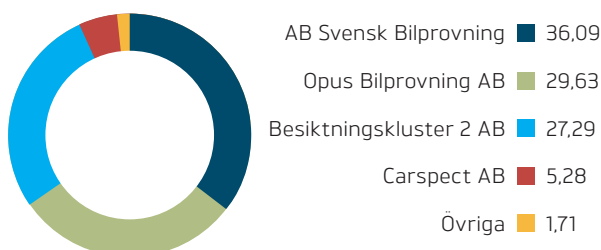
Marknadsstorlek

Opus Group uppskattar att den svenska bilprovningmarknaden i Sverige var cirka 1,7 miljarder SEK 2012⁴.

Konkurrenser

AB Svensk Bilprovning har enligt statistik från Transportstyrelsen cirka 36,1 procent av den svenska bilprovningmarknaden. Opus Bilprovning har drygt 29,6 procent marknadsandel efter förvärvet av den nordöstra gruppen. Besikta Bilprovning har cirka 27,3 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.

Marknadsandelar på den svenska bilprovningmarknaden, November 2012



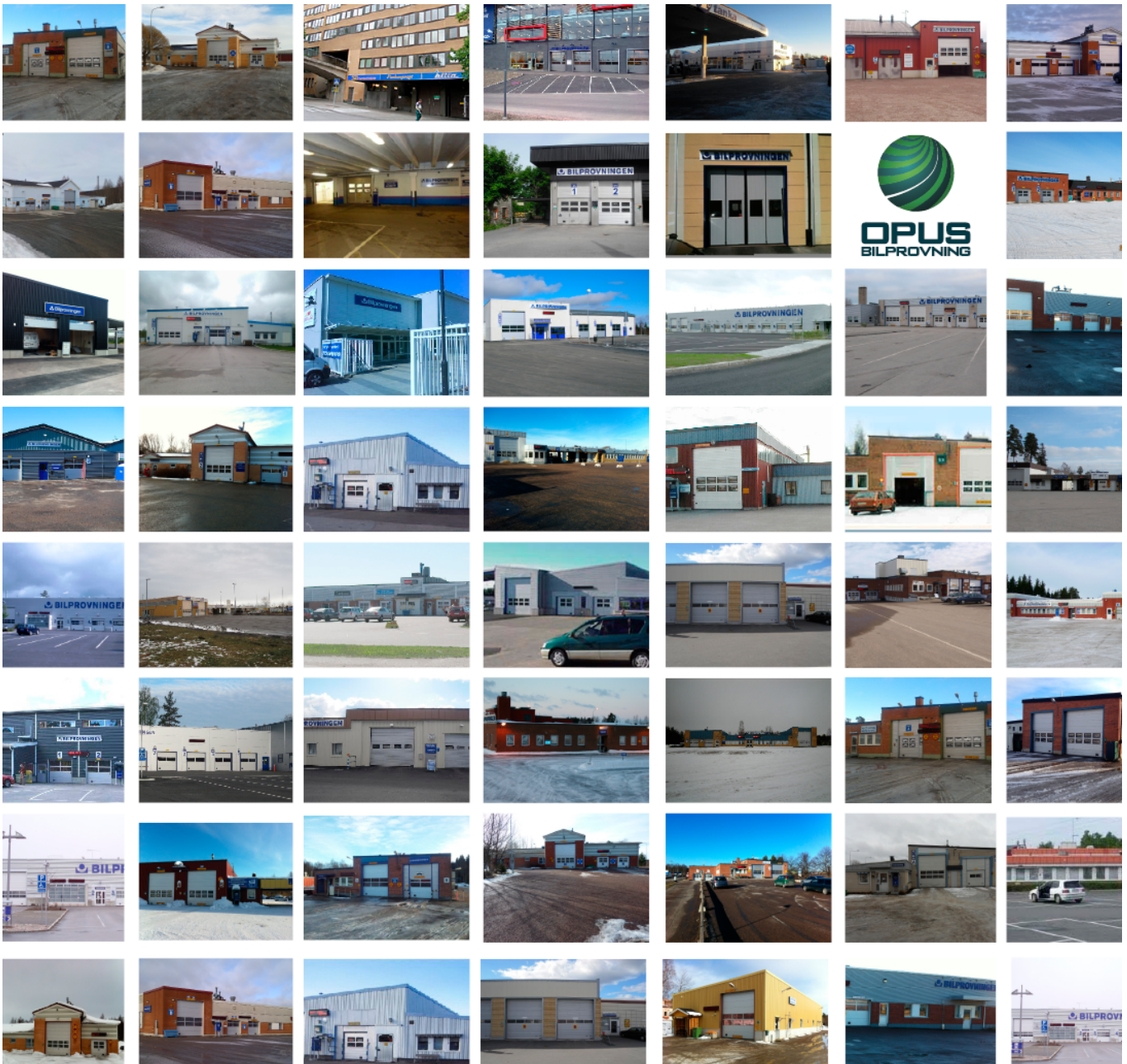
Källa: Transportstyrelsen: Marknadsandelar per besiktningföretag november 2012. Väg- och järnvägsavdelningen, Enhet marknadstillsyn och marknadsovervakning

¹Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/40/EG

²Europeiska kommissionen (referens:MEMO/12/555)

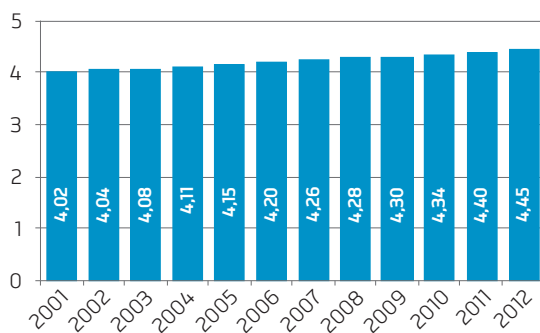
³Europeiska kommissionen (referens:MEMO/12/555)

⁴Estimat för marknadsstorlek baserat på den aggregerade omsättningen för Swedac-ackrediterade bilprovningföretag under 2012.



Utveckling av svenska personbilsflottan

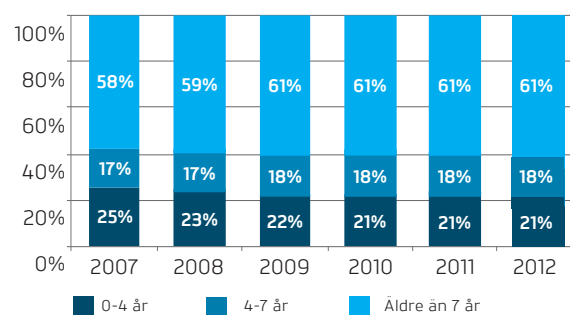
Antalet svenska personbilar i trafik (i miljontal)



Källa: SCB

Åldersstrukturen för svenska personbilar

Procent av antalet svenska personbilar i trafiken



Källa: SCB

Den amerikanska bilprovningensmarknaden

Decentraliserad och centraliserad

Opus Groups dotterbolag Systech och ESP bytte namn till Opus Inspection i början av maj 2013. 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 Inspection innebär denna typ av kontrakt att bolaget svarar för IT-system, testutrustning, utbildning av testpersonal, revision av verkstaden samt svarar för kundtjänst 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 Inspection är marknadsledare av certifierad utrustning. På den amerikanska marknaden upplever Opus Inspection att trenden går mot allt fler decentraliserade program då de ger större tillgänglighet och generellt en lägre kostnad för fordonsägaren.

Miljöfokuset 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 Inspection 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 som mäts genom marknära ozon. Myndigheterna ansvarar 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 0,03 - 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 Inspection är verksam som bilprovningssoperator uppskattas av Opus Inspection 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 Inspection finns det en ny teknologi inom miljökontroll av fordon: Opus Inspection "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 Inspection är konkurrensutsatt av ett antal aktörer på den amerikanska marknaden; Envirotec, Parsons, Applus, Gordon Darby, SGS Testcom, Applus+ samt ytterligare ett antal mindre aktörer. Samtliga dessa bolag är verksamma i mer än ett land.

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 verksamt inom bilprovning och certifiering i ett flertal länder globalt. 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 bilprovningssdelen utgör en del av verksamheten.

Drivkrafter för bilprovning

Marknaden för Opus Inspections produkter och tjänster är främst driven av nya och hårdare miljölagstiftningar. Förordningar 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 Sydamerika där Opus Inspection förväntar sig stark marknadstillväxt. Tidigare har Opus Inspection lyckats med några projekt på dessa tillväxtmarknader. Tillväxten drivs även 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 intäcksströmmar 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 Inspection ett flertal produkter som ligger långt framme i utvecklingen, såsom obemannade bilprovningsautomater och trådlös bilprovning (Remote OBD).

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 fordonets 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 nyförsäljning 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 kronor⁵.

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), 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).

⁵Estimat för marknadsstorlek baserad på LEQ.IMPACT:s rapport "European Garage Equipment 2010".

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 skall vara unika genom kombinationen av kvalitet, pris, teknik och innovation.
- Opus Groups produkter och tjänster skall komplettera och stödja varandra för att uppnå synergieffekter.
- Opus Groups tillväxt skall delvis vara organisk genom att etablera koncernens produkter och tjänster på nya marknader samt genom utveckling av nya produkter vilka erbjuds till befintliga kunder. Viss 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 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 på kontrakt. Opus kunder varierar beroende på produkt- och tjänsteområde.

Produktstrategi

Opus Group ska agera som leverantör av helhetslösningar av utrustning till miljö- och säkerhetskontroll och erbjuda innovativ teknologi som utvecklas internt med fokus på kundservice. Koncernens produkter och tjänster skall 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 Group tillväxt skall 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 skall bolaget fortsätta att utveckla verksamheten i Nordamerika, Sverige och på nya marknader. Opus skall befästa sin ställning som den ledande aktören inom bilprovning med stort kundfokus. Innovativ produktutveckling samt ledande teknologi inom databasutveckling skall tillsammans med kostnadsmedvetenhet ge konkurrensfördelar som skall generera tillväxt både i USA, Sverige och i flera andra länder.

Strategi för affärsområdet Utrustning

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

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

Mål

Finansiella mål

- Opus Groups omsättning skall ha en genomsnittlig årlig tillväxttakt (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, skall omsättningsmålet baseras på ett årligt genomsnitt över en femårsperiod.

Utfall

Opus Group har långt överträffat sitt omsättningsmål och även uppnått sina övriga finansiella mål. Omsättningstillväxten för 2012 hamnade på 103,9 procent och EBITDA-marginalen justerad för förvävsrelaterade 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 Opus Group uppnådde 94 procent av målet. Den totala omsättnings-tillväxten 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 fordonskontroll-program 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.¹
- För 2012 föreslog styrelsen utdelning om SEK 0,02 per aktie skall betalas ut.

¹ Tills dess att säljarreversen från AB Svensk Bilprovning är slutamorterad finns en utdelningsbegränsning att utdelningsbeloppet ej får överstiga 5 MSEK.

AFFÄRSMODELL

Bilprovning

Affärsmodellen på den svenska bilprovningensmarknaden bygger på att bedriva bilprovningens verksamhet inom miljö- och säkerhetskontroll med egna stationer under eget varumärke. Bilprovning i Sverige är lagstadgat och modellen är centraliserad. Fordonsägarna betalar en fast avgift per besiktning. Det råder fri prissättning i Sverige för bilprovning. Opus Group har egen personal i Sverige som bedriver bilprovning under varumärket Opus Bilprovning. Fastigheterna ägs inte av Opus Group utan hyrs genom hyresavtal som vanligtvis löper på 3, 5 och 9 år. Efter förvärvet av den svenska bilprovningens verksamhet ingick Opus Group ett avtal om att hyra IT-systemet från AB Svensk Bilprovning. Opus Group har för avsikt att implementera sitt eget IT-system inom den svenska verksamheten genom att använda Opus Inspections egenutvecklade IT-system. Opus Group svarar för majoriteten av utrustningen till de svenska bilprovningensstationerna genom internförsäljning från de svenska dotterbolagen. Opus Groups svenska bilprovningens verksamhet är ackrediterad av Swedac.

Villkoren på den amerikanska marknaden varierar då de kan bestämmas på delstats- eller länsnivå (county). Bilprovning avser framför allt miljötester i USA. Betalningarna men framför allt kostnadsstrukturen skiljer sig åt mellan centraliserade, decentraliserade och "open-market" lösningar.

Vid centraliserade lösningar (t.ex. Nashville) svarar Opus Group för IT-system, utrustning, service av densamma, marknadsföring av tjänsterna, tidsbokningar men även för personal och byggnad (som ägs av Opus). Intäkterna kommer från testavgiften per fordon.

Vid decentraliserade lösningar är kostnadsstrukturen mindre omfattande, då Opus inte svarar för personal och byggnad men för utrustning och utbildning samt revision av personalen som utför testerna. Besiktningarna sker hos en kontrakterad bilprovningensstation eller bilverkstad. Betalningen sker oftast per test där bolaget får en andel av testavgiften.

I vissa fall ingår en delstatlig avgift i testavgiften som levereras till delstatmyndigheten och som ger ett intäktsstillskott åt delstaten. Även den årliga registreringsavgiften (bils katt) kan betalas vid besiktningstillfället vilket genererar extra intäkter genom att en serviceavgift debiteras.

Betalningen kan också ske genom en fast månadsdebitering till delstaten, vilket är mindre vanligt förekommande. Bilprovningen är också lokalt reglerad och likt Sverige är nya bilar undantagna de första åren, normalt tre till fem år. Testperiodiciteten varierar mellan att vara årlig eller vartannat år.

Kontrakten är vanligtvis relativt långa, upp till fem till sju år plus förlängningar, vilket ger mycket stabila intäkter och konjunkturokänslighet. Den totala testvolymen för Opus Inspections kontrakterade bilprovningensprogram uppgår för närvarande till cirka 14 miljoner tester per år, vilket kommer att öka till cirka 25,5 miljoner tester när New York programmet startar i december 2013.

IT-System /VID

IT-lösningarna säljs normalt som ett projekt med en större intäkt som debiteras i flera steg under projektets gång tills det sätts i drift. Därefter följer licens och supportavtal som kan vara obligatoriska eller valfria, beroende på upphandlingens struktur.

Remote OBD

Intäktsmodellen för det nya fjärrövervakningssystemet Remote OBD bygger på antingen ett fast pris för uppkopplingen eller en årlig avgift.

Utrustning

Utrustningsaffären i Sverige bygger på produktförsäljning där distributörer köper till egna lager. För närvarande har den svenska utrustningsdivisionen distributörer i cirka 50 länder som dels beställer produkter direkt och även lägger större order och köper på avrop. Opus Inspection säljer oftast utrustning direkt mot kund och använder bara distributörer i enstaka fall.



Eftermarknad skapar meraffärer

En viktig del av produktförsäljningen är eftermarknadsförsäljning av reservdelar och förbrukningsartiklar. De utgör runt 10 procent av produktförsäljningen. Service på utrustning sker på beställning eller via serviceavtal som normalt löper på tre eller tolv månader.

Faktureringen sker i samband med produktleverans. Serviceavtalen faktureras löpande i förskott. Leasing är en viktig finansieringslösning som bolaget tillämpar via finansiella partners.

Säljorganisation

Inom verksamhetsområdet Bilprovning har Opus Inspection ett team som är speciellt inriktat på att arbeta med offertskrivning för offentliga upphandlingar. Teamet, som leds av Opus Inspections VD, Lothar Geilen, omfattar resurser inom engineering, affärsutveckling, drift och offertskrivning.

Opus Inspection har en egen säljorganisation bestående av försäljningschef och regionsäljare som bearbetar kunder i de åtta delstater där Opus Inspection är aktiva.

Inom verksamhetsområdet Utrustning sker försäljningen i huvudsak via distributörer.

Produkterna presenteras via mässor, kundbesök, internetsidor och kataloger och kunderna bearbetas av ASM, Area Sales Managers och KAM, Key Accounts Managers. Opus Equipment har drygt 50 distributörer som säljer produkterna under eget namn eller som via franchiseavtal agerar under Opus Equipments varumärke.

Avskrivningar av immateriella äganderättigheter

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 var 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. Avskrivningarna för 2012 uppgick till 35 804 TSEK.

Forskning och utveckling

Vidareutveckling av befintliga produkter och tjänster samt utveckling av nya teknologier, utrustning och tjänster är ett prioriterat område för Opus Group och en viktig komponent för att uppnå Bolagets 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. Det förekommer även att kunder finansierar vissa utvecklingsprojekt utan att åta sig att beställa den slutgiltiga produkten. Investeringarna används även för utveckling av nya teknologier och tjänster.

OPUS GROUPS VÄRDEKEDJA

Opus Group är med i hela värdekedjan för bilprovning, från utveckling av produkten till installation samt drift av bilprovningsprogram och support.

Värdekedjan omfattar utveckling, produktion, distribution, installation- service- kalibrering, support samt drift av bilprovningsprogram. Opus Group har högre vinstmarginaler inom bilprovningsverksamheten än bolagets konkurrenter.

Kundbehov

Kundbehovet styrs av regleringar definierade av myndigheter.

Utveckling

Opus Group bedriver utveckling av egenproducerade produkter, med fokus på produktområdena testutrustningar och datasystem/databaser (VID = Vehicle Inspection Database). Opus Group har tre huvudsakliga utvecklingscenter som är belägna i Göteborg, i Tucson, Arizona.

Produktion

Opus Group har egna produktionsanläggningar i Foshan, Kina, i Hartford, Connecticut samt sammansättning i Göteborg.

Distribution

Opus Equipment marknadsför och säljer sina produkter och tjänster via dotterbolagen samt via återförsäljare i cirka 50 länder.

Installation- Service- Kalibrering

Opus Group är en systemleverantör som även svarar för installation av utrustning. Opus Group utför även service på installationer samt kalibrering av specifika testinstrument.

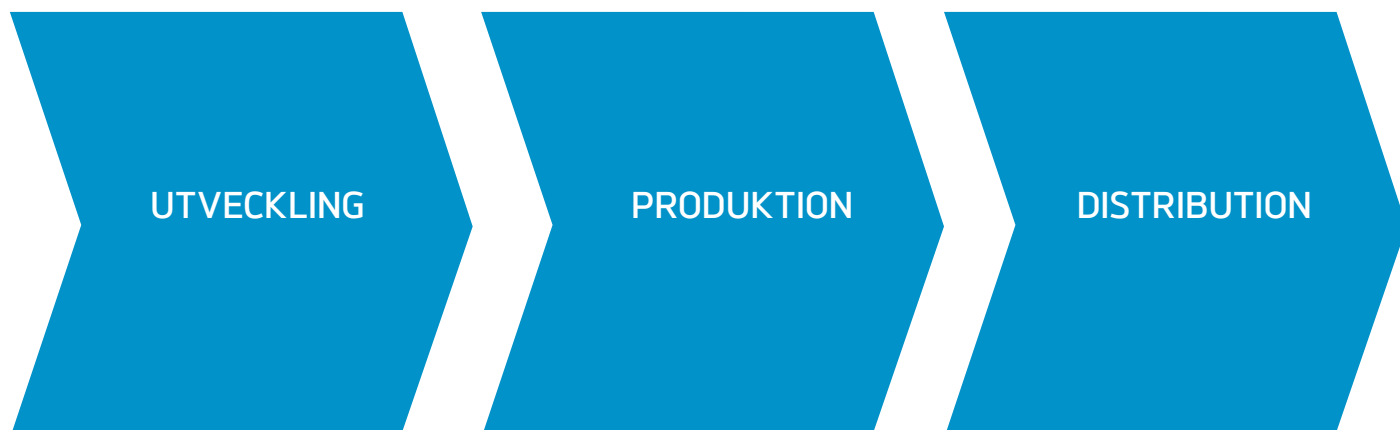
Support

Opus Group tillhandahåller löpande support till bilprovningsanläggningar vilket även innefattar marknadsföring och tidsbokningar i förekommande bilprovningskontrakt.

Bilprovningsprogram

Opus Group bedriver bilprovningsprogram i Sverige och internationellt. Upplägget för programmen skiljer sig beroende på om bilprovningen är centraliserad eller decentraliserad.

VÄRDEKEDJAN



BILPROVNING

OPUS BILPROVNING

Opus Bilprovning driver 70 bilprov-ningsstationer i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlands-kusten upp till Kiruna. Företaget har ca 540 anställda med huvudkontor i Stockholm. Opus Bilprovning utför cirka två miljoner besiktningar årligen, vilket motsvarar ca en tredjedel av den svenska besiktningssmark-naden. Opus Bilprovning har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



OPUS INSPECTION

Opus Inspection är ett ledande företag inom bilprovningsteknologi och inom att bedriva bilprovningssystem. Opus Inspection bedriver bilprovningssystem för myndigheter främst i USA. Bolaget erbjuder kompletta system för bilprovningssystem relaterade till både säkerhets- och miljökontroll. Opus Inspection är störst i USA inom decentraliserade bilprovningssystem.

Opus Inspection utvecklar, tillverkar och säljer utrustning och erbjuder service och underhåll till bilprovningssystem i USA och Mexiko. Utrustningen och tjänsterna är uteslutande relaterade till bilprovningssystem.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



UTRUSTNING

OPUS EQUIPMENT

Opus Equipment utvecklar, producerar och säljer testutrustning med fokus på bilprovningssystem. Bolagets kunder är bilprovningssystem och bilverkstäder. Opus Equipment säljer sin utrustning genom tredjepartsdistributörer i 50 länder globalt. Opus Equipment har sitt huvudkontor i Göteborg, Sverige.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



J&B MASKINTEKNIK

J&B Maskinteknik installerar och utför service på utrustning till bilprovningssystem och bilverkstäder i Sverige. Bolaget är ackrediterat av Swedac och utför ackrediterad kalibrering av avgasmätare och bromsprovare för flera fabrikat. J&B Maskinteknik har sitt huvudkontor i Göteborg, Sverige.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



INSTALLATION
SERVICE
KALIBRERING

SUPPORT

BILPROVNINGS-
PROGRAM

VERKSAMHETS- BESKRIVNING

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. Segmentet Bilprovning Sverige består av dotterbolaget Opus Bilprovning. Segmentet Bilprovning Internationellt består av verksamheterna som bedrivs inom Opus Inspection. Opus Inspection bedriver bilprovningsprogram på kontrakt i bl.a. Nord- och Sydamerika. Opus Inspection säljer utrustning för miljökontroll av fordon och erbjuder service av utrustningen.

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 Norrlandskusten 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. 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 trafiksäkra. Tjänsteerbjudandet omfattar kontrollbesiktning, ombesiktning och registreringsbesiktning av både tunga och lätta fordon samt flera frivilliga tjänster. Verksamheten konsoliderades i Opus Groups räkenskaper från och med den 5 november 2012. Verksamheten omsatte cirka 543 MSEK under 2011.

Opus Bilprovnings 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 Group 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 och inkluderar kontrollbesiktning, ombesiktning och registreringsbesiktning. 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.

Kontrollbesiktning utgör kärnan i verksamheten och sker för att säkerställa att fordonet är säkert, både för medtrafikanter och för miljön. En kontrollbesiktning utförs av certifierad besiktningspersonal och innefattar invändig och utvändig besiktning, kontroller och mätningar.

En ombesiktning sker i de fall fordonet får underkänt på kontrollbesiktningen med krav på ombesiktning. Detta medför att fordonets fel och brister måste åtgärdas och sedan ombesiktigas.

För importerade fordon eller där en enklare modifiering har genomförts måste fordonet genomgå en registreringsbesiktning för att säkerställa att den uppnår svensk miljö- och säkerhetsstandard.



Frivilligt erbjudande

Det frivilliga serviceerbjudandet utgörs av ej reglerade tjänster och omfattar såväl besiktningsnära test- och kvalitetskontrolltjänster som kundanpassade tjänster. Företagskunder som utnyttjar de frivilliga erbjudandena är exempelvis åkerier, bilverkstäder, biltillverkare, bilhandlare samt buss- och taxibolag. Det totala antalet frivilliga fordonsbesiktningar uppgick till cirka 228 000 under 2012 och stod för cirka 2,6 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 tung lastbil, lätt och tungt släpfor- don, bussar samt husvagnar och husbilar.

Ackreditering

För att få etablera en besiktningsstation måste besiktnings- företagen ackrediteras för fordonsbesiktning av Swedac. Swedac ställer höga krav på det företag som önskar bedriva fordonsinspektioner. Det ställs bland annat krav på att besiktningsföretaget 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 besiktningsingenjörer. Besiktningstekniker utför de flesta besiktningstjänster förutom registreringsbesiktningar medan besiktningsingenjörer även utför registreringsbesiktningar.



I mars 2013 vann Opus
Inspection upphandlingen
av bilprovningskontraktet
för delstaten New York

Över 11 miljoner
fordonsbesiktningar per år



Bilprovning Internationellt

Segmentet 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 Opus Inspection.

Opus Inspection

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

Opus Inspection utvecklar, tillverkar, säljer samt servar testsystem för emissionskontroller. Inom denna verksamhetsdel har Opus Inspection cirka 13 000 kunder i åtta delstater i USA som bedriver bilprovning. Dotterbolag finns även i Mexiko. Opus Inspection har en egen säljorganisation bestående av försäljningschef och regionsäljare som bearbetar kunder i de åtta delstater där Opus Inspection är aktivt inom försäljning och service av emissionskontrollutrustning.

Upphandlingar i USA

Inom bilprovningkontrakt har Opus Inspection ett team som är speciellt inriktat på att arbeta med anbudsförande för offentliga upphandlingar. Teamet, som leds av Opus Inspections VD, Lothar Geilen, omfattar resurser inom engineering, affärsutveckling, drift och offertskrivning.

De kontrakt som Opus Inspection 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. Anbudan poängsätts baserat på flera kriterier, bland annat pris, kundreferenser, teknologi, finansiell stabilitet, storlek, ledarskap och kompetens. Efter delstatsmyndighetens granskning av anbudan 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 Inspection 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 Inspection, vilket innebär möjligheter till organsikt tillväxt för Opuskoncernen.

Vinst av upphandling i delstaten New York

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

Bilprovningprogrammet 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 bilprovningutrustning till besiktningsstationerna.

Produkter och tjänster

Opus Inspections produkt- och tjänsteerbjudande i Nordamerika är brett och innefattar hela värdekedjan för bilprovning. Nedan beskrivs de huvudsakliga produkt- och tjänsteområdena som omfattas av Opus Groups bilprovningsprogram samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning.

Vehicle Inspection Databases (VID)

Vehicle Inspection Databases (VID) lagrar all data från en bilprovning, kontrollerar bilprovningsprogrammet och bilprovningsstationens parametrar samt analyserar alla aspekter av resultaten. Opus Inspection utvecklar VID:s för både centraliserade och decentraliserade bilprovningsprogram.

Drift av bilprovningsprogram

Drift av bilprovningsprogram innebär att Opus Inspection erbjuder kunden en helhetslösning inom bilprovningsskontroller vilka exempelvis kan inkludera utformning, uppbyggnad och drift av kontrollstationer, VID, centraliserade eller decentraliserade bilprovningsprogram, testbanor för säkerhetsinspektioner, utbildning, programgranskning samt ackreditering och certifiering av stationer.

Emissionskontrollutrustning

Emissionskontrollutrustning är fullt datoriserade kontrollsystem för fordonsutsläpp som kan samordnas med exempelvis VID:s.

Emissionskontrollutrustning används för att kontrollera fordons utsläpp av avgaser. Kontrollen sker i huvudsak på två sätt: genom att mäta direkt i avgasröret vilket framförallt används på äldre fordon och genom en elektronisk avläsning av bilens OBD-system vilket används på nyare fordon.

På flera marknader har det införts ytterligare en mätmetod som kontrollerar att fordonet inte släpper ut oförbrända kolväten från tanken. Denna metod kallas EVAP (Evaporation) och innebär att tanken och tanklockets täthet kontrolleras. EVAP-test utförs idag endast i delstaten Kalifornien.

Opus Inspection erbjuder tre typer av utrustning för emissionskontroll. En som baseras på "ASM-teknologi" där bilen spänns fast på en dynamometer och testas i två steg under belastning i olika hastigheter samtidigt som bilens avgaser mäts i avgasröret. En annan som heter "two-step-idle" där bilen testas obelastad på en verkstad genom att avgaserna mäts i avgasröret. Den tredje metoden mäter bilens avgaser genom OBD-system som är baserad på OBDII diagnostik där bilens felkoder kan läsas av tillsammans med övrig information från bilens sensorer genom trådlös teknologi. Utöver dessa tre typer erbjuder Opus Inspection EVAP testutrustning för att testa evaporation i bilens bränsletank.

I Opus Inspections besiktningssystem erbjuds 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 segmentet Bilprovning Internationellt är främst myndigheter som Opus Inspection ingår avtal med för att erbjuda bilprovningstjänster. Försäljning och service av utrustning för emissionskontroll erbjuds främst till besiktningstationer under decentraliserade program.

Opus Inspection har för tillfället 13 kontrakterade bilprovningsprogram i Nordamerika. Åtta av dessa program omfattar bilprovningsprogram där Opus Inspection 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 Opus Inspection för cirka 14 miljoner besiktningar årligen. Bestiktningsvolymen kommer att öka till 25,5 miljoner under 2014. Det centraliserade kontraktet i Nashville innebär ansvar för sex stationer och cirka 600 000 besiktningar per år. Inom Opus Inspections decentraliserade bilprovningskontrakt ingår ansvar för drygt 15 000 bilprovningsstationer. Vidare har Opus Inspection internationella etableringar med bilprovningsprogram på Bermuda och i Peru som innefattar både miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

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

Referenser Bilprovning Internationellt

Nedan anges en sammanfattning av Opus Inspections 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. Verksamhetsområdet 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 besiktningsanmärkningen.

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 bränslecellsteknologi för detektion av alkohol i utandningsluften. Alkolåsen kan vidare kombineras med elektroniska körjournaler till ett helhetserbjudande.

Kunder

Opus Groups kunder inom verksamhetsområdet Utrustning är i huvudsak bilprovningens företag (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 bilprovningssstationer 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 bilprovningssstationer i Sverige.
- Försäljning av elektroniska körjournaler till BMW.

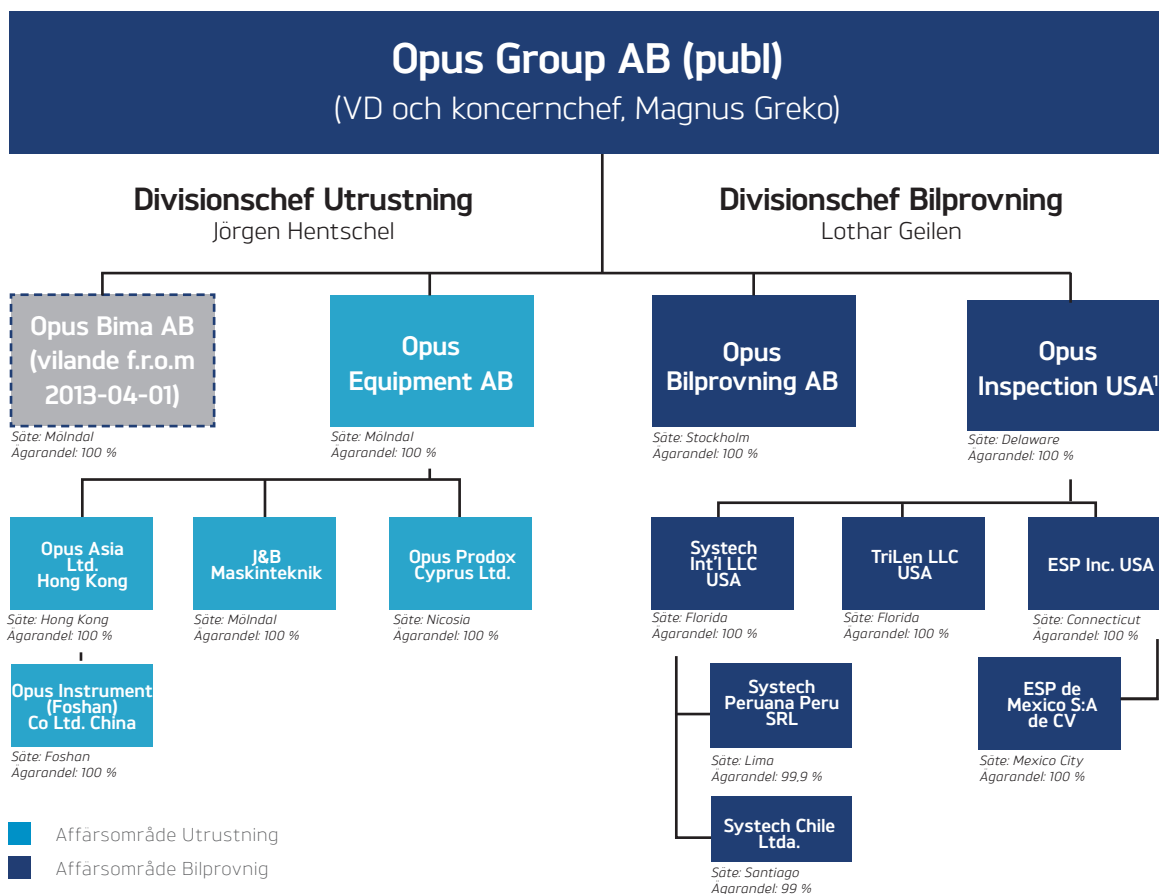
ORGANISATIONS- STRUKTUR

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 per den 1 april 2013 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 International LLC, och ESP Inc. kommer i slutet av 2013 att övergå till Opus US Inc. Opus US Inc. kommer i samband med övergången att namnändras till Opus Inspection Inc. Systech Chile Ltda är ett bolag som inte har någon verksamhet idag. TriLen LLC är ett holdingbolag för Bolagets 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 äger immateriella tillgångar.

Opus Groups bolagsstruktur består av ett antal dotterbolag med egna organisationsstrukturer. Totalt är cirka 870 personer (inkl. förvärv) anställda i koncernen varav cirka 60 inom Utrustning och varav cirka 810 inom Bilprovning.



¹Verksamheterna i Opus US Inc:s dotterbolag Systech International LLC Inc och ESP Inc. kommer i slutet av 2013 att övergå till moderbolaget Opus US Inc. som samtidigt kommer att byta namn till Opus Inspection USA.

HISTORIK

1990

Opus grundas den 9 mars av Magnus Greko och Jörgen Hentschel. Den ursprungliga affärsidén var att importera och sälja vidare avgasmätare och testutrustning för bilbranschen.

1994

Opus börjar utveckla och tillverka sina produkter i egen fabrik samt exportverksamheten inleds.

1994-2001

Bolaget bygger upp sin försäljning inom mätinstrument för fordonsindustri, bilprovningar och fordonsverkstäder, det affärsområde som idag kallas Utrustning.

2004-2005

Omsättningen ökar med 20 procent årligen.

2007

Monteringsfabriken i Kina tas i bruk. Den danska EWJ-koncernen förvärvas. Opus förvärvar J&B Maskinteknik.

2008

Opus förvärvar Systech International för cirka 38 MUSD och tar första steget mot att bli ett bilprovningföretag.

2011

Nytt kontrakt i Wisconsin på elva år och 800 000 tester årligen.

2012

I januari förvärvas ESP, vilket är ett viktigt förvärv för Opus Group.

Vinner nytt strategiskt kontrakt i North Carolina (april 2012). Avser IT-system till ca 6 000 kontrollstationer och 7,7 miljoner besiktningar per år.

Den 6 juli tecknas ett avtal om att förvärva en tredjedel av Bilprovningen motsvarande 70 besiktningstationer. Förvärvet genomfördes den 5 november 2012.

2013

Vinner nytt bilprovningkontrakt i delstaten New York. Avser operatörsansvar för 10 000 kontrollstationer och ca 11,5 miljoner besiktningar per år. Det största bilprovningkontraktet i USA i förhållande till antalet kontrollstationer och antalet årliga besiktningar.

AKTIEN

Aktieinformation

Enligt Opus Groups bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor fördelat på lägst 100 000 000 aktier och högst 400 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Opus Groups registrerade aktiekapital uppgår till 4 633 489,10 kronor fördelat på totalt 231 674 455 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 kronor.

Opus Groups aktier har ISIN-kod SE0001696683 och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har inget innehav av egna aktier. Opus Group-aktien är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller dylikt erbjudande.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

Vid röstning på bolagsstämma medför en (1) aktie en (1) röst. Varje röstberättigad får rösta för det fulla antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till aktier, teckningsoptioner och konvertibler

Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det antal aktier de äger, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibler.

Rätt till utdelning, vinst och överskott vid likvidation

Alla aktier har lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation.

Bemyndigande om nyemission av aktier

På årsstämman den 23 maj 2013 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst tio (10) procent av aktiekapitalet. Teckning av de nya aktierna får ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning för de nya aktier som emitteras utan företrädesrätt, får ske genom apport- eller kvittningsemission. Sådan nyemission ska syfta till att förvärva verksamheter, bolag eller andelar i bolag och/eller för att finansiera Opus Groups fortsatta expansion. Därutöver kan styrelsen med företrädesrätt för aktieägarna besluta om nyemission genom kontantbetalning.

Handelsplats och aktiekursutveckling

Opus Groups aktie upptogs till handel den 18 april 2006 på Aktietorget och den 4 september 2006 på First North. Sedan den 22 september 2010 handlas Bolagets aktier på First North Premier under kortnamnet OPUS med ISIN-kod SE0001696683.

Diagrammet på sida 36 visar Opus Groupaktiens kursutveckling och antal omsatta aktier under perioden jan 2012 tom maj 2013. Första dag för handel med Opus Group aktier på NASDAQ OMX Stockholm är planerad till omkring den 2 juli 2013 och sista dag för handel på NASDAQ OMX First North är planerad till omkring den 1 juli 2013.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per den 31 maj 2013 till 3 379. Per den 31 maj 2013 var Opus Groups största ägare AB Kommandoran med cirka 15,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. AB Kommandoran ägs till lika delar av Opus Groups grundare Magnus Greko och Jörgen Hentschel. Systechs verkställande direktör Lothar Geilen äger cirka 9,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. På sida 36 visas Opus Groups största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 31 maj 2013 (med av Bolaget kända förändringar därefter).

Central värdepappersförvaring

Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person och är denominerade i SEK.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för Opus Group känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Opus Groups aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelning och utdelningspolicy

Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20 procent av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att Bolaget uppfyller det finansiella målet om att den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till EBITDA inte ska överstiga 3,0 gånger.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Opus Group.

Varken aktiebolagslagen eller Opus Groups bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Opus Group har, utöver en utdelning om 0,02 SEK per aktie som betalades ut i juni 2012, inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare sedan Bolaget blev publikt.

Utestående optionsprogram

Opus Group har fyra 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 11 206 748 aktier eller 4,61 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogram 2010:1, 2011:1 och 2012:1 har det antal aktier som varje teckningsoption 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.

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.
- Riskfri 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 småbolagsrabatt 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 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.

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.
- Riskfri ränta om 2,61 procent vilken baserades på den treåriga svenska statsobligationen.
- I övrigt samma förväntade volatilitet, förväntade utdelning samt småbolagsrabatt som Optionsprogram 2010:1.

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.

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.
- Riskfri ränta om 0,86 procent vilken baserades på den tvååriga svenska statsobligationen. Ingen treårig statsobligation fanns utgiven vid värderingstillfället.
- Förväntad utdelning om 0,04 kr per aktie.
- I övrigt samma förväntade volatilitet samt småbolagsrabatt som Optionsprogram 2010:1.

Optionsprogram 2013:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 23 maj 2013 att emittera 5 500 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2013:1) berättigade till teckning av sammanlagt 5 500 000 aktier och till en teckningskurs om 6,047 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 2016 till 15 augusti 2016.

Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 5 500 000 teckningsoptionerna kommer samtliga teckningsoptioner erbjudas till personalen. Fördelning och teckning av optionsprogram 2013:1 kommer att pågå till och med 30 september 2013. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 110 000 kronor.

Det verkliga värdet av optionerna har värderats av revisionsfirman KPMG enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,61 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

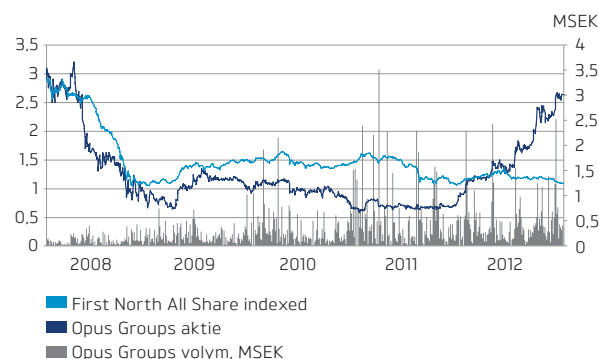
- 125 procent av ett volymvägt genomsnitt av betalkursen för Bolagets aktie på NASDAQ OMX First North under perioden från och med den 23 april 2013 till och med den 23 maj 2013.
- Riskfri ränta om 1 procent vilken baserades på den svenska statsobligationen med en löptid om 3,21 år framräknad genom interpolering.
- Förväntad volatilitet om 40 procent vilken beräknades på den historiska volatiliteten för Opus Groups aktie och jämförbara bolag.
- En likviditetsrabatt på 30 procent.
- Förväntad utdelning om 0,10 kr per aktie.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN PER 31 MAJ 2013

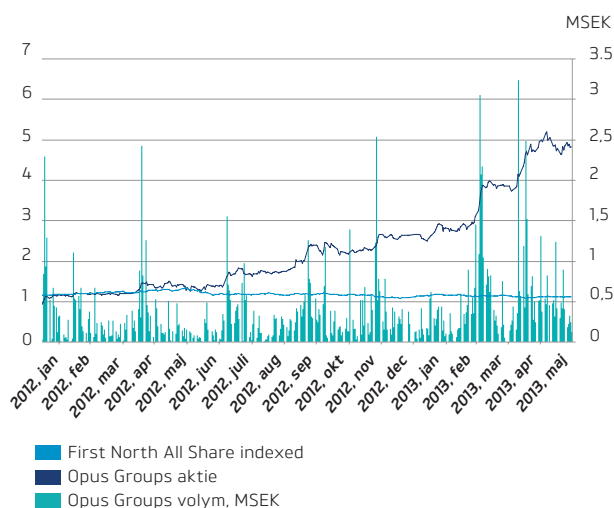
Baserat på uppgifter från Euroclear. Antalet aktieägare uppgick till cirka 3 379. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
AB Kommandoran	34 771 812	15,0%
Lothar Geilen	20 768 072	9,0%
Andra AP-fonden	10 999 999	4,7%
Henrik Wagner Jörgensen	10 602 000	4,6%
AMF Aktiefond Småbolag	10 503 007	4,5%
Nordea Småbolagsfond	9 883 976	4,3%
Länsförsäkringar Småbolagsfond	7 964 634	3,4%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	7 731 709	3,3%
BP2S PARIS/NO CONVENTION	6 508 724	2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring	5 720 937	2,5%
Lubea Förvaltnings AB	5 499 999	2,4%
Göran Nordlund, privat och via Fore C	5 127 309	2,2%
Pradeep Tripathi	4 436 131	1,9%
Vision Invest Sprl	2 809 921	1,2%
KL Capital AB	2 418 117	1,0%
JP Morgan Chase N.A.	2 410 903	1,0%
Per Hamberg	2 000 000	0,9%
Humle Småbolagsfond	1 700 000	0,7%
Subfund Ruffer European Fund	1 400 000	0,6%
Anders Björkman	1 375 273	0,6%
UBS AG London IPB Segregated Client	1 203 311	0,5%
Hven S Fyr Förvaltning AB	1 160 000	0,5%
SEB Life International Assurance	1 102 853	0,5%
Ole Ernst	1 047 618	0,5%
Robur Försäkring	1 045 979	0,5%
SSB and Trust Omnibus	1 036 367	0,4%
West Yorkshire Pension Fund	1 000 000	0,4%
Deltotal	162 228 651	70,0%
Övriga ägare	69 445 804	30,0%
Totalt	231 674 455	100%

KURSUTVECKLING OPUS GROUP-AKTIE, 2008-2012



KURSUTVECKLING OPUS GROUP-AKTIE, jan 2012-maj 2013



DATA PER AKTIE	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010
Antal aktier vid periodens slut, tusental	231 674	193 062	231 674	193 062	193 062
Genomsnittligt antal aktier under perioden, tusental	231 674	193 062	201 070	193 062	193 062
Kvotvärde, SEK	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Eget kapital per aktie, SEK	1,15	1,19	1,30	1,24	1,25
Vinst per aktie, SEK	0,02	-0,01	-0,01	-0,03	-0,05
Utdelning per aktie, SEK	-	-	0,02	-	-
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,16	0,05	0,37	0,14	0,14
Direktavkastning, procent	-	-	0,76	2,20	N/A

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

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.

Finansiell översikt

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen. För 2010 har informationen hämtats ur årsredovisningen för 2011, med anledning av att bolaget under 2011 genomförde en omklassificering av vissa tillgångar i balansräkningen per 31 december 2010. En fullständig redovisning av anledningarna och effekterna av denna omklassificering står att finna i not 27 i årsredovisningen för 2011.

Uppgifter motsvarande oreviderade koncernräkenskaper för delårsperioderna 1 januari-31 mars 2013 och motsvarande period 2012 har hämtats ur Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2013, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Opus Groups reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 samt den oreviderade informationen i delårsrapporten för perioden 1 januari-31 mars 2013, vilka har infogats i detta Prospekt genom hänvisning.

För kommentarer avseende den finansiella utvecklingen, se avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sida 41.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010
TSEK					
Nettoomsättning	227 389	88 574	468 989	229 988	227 047
Totala intäkter	228 479	89 250	470 933	231 550	228 886
Rörelsens kostnader	-204 310	-80 862	-440 942	-202 959	-199 061
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	24 169	8 570	29 991	28 591	29 825
Avskrivningar	-9 703	-8 216	-35 804	-32 176	-36 010
Rörelseresultat (EBIT)	14 466	354	-5 813	-3 585	-6 185
Finansnetto	-5 443	-825	-5 069	-1 034	-3 817
Resultat efter finansiella poster	9 023	-471	-10 882	-4 619	-10 002
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt	-2 785	-2 549	8 621	-537	19
Periodens resultat	6 238	-3 020	-2 261	-5 156	-9 983

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING FÖR KONCERNEN	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010
TSEK					
<i>Tillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	517 677	187 564	483 266	169 476	194 022
Materiella anläggningstillgångar	134 421	44 727	135 653	43 052	44 950
Finansiella anläggningstillgångar	3 750	3 410	3 807	7	7
Uppskjuten skattefordran	36 341	20 558	35 467	5 765	6 681
Summa anläggningstillgångar	692 189	256 259	658 193	218 300	245 660
Varulager	70 980	83 414	68 585	44 525	38 308
Kortfristiga fordringar	111 902	58 299	102 001	40 533	34 147
Likvida medel	59 269	27 433	96 964	22 921	15 289
Summa omsättningstillgångar	242 151	169 146	267 550	107 979	87 744
Summa tillgångar	934 340	425 405	925 743	326 279	333 404
<i>Eget kapital och skulder</i>					
Eget kapital	268 007	228 008	262 135	239 379	241 669
Räntebärande skulder	371 314	108 195	414 226	42 333	57 059
Icke räntebärande skulder och avsättningar	295 019	89 197	249 382	44 567	34 676
Summa eget kapital och skulder	934 340	425 405	925 743	326 279	333 404

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010
TSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 631	5 623	55 536	35 238	23 656
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 048	-67 079	-232 448	-3 586	-8 328
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-42 872	66 857	251 665	-24 698	-14 558
Periodens kassaflöde	-37 289	5 401	74 753	6 954	770
Likvida medel vid periodens början	96 694	22 921	22 921	15 289	15 246
Omräkningsdifferens	-406	-889	-710	678	-727
Periodens kassaflöde	-37 289	5 401	74 753	6 954	770
Likvida medel vid periodens slut	59 269	27 433	96 964	22 921	15 289
NYCKELTAL	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010
Avkastningstal					
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	2,5	0,4	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, procent	1,7	0,3	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, procent	5,9	0,6	neg.	neg.	neg.
Marginalmått					
EBITDA-marginal, procent	10,6	9,7	6,4	12,3	13
EBIT-marginal (rörelsemarginal), procent	6,4	0,4	neg	neg	neg
Vinstmarginal, procent	2,5	neg.	neg	neg	neg
Omsättningstillväxt, procent	153,5	44,5	103,9	1,3	6,0
Finansiella mått					
Nettoskuld, TSEK	312 045	80 762	317 262	19 412	41 770
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,2	0,4	1,2	0,1	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,3	0,5	neg	neg	neg
Soliditet, procent	28,7	53,6	28,3	73,4	72,5
Antal anställda vid periodens slut	867	310	863	170	168
Data per aktie*					
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning	231 674 455	193 062 046	231 674 455	193 062 046	193 062 046
Antal aktier vid periodens slut, efter utspädning	237 381 103	193 062 046	235 478 955	193 062 046	193 062 046
Antal aktier i genomsnitt, före utspädning	231 674 455	193 062 046	201 070 364	193 062 046	193 062 046
Antal aktier i genomsnitt, efter utspädning	237 381 103	193 062 046	204 874 864	193 062 046	193 062 046
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	1,16	1,24	1,30	1,24	1,25
Eget kapital per aktie, efter utspädning, SEK	1,13	1,24	1,28	1,24	1,25
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	0,03	-0,03	-0,01	-0,03	-0,05
Vinst per aktie, efter utspädning, SEK	0,03	-0,03	-0,01	-0,03	-0,05
Utdelning per aktie, SEK	-	-	0,02	-	-

*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.

INTÄKTSFÖRDELNING PER SEGMENT	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010
TSEK					
Totala intäkter Utrustning	35 816	34 314	125 699	151 176	134 547
Totala intäkter Bilprovning Sverige	126 386	-	72 246	-	-
Totala intäkter Bilprovning Internationellt	68 992	55 056	275 608	80 516	96 199
Totala intäkter för koncernen*	228 479	89 250	470 933	231 550	228 886
INTÄKTSFÖRDELNING GEOGRAFISKT	Q1 2013	Q1 2012	2012	2011	2010
TSEK					
Europa & Asien	162 202	34 314	197 945	151 176	134 547
USA	68 992	55 056	275 608	80 516	96 199
Totala intäkter för koncernen*	228 479	89 250	470 933	231 550	228 886

*Totala intäkter för koncernen är justerat för koncerninterna transaktioner samt övriga externa rörelseintäkter.

NYKELTALSDEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

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.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

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.

Omsättningstillväxt

Årets nettoomsättning jämfört med föregående års nettoomsättning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.

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.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter

Januari-mars 2013 jämfört med januari-mars 2012

För januari-mars 2013 ökade Bolagets försäljning med 153,5 procent till 227,4 (89,7) MSEK jämfört med samma period 2012. Försäljningsökningen berodde till största delen på förvärvet av Opus Bilprovning AB samt de nya bilprovningsskontrakten i Wisconsin och North Carolina.

2012 jämfört med 2011

Omsättningen uppgick till 469,0 (230,0) MSEK. Förvärvet av ESP och Opus Bilprovning bidrog till en kraftig omsättningsökning jämfört med föregående år. Omsättningen ökade med 103,9 procent för koncernen jämfört med motsvarande period föregående år. Integrationen av ESP och Opus Bilprovning gick enligt plan och påverkade Opus Groups resultat positivt för 2012, bortsett från förvärvsrelaterade kostnader. De nya bilprovningsskontrakten i Wisconsin och North Carolina bidrog även till omsättningsökningen. Opus Bilprovning AB konsoliderades i koncernen från och med den 5 november 2012 och resulterade i en omsättningsökning om 72,2 MSEK.

2011 jämfört med 2010

Omsättningen uppgick till 230,0 (227,0) MSEK vilket var 1,3 procent högre än föregående år. Den ökade omsättningen för koncernen berodde delvis på ökad efterfrågan på utrustningsförsäljning inom affärsenheten Utrustning. Huvuddelen av försäljningen (149,5 MSEK) var hänförlig till affärsenheten Utrustning.

Resultat

Januari-mars 2013 jämfört med januari-mars 2012

För januari-mars 2013 ökade Bolagets rörelseresultat före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) med 149,6 procent jämfört med samma period 2012 och uppgick till 24,2 (9,7) MSEK. Anledningen till resultatförbättringen berodde till största delen på förvärvet av Opus Bilprovning AB samt de nya bilprovningsskontrakten i Wisconsin och North Carolina.

2012 jämfört med 2011

Rörelseresultat före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 30,0 (28,6) MSEK, vilket motsvarar en EBITDA marginal om 6,4 procent (12,4). EBITDA inkluderar engångskostnader om cirka 17,6 MSEK (0) för förvärvsrelaterade kostnader för Opus Bilprovning. Resultatet efter skatt uppgick till -2,3 (-5,2) MSEK. De nya bilprovningsskontrakten i Wisconsin och North Carolina samt förvärvet av ESP Inc. bidrog positivt till Bolagets resultat under året.

2011 jämfört med 2010

Rörelseresultat före räntor, skatt, avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 28,6 (29,8) MSEK. EBITDA marginalen uppgick till 12,4 procent (13,0). Minsningen i EBITDA berodde delvis på direkta förvärvsrelaterade kostnader för förvärvet av ESP Inc., vilka uppgick till 2,5 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -5,2 (-10,0) MSEK.

Kassaflöden

Januari-mars 2013 jämfört med januari-mars 2012

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades under januari-mars 2013 från 9,1 MSEK till 10,6 MSEK, varav rörelsekapitalförändringar utgjorde -1,0 MSEK jämfört med -3,4 MSEK för januari-mars 2012.

Investeringsverksamheten uppvisade under januari-mars 2013 ett kassaflöde på -5,0 MSEK jämfört med -67,1 MSEK för motsvarande period föregående år. Kassaflödet under första kvartalet 2012 inkluderar förvärvet av ESP om 65,4 MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar och uppgick till 4,6 MSEK (1,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -42,9 MSEK (66,9). Kassaflödet från första kvartalet 2012 påverkades av upptagande av lån för förvärvet av ESP.

2012 jämfört med 2011

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 24,5 (26,9) MSEK och efter förändring i rörelsekapital till 55,5 (35,2) MSEK. Investeringsverksamheten uppvisade ett kassaflöde på -232,5 (-3,6) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2012 påverkades främst av förvärvet av Opus Bilprovning AB och ESP Inc. Den 21 januari 2012 förvärvade Opus US Inc. 100 % av aktierna i Environmental Systems Products, Inc. (ESP) från Envirotech Systems Holdings Corp. Total erlagd köpeskilling uppgick till 9,7 MUSD motsvarande cirka 67,6 MSEK inklusive en medföljande kassa om 0,3 MUSD motsvarande cirka 2,3 MSEK. Finansieringen av förvärvet utgjordes av befintligt eget kapital och banklån. Den 5 november 2012 förvärvade Opus Group AB 100 % av aktierna i Besiktningsskyltar 1 AB från AB Svensk Bilprovning. Total erlagd köpeskilling uppgick till 365,7 MSEK inklusive en medföljande kassa om 56,6 MSEK.

Finansieringen av förvärvet genomfördes genom befintligt eget kapital, säljarrevers och banklån. Direkta förvärvskostnader uppgick till cirka 6,4 MSEK och belastade "övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under 2012.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar och uppgick till 8,7 (1,7) MSEK, huvudsakligen relaterat till nya program i Nordamerika. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av goodwill, övriga immateriella tillgångar (patent, programvaror och system samt kundkontrakt- och relationer) samt balanserade utgifter för produktutveckling och uppgick till 1,3 (2,0) MSEK. Dessutom genomfördes förvärv under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 251,7 (-24,7) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2012 påverkades främst av upptagna lån samt nyemission för genomförda förvärv.

2011 jämfört med 2010

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 26,9 (26,8) MSEK och efter förändring i rörelsekapital till 35,2 (23,7) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2011 påverkades främst av en minskning av kortfristiga skulder.

Investeringsverksamheten uppvisade ett kassaflöde på -3,6 (-8,3) MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar och uppgick till 1,7 (6,4) MSEK. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2,0 (2,0) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -24,7 (-14,6) MSEK vilket framförallt påverkades negativt av en amortering av skuld till kreditinstitut.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINAN- SIELL INFORMATION

Finansiell ställning per den 31 mars 2013

Opus Groups eget kapital uppgick per den 31 mars 2013 till 268,0 (228) MSEK. Förändringen sedan den 31 december 2012 är en ökning på 5,9 MSEK. Den räntebärande nettoskuldsättningen i Opus Group har mellan 31 december 2012 och 31 mars 2013 minskat med 5,2 MSEK till 312,0 MSEK. Samtliga av Koncernens lån löper med rörlig ränta förutom säljarreversen till AB Svensk Bilprovning som löper med fast ränta.

Eget kapital och skuldsättning

Till höger redovisas Opus Groups eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2013.

Nettoskuldsättning

Till höger redovisas Opus Groups räntebärande nettoskuldsättning per den 31 mars 2013.

Avsättningar

Opus Group hade per den 31 mars 2013 totala avsättningar om 71,2 MSEK (långfristig avsättning 60,7 MSEK och kortfristig avsättning 10,4 MSEK). Av de 71,2 MSEK avser 69,9 MSEK avsättning som har gjorts med anledning av den tilläggsköpeskilling som uppstod i samband med Systech förvärvet 2008.

Uttalande avseende rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna.

Förvärv

I syfte att tillföra Bolaget fler produktområden som är mindre konjunkturkänsliga än verkstadsutrustning gjordes i slutet av 2011, genom dotterbolaget Opus Bima, ett inkråmsförvärv av ett affärsområde inom försäljning av handverktyg och förbrukningsmaterial från Volvo Personvagnar. Opus Group finansierade förvärvet genom befintlig kassa mot en kontant ersättning om 3,2 MSEK. Verksamheten från Volvo Personvagnar konsoliderades i Koncernens resultat- och balansräkning från och med den 1 januari 2012.

Eget kapital och skuldsättning, TSEK

31 mars 2013

Summa kortfristiga skulder	
Mot borgen	9 285
Mot säkerhet ¹	80 926
Blancokrediter	-
	-
Summa långfristiga skulder	
Mot borgen	43 631
Mot säkerhet ¹	237 472
Blancokrediter	-
	-
Summa eget kapital	
Aktiekapital	4 633
Reservfond	-
Andra reserver	285 999

Nettoskuldsättning, TSEK

31 mars 2013

(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	59 269
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	59 269
(E) Kortfristiga fordringar	111 902
(F) Kortfristiga bankkulder	90 211
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	90 211
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	30 942
(K) Långfristiga banklån	120 323
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	160 780
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	281 103
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	312 045

¹Säkerhet utgörs av företagsinteckningar, fastighetsinteckningar och aktier i dotterbolag.

För information om eventalförpliktelser se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

I december 2011 ingick Opus Groups dotterbolag Opus US Inc. avtal med Envirotech Systems Holdings, Inc. om förvärv av samtliga aktier i ESP. Opus Group AB övertog ESP:s verksamheter i USA, Mexiko och Kanada i januari 2012. ESP har en mycket stark ställning på marknaden för försäljning och service av utrustning för emissionskontroll. Förvärvet är ett steg mot ett av Opus Groups mål som är att bli den största leverantören inom den decentraliserade bilprovningmarknaden i USA.

Företaget hade vid förvärvet cirka 160 anställda. Köpeskillingen uppgick till 9,7 MUSD inklusive medföljande kassa om 0,3 MUSD. Förvärvet finansierades genom eget kapital och banklån. ESP konsoliderades i Koncernens räkenskaper från och med första kvartalet 2012. En mer detaljerad beskrivning av förvärvet av ESP finns på sida 58 i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2012.

I mars 2012 förvärvade Opus Group, genom det helägda dotterbolaget J&B Maskinteknik, inkråmet i det svenska bolaget Alfa Maskinteknik. Verksamheten omfattar montering, service och ackrediterad kalibrering av bromsprovare med tillbehör på den svenska marknaden. I samband med förvärvet övertog J&B Maskinteknik befintliga serviceavtal, kundstock, lager och inventarier med mera. Verksamheten omsatte cirka 3 MSEK under 2011.

Opus Group tecknade den 6 juli 2012 ett avtal med AB Svensk Bilprovning om att förvärva Besiktningskluster 1 AB bestående av 70 besiktningsstationer. Opus Group AB övertog Besiktningskluster 1 AB den 5 november 2012. Köpeskillingen uppgick till cirka 365,7 MSEK. Förvärvet finansierades genom ett banklån om 175 MSEK, en säljarrevers om cirka 160,7 MSEK och en nyemission om cirka 50 MSEK.

Immateriella anläggningstillgångar

Opus Groups immateriella anläggningstillgångar består i huvudsak av goodwill och övriga immateriella tillgångar (patent, programvaror och system samt kundkontrakt och relationer) huvudsakligen hänförliga till förvärven av Opus Bilprovning 2012, Systech 2008 och ESP 2012. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2013 till 517,7 MSEK (187,6).

Materiella anläggningstillgångar

Opus Groups materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av byggnader och mark samt maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2013 till 134,4 MSEK (44,7).

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2013 till 3,8 MSEK (3,4).

Investeringar

Opus Group ser ingen betydande förändring av nivån vad avser investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar relativt omsättningen i den närmaste framtiden.

Opus Group har, utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" i avsnittet *Kapitalstruktur och annan finansiell information*, inga väsentliga investeringar som pågår vid tiden för detta Prospekt. Opus Group har inte heller, utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv", beslutat om enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste framtiden vid tiden för detta Prospekt. De sammanlagda investeringarna från den 31 mars 2013 fram till Prospektets utgivande uppgick till mindre än 1 MSEK.

Finansiell exponering och riskhantering

Allmänt

Styrelsen har i Opus Groups finanspolicy fastställt olika rammar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera, alternativt eliminera risker. Opus Groups finanspolicy anger rammar 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 Group 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 (4,0). 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 transaktionsrisken, 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 löper för närvarande i med rörlig ränta vilket innebär att Opus Group exponeras för ränterisk. Per den 31 mars 2013 uppgick Bolagets räntebärande nettoskuldsättning till cirka -312,0 MSEK. Högre marknadsräntor skulle påverka Opus Groups finansiella ställning och resultat negativt.

Koncernens ränterisk uppstår genom dess upplåning. Koncernen skall 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.

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 kreditfaciliteter 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, kreditvillkor, 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 skall 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.

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 negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kreditrisken avseende finansiella tillgångar regleras i finanspolicyn. 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.

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

Tendenser och väsentliga förändringar

Opus Group har under det senaste året haft en stark tillväxt som varit både organisk och förvärvsdriven. För 2013 är fokus inriktat på konsolidering av verksamheten och integration av förvärvet av Opus Bilprovning parallellt med uppstarten av New York State kontraktet (se sida 29 för mer information om detta kontrakt). Bolaget ser fortsatta organiska tillväxtmöjligheter genom fler bilprovningkontrakt. Det finns dessutom flera myndighetsdrivna program där bilprovningstrutningen måste uppdateras inom de närmaste åren vilket skapar fina möjligheter. Opus Group har nu genom Bilprovningsdivisionen en väletablerad ställning både på den nordamerikanska och den svenska bilprovningmarknaden. Långsiktigt har Opus Group som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på flera marknader internationellt. Detta kan ske på etablerade bilprovningmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där bilprovning planeras införas framöver. Inom Utrustningsdivisionen är fokus under 2013 att mildra den negativa tillväxten från 2012 och säkerställa lönsamheten.

Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2013 offentliggjordes den 23 maj 2013. Opus Group känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer".

PROFORMA- REDOVISNING

Syftet med proformaredovisningen

Opus Groups förvärv av Besiktningskluster 1 AB som genomfördes 5 november 2012 kommer tillsammans med Opus Groups förvärv av ESP, som genomfördes den 21 januari 2012, få en direkt påverkan på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden. Förvärvet av ESP finansierades genom banklån. Opus Groups förvärv av Besiktningskluster 1, vilket den 1 mars 2012 förvärvade inktråm från Bilprovningen ("Bolagiseringen"), har finansierats genom en kombination av banklån om 175 MSEK, en säljarrevers vid tillträdet om cirka 160,7 MSEK samt en nyemission om cirka 50 MSEK. Nyemissionen genomfördes i enlighet med styrelsens beslut den 13 september 2012. Beslutet skedde med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman i Opus Group den 6 september 2012.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för Opus Group för räkenskapsåret 2012 skulle ha kunnat se ut om förvärven av ESP och Besiktningskluster 1, Bolagiseringen av Besiktningskluster 1 samt lånefinansieringen, säljarreversen och Nyemissionen hade genomförts per den 1 januari 2012.

Det bör noteras att Opus Groups förvärv av en del av Alfa Maskinteknik AB som slutfördes i februari 2012 ingår i Opus Groups balansräkning per den 31 december 2012. Detta förvärv har inte bedömts som tillräckligt väsentligt för att föranleda några justeringar i föreliggande proformaresultaträkning.

Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens resultat om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkt. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i reviderad finansiell information hämtad från Opus Groups årsredovisning för 2012. Den finansiella informationen för ESP för perioden före förvärvstidpunkten är hämtad från internt

upprättade, ej av Bolagets revisorer granskade, räkenskaper. Den finansiella informationen för Besiktningskluster 1 baserad på Bilprovningens, ej av Bolagets revisorer granskade, interna operativa resultatrapporter för perioderna januari och februari 2012 och baserad på ej av Bolagets revisorer granskade interna resultatrapporter för perioden 1 mars - 4 november 2012.

Opus Group tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med IFRS, som antagits av EU, medan ESP och Besiktningskluster 1 tillämpar US GAAP respektive Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2012. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som beskrivs i 2012 års årsredovisning. Vid upprättandet av proformaredovisningen har Opus Group genomfört en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Opus Group tillämpar enligt IFRS och de som ESP och Besiktningskluster 1 tillämpar enligt US GAAP respektive Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Opus Groups bedömning är att det inte innebär några väsentliga skillnader för bolagen som bör beaktas.

Resultaträkningen avseende räkenskapsåret 2012 för ESP har räknats om till växelkursen 6,78 SEK/USD som motsvarar genomsnittskursen tillämpad i Opus Groups årsredovisning.

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan från förvärvet av ESP och Besiktningskluster 1, inklusive Bolagiseringen av Besiktningskluster 1, samt lånefinansieringen, säljarreversen och nyemissionen. Proformaredovisningen har upprättats med antagandet att banklån för delfinansiering av förvärvet av Besiktningskluster 1 om 175 MSEK amorteras kvartalsvis i enlighet med bindande låneavtal samt att erhållet banklån för finansiering av förvärvet av ESP amorteras kvartalsvis i enlighet med villkoren i bankavtalet. Någon amortering av säljarreversen har ej antagits för proformaperioden, vilket är i enlighet med låneavtalet. Vidare tas ingen hänsyn till synergieffekter eller integrationskostnader i proformaredovisningen.

Proformajusteringar

Förvärvsanalyser

En förvärvsbalansräkning har upprättats per förvärvstidpunkten för ESP, det vill säga den 21 januari 2012. Vid upprättande av förvärvsbalansräkning har förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder värderats till verkligt värde. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvade nettotillgångar, upptagna till verkligt värde, resulterar i en restpost som redovisas som goodwill.

En förvärvsbalansräkning har upprättats per förvärvstidpunkten för Besiktningskluster 1, det vill säga den 4 november 2012. Vid upprättande av förvärvsbalansräkning har förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder värderats till verkligt värde. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvade nettotillgångar, upptagna till verkligt värde, resulterar i en restpost som redovisas som goodwill.

Avskrivningar på koncernmässiga värden identifierade i förvärvskalkylen avseende materiella anläggningstillgångar hänförliga till Opus Groups förvärv av Opus Bilprovning AB uppgår till 5,3 MSEK.

Ränte- och transaktionskostnader

Proformaresultaträkningarna inkluderar räntekostnader avseende den del av köpeskillingarna för förvärven av ESP och Besiktningskluster 1 som finansierats med upptagna lån och säljarrevers. Justeringar i proformaresultaträkningarna med anledning av ökade räntekostnader till följd av förvärven av ESP och Besiktningskluster 1 bedöms uppgå till 0 MSEK respektive 16 MSEK för perioden januari – 4 november 2012.

Banklånet som finansierade förvärvet av ESP uppgick initialt till 10 MUSD vilket löper med en rörlig ränta och har en löptid om tre år, med kvartalsvis amortering. Räntemarginalen reduceras varje sexmånadersperiod till dess att banklånet har amorterats i sin helhet. Den del av finansieringen av förvärvet av Besiktningskluster 1 som utgörs av banklån omfattar 175 MSEK med en löptid om tre år och kvartalsvis amortering. Banklånet löper med rörlig ränta och räntemarginalen kan reduceras vid minskad skuldsättning i Opus Group.

Amorteringarna på banklånet om 175 MSEK samt det erhållna lånet om 10 MUSD har antagits ske kvartalsvis i

enlighet med villkoren i nämnda avtal. Totalt har dessa amorteringar beräknats uppgå till cirka 83 MSEK för helåret 2012.

Säljarreversen som delfinansierar Besiktningskluster 1 uppgår till cirka 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. Bolaget avser att lösa säljarreversen senast 31 december 2015. Vid beräkning av ränta har det antagits att reversens löptid är 38 månader beräknat på antalet månader från tillträdesdagen den 5 november 2012 fram till lösen den 31 december 2015.

De förvärvsrelaterade transaktionskostnaderna, utöver emissionskostnader för Nyemissionen vilka har belastat eget kapital, har belastat Opus Groups resultaträkning för räkenskapsåret 2012. Totala förvärvsrelaterade transaktionskostnader för Opus Bilprovning är inkluderade i årsredovisningen för 2012 med 17,6 MSEK.

Proformerings av bolagisering av Besiktningskluster 1 AB

Besiktningskluster 1 förvärvade inkråm från Bilprovningen den 1 mars 2012 (Bolagiseringen).

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2012 har upprättats som om Bolagiseringen genomförts per den 1 januari 2012.

I Bilprovningens interna operativa resultatrapporter avseende Besiktningskluster 1 för perioden 1 januari 2012 – 29 februari 2012 ingår inte delar av Besiktningskluster 1:s andel av Bilprovningens omkostnader.

Under perioden 1 mars 2012 till 5 november 2012 löper ett så kallat Transitional Service Agreement ("TSA") omfattande ett antal tjänster som Bilprovningen ska tillhandahålla Besiktningskluster 1.

Enligt TSA är kostnaden för dessa tjänster 7 MSEK per månad. I proformaresultaträkningen har Besiktningskluster 1 belastats med 7 MSEK per månad då det antagits att kostnader enligt TSA är representativa även för perioden 1 januari 2012 – 29 februari 2012. Kostnaden ska inte ses som en bedömning av Besiktningskluster 1:s omkostnader framgent. Bilprovningens historiska ej fördelade omkostnader, kan avvika från TSA.

Proforma Resultaträkning 1 januari - 31 december 2012	Justeringar								Proforma
	Opus Group ¹	ESP ²	Besikt- nings- kluster 1 1 mars-4 nov ³	Besikt- nings- kluster 1 jan-feb ⁴	Förvärv ESP ⁵	Bolagisering Besikt- nings- kluster 1 ⁶	Förvärv Besikt- nings- kluster 1 ⁷	Förvärv Besikt- nings- kluster 1 ⁸	
MSEK									
Rörelsens intäkter	470,9	11,0	367,4	86,1	0,0	0,3	0,0	-2,6	933,1
Rörelsens kostnader	-440,9	-9,0	-307,5	-65,2	0,0	-18,2	0,0	0,0	-840,8
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	30,0	2,0	59,9	20,9	0,0	-17,9	0,0	-2,6	92,3
Avskrivningar	-35,8	-0,1	-7,7	-1,6	-0,2	0,1	0,0	-5,3	-50,5
Rörelseresultat (EBIT)	-5,8	1,9	52,3	19,3	-0,2	-17,8	0,0	-7,9	41,8
Finansnetto	-5,1	0,5	0,0	0,0	-0,1	0,1	-15,9	0,0	-20,5
Resultat efter finansiella poster	-10,9	2,4	52,2	19,3	-0,3	-17,7	-15,9	-7,9	21,2
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	8,6	0,9	-13,7	-5,1	0,1	-0,5	9,3	1,7	1,4
Årets resultat	-2,3	3,3	38,5	14,2	-0,2	-18,2	-6,6	-6,1	22,6
Hänförligt till: moderbolagets aktieägare	-2,3	3,3	38,5	14,2	-0,2	-18,2	-6,6	-6,1	22,6

¹⁾ Enligt årsredovisning.

²⁾ Baserad på ESP:s interna, ej av Bolagets revisorer granskade, resultatrapporter för perioden 1 januari till 21 januari 2012 omräknat till SEK med en dollarkurs om 6,78

³⁾ Baserat på Besiktningskluster 1:s, ej av Bolagets revisorer granskade huvudbok för perioden 1 mars - 4 november 2012.

⁴⁾ Baserad på bilprovningens interna, ej av Bolagets revisorer granskade, operativa resultatrapporter för Besiktningskluster 1 perioden 1 januari - 29 februari 2012.

⁵⁾ Justeringar för Opus Groups förvärv av ESP omfattar beräknade lånekostnader hänförliga till förvärvet och justeringar hänförliga till förvärvsanalys för perioden 1 januari till 21 januari 2012. Beräkningen baserar sig på villkoren för banklån som finansierade Opus Groups förvärv av ESP. För beräkning har antagits att finansieringen fanns på plats den 1 januari 2012 och var till fullo utnyttjad. Lånekostnader är omräknade till en dollarkurs om 6,78. Skatt har uppskattats till 47 %. Justeringar hänförliga till förvärvsanalys avser avskrivning på koncernmässiga värden avseende kundrelationer hänförliga till Opus Us Inc:s förvärv av ESP omräknat till en dollarkurs om 6,78. Skatt har uppskattats till 40%.

⁶⁾ Justeringar för bolagisering av Besiktningskluster 1 omfattar justeringar för skillnader mellan operativ och legalt resultat 1 mars-4 nov 2012 vilket avser vissa kostnader som bokförts i Bilprovningen men som bedömts hänförliga till Besiktningskluster 1. Kostnaderna avser eftersläpning av fakturering från leverantörer främst fastighetsrelaterade driftskostnader (- 3,1 MSEK) samt personalkostnader m m avseende februari (-1,1 MSEK). Intäkter avser utförda specialtjänster (0,3 MSEK). Justering för omkostnader avseende Besiktningskluster 1 avser perioden 1 januari - 29 februari 2012 på grund av att Bilprovningen i sina interna operativa rapporter avseende Besiktningskluster 1 inte inkluderar delar av Besiktningskluster 1:s andel av Bilprovningens omkostnader. Under perioden 1 mars 2012 fram till planerad tillträdesdag löpte ett så kallat Transitional Service Agreement (TSA) omfattande ett antal tjänster som Bilprovningen ska tillhandhålla till Besiktningskluster 1. Enligt TSA var kostnaden för dessa tjänster 7 MSEK per månad. I proformaresultaträkningen har Besiktningskluster 1 belastats med 7 MSEK per månad då det antagits att kostnader enligt TSA är representativa även för perioden 1 januari-29 februari 2012. Skatt för genomförda justeringar, bolagiseringen och perioden jan-feb uppskattas till 26,3 %.

⁷⁾ Justeringar avser lånekostnader för finansiering via banklån och säljarrevers för Opus Groups förvärv av Besiktningskluster 1. För beräkningen har antagits att finansieringen fanns på plats den 1 januari 2012.

⁸⁾ Justeringar hänförliga till förvärvsanalys avser avskrivning på koncernmässiga värden avseende materiella anläggningstillgångar och förutbetalda intäkter hänförliga till Opus Groups förvärv av Opus Bilprovning AB. Skatt har uppskattats till 22 %.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMA- REDOVISNING

Till styrelsen i Opus Group AB (publ)

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 46-48 i Opus Group AB (publ) prospekt daterat den 27 juni 2013.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur Opus Group AB:s förvärv av Besiktningsskluster 1 samt förvärv av ESP skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2012.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

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

Utfört arbete

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

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 46-48 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 46-48 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 27 juni 2013

Deloitte AB

Harald Jagner
Auktoriserad revisor

STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

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 2005.

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 Opus Bilprovning AB, 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. Därutöver styrelsesuppleant i Urologix AB, Ledventure Media & Teknik AB, Memoteknik Sweden AB och Lightmate AB samt verkställande direktör i Amago Capital AB.

Tidigare uppdrag: Inga tidigare uppdrag.

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

Aktieinnehav: 5 127 309 (privat och via Fore C Investment sprl).

Antal teckningsoptioner: 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, managing member för Trilen LLC och Managing Director för Sensors Europe (Tyskland) 1987-1997.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Nextennis, LLC, WLC Properties, LLC och vice chairman i Marina 45 DS, Inc.

Tidigare uppdrag: Inga övriga uppdrag.

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

Aktieinnehav: 20 768 072 aktier.

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

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till bolagets aktieägare.

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, Boule Diagnostics AB, XANO Industri AB och Eva-Lotta Kraft Affärskonsult AB.

Tidigare uppdrag: Ledamot i ÅF AB, Ostnor AB, Siemens AB, Samhall AB, Biotage AB, Munters AB, Svolder AB, Morpheic Technologies AB, Karlstad Universitet, SP, Sveriges Provvnings & Forskningsinstitut och avdelningschef för Försvarets Forskningsinstitut FOI.

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 4xJons, Polstiernan Industri AB, Bythjul i Norden AB, Väst kustens Affärsänglar AB och Datachassi AB samt styrelseledamot i Castellum AB och Stiftelsen Jönköpings Högskola.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör och ledamot i SAAB Automobile AB, ordförande eller ledamot i diverse dotterbolag till SAAB/GM samt styrelseledamot i Vattenfall AB.

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

Aktieinnehav: 30 000 aktier (privat och via familjeföretaget 4xJons).

Antal teckningsoptioner: 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 Plania FastighetsAB, Texcel International AB(publ) och Stronghold Invest AB. Styrelseledamot i Northern Light Management AB, FörvaltningsAB, Tiffany, Lidingö Invest AB, Servisen Investment Management AB, Flintyxan, Kapitalförvaltning AB, SSRS Holding AB, AB Novestra, Tiffany FastighetsAB, , Novago Capital AB, Förvaltningsbolaget Villa Godhem AB, EBH Servisen Partners AB, Servisen Holding AB, Newsec AB och WW Entertainment Stockholm AB. Suppleant i Winner Media och Twingly AB.

Tidigare uppdrag: Ledamot i Regerg International AB, Rönninge Data AB, Servisen Holding AB, Sponsor Service IKS AB, Meta Asset Management AB, Tilgin AB, SIM in sleep AB, Tradewinns AB, Oceanlake Marine AB, Lidingö Estate AB, Northern Light Management Holding AB, Abuni AB och Servoni Invest AB.

Utbildning: Bland annat ekonomistudier på Stockholms universitet.

Aktieinnehav: 1 158 000 aktier inklusive närstående.

Antal teckningsoptioner: 0.

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

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, Opus Bilprovning AB och Opus Equipment AB. Director i Opus US Inc, Systech International LLC, TRilen

LLC, ESP Inc.

Tidigare uppdrag: Delägare i Grenoco HB.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg..

Aktieinnehav: 17 925 906 aktier (privat och via AB Kommandoran vilket är 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.

Tidigare uppdrag: Styrelseledamot i Plastal Spa Italien.

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

Aktieinnehav: 15 000 aktier.

Antal teckningsoptioner: 50 000(optionsprogram 2012:1)

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.

Tidigare uppdrag: Inga tidigare uppdrag.

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

Aktieinnehav: 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 Fondkommision AB 2004 - 2012.

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag: Inga tidigare uppdrag.

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

Aktieinnehav: 50 000 aktier.

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. Styrelseledamot i Wiretronic AB och delägare i Fortina Shipping Ltd.

Tidigare uppdrag: Inga tidigare uppdrag.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

Aktieinnehav: 35 198 aktier privat (genom närstående) och 17 385 906 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. Divisionschef Bilprovning sedan 2008.

Se styrelse.

Henrik Wagner Jörgensen



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

Bakgrund: Tidigare chef för segmentet för 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.

Tidigare uppdrag: Verkställande direktör i EWJ Teknik A/S, EWJ Svenska AB och Autek A/S.

Utbildning: Fyraårig utbildning som elektroniktekniker.

Aktieinnehav: 10 602 000 aktier.

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

Tillträdande ledande befattningshavare

Per Rosén

Född 1966. Verkställande direktör för Opus Bilprovning AB.

Bakgrund: Tidigare varit VD och haft andra ledande befattningar inom Upplands Motor koncernen samt marknadsdirektör för Bilja.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Gösta Samuelsson Bil AB, Helmia Bil AB, HELMIA AB, Helmia Lastbilar AB, Gösta Samuelsson Bil Holding AB och PR Management Sweden AB.

Tidigare uppdrag: Styrelseordförande i Upplands Motor Hammarby Sjöstad AB. Styrelseledamot i Axel Davidson Bil AB, Liljas Personbilar AB, Upplands Motor Personvagnar AB, Upplands Motor Uppsala AB, Bilbolaget Personbilar Gävle AB, Upplands Motor AB, Bilbolaget Fastigheter Sandviken AB, Upplands Motor Hammarby Sjöstad AB, Upplands Motor Fastigheter i Stockholm AB, Upplands Motor Hyrbilar AB, Upplands Motor Stockholm AB och Bilpark i Hufvudstaden AB. Verkställande direktör i Upplands Motor Uppsala AB, Upplands Motor AB, Upplands Motor Hammarby Sjöstad AB och Upplands Motor Fastigheter i Stockholm AB.

Utbildning: Ekonomiutbildningar på IHM Business School samt IFL Handelshögskolan.

Aktieinnehav: 100 739 aktier

Antal teckningsoptioner: 0.

Jeff Bagley

Född 1961. Director of Administration Opus Inspection.

Bakgrund: Över 25 års erfarenhet inom ekonomistyrning och bilprovningsindustrin.

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag: Olika befattningar inom ESP Inc., bl.a. controller och redovisningschef.

Utbildning: B.Sc. in Accounting vid Central Connecticut State University.

Aktieinnehav: 0.

Antal teckningsoptioner: 28 036 (Optionsprogram 2012:1).

Övrig information om styrelse och koncernledning

Samtliga styrelseledamöter och koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Opus Group AB (publ), Bäckstensgatan 11C, 431 49 Mölndal.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Anders Lönnqvist, var styrelsesuppleant i Brands of Retail AB när bolaget försattes i konkurs i januari 2012. Jan Åke Jonsson var VD i SAAB Automobile AB när det försattes i rekonstruktion under perioden februari 2009 till augusti 2009 samt när det gick i frivillig likvidation i december 2009. Jan-Åke Jonsson är dessutom för närvarande föremål för en förundersökning där han misstänks för grovt försvårande av skattekontroll. Misstanken grundas i att Jan-Åke Jonsson i sin egenskap av tidigare VD och styrelseledamot i Saab Automobile AB felaktigt ska ha bokfört ett tiotal fakturor om totalt ca 690 000 Euro som konsultarvode istället för styrelsearvode som borde redovisats som lön. Något åtal har inte väckts. Jan-Åke Jonsson förnekar brott och gör gällande att fakturorna på ett korrekt sätt har bokförts som konsultarvode. Annica Lindström var ledamot i Plastal Spa Italien när det försattes i rekonstruktion i mars 2009 och Henrik Wagner Jörgensen var VD i EWJ Teknik A/S när det likviderades i december 2010. Utöver uppräknade personer så har inga personer i ledande befattning varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller optionsinnehav. Vidare har Lothar Geilen, i egenskap av säljare av Systech, rätt till eventuell tilläggsköpeskilling enligt avtalet om förvärv av Systech, ingånget mellan Opus Group samt Lothar Geilen och Pradeep Tripathi, se "Tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech", i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Inga avtal har ingåtts mellan styrelse/ledande befattningshavare och Bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Revisor

Deloitte AB (Box 33, 401 20 Göteborg) är Bolagets revisor sedan 2011, med Harald Jagner som huvudansvarig. Harald Jagner är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Bolagets tidigare revisor Lennart Persson, BDO Göteborg KB, utsågs på årsstämman 2008 till revisor i Bolaget fram till och med slutet på årsstämman 2012. På årsstämman 2010 utsågs vidare Peter Eriksson, BDO Göteborg KB, till revisorssuppleant i Bolaget fram till och med slutet på årsstämman 2012. Både Lennart Persson och Peter Eriksson entledigades i förtid på årsstämman 2011, varvid nyval av Deloitte AB beslutades om, enligt ovan. Det förtida entledigandet samt nyvalet av Deloitte AB var ett led i att anpassa organisationen till Bolagets ökade internationella närvaro samt med beaktande av den för koncernen då gällande strategiska affärsplanen.

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. Denna tillämpas av samtliga svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och syftar till att utgöra vägledande regler för god bolagsstyrning och kompletterar lagstiftningen på ett antal områden där den ställer högre krav. 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. Eventuella avvikelser från Koden enligt principen "följ eller förklara" kommer att offentliggöras av Opus Group i den årliga bolagsstyrningsrapporten.

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 23 maj 2013 framlades 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, ett förslag till bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier samt förslag om inrättande av ett kompletterande incitamentsprogram. Se avsnitt "Aktien" 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 en majoritet av ledamöterna i valberedningen vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. Dessutom skall inte verkställande direktör eller annan person från bolagsledningen vara ledamot av valberedningen. Opus Group avviker från Koden i detta hänseende då Lothar Geilen och Jörgen Hentschel ingår i 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 utsetts eller har rätt att utse ledamot av valberedningen. Styrelsens ordförande skall snarast möjligen 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 bolagsstämma där fråga om förslag från valberedningen skall behandlas.

Valberedningen inför årsstämman 2013 bestod 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 egenskap 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 Groups 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. 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. Styrelsen har hittills under 2013 haft 7 protokollförda styrelsemöten samt löpande kontakt med Bolagets ledning.

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 koncernredovis-

ningen, 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 årsstämma.

Vice verkställande direktören

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. Informationspolicyen, 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-policyen 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-policyen 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 försäkran 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.

Vidare genomförs regelbundet kontroller av etablerade redovisningsprinciper på olika nivåer i processen. Bolaget har även regler för godkännande av transaktioner samt begränsning av rättigheter i system och analysmetoder för alla finansiella poster, där oväntade avvikelser följs upp av CFO och controller.

Det finansiella resultatet övervakas noga på flera nivåer. De operativa enheterna analyserar resultaten på en detaljerad nivå och konsoliderar kommentarer till CFO och koncernredovisningschefen som analyserar resultatet för koncernen som helhet liksom för de operativa enheterna. 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 av 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 lade inför årsstämman 2013 fram ett förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningen till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under 2012 redovisas i följande tabeller.

[TSEK]	Grundlön	Rörliga ersättningar	Andra förmåner	Pensionskostnader	Summa
VD	960	0	43	248	1 251
Övriga	4 717	908	141	616	6 382
Summa	5 677	908	184	864	7 633

[TSEK]	Styrelsearvode	Ersättning konsulttjänster	Arvode revisionsutskott	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.

Styrelsen

Arvode till styrelsen, inklusive arvoden för kommittéarbete, för 2012 framgår av tabellen ovan.

På årsstämman den 23 maj 2013 beslutades om 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

Samtliga belopp i tabellen ovan avseende ersättningar till ledande befattningshavare är exklusive sociala avgifter. Magnus Greko, Annica Lindström, Bernice Wellsted, Peter Stenström och Andreas Vigetorp är anställda i moderbolaget Opus Group AB.

Ersättning till verkställande direktören, vice verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den rörliga ersättningen skall som huvudregel vara maximerad och får inte överstiga 50 procent av den fasta ersättningen. Dock har Lothar Geilen i sin roll som divisionsschef för Bilprovning, ett bonusavtal som inte är begränsat till 50 procent av grundlönen. Bonusavtalet ger Lothar Geilen en procentuell andel av årlig vinst (EBIT) för nya kontrakt som vunnits eller erhållna kontraktsförlängningar.

Vid uppsägning gäller sex månaders uppsägning 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 löper till 2014-12-31 och förnyas när det löper ut. Inga avgångsvederlag utgår till övriga ledande befattningshavare.

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. Opus Group har inga avsättningar för pensioner.

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 i Bolagets årsredovisning för 2012.

Incitamentsprogram

Opus Group har fyra optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget (se avsnitt Aktien för info om varje optionsprogram). Vid fullt utnyttjande av Opus Groups optionsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 11 206 748 aktier eller 4,61 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogram 2010:1, 2011:1 och 2012:1 har det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av Opus Groups företrädesemission under oktober 2012.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2013 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. Dock har Lothar Geilen i sin roll som divisionsschef för Bilprovning, ett bonusavtal som inte är begränsat till 50 procent av grundlönen. Bonusavtalet ger Lothar Geilen en procentuell andel av årlig vinst (EBIT) för nya kontrakt som vunnits eller erhållna kontraktsförlängningar. Avvikelsen kan förklaras av Bolagets bedömning av Lothar Geilens särskilda branschspecifika kunskap och kompetens.

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 frånga riktlinjerna om särskilda skäl föreligger.

BOLAGSORDNING

Bolagsordning

§ 1 Firma

Bolagets firma är Opus Group AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

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

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall direkt eller indirekt bedriva utveckling, tillverkning samt handel med mät- och kontrollinstrument och verkstadsutrustning för motorbranschen samt bedriva konsultverksamhet inom densamma, vidare att utveckla, tillverka och marknadsföra produkter och tjänster inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon och inom bilprovning; även idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 100 000 000 och högst 400 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen består av lägst fyra och högst sex ledamöter med högst fem suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

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

Kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att annonsering skett skall annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman.

Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Årsstämma

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

På årsstämma bolagsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

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

§ 10 Avstämningsförbehåll

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

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101 – 1231.

Denna bolagsordning antogs vid årsstämma den 24 maj 2012.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmänt

Opus Group organisationsnummer är 556390-6063. Bolaget inregistrerades hos Bolagsverket(dåvarande Patent- och registreringsverket) för första gången den 23 mars 1990 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras i aktiebolagslagen(2005:551). Adressen till Bolagets huvudkontor är Bäckstensgatan 11, 431 49 Mölndal.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Opus Group ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Opus Group ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Opus Group (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Kreditavtal

Finansiering av förvärvet av Besiktningskluster 1
Förvärvet av verksamheten från AB Svensk Bilprovning och därmed relaterade transaktionskostnader finansierades genom ett banklån om SEK 175 000 000, en säljarrevers om SEK 160 710 728 samt en nyemission om SEK 50 000 000. Säljarreversen som förfaller den 30 juni 2017 löper med en fast ränta i 38 månader, det vill säga fram till den 31 december 2015, och därefter med en högre fast ränta för de resterande 18 månaderna. Opus Group äger rätt att utan kostnad lösa säljarreversen när som helst under dess löptid, dock senast den 30 juni 2017. Avtalet för säljarreversen innehåller en klausul om omedelbar återbetalning av säljarreversen i det fall Opus Group säljer minst 50 procent av Besiktningskluster 1 AB. Kreditavtalet med Swedbank löper på tre år. Kreditavtalet ska återbetalas genom kvartalsvisa amorteringar och förfaller den 31 december 2015.

Kreditavtalet som ingicks i samband med förvärvet av Besiktningskluster 1 AB innehåller generella åtaganden för Opus Group att omedelbart informera långivaren om händelser av väsentlig betydelse för Bolagets utveckling och finansiella ställning. Utöver dessa informationskrav innehåller detta kreditavtal även sedvanliga finansiella åtaganden rörande vissa nyckeltal som måste upprätthållas samt andra sedvanliga åtaganden och villkor.

Övriga kreditavtal

I samband med förvärvet av ESP ingick Opus Group ett kreditavtal med Swedbank om 10 MUSD. Kreditavtalet löper på tre år och förfaller den 31 december 2014. Aktierna i Opus Groups amerikanska dotterbolag har pantsatts som säkerhet för kreditavtalet.

Vidare ingick Opus Group i december 2011 ett kreditavtal (checkräkningskredit) med Swedbank om 25 MSEK. Krediten har en löptid på ett år och förnyas årligen med samma löptid. Krediten förnyades senast den 1 januari 2013 med ny löptid fram till 31 december 2013. Per den 31 december 2012 var cirka 20,9 MSEK av krediten utnyttjad. Som säkerhet för krediten har Opus Group lämnat företagsinteckning om 22 MSEK.

Opus Group har ingått ett banklån med Swedbank om 2,3 MUSD i samband med förvärvet av Systech 2008. Opus Group har även ingått ett avtal om fastighetslån avseende Opus Groups fastigheter i USA med Swedbank, uppgående till 1,5 MUSD. Fastighetslånet löper på sex år och förfaller den 31 december 2017. Kreditavtalet som ingicks i samband med förvärvet av ESP innehåller generella åtaganden för Opus Group att omedelbart informera långivaren om händelser av väsentlig betydelse för Bolagets utveckling och finansiella ställning. Utöver dessa informationskrav innehåller detta kreditavtal även sedvanliga finansiella åtaganden rörande vissa nyckeltal som måste upprätthållas samt andra sedvanliga åtaganden och villkor.

Förvärv

Förvärv av Besiktningskluster 1

Opus Group har i juli 2012 tecknat avtal med Aktiebolaget Svensk Bilprovning om förvärv av Besiktningskluster 1 AB, namnändrat till Opus Bilprovning AB, ett då helägt dotterbolag till Aktiebolaget Svensk Bilprovning. Bolaget består av 70 besiktningsstationer med geografiskt fokus på Stockholm, Mälardalen och norrut. Förvärvet motsvarar cirka en tredjedel av AB Svensk Bilprovning omsättning 2011. Köpeskillingen uppgick till SEK 365 710 728 och förvärvet slutfördes den 5 november 2012.

Förvärv av verksamheten i Alfa Maskinteknik

Opus Groups dotterbolag J&B Maskinteknik ingick i februari 2012 avtal om förvärv av verksamheten i Alfa Maskinteknik AB. Förvärvet slutfördes i mars 2012. För en utförligare beskrivning avseende förvärvet, se "Förvärv" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Förvärv av ESP, INC

I december 2011 ingick Opus Groups dotterbolag Opus US, Inc. avtal med Envirotech Systems Holdings, Inc. om förvärv av samtliga aktier i ESP. För en utförligare beskrivning avseende förvärvet, vilket slutfördes i januari 2012, se "Förvärv" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Förvärv av verksamhetsområde från Volvo Personbilar

Dotterbolaget Opus Bima träffade i november 2011 en överenskommelse om förvärv av del av Volvo Personbilar Sveriges verksamhet med försäljning av handverktyg och förbrukningsmaterial till bland annat den svenska Volvohandeln. För en utförligare beskrivning avseende förvärvet, se "Förvärv" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech

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

En första 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 högst 35 procent av nettovinsten på affären och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

Ytterligare en 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. För denna tilläggsköpeskillingen finns inget takbelopp.

Lothar Geilen som närstående i sin relation med bolaget kan maximalt erhålla 25 procent av ovan nämnda tilläggsköpeskillingar, dvs. 25 procent av 25 MUSD (162,9 MSEK) plus 25 procent av den tilläggsköpeskilling som kan komma att utgå på sålda system för trådlös bilprovning (Remote OBD).

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 bokslutdatumet 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 genomförs en avsättning först när kontrakt är påskrivna varvid denna avsättning kommer att redovisas i delårsrapporten för första kvartalet.

För det fall majoriteten av Systechs tillgångar eller verksamhet direkt eller indirekt säljs, överförs eller överläts på annat sätt, antingen genom fusion, i samband med en rekapitalisering av Systech, genom tvingande lagstiftning, genom försäljning av aktier eller genom försäljning av tillgångar i Systech, skall hela den återstående delen av den tilläggsköpeskilling som avser nya affärer (maximalt 25 MUSD) omedelbart utfalla till betalning. Avräkning skall göras för den tilläggsköpeskilling som redan utbetalats avseende nya affärer. Vad som

åsyftas här och som utlöser betalning av tilläggsköpeskilling är fall där kontrollen över Systechs verksamhet övergår till annan part (så kallad change of control).

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

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Opus Group har, förutom vad som redogörs för nedan, dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Opus Group är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Opus Groups finansiella ställning eller lönsamhet. Dotterbolaget 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 förvärvsavtalet från 2008 mellan Opus Group och säljarna av Systech. Säljarna har åtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada överstigande 70 TUSD som kan uppstå i anledning av påstått intrång, liksom ansvar för tredjemansskada. Systech bestrider patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i Bolagets räkenskaper.

Transaktioner med närstående

För information om ersättningar och villkor i anställningsavtal för ledande befattningshavare och enskilda styrelseledamöter, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" och not 8 i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2012.

Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Bolaget och dess närstående. Saldo och transaktioner mellan Bolaget och dess dotterbolag, som är närstående till Bolaget, elimineras i koncernredovisningen. Styrelseledamoten tillika affärsenhetsschefen för Bilprovning Lothar Geilen har rätt till tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda, se "Tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech" ovan.

Intressen

Erik Penser Bankaktiebolag har anlitats av Bolaget som finansiell rådgivare i samband med noteringen. Erik Penser Bankaktiebolag äger inga aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska eller andra relevanta intressen i Noteringen.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Opus Groups årsredovisningar för räkenskapsåren 2010, 2011 och 2012 samt Opus Groups delårsrapport för perioden januari-mars 2013 utgör en del av detta Prospekt och skall läsas som en del därav. Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelser finns intagna i årsredovisningen för respektive år.

Årsredovisningarna, delårsrapporten samt Bolagets bolagsordning finns tillgängliga på Opus Group hemsida, www.opus.se och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget, telefon 031-7483400, under Prospektets hela giltighetstid.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattefrågor som aktualiseras med anledning av upptagandet till handel av Opus Groups aktier på NASDAQ OMX Stockholm. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Opus Group skatterettsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i Bolagets aktier på First North Premier sker i tillräckligt stor omfattning. Sammanfattningen gäller endast obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Den är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag, som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller som förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå som beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Opus Group, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier, förutom andelar i

investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägaraktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Aktiebolag*Skatt på kapitalvinster och utdelning*

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige*Kupongskatt*

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procents kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

VERKSAMHETS- ORDLISTA

ATL

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

Besiktning

Den enskilda tjänsten att testa ett fordon.

Bilprovning

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

Centraliserad bilprovning

Centraliserad bilprovning innebär att staten i egen regi bedriver bilprovningsprogram alternativt att staten auktoriserar en motpart att utföra samtliga bilprovningskontroller samt att skapa nödvändiga databaser för exempelvis inkallelse och registerhantering. I ett centraliserat system sker kontrollen av ett fordon på en station medan åtgärden av eventuella fel normalt sker på en extern bilverkstad.

Decentraliserad bilprovning

Decentraliserad bilprovning innebär att fristående verkstäder får söka ackreditering för att utföra säkerhets- och miljökontroller. Staten i fråga auktoriserar normalt en huvudentreprenör som i sin tur kontrakterar ett antal verkstäder att utföra dessa kontroller men endast ett företag att utrusta samtliga verkstäder. Hantering av exempelvis register och inkallelse administreras av staten själv, alternativt har staten lagt ut även denna del på entreprenad.

EOBD

Förkortning för "European On Board Diagnostics", vilket avser diagnos av ett fordonets funktion via datorer inbyggda i fordonet och är den europeiska standarden från 2001. Bensindrivna bilar tillverkade efter 2001 skall vara utrustade med EOBD. För dieseldrivna bilar gäller 2003. (Se även "OBD" nedan.)

I/M program

Förkortning för "Inspection and Maintenance program" vilket är den amerikanska motsvarigheten av fordonsinspektionsprogram vilka i Sverige utförs av Svensk Bilprovning AB. Syftet med I/M program är att förbättra luftkvaliteten och trafiksäkerheten genom att identifiera fordon med höga avgashalter i behov av reparation och fordon med säkerhetsbrister genom inspektion, avgastest, och/eller nedladdning av felkoder från fordonets inbyggda datorsystem.

LPG

Förkortning för "Liquefied Petroleum Gas". En LPG-bil drivs med gasol.

OBD

Förkortning för "On Board Diagnostics", vilket avser diagnos av ett fordonets funktion via datorer inbyggda i fordonet. Dagens OBD möjliggör, genom standardiserade kommunikationsprotokoll, en snabb statuskontroll av ett fordonets olika system.

OBDII

Förkortning för "On Board Diagnostics II", se ovan. OBDII är den amerikanska standarden från 1996. Bilar tillverkade efter 1996 skall vara utrustade med OBDII. Standarden är en vidareutveckling av den ursprungliga OBD-standardens och ger större möjligheter att avläsa ett fordonets status. Standarden omfattar per idag miljörelaterade felkoder.

Remote OBD

Motsvarande trådlös bilprovning på svenska. Trådlös bilprovning innebär att en liten apparat kopplas till bilens OBD-uttag. När bilen passerar en mottagarantenn (så kallad "hot spot") sänds eventuella felkoder över till myndigheternas databas tillsammans med ett ID.

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.

ADRESSER

Opus Group AB (publ)

Bäckstensgatan 11C
431 49 Mölndal

Telefon: 031-748 34 00
Hemsida: www.opus.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bankaktiebolag
Biblioteksgatan 9
Box 7405
103 91 Stockholm

Telefon: 08-463 80 00
Hemsida: www.penser.se

Juridisk rådgivare

Advokatfirman Vinge KB
Nordstadstorget 6
Box 11025
404 21 Göteborg

Telefon: 010-614 10 00
Hemsida: www.vinge.se

Revisor

Deloitte AB
Södra Hamngatan 53
Box 33
401 20 Göteborg

Telefon: 075-246 43 00
Hemsida: www.deloitte.se

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00
Hemsida: www.ncsd.eu



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