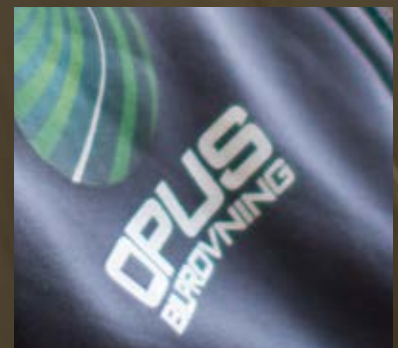
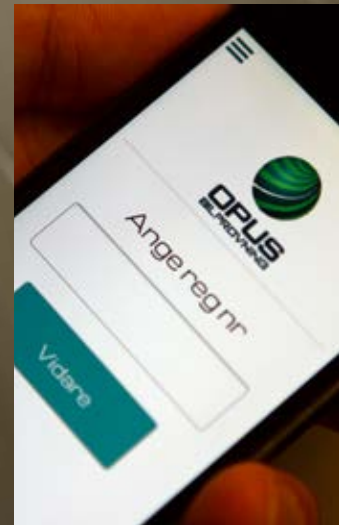




OPUS GROUP

Årsredovisning 2014

Ett globalt tillväxtföretag inom bilprovningsbranschen



www.opus.se

OPUS I KORTHET

Opus Group grundades 1990 och är en av de ledande operatörerna globalt inom bilprovning. Bolaget har över 1 700 anställda. Opus Group AB:s aktie är sedan den 2 juli 2013 noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Koncernen omsatte 2014 cirka 1 458 MSEK med starka operativa kassaflöden och god operativ lönsamhet. Egna produktionsanläggningar finns i Sverige, USA och Kina. Opus Group har huvudkontor i Mölndal i Göteborgsregionen samt 24 regionala kontor, varav 20 i USA samt i Peru, Chile, Mexiko och Pakistan.

Opus Group bedriver bilprovningsprogram samt utvecklar, producerar och säljer utrustning och IT-system till besiktningens bransch. Bolagets verksamhet bedrivs inom två divisioner: Bilprovning och Utrustning. Division Bilprovning står för cirka 91 procent av Opus Groups omsättning. Bilprovnings-divisionen består av två segment. Bilprovning Internationellt består av Opus Inspection som bedriver bilprovningsprogram globalt samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning i USA och Mexiko. Bilprovning Sverige består av Opus Bilprovning med 74 bilprovningsstationer. Division Bilprovning har sin huvudsakliga försäljning i Sverige och USA. Division Utrustning står för cirka 9 procent av Opus Groups omsättning och erbjuder huvudsakligen bilprovnings- och bilverkstadsutrustning som säljs på den globala marknaden i cirka 50 länder. Opus Group erbjuder även service av bilprovningens utrustning.

1990



Opus grundas

Opus grundas av Jörgen Hentschel och Magnus Greko och påbörjar utrustningsförsäljning.

1994



Egna produkter

Opus påbörjar egen produktutveckling och startar egen tillverkning.

2006



Opus listas på First North

Opus etablerar monteringsfabrik och eget försäljningsbolag i Kina. Opus listas på Aktietorget och senare samma år på First North. Opus omsätter 36,9 MSEK med EBITDA på 2,5 MSEK. Opus har 22 anställda.

2008



152 anställda

Opus förvärvar Systech International som medgrundades av Lothar Geilen. Opus omsätter 144,5 MSEK med EBITDA på 17,8 MSEK. Koncernen har 152 anställda.

INNEHÅLL

Året i korthet	2-3	5 år i sammandrag	28-29
Ett globalt tillväxtföretag	4-5	Kvartalen i sammandrag	30
VD-ord	6-7	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	31-32
Affärsidé, vision, strategi och mål	8-10	Information till kapitalmarknaden	33-34
Bilprovningensmarknaden	11-15	Förvaltningsberättelse	35-42
Bilprovning	11	Bolagsstyrning	43-46
Utrustning	14	Koncernens räkenskaper	47-51
Opus Groups verksamhet	16-21	Moderbolagets räkenskaper	52-55
Division Bilprovning	16	Koncernens noter	56-75
- Segment Bilprovning Sverige	16	Moderbolaget noter	76-79
- Segment Bilprovning Internationellt	17	Styrelsens försäkran	80
Division Utrustning	21	Revisionsberättelse	81
Beskrivning av Drew Technologies	22-23	Ordlista & definitioner	82-83
Organisation	24		
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	26-27		



2012

863 anställda

Opus förvärvar Environmental Systems Products Inc. i USA och en tredjedel av stationsnätet från AB Svensk Bilprovning. Opus omsätter 469 MSEK med EBITDA på 30 MSEK. Koncernen har 863 anställda.

2013

Notering Nasdaq OMX Stockholm

Opus Group AB noterades den 2 juli 2013 på Nasdaq OMX Stockholm.

2013

Omsätter 1 047 MSEK

Opus vinner det största bilprovningensprogrammet i USA i New York State samt bilprovningensprogrammet i Virginia. Opus omsätter 1 047 MSEK med EBITDA på 141,9 MSEK.

2014

Omsätter 1 458 MSEK

Opus slutför förvärvet av Envirotec Corp. och blir därmed marknadsledande i USA. Koncernen omsätter 1 458 MSEK med EBITDA på 246 MSEK.

ÅRET I KORTHET

Q1

- Opus Inspection påbörjar bilprovningsverksamhet i Virginia
- Opus Inspection påbörjar fullskalig drift av New Yorks bilprovningsprogram (NYVIP2)
- Opus Group slutför förvävet av Envirotec Corp.

Q2

- Jim Sands blir VD för Envirotec

Q3

- Delstaten Virginia tilldelar Remote Sensing kontrakt till Envirotec vilket är det första Remote Sensing kontraktet i ett decentraliserat program
- Systech Chile tilldelas sitt första bilprovningskontrakt i Chile

Q4

- Delstaten Maryland förlänger bilprovningskontrakt med Envirotec
- Envirotec undertecknar kontrakt med delstaten Indiana för bilprovningsprogram
- Opus Group emitterar en tap issue om 300 MSEK på den svenska obligationsmarknaden

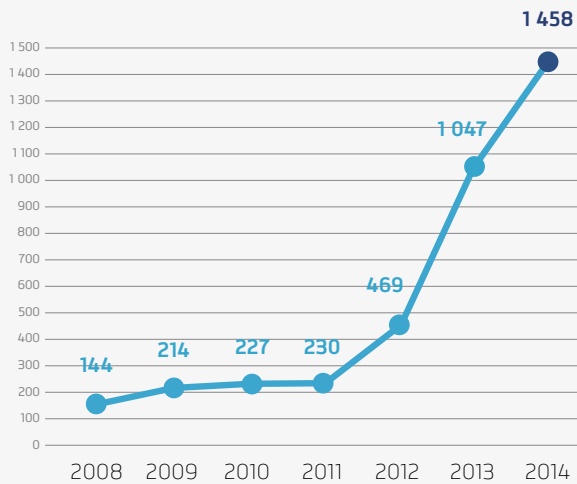
Väsentliga händelser efter årets utgång

Opus Inspection tilldelas 20-årig bilprovningskoncession i Punjabprovinsen i Pakistan

Opus Inspection tecknar avtal om att förvärva Drew Technologies i februari 2015 och slutför förvävet i mars 2015

Opus Group genomför företrädesemission om 154,7 MSEK som fulltecknas

Omsättning, Mkr



Ekonomisk sammanfattning

	2014	2013	2012
Nettoomsättning	1 457 610	1 047 493	468 989
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	246 272	141 854	29 991
EBITDA-marginal	16,8	13,5	6,4
Rörelseresultat (EBIT)	148 558	111 917	-5 813
Årets resultat	142 149	61 297	-2 261
Balansomslutning	2 327 220	1 358 062	925 743
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158 478	114 479	55 536
Resultat per aktie efter utspädning:	0,55	0,23	-0,01

Opus i siffror



25

25 bilprovningkontrakt med myndigheter i USA, Mexiko, Bermuda, Mexiko, Peru, Chile och Pakistan.



>25 000

>25 000 kunder i USA bestående av bilprovningsstationer.



157 stationer

Opus har 157 centraliserade bilprovningsstationer med komplett tjänsteutbud



50

Försäljning av bilprovningsutrustning i 50 länder.



30 miljoner

30 miljoner besiktningar årligen.



1 754

1 754 medarbetare.

ETT GLOBALT TILLVÄXTFÖRETAG INOM BILPROVNINGSINDUSTRIN

Opus Group är ett ledande företag inom bilprovningsteknologi och drift av bilprovning. Bolaget är en helhetsleverantör av tjänster och produkter med fokus på miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Opus Group är marknadsledande inom bilprovning i USA och är den näst största bilprovningsoperatören i Sverige.

Tydliga drivkrafter

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

Verksamhet med starka kassaflöden

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

Konjunkturokänslig verksamhet

Opus Group bedömer att tjänsteverksamheten inom bilprovning är konjunkturokänslig tack vare långa bilprovningkontrakt i USA och lagstadgad bilprovning i USA och Sverige.

Kontinuerligt starka finanser

Opus Group eftersträvar en kontinuerligt stark finansiell ställning vilket sker genom starka kassaflöden som i sin tur möjliggör amorteringar i hög takt samt förvärvsdriven tillväxt.

Tydliga mål

Opus Group har en tydlig målsättning att vara en ledande aktör globalt inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Opus Group skall växa framgent både genom organisk och förvärvsdriven tillväxt.

Medarbetare med kompetens

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

Marknadsledande inom
bilprovning i USA med en
marknadsandel om cirka

44%

Opus Bilprovning består av

74st

besiktningsstationer belägna i
Stockholm, Mälardalen, Dalarna,
Värmland, Skaraborg,
Småland, Blekinge och
Norrlandskusten
upp till Kiruna,

VD ORD

STARKT ÅR MED EN ORGANISK OCH FÖRVÄRVSDRIVEN TILLVÄXT PÅ 39 PROCENT OCH ÖKAD LÖNSAMHET

Vi fortsätter att utveckla Opus Group med ett dedikerat branschfokus som ett ledande globalt företag inom bilprovningsindustrin. Vid en återblick på det gångna året 2014 kan jag konstatera en positiv utveckling i den internationella affärsverksamheten med förvärvet av Envirotest och nya bilprovningsprogram i USA.

Under 2014 växte
verksamheten med

39%

– Magnus Greko, VD och koncernchef



2014 kännetecknas av god volym- och resultattillväxt kopplad till förvärvet av Envirotest och nya bilprovningssystem i USA. Omsättningen uppgick till cirka 1 458 SEK med ett resultat före avskrivningar på ca 246 MSEK motsvarande en EBITDA marginal på 16,8%. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till cirka 158 MSEK och nettoresultatet efter skatt uppgick till cirka 142 MSEK. Försäljningen jämfört med förra året ökade med 39% och vinsten per aktie ökade till 0,55 SEK (0,23) för året, delvis relaterad till en starkare dollar. Den underliggande organiska tillväxten av verksamheten (justerat för engångsförsäljningen av utrustning i staten New York 2103) var cirka 5% för hela koncernen.

Nya kontraktvinster för Opus Inspection

Den internationella verksamheten inom division Bilprovning fortsätter att leverera en stark tillväxt. Omsättningen under 2014 uppgick till 783 MSEK med en EBITDA-marginal om 21,4%. I det internationella bilprovningsegmentet tecknade vi avtal om ett nytt Remote Sensing program i delstaten Virginia som skall starta 2015. Vi tecknade ett nytt bilprovningssystem med delstaten Indiana för upp till åtta år (fyra år plus fyra års förlängning) samt fick en femårig förlängning av kontraktet i delstaten Maryland, vilket gör 2014 till ett framgångsår på den amerikanska marknaden. Dessutom vann Opus Inspection sitt

första bilprovningssystemkontrakt i Chile, som är en ny marknad för Opus i Latinamerika. Förutom vår styrka inom nya affärer har fokus under året varit att integrera Envirotest, vilket har genomförts framgångsrikt.

Investeringar bygger bolaget inför framtiden

2014 har också varit ett år av omfattande investeringar inklusive införandet av en ny affärsmodell i form av uthyrning av avgaskontrollutrustning. Opus Inspections hyresprogram för utrustning i Kalifornien har varit framgångsrikt med cirka 6 000 tecknade kontrakt. Detta påverkar tillfälligt vår lönsamhet negativt med uppstarts-kostnader, men den nya affärsmodellen kommer att generera långsiktiga kassaflöden och god lönsamhet, med start under 2015.

Egenutvecklat modernt IT-system i Sverige

Det svenska segmentet "Bilprovning Sverige" består av Opus Bilprovning AB. Bilprovning Sverige omsatte 560 MSEK under 2014 med en EBITDA-marginal om 15,3%. Inom segmentet Bilprovning Sverige har fokus under 2014 varit att införa ett nytt egenutvecklat och kundfokuserat IT-system. Detta är ett stort projekt som omfattar praktiskt taget varje del av verksamheten. Migrationsprojektet startade i mitten av 2014 och slutfördes under Q1 2015. Under september och oktober 2014 har bokningssystemet och produktionssystemet ersatts på alla Opus Bilprovningssystem stationer, vilket orsakade tillfälligt lägre besiktningsskapacitet. Detta påverkade både intäkter och vinstmarginal. Vi är övertygade om att effekterna på lång sikt kommer att vara positiv när det gäller kostnadsbesparingar, förbättrad flexibilitet och effektivitet, samt bättre service till våra kunder.

God organisk tillväxt och förbättrad lönsamhet inom utrustning

Försäljningen i Utrustningsdivisionen ökade från 123 MSEK under 2013 till 135 MSEK under 2014 vilket motsvarar en organisk tillväxt om drygt 10 procent. EBITDA-marginalen har förbättrats från föregående år och uppgick till 5,7% (5,3) för helåret.

Förvärv av Drew Technologies

Den 23 mars 2015 slutfördes Opus Groups förvärv av Drew Technologies Inc. Drew Technologies har utvecklats till en ledande leverantör av OBD-utrustning för fordonsanalys och diagnosystem till fordonstillverkare, verkstäder, bilförsäljare och bilprovningssystem globalt.

Företaget ligger i framkant inom den senaste OBD-tekniken som används för att besiktiga fordon för både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Genom att förvärva Drew Technologies stärker vi Opus Groups konkurrensfördel inom teknik för bilprovning. Vi får tillgång till en mycket viktig del inom bilprovningsteknik – den elektroniska kommunikationen med fordon vilken bedöms få en större betydelse i framtida bilprovning, och som kommer att stödja bolagets tillväxt, både på utvecklingsmarknader och på mogna marknader världen över. Med förvärvet får vi tillgång till en mycket bred kundbas. Vi kommer dels bli leverantörer till bilindustrin och deras återförsäljarnät i USA och globalt, men även till fria verkstäder i USA.

Bra start på 2015

2015 har haft en bra start med framgång i uppstarten av nya kontrakt i USA samt undertecknandet av ett nytt 20-årigt avtal i Pakistan, vilket var Opus första kontrakt på den asiatiska marknaden. Vi expanderar nu vår verksamhet i utvecklingsländer med stort behov av bilprovning och hög vagnparkstillväxt. Virginia Remote Sensing kontraktet och hyresprogrammet i Kalifornien i fas ett kommer att generera betydande intäkter under 2015. Dessa intäkter kommer att mildra den förväntade nedgången av intäkterna i Colorado programmet under 2015. I Kalifornien kommer den andra fasen av vårt hyresprogram för avgaskontrollutrustning (BAR 97 Gen3) att starta under de första sex månaderna av 2015. Därtill stärker Opus Group sin teknikportfölj inom bilprovning genom förvärvet av Drew Technologies, samt tillför nya relaterade affärsmöjligheter inom kommunikationsteknik för fordon för både bilprovningssystemmarknaden, fordonstillverkare och service eftermarknad för fordon.

Under mars genomförde Opus Group en företrädesemission om 154,7 MSEK. Emissionen genomfördes dels för att stärka bolagets balansräkning i samband med förvärvet av Drew Technologies och dels för att skapa förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion så att vi kan fortsätta leva upp till våra tillväxtmål.

Utdelning

Under 2014 har Opus levererat väl gentemot de finansiella målen och styrelsen föreslår att utdelningen höjs från 0,06 till 0,09 SEK/aktie för 2014, motsvarande cirka 10 procent av årets EBITDA.

Mölnadal i april 2015

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef

VISION, AFFÄRSIDÉ, STRATEGI OCH MÅL

Vision, affärsidé, strategi och mål

Vision

Att vara en global, ledande aktör inom bilprovning genom kundfokus, förstklassig kvalitet i verksamheten och innovativ teknik.

Affärsidé

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

Strategier

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

Huvudstrategi

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

- Bilprovningsoperatör
- Kontrollutrustning och service för bilprovningar och verkstäder

Opus Group ska leverera kompletta lösningar inom bilprovning. Det innefattar bilprovningsutrustning, mjukvaror för tester samt avancerade IT- och databaslösningar för genomförande och registrering av tester. Opus Group ska vidare erbjuda tjänster som total bilprovningsoperatör på kontrakt. Opus Groups kunder varierar beroende på produkt- och tjänsteområde.

Produktstrategi

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

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

Tillväxtstrategi

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

Strategi för Division Bilprovning

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

Strategi för division Utrustning

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

Mål

Finansiella mål

- En genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) om lägst 10 procent under en femårsperiod
- EBITDA-marginal om lägst 15 procent
- Den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska inte överstiga 3,0 gånger

Den årliga tillväxten kan variera på grund av olika faktorer som till exempel konsolidering av verksamhet. Därför baseras omsättningsmålet på ett årligt genomsnitt över en femårsperiod om lägst 10 procent.

Utfall

Opus Group har långt överträffat sitt omsättningsmål och även uppnått övriga finansiella mål. Opus Group har haft en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt om 45,7 procent under åren 2009 till 2014. Opus Group har även uppnått de finansiella målen avseende EBITDA-marginal och nettoskuldssättning för 2014. EBITDA-marginalen under 2014 uppgick till 16,8 procent vilket var högre än målet om minst 15 procent. Den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till EBITDA justerad för förvärv hamnade på 2,6 gånger.

Affärsmässiga mål

Bilprovning

Opus Group har stärkt sin ställning på bilprovningssmarknaden i USA under 2014 genom förvärvet av Envirotest och genom att vinna anbud för bilprovningsprogram. Bolaget kommer att fortsätta delta i kommande anbud för bilprovningsprogram i USA och på andra marknader. Kontrakt av denna typ har visat sig skapa god långsiktig lönsamhet och bra kassaflöden. På den svenska bilprovningssmarknaden har Bolaget som mål att erbjuda det bästa tjänsteutbudet till kund.

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.

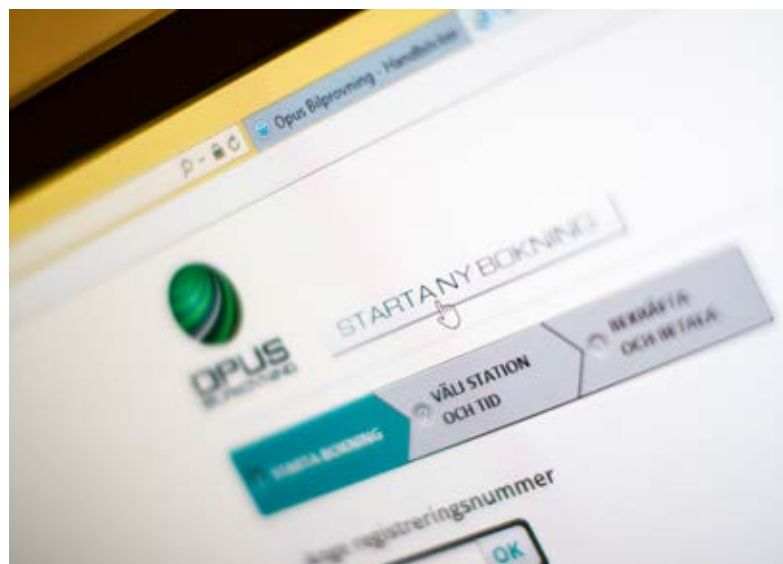
Utdelningspolicy

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy:

- Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10–20 procent av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuldssättningen.
- För 2014 har styrelsen föreslagit att en utdelning om 0,09 kronor (0,06) per aktie ska betalas ut.



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



MILJÖ OCH SÄKERHET DRIVER MARKNADEN

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

Bilprovning

Bilprovning sker på olika sätt i olika regioner i världen. Bortsett från USA och Mexiko ligger fokus på både miljö- och säkerhetskontroll. Fortsatt harmonisering pågår inom EU där ländernas regler kring bilprovning håller på att likformas enligt det nya EU direktivet 2014/45/EU som publicerades under 2014. Bilprovning i USA och Mexiko skiljer sig från Europa då USA primärt 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. I vissa delstater genomförs visuella säkerhetskontroller som en del av periodiska kontroller årligen eller vartannat år. Tillväxtregioner som Asien och Sydamerika tenderar att upprätta sina bilprovningensprogram främst efter de europeiska systemen. Allt eftersom välståndet och fordonsparkerna växer ägnas mer tid åt frågan om att upprätta bilprovningensprogram för att minska trafikolyckor och dödsfall samt för att förbättra miljön.

Den svenska bilprovningensmarknaden

Den svenska marknaden för fordonsbesiktningar är omreglerad sedan den 1 juli 2010. Etableringsfrihet och fri prissättning infördes i samband med omregleringen. Opus Group uppskattar att den svenska bilprovningensmarknaden

i Sverige uppgick till cirka 2,0 miljarder SEK under 2014 och Bolaget uppskattar att den svenska bilprovningensmarknaden kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK under 2015. Den tioprocentiga marknadstillväxten under 2015 beräknas främst bero på prisökningar men också på tillväxt i fordonsflottan och i övriga erbjudna tjänster. Bedömningen har gjorts baserat på uppskattat antal besiktningar och estimat av rådande besiktningenspriser.

Reglering

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

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

Fordonsparkens storlek och åldersstruktur

Storleken på fordonsparken drivs framför allt av befolkningsstorleken och dess totala förmögenhet. I Sverige har antalet personbilar i trafik (den största fordonskategorin sett till antalet besiktningar) vuxit med i genomsnitt 1,1 procent årligen under de senaste tio åren. Fordonens ålderstruktur har inverkan på hur ofta fordonsägaren måste besiktiga sitt fordon. Ålderstrukturen för svenska personbilar i trafik har varit relativt stabil över tid och inga större förändringar har skett mellan 2007 och 2014. I slutet av 2014 var ungefär 62 procent av personbilsflottan äldre än sju år, och måste följaktligen besiktigas årligen.

Aktörer

Opus Groups dotterbolag Opus Bilprovning AB hade under 2014 en genomsnittlig marknadsandel om 28,7 procent på den svenska bilprovningensmarknaden baserat på antal inrapporterade besiktningar till Transportstyrelsen. AB Svensk Bilprovning och Besikta Bilprovningen hade en marknadsandel om 33,5 procent respektive 23,6 procent. Utöver dessa tre aktörer som är störst har även A-Katsastus etablerat sig i Sverige under varumärket Carspect med 56 stationer och en marknadsandel om 8,1 procent. Med 39 stationer hade Dekra en genomsnittlig marknadsandel om 2,9 procent under 2014 och Clear Car med 53 stationer en marknadsandel om 2,8 procent. Andra aktörer på den svenska marknaden är Ystad Bilbesiktning med en station och Fordonsprovarna i Väst med en station.

Bilprovningensmarknaden i USA

Den amerikanska marknaden för fordonsbesiktning inkluderar två delar, fordonssäkerhet och miljökontroll. Fordonssäkerhetskomponenten beslutas lokalt i varje delstat. Fordonsbesiktning i form av miljökontroll är i USA reglerat av Environmental Protection Agency i enlighet med den federala Clean Air Act, 1975. Det finns i dagsläget inga tecken på att denna grundläggande lag kommer att ändras.

Centraliserad och decentraliserad bilprovning

Bilprovningensprogram i USA är antingen decentraliserade eller centraliserade program, eller ibland en hybrid av de två modellerna. Centraliserade bilprovningensprogram omfattar emissionskontroller som genomförs på dedikerade bilprovningstationer för detta syfte och som bedrivs av entreprenören. Detta gäller i flera delstater.

I decentraliserade bilprovningensprogram utförs emissionskontrollerna på befintliga verkstäder som har certifierad utrustning och certifierade besiktningstekniker som genomför kontrollerna. I dessa program upphandlar myndigheterna en bilprovningensoperatör som är ansvarig för IT-system, testutrustning, utbildning och certifiering av besiktningsteknikerna, revision av stationerna och kundtjänst genom call centers samt besök på plats.

Open market kontrakt är kontrakt för utrustning på decentraliserade marknader där staten bedriver bilprovningensprogrammet men där bilprovningstationerna själva får välja bland flera certifierade utrustningsleverantörer.

I USA är det primärt miljötester som utförs, vilket är drivet av luftföroreningar som är ett stort problem i framförallt storstäder. Emissionskontroller utförs i cirka 35 delstater i USA. Av dessa delstater utför tolv även

säkerhetstester av fordon. Emissionskontroller av fordon utförs huvudsakligen i de delstater där luftföroreningar överstiger de tillåtna gränserna för smog, vilket mäts via markozon.

De delstatliga myndigheterna manderar fordonsbesiktningar i dessa delstater och köper tjänster från privata bolag, vilka vanligtvis är långsiktiga kontrakt som sträcker sig mellan fyra till sju år. Dessa kontrakt förlängs vanligtvis två till sex år ytterligare, varefter en ny upphandlingsprocess startar. Bolaget bedömer att det sker omkring tre till fyra nya upphandlingar i USA varje år och att värdet på varje individuell upphandling ligger mellan 0,1 till 1,0 miljard SEK över en fem- till tioårsperiod.

Reglering av fordonsutsläpp i USA kan komma att skärpas allt mer när den amerikanska miljömyndigheten EPA:s föreslagna strängare krav gällande smog har blivit officiella. Opus Inspection bedömer att marknaden för bilprovning kan växa om kraven skärps.

Marknadsstorlek

Storleken på den amerikanska bilprovningensmarknaden i det led där Opus Inspection är verksamt som bilprovningensoperatör uppskattas av Opus Inspection ha uppgått till cirka 250 MUSD under 2014. Marknaden uppskattas uppgå till cirka 240 MUSD under 2015 baserat på antal besiktningar och genomsnittspris.

Bakgrunden till Bolagets bedömning om att marknaden i Nordamerika kommer att krympa något under 2015 jämfört med 2014 beror främst på att bilprovningensprogrammet i British Columbia, Kanada, har avvecklats per den 31 december 2014 samt att det första kontrolltillfället i Colorado har ändrats från fyra till sju år, per den 1 januari 2015. Detta har minskat besiktningensvolymerna men kompenseras delvis av ett nytt bilprovningensprogram i USA (Virginia Remote Sensing som vunnits av Opus Inspection) samt av tillväxten i fordonsflottan och prishöjningar i flera delstater.

Avvecklingen av bilprovningensprogrammet i provinsen British Columbia var ett politiskt beslut. Då Kanada inte har motsvarande lagstiftning om luftkvalitetsnormer som tvingar delstaterna i USA till införande av miljökontroller på bilar, eller annan luftförbättrande åtgärd, var bilprovningensprogrammet i British Columbia ett frivilligt program som sedan länge förväntats att avslutas.

Colorados bilprovningensprogram är ett av de striktare i USA. På grund av försämrad luftkvalitet expanderade Colorado sitt obligatoriska bilprovningensprogram geografiskt under 2009 vilket resulterade i fyra nya bilprovningstationer och utökad Remote Sensing.

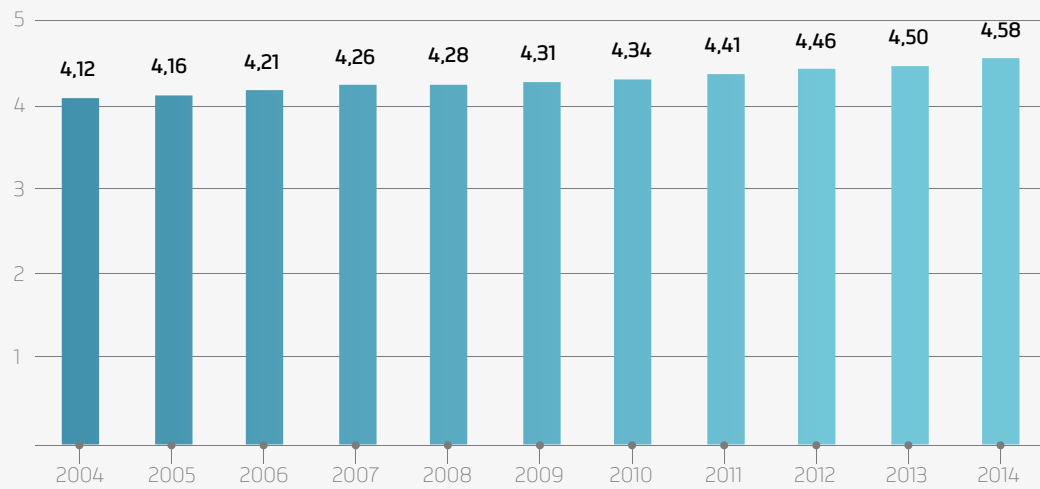
Konkurrens på bilprovningensmarknaden i USA

Opus Inspection är marknadsledande inom både centraliserad och decentraliserad fordonsbesiktning i USA, med en av Bolaget uppskattad, total marknadsandel om cirka 44 procent. Marknadsandelen har beräknats genom officiell volym av årliga besiktningar samt genom en uppskattning av intäkterna i respektive delstat.

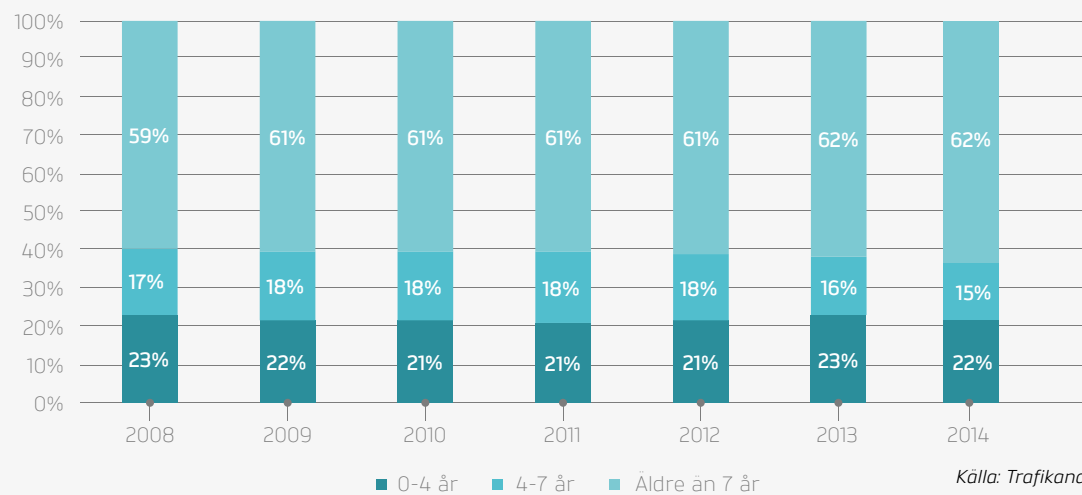
Opus Inspection är konkurrensutsatt av ett antal aktörer på den amerikanska marknaden, däribland Parsons, Gordon Darby, Applus+, SGS, samt ytterligare ett antal mindre aktörer.

UTVECKLING AV SVENSKA PERSONBILSFLOTTAN

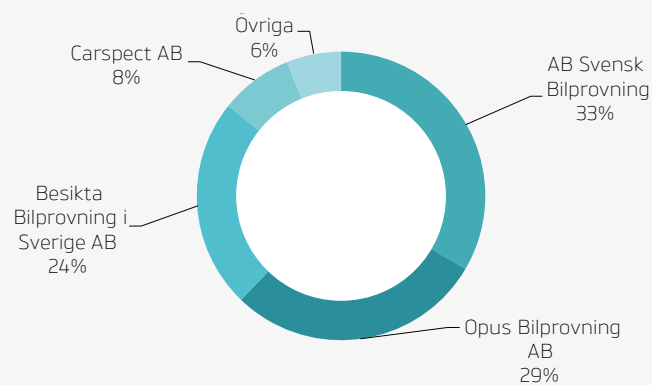
Antalet svenska personbilar i trafik (miljontal)



Källa: SCB

ÅLDERSTRUKTUREN FÖR SVENSKA PERSONBILAR

Källa: Trafikanalys

MARKNADSANDELAR PÅ DEN SVENSKA BILPROVNINGSMARKNADEN PER BESIKTNINGSFÖRETAG, 2014

Källa: Transportstyrelsen

Konkurrens på den globala bilprovningensmarknaden

Det finns vidare ett antal aktörer som verkar internationellt. Bland dessa aktörer märks DEKRA, det största bilprovningensföretaget globalt, flera av de tyska TÜV organisationerna t.ex. TÜV Süd, TÜV Nord, TÜV Rheinland, den schweiziska gruppen SGS, spanska Applus+, finland-baserade A-Katsastus, svenska AB Svensk Bilprovning, franska Bureau Veritas och flera andra aktörer.

Samtliga ovanstående organisationer är engagerade i en rad olika verksamheter varav bilprovningensaffären utgör en del av verksamheten.

Bilprovningensmarknaden i Chile

Chile är en politiskt stabil ekonomi med 17,6 miljoner invånare. Landet har 15 administrativa regioner där huvudstaden är Santiago som ligger i Metropolitana regionen. Landet har haft en god ekonomisk utveckling där real BNP ökade med cirka 4 procent i genomsnitt årligen under åren 2005 – 2012. Den årliga fordonstillväxten uppgick till 7 procent i genomsnitt under åren 2005 – 2013. Andelen personbilar i Chile uppgick till cirka 4,2 miljoner år 2013. Andelen personbilar per 1 000 invånare steg från 150 år 2005 till 237 år 2013, väsentligt lägre än genomsnittet i utvecklingsregioner (EU27 = 563 år 2012).

Chile har i över femton år haft en välutvecklad bilprovningensmarknad med både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Ministry of Transport and Telecommunication (MTT) är den ansvariga instansen för övervakning och licensiering av bilprovningensstationer. Lätta fordon och motorcyklar besiktigas årligen med undantag av de första två åren. Tunga fordon och public service fordon besiktigas halvårsvis. Upphandlingar från MTT gällande koncessioner som tilldelas bilprovningensoperatörer löper vanligtvis under cirka åtta till tio år. För varje region i Chile bestämmer MTT hur många koncessioner som skall vara tillåtna i varje region. MTT bestämmer även antal stationer och testlinjer som skall få öppnas i varje region. Antalet besiktningar i Chile uppgick till 5,2 miljoner under 2013.

Bilprovningensmarknaden i Pakistan

Pakistan är med sina 185 miljoner medborgare det sjätte folkrikaste landet i världen. Punjab-provinsen är den största provinsen i Pakistan med mer än 50 procent av befolkningen. Historiskt har Pakistan inte haft någon bilprovning. Government of the Punjab Transport Department i Punjab-provinsen har fattat beslut om att starta ett bilprovningensprogram inledningsvis för fordon i kollektivtrafik. Opus Inspection har kontrakterats som exklusiv leverantör till att designa, bygga och driva ett program i Punjab för att erbjuda effektiv och opartisk bilprovning av hög kvalitet för allmänheten. Målet med bilprovningensprogrammet är att förbättra trafiksäkerheten och miljön för medborgarna genom förbättringar inom transportsektorn. Programmet kommer därför att omfatta både miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Bilprovningensprogrammet kommer att genomföras under två olika faser. Fas 1 som börjar 2015 omfattar ett stationsnätverk av minst tre bilprovningensstationer för fordon i kollektivtrafik i Lahore. Fas 2 som startar tolv månader efter fas 1 skall utvidga besiktningar av fordon i kollektivtrafik till resten av distriktet i Punjab-provinsen. Fas 2 omfattar tolv ytterligare bilprovningensstationer plus

mobila bilprovningensenheter. Bilprovningensprogrammet kan senare bli utvidgat och inkludera alla privata fordon i Punjab-provinsen.

Under 2013 hade provinsen Punjab cirka 511 000 kollektivtrafikfordon, varav 265 000 av dem var i staden Lahore. Antalet privata fordon uppgår till flera miljoner. Antalet fordon i Pakistan ökar med cirka 6 – 8 procent per år och varje fordon i fas 1 och fas 2 ska enligt lag besiktigas varje halvår. Bilprovningenspriserna kommer enligt avtal att uppräknas varje år för att kompensera för inflationen. Kontraktet garanterar att andelen besiktigade fordon uppgår till minst 50 procent och förväntas öka successivt varje år.

Bilprovningenskontraktet vanns i en offentlig upphandling med hög internationell konkurrens och har upphandlats under Private Public Partnership (PPP) regler som främjas av Världsbanken för att hjälpa till att utveckla infrastrukturen på tillväxtmarknader. PPP-processen är utformad för att ge enhetlighet, öppenhet och trovärdighet till upphandlande från regeringar.

Drivkrafter för bilprovning

Marknaden för produkter och tjänster inom bilprovning är främst driven av lagstiftning och reglering. Föreningar i storstäder har successivt tilltagit runt om i världen och emissionskontroller av fordon har visat sig vara ett effektivt verktyg för att sänka utsläppshalten. Vetskapen om den inverkan som avgasutsläpp har på hjärt- och kärlsjukdomar har skapat ett medvetande om behovet för emissionsreduktion, vilket följaktligen leder till en större marknad för emissionskontroller och tillhörande bilprovningensprogram.

Det ökande antalet fordon är också en stark drivkraft för tillväxten av bilprovningensmarknaden. Tillväxten i fordonsbeståndet är framträdande i utvecklingsländer, där dessutom förutsättningarna för marknadstillväxt generellt sett är gynnsammare då fordonsförhållandena är samre och bilprovningensprogram är antingen outvecklade eller obefintliga.

Utrustningsmarknaden

Utrustningsmarknaden

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 fordonens funktion via elektronisk utrustning inbyggd 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 många länder i Västeuropa. Bilprovningar och fordonsverkstäder investerade då i ny utrustning och



Opus Bilprovning har implementerat ett modernt egenutvecklat IT-system under 2014. Effekterna på lång sikt kommer att vara positiv när det gäller kostnadsbesparingar, förbättrad flexibilitet och effektivitet, samt bättre service till kunderna.

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 merförsäljning sker.

Marknadsstorlek

Enligt Opus Groups bedömning uppgår marknaden i Europa för verkstadsutrustning inom bilindustrin till cirka 9 miljarder SEK och marknaden för den utrustning som Opus Group konkurrerar inom till cirka 6 miljarder SEK.

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 som Bosch (Tyskland), Snap-on (USA), Actia (Frankrike), Werther (Italien), Maha (Tyskland), Nussbaum (Tyskland) samt Launch (Kina). Lokalt i Europa finns Hella-Gutmann (Tyskland), Omitec (England), AVL Ditest (Österrike), VTEQ (Spanien), BM Autoteknik (Danmark), Texa (Italien), Brain Bee (Italien).

TYDLIGT BRANSCHFOKUS

Opus Groups verksamhet bygger på att erbjuda och möjliggöra miljö- och säkerhetskontroll av fordon på ett rationellt och effektivt sätt. Bolaget verkar i hela värdekedjan, från utveckling, produktion och försäljning av utrustning för fordonstester till att bedriva bilprovningssystem.

Division Bilprovning

Division Bilprovning

Opus Groups bilprovningssystem är indelat i två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Segmentet Bilprovning Sverige består av Opus Bilprovning som bedriver bilprovning i Sverige. Segmentet Bilprovning Internationellt består av verksamheter som bedrivs av Opus Inspection. Opus Inspection bedriver bilprovningssystem på kontrakt globalt, samt säljer och erbjuder service till utrustning för miljökontroll av fordon i USA och Mexiko.

Segment Bilprovning Sverige

Opus Bilprovning

Opus Bilprovning har en konkurrenskraftig ställning med cirka 29 procents marknadsandel i Sverige(1). Verksamheten består av 74 besiktningstationer belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlandskusten upp till Kiruna, med huvudkontor i Stockholm. Opus Bilprovning hade 557 anställda den 31 december 2014 (493 män och 64 kvinnor) (inklusive deltidsanställda).

Under 2014 genomförde Bolaget cirka 1,7 miljoner fordonsinspektioner. Drygt 1,6 miljoner utgjorde lätta fordon och av dessa var drygt 1,2 miljoner personbilar. Totalt utfördes 70 000 tunga besiktningar. Opus Bilprovning besiktigar fordonen och säkerställer dess trafiksäkerhet.

Opus Bilprovning omsatte cirka 559,5 MSEK under 2014. Opus Bilprovningssystem besiktningstationer är främst belägna nära tätbebyggda områden. Bolaget har ett geografiskt fokus på Stockholm och Mälardalen, men besiktningstationerna finns även belägna längs ostkusten av den norra delen av Sverige samt i vissa områden av sydöstra Sverige. Opus Bilprovning har en stark marknadsnärvaro i det geografiska område där besiktningstationerna 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, husbilar och husvagnar. Det totala antalet obligatoriska fordonsbesiktningar uppgick till cirka 1,7 miljoner under 2014 och stod för cirka 95,9 procent av Bilprovning Sveriges omsättning.

Periodisk kontrollbesiktning utgör kärnan i verksamheten och uppfyller alla statliga krav för att säkerställa att fordonet är säkert, både för medtrafikanter och för miljön. En periodisk kontrollbesiktning utförs av certifierad besiktningssystempersonal och innefattar invändig och utvändig besiktning, kontroller och mätningar. 77,5 procent av antalet kontrollbesiktningar utgjorde personbilar under 2014 (både kontrollbesiktning och efterkontroll). Andra fordonskategorier är motorcyklar, lätt och tung lastbil, lätt och tung släpvagn, bussar samt husvagnar, husbilar och EU-mopeder.

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

Opus Bilprovning erbjuder även flera frivilliga tjänster. Bland de frivilliga tjänsterna ingår bland annat tjänsten Biltest som är en opartisk bedömning på begagnade fordon utifrån aspekterna trafiksäkerhet och miljö.

Opus Bilprovning genomför cirka 1,7 miljoner

fordonsinspektioner per år. Vilket är cirka 29 procent av antalet besiktningar i Sverige.

Kunder

Opus Bilprovningens 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.

Ackreditering

För att få etablera en besiktningstation måste besiktning företagen ackrediteras för fordonbesiktning av Swedac. Swedac ställer höga krav på det företag som ansöker om tillstånd att bedriva fordoninspektioner. Det ställs bland annat krav på att besiktning företaget har rätt teknisk kompetens, utrustning och kvalitetsystem samt att den är oberoende. Den som vill utföra fordonbesiktning får exempelvis inte ägna sig åt bilförsäljning, biluthyrning, fordonreparationer eller försäljning av reservdelar.

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

Segment Bilprovning Internationellt

Segmentet Bilprovning Internationellt erbjuder bilprovningstjänster på kontraktbasis samt försäljning och service av emissionskontrollutrustning till bilprovning program på den nord- och sydamerikanska marknaden. Segmentet har som mål att expandera sin verksamhet till nya geografiska områden. I vissa fall säljs utrustningen med tillhörande servicekontrakt men utrustningen erbjuds också i form av hyreslösningar som inkluderar både utrustning och den service som krävs.

I många bilprovning program, verkar Opus Group 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 bilprovning programmet är baserat på ett centraliserat, decentraliserat eller open market system. Verksamheten inom Bilprovning Internationellt bedrivs genom Opus Inspection.



Faktaruta USA

Opus Inspection är
marknadsledande i USA
44 procent
marknadsandel
Hanterar cirka 28 miljoner
besiktningar årligen
82 centraliserade stationer
Över 25 000 fristående
kunder i decentraliserade
program

Opus Inspection

Opus Inspection med huvudkontor i East Granby, Connecticut, erbjuder nyckelfärdiga system och tjänster för miljö- och säkerhetskontroller av fordon. Opus Inspections produkt och tjänsteutbud innefattar komplett driftservice av bilprovningssystem, Vehicle Inspection Database (VID) system och emissionskontrollutrustning. Opus Inspection är verksam i framförallt Nordamerika där Bolaget är marknadsledare men har även verksamhet i form av drift av bilprovningssystem i Mexiko, på Bermuda och i Peru. Under 2015 kommer Bolaget också att starta bilprovningssystem i Chile och Pakistan. Opus Inspection utför totalt cirka 30 miljoner kontroller per år och har över 25 000 kunder, bestående av bilprovningstationer.

Den 28 februari 2014 förvärvade Opus Group bilprovningssystemet Envirotec som är marknadsledande i Nordamerika inom centraliserad bilprovning. Envirotec, ett dotterbolag till Opus Inspection, erbjuder komplett programutveckling, implementering och löpande förvaltning av främst långsiktiga, centraliserade bilprovningssystem till myndigheter över hela kontinenten. Envirotec sköter driften av fem centraliserade program under eget varumärke i Colorado, Maryland, Indiana, Ohio and Tennessee i USA. Envirotec brukade även sköta driften för programmet i British Columbia i Kanada från 1992, fram till 31 december 2014 då programmet avslutades. Envirotec erbjuder också Remote Sensing (RS) tjänster i USA och globalt. Genom Envirotecs nätverk av bilprovningstationer och RSD-teknik utför Envirotec över fem miljoner unika fordonsemissionskontroller årligen.

Upphandlingar i USA

Opus Inspection deltar i anbudsproceduren för offentliga upphandlingar. De kontrakt som Opus Inspection tecknar med delstatsmyndigheter i USA är i huvudsak långsiktiga med en estimerad livslängd på fem till tio år inklusive kontraktsförlängningar. Internationellt varierar dessa kontrakt mellan 8 - 20 år. Den amerikanska upphandlingsprocessen styrs av amerikansk lag. Vid upphandling lämnar privata aktörer anbud som beskriver hur de planerar att bedriva bilprovningen framförallt genom detaljerade dokumentationsanbud och muntliga presentationer. Anbudena poängsätts baserat på flera kriterier, bland annat kundreferenser, teknik, finansiell stabilitet, storlek, ledarskap, teknisk kompetens och pris.

Vinst av upphandling i Colorado, Virginia, Chile och Indiana

Opus Inspection och dess dotterbolag Envirotec har vunnit flera upphandlingskontrakt för bilprovningssystem under 2014. I februari 2014 signerade Envirotec kontrakt för bilprovning i Colorado av Colorado Department of Public Health and Environment. Den ursprungliga kontraktstiden är fem (5) år med start i januari 2015, med två (2) förlängningar om två (2) år och fyra (4) år, totalt elva år. I augusti 2014 signerade Envirotec ett nytt kontrakt som innebär att tillhandahålla Remote Sensing (RS) tjänster, vilket inkluderar "Clean Screen" och "High Emitter" identifiering som en integrerad del av delstaten Virginias bilprovningssystem för miljökontroll, vilken administreras av Virginia Department of Environmental Quality (DEQ). Den ursprungliga kontraktstiden är tre (3)

år från driftstart, med två (2) förlängningar om två (2) år vardera, totalt sju år. Detta program beräknas starta i Q2 2015 och kommer att vara ett komplement till Opus Inspections befintliga bilprovningssystem i delstaten Virginia. Opus Inspections dotterbolag Systech Chile Ltda. tilldelades uppdraget att utforma, bygga, utrusta och driva tre centraliserade bilprovningssystem i Maule-regionen, söder om Santiago, Chile. Kontraktet med ministeriet för transport och telekommunikation omfattar en koncession som löper under åtta år. Under koncessionen skall Systech Chile förse städerna Curicó, Parral och Constitución med bilprovningstjänster som omfattar både miljö- och säkerhetskontroll. Programmet beräknas starta i Q3 2015. Dessutom undertecknade delstaten Indiana ett kontrakt med Envirotec att tillhandahålla emissions-tjänster av fordon för Indiana Department of Environmental Management (IDEM). Kontraktets löptid är fyra (4) år, till och med den 31 december 2018 med möjlighet för delstaten att förlänga avtalet upp till fyra (4) ytterligare år. Därtill har Envirotec fått en förlängning av sitt kontrakt att erbjuda emissionskontroller av fordon för delstaten Maryland, Motor Vehicle Administration (MVA). Ändringen kommer att förlänga kontraktet till 30 september 2019.

Ny affärsmodell för utrustningsmarknaden i Kalifornien

Kalifornien ligger i framkant inom regleringar för miljökontroll av fordon. Enligt ny lagstiftning i Kalifornien behöver smogkontrollstationer ej längre genomföra avgaskkontroller under belastning på fordon modell år 2000 eller nyare. Istället ska en OBD-kontroll genomföras. För att bemöta det förändrade regelverket har Opus Inspection utvecklat en ny OBD OIS-avgasmätare och ändrat sin affärsmodell i Kalifornien. Historiskt sålde Opus Inspection utrustning och erbjöd serviceavtal för utrustningen. Den nya affärsmodellen innebär att Opus Inspection erbjuder hyreskontrakt för utrustningen där all service ingår. Affärsmodellen har visat sig vara väldigt framgångsrik och Opus Inspection har kontrakterat över 50 procent av marknaden för OBD OIS-utrustning. Det finns ytterligare tillväxtpotential för Opus Inspection i Kaliforniens utrustningsmarknad under 2015 genom motsvarande hyresavtal för utrustning avsedd för att besiktiga äldre fordon i form av BAR-97 Emissions Inspection System (EIS) Gen3. De nya hyreskontrakten för EIS Gen3 tillåter bilprovningssystem att ersätta den äldre generationens miljökontrollutrustning som vanligen är mer än 15 år gammal utan förskotts betalning. EIS är ett krav på cirka 3 000 STAR-certifierade bilprovningssystem för miljökontroll i Kalifornien och är valfritt på alla andra stationer. Utrustningen kommer att användas som tillägg till den nya OBD OIS-utrustningen.

Vinst av upphandling i Pakistan

Opus Inspection tecknade i februari 2015 ett avtal med Government of the Punjab Transport Department i Punjab provinsen i Pakistan. Avtalet omfattar en koncession om att utforma, bygga och bedriva högkvalitativ bilprovning i Punjabprovinsen. Löptiden för koncessionen omfattar 20 år med två möjliga förlängningar om fem år vardera (20+5+5).

Bilprovningssystemet kommer att genomföras under två olika faser. Fas 1 som börjar 2015 omfattar ett

”Opus Inspection har för tillfället 21 kontrakterade bilprovning-program i USA.”



stationsnätverk av minst 3 bilprovningstationer för fordon inom kollektivtrafiken i Lahore. Fas 2 som startar tolv månader efter fas 1 skall utvidga besiktningar av public service fordon till resten av distriktet i Punjab-provinsen. Fas 2 omfattar tolv ytterligare bilprovningstationer plus mobila bilprovningseenheter. Bilprovningprogrammet kan senare bli utvidgat och inkludera alla privata fordon i Punjab-provinsen.

Under 2013 hade provinsen Punjab cirka 511 000 kollektivtrafikfordon, varav 265 000 av dem var i staden Lahore. Antalet privata fordon uppgår till flera miljoner. Antalet fordon i Pakistan ökar med cirka sex till åtta procent per år och varje fordon i fas 1 och fas 2 ska enligt lag besiktigas varje halvår. Bilprovningspriserna kommer enligt avtal att uppräknas varje år för att kompensera för inflationen. Kontraktet garanterar att andelen besiktigade fordon uppgår till minst 50 procent och förväntas öka successivt varje år.

Produkter och tjänster

Opus Inspections produkt- och tjänsteerbjudande i Nordamerika är brett och innefattar hela värdekedjan för bilprovning. Opus Inspection utvecklar och installerar avancerade IT VID-system för bilprovning för både centraliserade och decentraliserade bilprovningprogram. VID lagrar all data från en bilprovning, jämför fordons-specifika uppgifter med myndighetens databas, kontrollerar bilprovningprogrammet och bilprovningstationens parametrar samt analyserar alla aspekter av resultaten. Opus Inspections utvecklingsavdelning i Tucson, Arizona, har cirka 60 heltidsanställda ingenjörer/QA/project management personal som arbetar med R&D, produktutveckling och stöd till befintliga produkter och tjänster.

I flera delstater med decentraliserade bilprovningprogram ansvarar Opus Inspection för all service inklusive design, installation och underhåll av VIDs och testutrustning, utbildning, revision av programmet, telefonsupport samt ackreditering och certifiering av stationer. I vissa delstater med centraliserade bilprovningprogram är Opus Inspection ansvarig för hela driften av bilprovningprogrammet och testerna utförs på Opus Groups ägda stationer av Opus Groups personal.

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 av fordon erbjuds främst till besiktningstationer under decentraliserade program.

Opus Inspection har för tillfället 21 kontrakterade bilprovningprogram i Nordamerika. De flesta av dessa program omfattar bilprovningprogram där Opus Inspection ansvarar för den operativa driften. Opus Inspection hanterar cirka 30 miljoner besiktningar årligen på över 25 000 stationer. Vidare bedriver Opus Inspection bilprovningprogram i Mexiko, på Bermuda och i Peru som innefattar både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Bilprovningverksamhet planeras att startas i Chile och Pakistan under 2015.

Opus Inspection's Remote Sensing Device (RSD)-utrustning används både i Nordamerika och internationellt. Clean Screen-programmet, som utvärderar utsläpp från fordon med RSD-utrustning, används idag främst i Colorado men är också i bruk i Ohio, Tennessee och Virginia. Opus Inspection använder också Remote Sensing för att identifiera höga utsläppsnivåer (skadliga utsläppsnivåer) i Arizona, Kalifornien, Massachusetts, Texas och Virginia. RSD-tjänster för fordonsflottan har använts i Arizona, Nevada, Texas, Pennsylvania, Rhode Island, Maryland, Indiana, Connecticut, Washington DC samt Kalifornien i USA och internationellt i Korea, Singapore, Brasilien, Indien, Kina, inre Mongoliet och Spanien. Program som använder RSD för att mäta utsläpp och skadliga utsläppskällor från fordon, och Fleet Characterization program står totalt för en betydande andel av Envirotests försäljning och har god potential för tillväxt.

Remote Sensing

Remote Sensing utrustning mäter fordonsutsläpp från vägkanten samtidigt som en registreringsskyltläsande kamera fotograferar fordonets registreringsskylt. Remote Sensing är ett komplement till bilprovningstationer där fordon som blir godkända i ett RSD-program i vissa delstater ej behöver besiktiga sitt fordon vid en bilprovningstation. Detta kallas "Clean Screening".

ETest Corp., ett dotterbolag till Opus Inspection, besitter den ledande positionen internationellt inom RSD-tjänster, med sin patenterade produkt AccuScanTM. ETest erbjuder ett flertal RSD-program där tjänsterna inkluderar utvärdering av fordonsutsläpp i förhållande till gällande regler, upptäckt av avgas- och vätskeläckage och övervakning av utsläpp från tunga fordon. RSD kan också användas för att på flera olika sätt utvärdera hur effektiva bilprovningssystem är.

Patent

Opus Inspection innehar ett antal patent för RSD-teknik samt har en exklusiv global licens för RSD-teknik patenterat av en tredje part. Dessa patent och licenser ger skydd mot eventuella konkurrenters användning av tekniken i de flesta delar av världen. Vidare innehar Opus Inspection ett antal patent för tekniker inom analys av fordonsutsläpp som inte har något samband med RSD.

Referenser Bilprovning Internationellt

Nedan ges en sammanfattning av Opus Inspections kontrakt:

- **Centraliserade program:**

Colorado, Nashville, Tennessee, Middle Tennessee, Indiana, Maryland, Ohio, Portland, Oregon, Delaware, New York Taxi and Limousine Commission, Bermuda, Peru, Chile (2015) och Pakistan (2015).

- **Decentraliserade program:**

New York, Connecticut (EDBMS Database System), Utah County, Louisiana, Missouri, North Carolina (NC-MILES), Rhode Island, Virginia och Wisconsin.

- **Decentraliserade program med utrustning och service (open market):**

Decentraliserade program med utrustning och service (open market): Kalifornien (EVAP, Smog check, DAD), Georgia, North Carolina, Pennsylvania, Texas och Mexiko.

- **Remote Sensing program**

Virginia RSD, Colorado RSD och Texas RSD.

Division Utrustning

Opus Groups Division 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 och bilverkstäder. Division Utrustning bedrivs genom dotterbolagen Opus Equipment och J&B Maskinteknik.

Produkter och tjänster

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

Opus Equipment säljer verkstadsutrustning och förbrukningsartiklar till den nordiska fordonsmarknaden. Verkstadsutrustningen inkluderar ett brett utbud av produkter till verkstadsindustrin som exempelvis diagnosutrustning, tryckluftsutrustning, däck- och hjulutrustning och lyftar. Inom denna verksamhet är Opus Equipment en ledande leverantör till bland annat Svensk Volvohandel, VW, BMW, Toyota med flera. Helhetslösningar erbjuds med strategiska samarbeten. Opus Equipment erbjuder även produkter inom Fleet Management vilket inkluderar alkomätare, alkoholås och elektroniska körjournaler. Service och installationer erbjuds genom systerbolaget J&B Maskinteknik.

J&B Maskinteknik, med huvudkontor i Mölndal, installerar och utför service på utrustning till bilprovningssystem och bilverkstäder i Sverige. Genom J&B Maskinteknik har Opus Group byggt upp en rikstäckande serviceorganisation som utför ackrediterad kalibrering till bilprovningar och verkstäder som underhåller och reparerar en stor mängd fordonsverkstadsutrustningar.

Kunder

Opus Groups kunder inom division Utrustning är i huvudsak bilprovningssystem (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

Division Utrustning har bland annat genomfört följande leveranser inom bilprovning:

- **Testlinjer** till Sverige, Norge, Storbritannien, Belgien och Finland.
- **OBD-testutrustning** till Frankrike, Polen, Holland och Finland.
- **Avgasmätare** till Storbritannien, Filippinerna och Nya Zeeland.
- Kompletta **bilprovningssystem** till Peru och Mongoliet.
- Avtal om att leverera majoriteten av testutrustningen till finska **A-Katsastus Group**.
- Kompletta anläggningar till **Carspects bilprovningssystem** i Sverige.
- Avtal om att leverera testutrustning till flera av de svenska bilprovningssystemen.

BESKRIVNING AV DREW TECHNOLOGIES

Introduktion

Den 23 mars 2015 förvärvades Drew Technologies (Drew Tech) av Opus Groups dotterbolag Opus Inspection. Drew Tech är verksam inom fordonskommunikationsanalys och diagnostik för bilprovsningsbranschen och för OEM fordonsindustrin. Köpeskillingen uppgick till 30 MUSD cirka 255 MSEK och maximalt 4,4 MUSD (cirka 37 MSEK) i eventuell tilläggsköpeskilling att betalas ut över fem år.

Drew Tech med huvudkontor i Ann Arbor, Michigan, USA grundades 1996 och har utvecklats till en ledande leverantör av OBD-utrustning för fordonskommunikationsanalys och diagnos till fordonstillverkare, verkstäder, bilförsäljare och bilprovsningsstationer globalt. All produktutveckling, design och slutlig produktion sker i Ann Arbor. Företaget ligger i framkant inom den senaste OBD-tekniken som används för att besiktiga fordon för både miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Förvärvet innebär att Opus Group får tillgång till den viktiga OBD-tekniken som Bolaget använder på flera marknader. Detta är en teknik som är av stor vikt för Opus Inspections framtida produkt- och tjänsteutbud på bland annat den amerikanska bilprovsningsmarknaden.

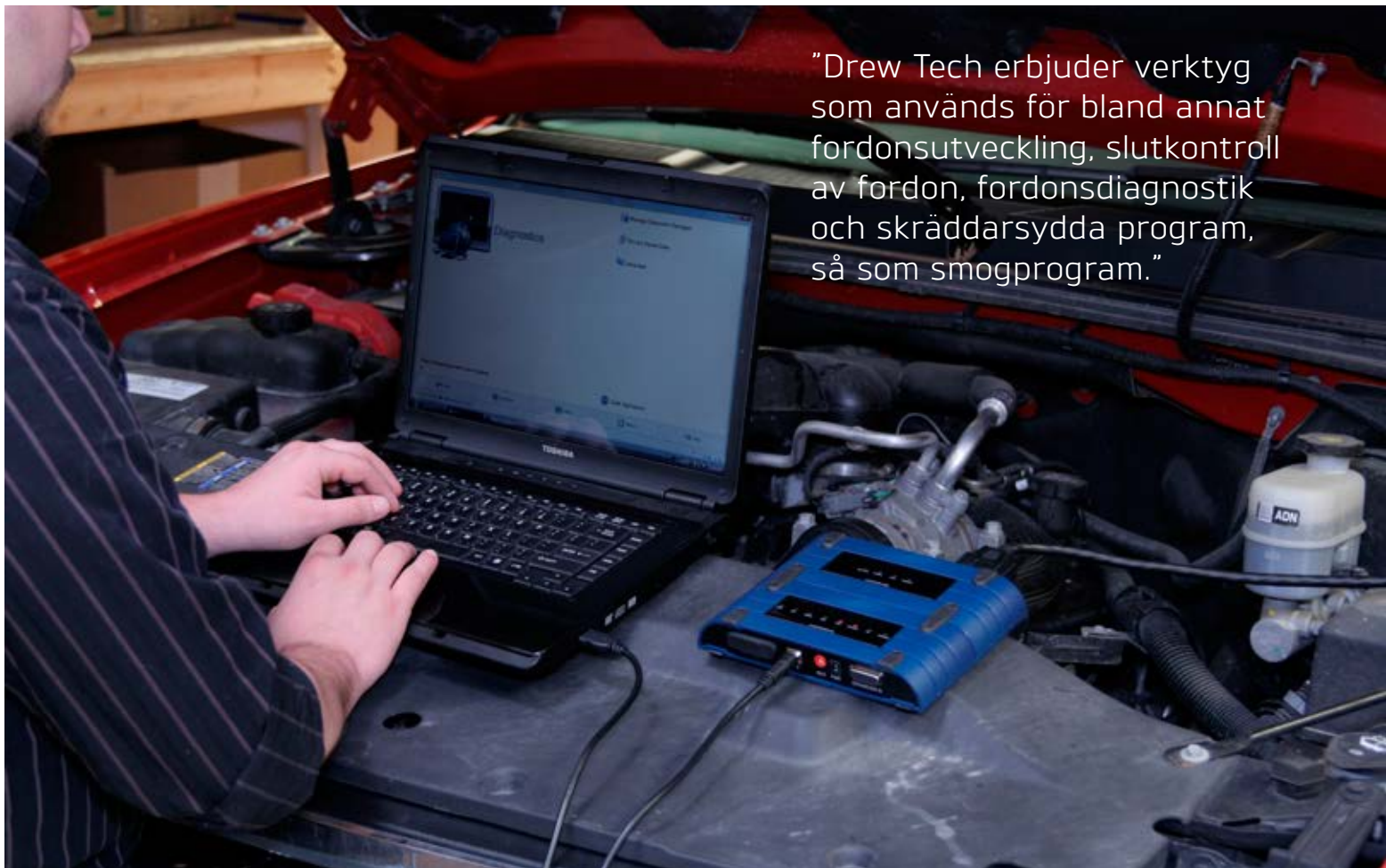
För 2014 redovisade Drew Tech en omsättning om cirka 12,9 MUSD (cirka 110 MSEK), ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 5,4 MUSD (cirka 46 MSEK) och ett rörelseresultat (EBIT) om 5,3 MUSD (cirka 45 MSEK). Opus Groups dotterbolag Opus Inspection köpte under 2014 produkter från Drew Tech för ett sammanlagt värde om 2,2 MUSD (cirka 18 MSEK). Verksamheten har cirka 28 anställda. Drew Tech har haft en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt om 29 procent under de sju senaste åren.

Verksamheten

Produkter och tjänster

OEM – STANDARDISERAD OCH ANPASSAD ELEKTRONIK
Drew Tech erbjuder verktyg som används för bland annat fordonsutveckling, slutkontroll av fordon, fordonsdiagnostik inom miljö- och säkerhetskontroll och skräddarsydda program, så som smogprogram.

Drew Tech är en ledande tillverkare av fordonskommunikationsverktyg som använder sig av J2534 som är en SAE-standard för kommunikation mellan dator och fordon. Statliga bestämmelser i USA kräver att alla biltillverkare erbjuder oberoende bilverkstäder tillgång till deras



”Drew Tech erbjuder verktyg som används för bland annat fordonsutveckling, slutkontroll av fordon, fordonsdiagnostik och skräddarsydda program, så som smogprogram.”



diagnossystem för återförsäljare genom J2534 eller andra standarder senast 2018. Drew Tech var först med att lansera ett verktyg med J2534 Standard.

Drew Tech J2534-verktyg används av tillverkare och leverantörer av personbilar samt lätta och tunga lastbilar för konstruktion, tillverkning, slutgiltig testning, kalibrering av inställningar, telematik och fabriksdiagnostikverktyg.

Drew Tech stöder också andra kommunikationsverktyg för till exempel Controller Area Network (CAN) applikationer, tunga lastbilar och support för kollektivtrafik.

TEKNISK EXPERTIS – SERVICEVERKTYG FÖR J2534 REPROGRAMMERING OCH DIAGNOSTIK

Drew Tech är ledande inom pass-thru J2534-produkter som används för omprogrammering av Electronic Control Unit (ECU) och Original Equipment Manufacturer (OEM) diagnostik.

Den ökande mängden teknik i bilar, striktare utsläppsnormer och höga krav på bränsleekonomin från konsumenterna, har medfört att ett avancerat datorsystem krävs i fordonet. Detta har blivit ett viktigt område för dagens fordonsservice.

EMISSIONER – TESTUTRUSTNING FÖR STATLIGA OBDII-SMOGPROGRAM

Drew Tech tillhandahåller även testutrustning för statliga OBDII-smogprogram.

Under 2014 tilläts alla smogstationer i Kalifornien att upphöra med avgaskontroll under belastning och endast utföra ett OBD-test på fordon av modell år 2000 och nyare. Detta skapade en marknad för cirka 7 500 nya BAR-OIS-system. BAR-OIS-systemet kommer att utföra testet genom bilens OBDII-port. BAR-OIS består av en Data Acquisition Device (DAD) som Drew Tech tillhandahåller. Drew Tech IMclean-verktyg har passerat BAR:s stränga tester och är officiellt godkänt OBDII DAD-gränssnitt för användning i Kalifornien och säkrade mer än 50 procent marknadsandel genom försäljning till Opus Inspection, andra distributörer och via direktförsäljning.

Kunder

Drew Techs kundbas består av fordonstillverkare (OEM), distributörer av utrustning till bilverkstäder (fordonseftermarknaden), bilprovningens företag (bilprovning), verkstadsföretag som säljer dataloggar till fordonstillverkare samt i viss utsträckning gör det själv-marknaden.

OEM

Drew Tech har relationer med en stor del av världens bilstillverkare genom försäljning och teknisk support. Drew Tech är också huvudleverantör för fordonstillverkningen, väsentliga verktyg och program för fordonsdiagnostik i USA, Europa och Japan.

EFTERMARKNAD

Drew Techs produkter säljs genom 67 distributörer och ett flertal nationella märken, bland annat Snap-on, Bosch, MAC, Tools, MATCO, Cornwell och ISN. Drew Tech säljer även egna produkter till konkurrenter, så som Bosch och Snap-on.

BILPROVNING

Med en marknadsandel på mer än 50 procent baserat på antal sålda enheter i marknaden är Drew Tech den ledande leverantören av OBD-verktyg för emissionskontroll i Kalifornien. Bolaget säljer sina produkter till bilprovningens företag så som Opus Inspection, till distributörer och direkt till smogkontrollstationer i Kalifornien.

Finansiell information, USD⁽¹⁾

År	2011	2012	2013
Nettoomsättning	5 124 963	4 918 879	7 902 960
EBITDA	1 690 377	1 297 656	2 420 902

⁽¹⁾ Finansiell information kommer från Drew Techs finansiella rapporter som upprättats i enlighet med U.S. GAAP och reviderats av Drew Techs revisor.

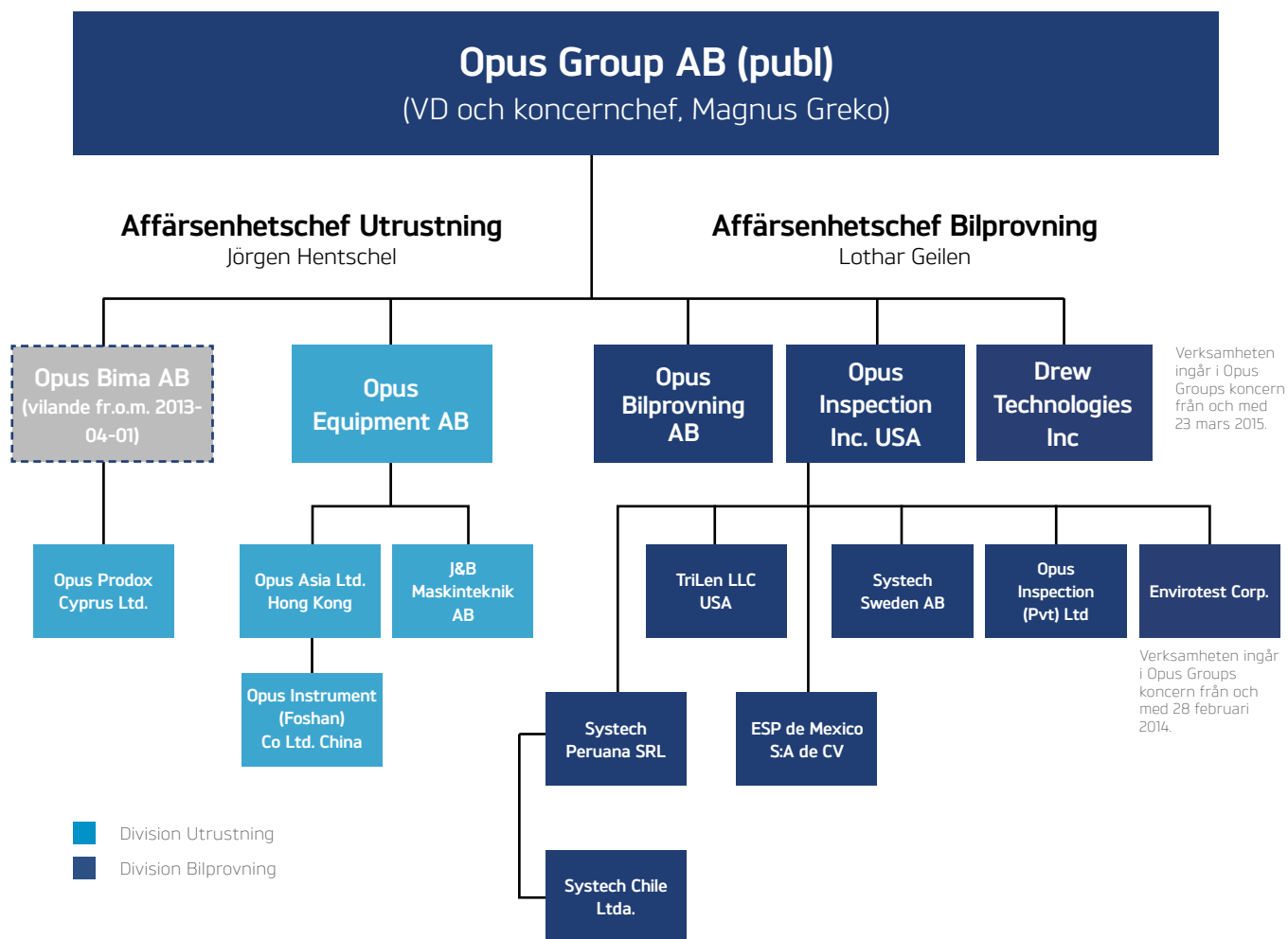
ORGANISATIONSTRUKTUR

Den 28 februari 2014 förvärvades Envirotec Corp. av Opus Group AB. Den 23 mars 2015 förvärvades Drew Technologies Inc. Koncernen består efter förvärven av moderbolaget Opus Group med säte i Mölndal, samt 19 dotterbolag.

Division Bilprovningens verksamhet bedrivs genom Opus Bilprovning AB och holdingbolaget Opus Inspection Inc. med dotterbolagen Envirotec Corp., Drew Technologies Inc., ESP de Mexico S.A. de CV, Systech Peruana SRL och Systech Chile Ltda, Opus Inspection (Pvt) Ltd., Systech Sweden samt TriLen LLC. TriLen LLC är ett holdingbolag för Opus US Inc.:s fastigheter kopplade till verksamheten i Nordamerika.

Division Utrustnings verksamhet bedrivs framförallt genom dotterbolagen Opus Equipment, Opus Asia Ltd., Opus Instrument Co. Ltd. och J&B Maskinteknik AB. Opus Bima AB är per den 1 april 2013 ett vilande bolag.

Opus Groups bolagsstruktur består av ett antal dotterbolag med egna organisationsstrukturer.





"Jag är mycket nöjd med min besiktning hos Opus Bilprovning i Ulricehamn. Personalen är väldigt trevlig och tillmötesgående och besiktningen genomfördes på ett effektivt sätt"

säger Jan Erik Sprigg.

AKTIEN

Opus Group AB är ett publikt aktiebolag vars aktier är emitterade i enlighet med svensk lag och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna regleras av den svenska aktiebolagslagen. Opus Group AB:s aktier finns registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

Opus Group AB:s aktie listades den 18 april 2006 på Aktietorget och den 4 september 2006 på Nasdaq OMX First North. Sedan den 2 juli 2013, är bolagets aktie noterad på Nasdaq Stockholm. Kortnamnet är OPUS och

ISIN-koden är SE0001696683. Det har ej förekommit några offentliga uppköpserbjudanden till Opus Groups aktieägare under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

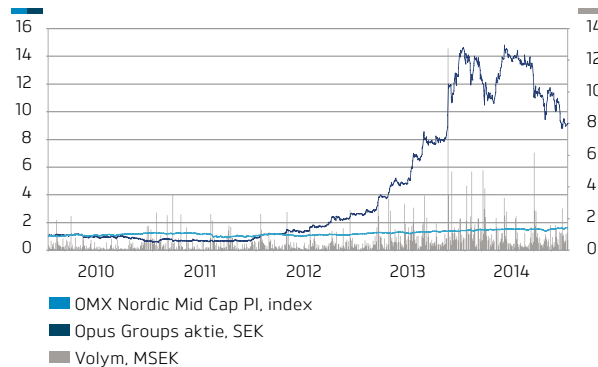
Aktiekapitalet i Opus Group AB uppgick per den 29 april 2015 till 5 735 268,62 SEK fördelat på totalt 286 763 431 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier har en (1) röst vardera och äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Opus Groups börsvärde uppgick till 2 304 MSEK den 30 december 2014.

Ägarförhållanden per 31 december 2014

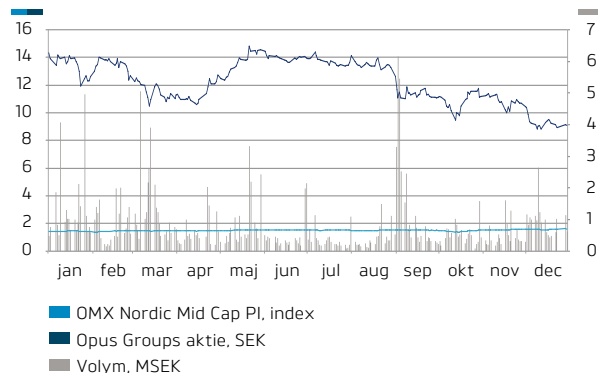
Baserat på uppgifter från Euroclear. Antalet aktieägare uppgick till 6 384. Aktieägarstrukturen i Opus Group framgår av tabellen nedan. De 10 största ägarna per den 31 december 2014.

Ägare	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
Magnus Greko och Jörgen Hentschel, privat och via AB Kommandoran	37 471 269	14,8%
Lothar Geilen	17 660 712	7,0%
Handelsbanken Fonder	15 141 961	6,0%
JP Morgan Chase N.A.	13 065 673	5,2%
Andra AP-fonden	11 846 152	4,7%
Nykredit Bank	9 181 425	3,6%
AMF Aktiefond Småbolag	9 034 440	3,6%
Invesco Funds Series 4	8 600 000	3,4%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	5 745 764	2,3%
BP2S PARIS/NO CONVENTION	4 860 929	1,9%
Deltotal	132 608 325	52,4
Övriga ägare	120 555 094	47,6
Totalt	253 163 419	100,0

Kursutveckling Opus-aktien, 2010-2014



Kursutveckling och omsättning Opus-aktien, 2014



Aktiekapitalets 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	672 606	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	38 710 000	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
2013	Optionsinlösen av teckningsoptioner	35 921	4 669 410	1 796 053	233 470 508
2013	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	359 185	5 028 595	17 959 269	251 429 777
2014	Optionsinlösen av teckningsoptioner	34 672	5 063 267	1 733 642	253 163 419
2015	Nyemission med företrädesrätt för de befintliga aktieägarna i Opus	562 585	5 625 854	28 129 268	281 292 687
2015	Apportemission riktad till säljarna av Drew Technologies Inc.	109 414	5 735 269	5 470 744	286 763 431

Fördelning av aktieinnehav per 30 december 2014

Antal aktier	Antal aktieägare	i % av alla aktieägare	Äger tillsammans antal aktier	i % av alla aktier
Under 501	1 516	23,75%	341 694	0,13%
501-1 000	921	14,43%	790 506	0,31%
1 001-2 000	973	15,24%	1 522 953	0,60%
2 001-5 000	1 128	17,67%	3 883 707	1,53%
5 001-10 000	705	11,04%	5 337 790	2,11%
10 001-20 000	496	7,78%	7 037 170	2,78%
20 001-50 000	324	5,08%	10 390 124	4,10%
50 001-100 000	141	2,21%	9 830 939	3,88%
100 001-500 000	125	1,96%	25 978 545	10,26%
500 001-1 000 000	15	0,23%	10 969 338	4,33%
1 000 001-5 000 000	31	0,49%	63 368 840	25,03%
5 000 001-10 000 000	4	0,06%	32 561 629	12,86%
Över 10 000 000	4	0,06%	81 150 184	32,06%
Totalt	6 384	100,00%	253 163 419	100,00%

Baserat på uppgifter från Euroclear.

5 år i sammandrag

Resultaträkning för koncernens	2014	2013	2012	2011	2010
Resultaträkning för koncernens					
TSEK					
Nettoomsättning	1 457 610	1 047 493	468 989	229 988	227 047
Totala intäkter	1 466 466	1 054 686	470 933	231 550	228 886
Rörelsens kostnader	-1 220 193	-912 832	-440 942	-202 959	-199 061
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	246 272	141 854	29 991	28 591	29 825
Avskrivningar	-97 714	-29 937	-35 804	-32 176	-36 010
Rörelseresultat (EBIT)	148 558	111 917	-5 813	-3 585	-6 185
Finansnetto	36 628	-22 201	-5 069	-1 034	-3 817
Resultat efter finansiella poster	185 186	89 716	-10 882	-4 619	-10 002
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt	-43 037	-28 419	8 621	-537	19
Periodens resultat	142 149	61 297	-2 261	-5 156	-9 983
Rapport över finansiell ställning för koncernen					
TSEK					
<i>Tillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	911 904	527 053	483 266	169 476	194 022
Materiella anläggningstillgångar	687 915	130 304	135 653	43 052	44 950
Finansiella anläggningstillgångar	7 809	6 129	3807	7	7
Uppskjuten skattefordran	35 341	21 283	35 467	5 765	6 681
Summa anläggningstillgångar	1 642 969	684 769	658 193	218 300	245 660
Varulager	108 196	85 866	68 585	44 525	38 308
Kortfristiga fordringar	193 756	134 504	102 001	40 533	34 147
Likvida medel	382 299	452 923	96 964	22 921	15 289
Summa omsättningstillgångar	684 251	673 293	267 550	107 979	87 744
Summa tillgångar	2 327 220	1 358 062	925 743	326 279	333 404
<i>Eget kapital och skulder</i>					
Eget kapital	638 628	465 630	262 135	239 379	241 669
Räntebärande skulder	1 062 921	534 528	414 226	42 333	57 059
Icke räntebärande skulder och avsättningar	624 671	357 904	249 382	44 567	34 676
Summa eget kapital och skulder	2 327 220	1 358 062	925 743	326 279	333 404
Kassaflödesanalys för koncernen					
TSEK					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158 478	114 479	55 536	35 238	23 656
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-697 436	-20 995	-232 448	-3 586	-8 328
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	450 626	262 588	251 665	-24 698	-14 558
Periodens kassaflöde	-88 332	356 072	74 753	6 954	770
Likvida medel vid periodens början	452 923	96 964	22 921	15 289	15 246
Omräkningsdifferens	17 708	-113	-710	678	-727
Periodens kassaflöde	-88 332	356 072	74 753	6 954	770
Likvida medel vid periodens slut	382 299	452 923	96 964	22 921	15 289

NYCKELTAL	2014	2013	2012	2011	2010
<i>Avkastningstal</i>					
Avkastning på operativt kapital, procent	23,8	11,5	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital, procent	17,5	8,5	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, procent	25,7	24,7	neg	neg	neg
<i>Marginalmått</i>					
EBITDA marginal, procent	16,8	13,5	6,4	12,3	13
Rörelsemarginal (EBIT), procent	10,1	10,7	neg	neg	neg
Vinstmarginal, procent	12,6	5,9	neg	neg	neg
<i>Mått för arbets- och kapitalintensitet</i>					
Omsättningstillväxt, procent	39,2	123,4	103,9	1,3	6
Omsättning per anställd, TSEK	804	1 207	1 104	1 361	1 343
Förädlingsvärde per anställd, TSEK	518	664	525	591	582
EBITDA per anställd, TSEK	136	163	71	169	173
Kapitalomsättningshastighet, ggr	0,8	0,9	0,7	0,9	0,7
<i>Finansiella mått</i>					
Nettoskuld, TSEK	681 621	81 605	317 262	19 412	41 770
Nettoskulsättningsgrad, ggr	1,1	0,2	1,2	0,1	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	2,4	0,2	neg	neg	neg
Soliditet, procent	27,4	34,3	28,3	73,4	72,5
Kassalikviditet, procent	101,6	174,5	70,1	86,4	96,3
Antal anställda i genomsnitt	1 813	872	425	169	172
Antal anställda vid årets slut	1 754	868	863	170	168
<i>Data per aktie</i>					
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	253 163 419	251 429 777	231 674 455	193 062 046	193 062 046
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	260 765 089	260 984 919	237 381 103	193 062 046	193 062 046
Antal aktier i genomsnitt före utspädning ¹⁾	259 136 339	244 604 311	219 301 004	209 843 861	209 843 861
Antal aktier i genomsnitt efter utspädning	266 738 009	254 159 453	225 007 652	209 843 861	209 843 861
Eget kapital per aktie, före utspädning	2,46	1,90	1,20	1,14	1,15
Eget kapital per aktie, efter utspädning	2,39	1,83	1,17	1,14	1,15
Vinst per aktie, före utspädning	0,55	0,25	-0,01	-0,02	-0,05
Vinst per aktie, efter utspädning	0,53	0,24	-0,01	-0,02	-0,05
Utdelning per aktie, före utspädning	0,09	0,06	0,02	0,00	0,00
Utdelning per aktie, efter utspädning	0,09	0,06	0,02	0,00	0,00
Kassaflöde per aktie, före utspädning	0,61	0,47	0,25	0,17	0,11
Kassaflöde per aktie, efter utspädning	0,59	0,45	0,25	0,17	0,11

1) Genomsnittligt antal aktier har omräknats för 2010 - 2014 med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner. Detta har påverkat nyckeltalsberäkningar för dessa perioder.

2) Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioderna 2012, 2013 och 2014. Utspädningseffekt med hänsyn tagen till optionsprogrammen är beräknad enligt den utspädning som gällde vid utgången av varje period.

Kvartalen i sammandrag

Kvartalsvis resultaträkning för koncernen	2014				2013				
	TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning		394 541	361 393	404 322	297 353	309 300	254 504	256 299	227 389
Totala intäkter		401 051	361 697	405 958	297 760	310 025	254 968	261 213	228 479
Rörelsens kostnader		-351 640	-298 988	-317 158	-252 409	-282 286	-211 268	-214 967	-204 310
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)		49 410	62 709	88 802	43 351	27 739	43 700	46 246	24 169
Avskrivningar		-31 367	-27 336	-25 884	-13 128	-6 157	-6 700	-7 377	-9 703
Rörelseresultat (EBIT)		18 043	35 374	62 918	32 223	21 582	37 000	38 869	14 466
Finansnetto		23 426	19 459	2 359	-8 616	-6 658	-5 164	-4 936	-5 443
Resultat efter finansiella poster		41 469	54 833	65 277	23 607	14 924	31 836	33 933	9 023
Akutell Skatt/Uppskjuten skatt		-10 454	-9 536	-16 133	-6 914	-5 438	-7 621	-12 575	-2 785
Periodens resultat		31 015	45 297	49 144	16 693	9 486	24 215	21 358	6 238

Kvartalsvis rapport över finansiell ställning för koncernen	2014				2013				
	TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
<i>Tillgångar</i>									
Immateriella anläggningstillgångar		911 904	1 030 290	986 898	959 224	527 053	520 445	520 063	517 677
Materiella anläggningstillgångar		687 915	627 387	585 795	528 736	130 304	129 485	133 863	134 421
Finansiella anläggningstillgångar		7 809	7 863	7 627	7 960	6 129	3 569	3 727	3 750
Uppskjuten skattefordran		35 341	50 887	30 552	14 693	21 283	36 336	34 037	36 341
Summa anläggningstillgångar		1 642 969	1 716 428	1 610 872	1 510 613	684 769	689 835	691 689	692 189
<i>Varulager</i>									
Varulager		108 196	103 603	89 383	100 599	85 866	86 902	75 768	70 980
Kortfristiga fordringar		193 756	183 662	177 403	174 198	134 504	130 404	104 155	111 902
Likvida medel		382 299	125 745	112 599	149 900	452 923	105 293	61 368	59 269
Summa omsättningstillgångar		684 251	413 010	379 385	411 655	673 293	322 599	241 291	242 152
Summa tillgångar		2 327 220	2 129 438	1 990 257	1 922 268	1 358 062	1 012 434	932 980	934 340
<i>Eget kapital och skulder</i>									
Eget kapital		638 628	589 514	524 069	482 623	465 630	310 473	291 458	268 007
Räntebärande skulder		1 063 921	803 896	790 448	810 559	534 528	326 680	350 664	371 314
Icke räntebärande skulder och avsättningar		624 671	736 028	675 740	629 086	357 904	375 281	290 858	295 019
Summa eget kapital och skulder		2 327 220	2 129 438	1 990 257	1 922 268	1 358 062	1 012 434	932 980	934 340

Kvartalsvis kassaflödesanalys för koncernen	2014				2013				
	TSEK	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		59 755	39 830	78 146	-19 253	7 235	68 710	27 903	10 631
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43 912	-21 645	-70 186	-561 693	-11 094	-4 795	-58	-5 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		233 149	-12 522	-45 923	275 922	351 376	-19 300	-26 616	-42 872
Periodens kassaflöde		248 992	5 663	-37 963	-305 024	347 517	44 615	1 229	-37 289
Likvida medel vid periodens början		125 745	112 599	149 900	452 923	105 293	61 368	59 269	96 964
Omräkningsdifferens		7 562	7 483	662	2 001	113	690	870	-406
Periodens kassaflöde		248 992	5 663	-37 963	-305 024	347 517	44 615	1 229	-37 289
Likvida medel vid periodens slut		382 299	125 745	112 599	149 900	452 923	105 293	61 368	59 269

Styrelse



Anders Lönnqvist

Eva-Lotta Kraft

Göran Nordlund

Jan Åke Jonsson

Lothar Geilen

Göran Nordlund, Styrelsens ordförande

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

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

Pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot i de egna bolagen Fore C Investment AB, Fore C Investment Holding AB och Fore C Fund Management AB. Styrelseordförande i Hexatronic Scandinavia AB (publ), Aktiebolaget Ebeco AB, Transtema Group AB (publ) och Silverbulet Film AB. Ledamot i West International AB (publ), Amago Capital AB och Partner Fondkommission AB. Därutöver ledamot i dotterbolag till ovan nämnda bolag.

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

Aktieinnehav i Opus: 2 127 309 (Privat och via Fore C Investment sprl).

Antal teckningsoptioner i Opus: 0.

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

Lothar Geilen

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2008. Divisionschef Bilprovning.

Befattningar: Verkställande direktör för Opus Inspection, Inc. sedan 2012. President/verkställande direktör för Systech International, LLC. (namnändrades till Opus Inspection Inc.) sedan 2000; President för Sensors, Inc. (USA) 1997-2000, Managing Member i Loradmata Invest LLC., TriLen LLC och Managing Director för Sensors Europe (Tyskland) 1987-1997.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Opus Bilprovning AB, Systech Sweden AB och Opus Inspection (Pvt) Ltd. Managing Member för Loradmata Invest LLC, WLC Properties, LLC och Contextuads, LLC. Vice Chairman i Marina 45 DS, Inc.

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

Aktieinnehav i Opus: 17 660 712.

Antal teckningsoptioner i Opus: 55 813 (Optionsprogram 2012:1).

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende till bolagets större 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-Elementa 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.

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

Aktieinnehav: 5 384.

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 AB 4xjons, Polstiernan Industri AB, Väst kustens Affärsanglar AB och Datachassi DC AB samt styrelseledamot i Castellum AB och Stiftelsen Jonköpings Högskola.

Tidigare uppdrag (senaste 5 åren): Verkställande direktör och styrelseledamot i SAAB Automobile AB, ordförande eller ledamot i diverse dotterbolag till SAAB/GM, styrelseordförande i Bythjul Norden AB samt styrelseledamot i Vattenfall AB och Västsvenska Handelskammaren Service AB.

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

Aktieinnehav: 42 307 (privat och via familjeföretaget 4xjons).

Antal teckningsoptioner i Opus: 0.

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

Anders Lönnqvist

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2012.

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

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Stronghold Invest AB. Styrelseledamot i Northern Light Management AB, Newsec AB, Servisen Group AB, SSRS Holding AB, SSRS Fastighets AB, WeSC AB och AB Novestra.

Utbildning: Bland annat ekonomistudier på Stockholms universitet.

Aktieinnehav: 239 075 inklusive närstående.

Antal teckningsoptioner: 0.

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

Koncernledning



Magnus Greko

Född 1963. Verkställande direktör och koncernchef sedan 2006.

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

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i AB Kommandoran, Opus Bima AB, Opus Equipment AB, Styrelseordförande i Systech Sweden AB, Opus Bilprovning AB, Gothia Yachting & Charter AB, Director i Opus Inspection Inc och Trilen Inc

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

Aktieinnehav: 19 135 796 aktier privat och genom AB Kommandoran vilket är till lika delar ägt mellan Magnus Greko och Jörgen Hentschel.

Antal teckningsoptioner: 55 813 (Optionsprogram 2012:1).



Annica Lindström

Född 1965. Finansdirektör sedan 2012.

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

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

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

Aktieinnehav i Opus: 0.

Antal teckningsoptioner: 55 813 (Optionsprogram 2012:1) samt 205 389 (Optionsprogram 2013:1).



Peter Stenström

Född 1978. Ansvarig Investor Relations sedan 2012.

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

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

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

Aktieinnehav i Opus: 50 000

Antal teckningsoptioner: 55 813 (Optionsprogram 2012:1) samt 69 832 (Optionsprogram 2013:1).



Jörgen Hentschel

Född 1963. Verkställande direktör för Opus Equipment AB, divisionschef för Utrustning sedan 2012. Director i Opus Asia Limited och Executive Director i Opus Instrument Foschan Co. Ltd. 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: Styrelsesuppleant i AB Kommandoran, J & B Maskinteknik AB och Opus Bima AB. Styrelseledamot i Wiretronic AB och Gothia Yachting & Charter AB och delägare i Fortina Shipping Ltd.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

Aktieinnehav i Opus: 18 847 641 aktier privat och genom närstående genom AB Kommandoran aktier vilket är till lika delar ägt mellan Magnus Greko och Jörgen Hentschel.

Antal teckningsoptioner: 55 813 (Optionsprogram 2012:1).

Lothar Geilen

Född 1961. Divisionchef för Bilprovning sedan 2008.

Se styrelse.



Jim Sands

Född 1965. President i Opus Inspection Inc. sedan 2014.

Bakgrund: Vice President i Parsons Environment & Infrastructure Group 2009 - 2014, Senior Vice President i SGS Testcom Inc. 2004 - 2009, President i Integritas Distribution LLC 2003 - 2004, samt Vice President of Operations i Agbar Technologies Inc. 1999 - 2003.

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Utbildning: B.A. in Economics vid Fairleigh

Dickinson University.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Antal teckningsoptioner: 0.



Per Rosén

Född 1966. Verkställande direktör Opus Bilprovning AB sedan 2013.

Bakgrund: Tidigare verkställande direktör och andra ledande befattningar inom Upplands Motor koncernen samt marknadsdirektör för Bilia.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör i Opus Bilprovning AB och Systech Sweden AB. Styrelseledamot i Gösta Samuelsson Bil AB, Helmia Bil AB, HELMIA AB, Helmia Lastbilar AB, Gösta Samuelsson Bil i Ludvika AB och PR Management Sweden.

Utbildning: Ekonomutbildningar på IHM Business School samt IFL Handels-högskolan.

Aktieinnehav: 208 698 aktier.

Antal teckningsoptioner: 564 820 (Optionsprogram 2013:1).



Jeff Bagley

Född 1961. Head of Administration Opus Inspection sedan 2013.

Bakgrund: Över 25 års erfarenhet inom ekonomistyrning och bilprovningsindustrin.

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

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

Aktieinnehav: 0.

Antal teckningsoptioner: 31 296 (Optionsprogram 2012:1) samt 134 366 (Optionsprogram 2013:1).

Övrig information om styrelse och koncernledning

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

REVISOR

Jan Malm, auktoriserad revisor

Född 1960. Auktoriserad revisor KPMG AB samt medlem i FAR (branschorganisation för revisorer och rådgivare i Sverige).

Revisor i Opus sedan 2014.

Andra klienter: Bland annat Bilia, IKEA, Lindex, MQ, Kjell & Co samy Concordia Maritime.

Not. Aktie- och optionsinnehav är per 31 december 2014. Uppgifter om innehav är inklusive bolag och närstående.

Information till kapitalmarknaden

Opus Group strävar efter att ge alla intressenter en så rättvisande bild av koncernens verksamhet och finansiella resultat som möjligt. Mot ägare och aktiemarknaden är målsättningen att tillhandahålla information som stöttar aktörerna i arbetet med att värdera Opus Groups verksamhet.

Opus Groups målsättning är att förse marknaden med öppen, konsekvent och transparent finansiell information. All extern och intern kommunikation skall vara rättvisande och ändamålsenlig. Aktuell information skall finnas tillgänglig för samtliga intressenter samtidigt och på utlovad tid.

Kommunikation i form av rapportering till olika myndigheter, finansiell rapportering samt information till anställda sker enligt omvärldens regelverk och krav, koncernens interna styrdokument samt IR- och kommunikationspolicyer.

Informationskanaler

På Opus Group AB:s webbplats, www.opus.se, återfinns publikationer, finansiell information, pressmeddelanden samt uppgifter om Opus Groups organisation och erbjudanden.

Ägare

De informationskanaler som aktieägare erbjuds är delårsrapporter och årsredovisning samt Opus Groups webbplats. Aktieägare har även möjlighet att delta på Opus Groups årsstämma. Frågor kan ställas direkt till ir@opus.se. Det är också möjligt att beställa tryckta årsredovisningar från koncernens huvudkontor via e-postadressen ovan.

Aktiemarknaden

Opus Groups målsättning är att alltid vara tillgängliga för frågor från aktiemarknaden. Frågor besvaras primärt av koncernens två talespersoner, som är VD samt IR-chefen. Vidare finns det utförlig information om såväl koncernens verksamhet som finansiella resultat på koncernens webbplats, www.opus.se.

Årsstämma

Årsstämma äger rum torsdagen den 21 maj, 2015, kl. 18.00 på Elite Park Avenue Hotel (Bankettsalen), Kungssportsavenyn 36-38, SE-400 15 Göteborg. Inregistrering till årsstämman pågår mellan kl. 17.00 och kl. 17.45. Aktieägare som önskar delta i stämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 15 maj 2015, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast fredagen den 15 maj 2015 per brev under adress "Årsstämma 2015", Opus Group AB, Att. Peter Stenström, Bäckstensgatan 11D, 431 49 Mölndal eller via e-post ir@opus.se. I anmälan ska aktieägaren uppge namn (firma), personnummer (organisationsnummer), adress och telefonnummer, namn på eventuellt medföljande biträden (högst två) samt namn och personnummer avseende eventuellt ombud. Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få rätt att delta i stämman tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Sådan registrering ska vara verkställd fredagen den 15 maj 2015 och bör därför begäras hos förvaltaren i god tid före detta datum.

IR-policy

Målet med Opus Groups IR-verksamhet är att genom kommunikationsaktiviteter bidra till att ge alla intressenter en så rättvisande bild av koncernens verksamhet och finansiella resultat som möjligt. Förtroendefulla kontakter med marknaden förutsätter ett välfungerande internt rapporteringssystem som ger snabb och exakt rapportering från alla koncernens verksamheter. Opus Group håller viktig finansiell information hemlig tills den offentliggörs till aktiemarknaden och till NASDAQ Stockholm. All extern finansiell information om Opus Group hanteras centralt. Finansiella rapporter kommenteras av VD och IR-chefen. Någon av dessa personer är alltid tillgänglig. Förtroende för Opus Group-aktien bygger på efterlevnad av NASDAQ Stockholms regler för noterade bolag och på Opus Groups förmåga och vilja att tillhandahålla tydlig och relevant information.

IR-aktiviteter

Opus Group har under 2014 genomfört enskilda analytikermöten med Danske Bank, Swedbank, Redeye, Remium och Erik Penser Bankaktiebolag. Därutöver har bolaget rest på internationella investerarrträffar med Danske Bank, Swedbank och Berenberg Bank i bland annat New York, London, Edinburgh, Bryssel, Paris, Frankfurt och Oslo. Efter varje delårsrapport arrangerar bolaget telefonkonferenser med institutionella investerare. Därutöver har bolaget deltagit vid aktiemarknadsdagar, seminarier, frukost, lunch- eller middagsmöten samt aktiesparträffar.

Aktiespararna utsåg för andra året i rad Opus Group till bästa börsbolag 2014. Opus Group delade priset med Ratos. Utmärkelsen grundades på det bolag som genomfört flest antal personliga möten med sina aktieägare och andra enskilda aktieägare runt om i landet.

IR-kontakt

Peter Stenström
IR-chef
Opus Group AB
+46 31 748 34 93
peter.stenstrom@opus.se

Analytiker som följer Opus Group

Danske Bank

Mikael Holm
+46 8 568 806 18
mikael.holm@danskebank.se

Erik Penser Bankaktiebolag

Johan Dahl
+46 8 463 80 00
johan.dahl@penser.se

Redeye

Henrik Alveskog
+46 8 545 013 45
henrik.alveskog@redeye.se

Remium

Karl-Johan Bonnevier
+46 8 454 32 00
kj.bonnevier@remium.com

Swedbank Markets

Mats Liss
+46 8 585 900 00
mats.liss@swedbank.se

Ekonomisk information och rapportering 2015

2015-05-21
Årsstämma 2015
Delårsrapport januari – mars 2015

2015-08-21
Delårsrapport april – juni 2015

2015-11-20
Delårsrapport juli – september 2015

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för Opus Group AB (publ) 556390-6063, med säte i Mölndal, för räkenskapsåret 2014-01-01 – 2014-12-31.

Verksamhet

Opus Groups verksamhet är fokuserad på periodisk kontroll av fordon på ett opartiskt 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.

Opus Groups bilprovningssdivision är indelad i två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Segmentet Bilprovning Sverige består av dotterbolaget Opus Bilprovning som bedriver bilprovning i Sverige. Segmentet Bilprovning Internationellt består av verksamheter som bedrivs av Opus Inspection. Bilprovning Internationellt bedriver bilprovningssprogram på kontrakt globalt, samt säljer och erbjuder service till utrustning för miljökontroll av fordon i USA och Mexiko.

Opus Groups utrustningsdivision 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 och bilverkstäder. Division Utrustning bedrivs genom dotterbolagen Opus Equipment och J&B Maskinteknik. Redovisning till koncernledning, styrelse samt till aktiemarknaden och övriga externa intressenter sker i enlighet med denna struktur.

Koncernen hade 1 754 medarbetare vid utgången av året. Opus Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholm.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 6 384 st. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Magnus Greko och Jörgen Hentschel (tillika koncernchef/VD och vice VD) via AB Kommandoran med 14,8 procent av röstetalet, följt av Lothar Geilen (divisionschef Bilprovning) med 7,0 procent och Handelsbanken Fonder AB med 6,0 procent av rösterna.

Resultatutveckling under året

Omsättningen har ökat med 39,2 procent för koncernen jämfört med föregående år och uppgick till 1 457,6 MSEK (1 047,5). Den kraftiga omsättningsökningen beror till stor del på förvärvet av Envirotest Corp., samt de nya bilprovningsskontrakten i New York State och Virginia State.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 246,3 MSEK (141,9) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,8 procent (13,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till 200,2 MSEK (102,0) och efter förändring i rörelsekapital till 158,5 MSEK (114,5). Resultatet efter skatt uppgick till 142,1 MSEK (61,3).

**Justerat för valutaeffekter*

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,55 kronor (0,26). Styrelsen kommer att föreslå att en utdelning om SEK 0,09 per aktie ska betalas ut för 2014 (0,06 kr).

Den organiska tillväxten* i Bilprovning Internationellt uppgick till 3 procent (47). EBITDA uppgick till 161,3 MSEK (58,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 20,6 procent (15,0). EBITDA inkluderar engångskostnader relaterade till nedstängning av British Columbiaprogrammet om 6,6 MSEK (0) och försäljningsprovisioner för hyresprogrammet i Kalifornien om 3,4 MSEK (0).

Den organiska tillväxten i Bilprovning Sverige uppgick till 2 procent. EBITDA uppgick till 85,9 MSEK (82,5) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,3 procent (15,0). Under 2014 har fokus varit att införa ett nytt egenutvecklat och kundfokuserat IT-system. Bokningssystemet och produktionssystemet har ersatts på alla stationer, vilket har orsakat tillfälligt lägre besiktningsskapacitet.

Den organiska tillväxten i Utrustningssegmentet uppgick till 10 procent (-10). EBITDA uppgick till 7,7 MSEK (6,6) vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 5,7 procent (5,3).

Väsentliga händelser under året

Kvartal 1

- Opus Inspection påbörjar bilprovningssverksamhet i Virginia
- Opus Inspection påbörjar fullskalig drift av New Yorks bilprovningssprogram (NYVIP2)
- Opus Group slutför förvävet av Envirotest Corp.

Kvartal 2

- Jim Sands blir VD för Envirotest

Kvartal 3

- Delstaten Virginia tilldelar Remote Sensing kontrakt till Envirotest vilket är det första Remote Sensing kontraktet i ett decentraliserat program
- Systech Chile tilldelas sitt första bilprovningsskontrakt i Chile

Kvartal 4

- Delstaten Maryland förlänger bilprovningsskontrakt med Envirotest
- Envirotest undertecknar kontrakt med delstaten Indiana för bilprovningssprogram
- Opus Group emitterar en tap issue om 300 MSEK på den svenska obligationsmarknaden

Organisation

De övergripande målen för koncernens arbete med personalfrågor är att rekrytera, utveckla och behålla kompetenta och engagerade medarbetare. Årliga utvecklingssamtal utgör en viktig del av detta arbete. Koncernen arbetar även med att vid nyanställningar försöka att

Resultat och ställning TSEK	Koncernen					Moderbolaget				
	2014	2013	2012	2011	2010	2014	2013	2012	2011	2010
Nettoomsättning	1 457 610	1 047 493	468 989	229 988	227 047	9 825	12 640	17 374	57 288	58 169
EBITDA	246 272	141 854	29 991	28 591	29 825	-5 037	-4 405	-172	256	33
Resultat efter finansiella poster	185 186	89 716	-10 882	-4 619	-10 002	72 805	58 140	-1 768	-541	-4 144
Periodens resultat	142 149	61 297	-2 261	-5 156	-9 983	68 464	44 548	644	-671	-3 520
Balansomslutning	2 327 220	1 358 062	925 743	326 279	333 404	1 804 946	1 097 405	698 238	290 069	290 150
Soliditet	27,4	34,3	28,3	73,4	72,5	28,4	41,5	38,8	80,8	80,9
Medelantal anställda	1 813	872	425	169	172	5	5	7	19	23

attrahera flera kvinnor även om Opus bransch traditionellt är mansdominerad. Koncernen har en jämställdhetspolicy. Det genomsnittliga antalet anställda uppgick till 1 813 (872).

Förändringar i styrelse och koncernledning

Styrelsen i Opus Group består av Göran Nordlund, styrelsens ordförande, Lothar Geilen, Eva-Lotta Kraft, Anders Lönnqvist och Jan Åke Jonsson. Ingen förändring har skett av styrelsens sammansättning under året.

Opus Groups koncernledning består av Magnus Greko, VD och koncernchef, Annica Lindström, finansdirektör CFO, Peter Stenström, Investor Relations / M&A, Lothar Geilen, divisionschef Bilprovning, Jörgen Hentschel, vice VD, divisionsschef Utrustning, Per Rosén, VD Opus Bilprovning och Jeff Bagley, Head of Administration, Opus Inspection. Efter förvärvet av Envirotec, tillkom Jim Sands, President Opus Inspection Inc.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

När det gäller riktlinjer för ersättningar och övriga anställningsvillkor för VD och övriga ledande befattningshavare hänvisas till Bolagsstyrningsrapporten på sidan 43.

Produktutveckling och utvecklingsutgifter

Vidareutveckling av befintliga produkter och utveckling av nya teknologier och utrustning är ett prioriterat område för Opus Group och en viktig komponent för att uppnå koncernens tillväxt- och lönsamhetsmål. Opus Inspections utvecklingsavdelning i Tucson, Arizona, har cirka 60 heltidsanställda ingenjörer som arbetar med R&D, produktutveckling och stöd till befintliga produkter och tjänster. Investeringar i aktiverade utvecklingsarbeten uppgick till 26,9 MSEK (4,1). Investeringarna används till att vidareutveckla befintliga produkter, exempelvis för att anpassa produkten för specifika kundkrav, förbättra kostnadsstrukturen, utöka användningsområdet samt förbättra prestanda. Investeringarna används även för utveckling av nya teknologier.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar. Investeringsbehovet beror dels på om nya bilprovningkontrakt vunnits och dels på vilken typ av kontrakt. För centraliserade kontrakt krävs ofta investeringar i besiktninganläggningar och ibland mark medan decentraliserade kontrakt endast fordrar investeringar i utrustning. Investeringar uppgick till 129,8 MSEK (11,6) för året.

Rättsliga processer

Opus Group är, förutom vad som redogörs för nedan, inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen haft betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Opus styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle uppstå.

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 förvärsavtalet 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. Under 2014 har säljarna och Opus Group träffat en uppgörelse som innebär att Lothar Geilen tar på sig ansvaret för eventuellt framtida skadeståndsanspråk. Som säkerhet för detta åtagande har Lothar Geilen till Opus Group pantsatt 1,4 miljoner aktier i Opus Group.

Miljö

Opus Group arbetar aktivt med miljöfrågor och miljöarbetet utgår från gällande lagstiftning, lokala krav, ISO 14001:2004, företagskrav samt specifika kundkrav. Några inslag i det fortlöpande miljöarbetet är energibesparande åtgärder, säkrare hantering av kemiska produkter samt åtgärder för att öka återanvändning och minimera avfall. Opus Group bedriver ingen anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet. Opus Group har en miljöpolicy.

Kvalitet

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

är certifierade enligt kvalitetsstandarden ISO 9001:2008. Opus Bilprovning AB är certifierad enligt kvalitetsstandarden ISO 17020:2012 klass A. Opus Bilprovning AB och Opus Inspection, Inc. är certifierade enligt miljöstandarden ISO 14001:2004. Opus Group har en kvalitetspolicy.

Kassaflöden, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 158,5 MSEK (114,5). Rörelsekapitalet har minskat med 41,7 MSEK (12,5) under året. Investeringarna för helåret uppgick till 697,4 MSEK (21,0). Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Envirotest Corp om -530,6 MSEK. Investeringar i aktiverade utvecklingskostnader uppgick till -26,9 MSEK (-1,1) och är huvudsakligen relaterade till bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden. I slutet av perioden hade Opus Group likvida medel om 382,3 MSEK (452,9), samt outnyttjade krediter om 25,0 MSEK (25,0), därmed hade koncernen totalt 407,3 MSEK (477,9) till sitt förfogande den 31 december 2014. Soliditeten var 27,4 procent vid årets slut att jämföras med 34,3 procent vid årets början.

Utdelning och finansiella mål

- En genomsnittlig årlig omsättningstillväxt (CAGR) om lägst 10 procent under en femårsperiod
- EBITDA-marginal om lägst 15 procent
- Den räntebärande nettoskuldsättningen i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska inte överstiga 3,0 gånger

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

Risker

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

Finansiella risker

Finansiell riskhantering

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

Valutarisk

Opus Groups huvudsakliga valutaexponering av nettotillgångar är i amerikanska dollar. Till följd av att Opus Group främst finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som Bolaget valt att inte valutarisssäkra.

Nettoexponeringen i amerikanska dollar per 31 december 2014 uppgick till 63,6 MUSD. Känslighetsanalys framgår av tabellen nedan.

Parameter	Förändring*	Inverkan på resultat före skatt, MSEK	Inverkan på eget kapital, MSEK**
USD/SEK	+/- 10%	+/- 47,7	+/- 39,3

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

** Inklusive årets resultat.

Opus Group är utsatt för valutarisk genom konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i Europa, USA och Kina (omräkningsrisk) samt valutarisk genom exportförsäljning (transaktionsrisk) i Europa, USA och vissa andra länder. Transaktionsrisken minskas genom att matcha in- och utflöden i samma valutor.

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

Per den 31 december 2014 uppgick Bolagets räntebärande nettoskuldsättning till 681,6 MSEK (81,6).

Koncernens ränterisk uppstår genom dess upplåning. Koncernen försöker hantera ränterisken i upplåningen genom vissa räntesäkringar. Ränterisken hanteras främst genom att använda ränteswappar som omvandlar rörlig ränta till fast ränta. Ränteswapparna innebär att Opus Group kommer överens med andra parter (kreditinstitut) att, vanligtvis per kvartal, utväxla skillnaden mellan räntebelopp enligt fasträntekontrakt och det rörliga räntebeloppet. Se not 20 "Räntebärande skulder. Känslighetsanalys framgår av tabellen nedan."

Parameter	Förändring*	Inverkan på resultat före skatt, MSEK	Inverkan på eget kapital, MSEK**
LIBOR/ STIBOR	+/- 100 bps	-/+ 10,7	-/+ 8,4

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

** Inklusive årets resultat.

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 kan inte uteslutas att Opus Group inte kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital. Det finns en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på villkor som är gynnsamma för Opus Groups aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas,

inte är tillräckligt för att fullfölja Opus Groups strategi.

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 det finnas en risk att Opus Group inte kan fortsätta sin verksamhet oförändrat.

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. Risken för likviditetsbrist minimeras genom en god likviditetsplanering och en bra relation med koncernens huvudbank.

Opus Group kan vidare komma att behöva ytterligare finansiering för att refinansiera lån som förfaller. 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, covenant, uppfylls innebär en risk att Bolaget kan tvingas att omförhandla sin finansiering om så inte sker. Bolaget följer dessa nyckeltal kontinuerligt och vidtar de åtgärder som bedöms nödvändiga för att de ska uppfyllas.

Återbetalningsplan för finansiella skulder

Följande tabell visar koncernens återstående avtalade löptid för finansiella skulder med avtalade återbetalningsperioder. Tabellerna har tagits fram baserat på odiskonterade kassaflöden från finansiella skulder som grundar sig på tidigaste datumet som koncernen kan åläggas att betala. Tabellen inkluderar både ränta och kapitalkassaflöden. Framtida amorteringar och räntebetalningar beräknas på basis av växelkurs och räntesats per balansdagen.

	2014		
	inom 1 år	2-5 år	Summa
Obligationslån	-30 848	-762 864	-793 712
Skulder till kreditinstitut	-206 356	-187 791	-394 147
Leverantörsskulder	-47 785	-	-47 785
Avsättningar	-9 794	-61 378	-71 172
Derivat - ränteswappar			
- inflöde	307	392	699
- utflöde	-2 161	-3 479	-5 640
Summa	-296 637	-1 014 290	-1 311 757
	2013		
	inom 1 år	2-5 år	Summa
Obligationslån	-21 027	-462 359	-483 386
Skulder till kreditinstitut	-86 887	-66 269	-153 156
Leverantörsskulder	-59 668	-	-59 668
Avsättningar	-9 873	-15 781	-25 654
Derivat - ränteswappar			
- inflöde	1 332	2 730	4 062
- utflöde	-2 663	-5 651	-8 314
Summa	-178 786	-547 330	-726 116

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisiker innebär risk för att motparten inte fullgör sina åtaganden, vilket kan leda 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 negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning. Denna risk begränsas genom att, vid i första hand större affärer, kontrollera motpartens betalningsförmåga och eventuellt kräva säkerheter alternativt förskotts betalning. Koncernen har en stor kundexponering mot myndigheter samt välnummerade bolag där kreditrisken bedöms vara låg.

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 kreditlimit. Respektive dotterbolag ansvarar för kontroll och styrning av kreditrisk mot kund inom givna ramar.

Hantering av kapitalrisk

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

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

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Konjunkturkänslighet

Opus Group påverkas av förändringar i den globala konjunkturen, vilket påverkar investeringsnivån inom Bolagets olika verksamhetsområden. En svag konjunktur i Sverige eller internationellt kan komma att medföra lägre marknadstillväxt för Opus Groups produkter och tjänster än vad som förväntas. Följaktligen finns det en risk att Opus Groups försäljning och resultat kan påverkas negativt av en negativ konjunkturutveckling. Efterfrågemönstret påverkas av ett antal allmänna faktorer utanför Opus Groups kontroll, bland annat av räntor, valutakurser, inflations- och deflationsnivåer, skatter, offentliga finanser och investeringsplaner, lokala marknadsförutsättningar, andra ekonomiska faktorer, övriga branschens investeringsplaner och osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter. Det finns vid en konjunktursvängning en risk att Koncernen inte kan bibehålla den historiska omsättningen eller upprätthålla nuvarande lönsamhetsnivå

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 kvalitets- och prismässigt konkurrenskraftiga. 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 bolag från Europa, Nordamerika och delar av Asien såsom Japan, Sydkorea och Kina.

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.

Beroende av utvecklingen på nya marknader

Opus Group är verksamt på marknader vilka väntas uppvisa en betydande tillväxt av antalet registrerade fordon under de närmaste åren, som 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 tjänsterbjudande 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.

I amerikanska delstater varierar besiktningens intervall för kontroll av nya fordon mellan 2-7 år. Om besiktningens intervall i länder eller i amerikanska delstater där Opus Group bedriver verksamhet skulle ändras så att perioden mellan besiktningarna blir längre skulle det kunna 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 eller 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, exempelvis subventioner som gynnar konkurrerande tekniker. Det finns en risk att Opus Group i framtiden inte kan bibehålla den historiska omsättningen.

Priser och tillgänglighet på insatsvaror

Opus Groups verksamhet är beroende av vissa insatsvaror som elektronikkretsar och systemkomponenter med hög komplexitet. Opus Group kan inte kontrollera alla faktorer som påverkar prissättningen av de insatsvaror som Opus Group är beroende av. Det finns en risk att Opus Group inte vid var tid har tillgång till den kvantitet av dessa insats-

varor 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 kan detta påverka behovet av mätutrustning på kontrollstationer och fordonsverkstäder negativt. På längre sikt kan nuvarande motorteknik komma att ersättas med ny teknik som exempelvis bränsleceller vilka minimerar avgasutsläpp. En sådan utveckling skulle kunna leda till minskad efterfrågan på Opus Groups produkter och tjänster inom miljökontroll av fordon. På sikt kan bilindustrin även komma att integrera elektroniska körjournaler i fordons färd datorer. En sådan utveckling kan ha negativ inverkan på Opus Groups försäljning och resultat.

Skifte mot decentraliserad marknad

Den svenska bilprovningensmarknaden är idag baserad på en centraliserad modell där första besiktningen enligt lag ska ske på en dedikerad bilprovningstation som är ackrediterad av den statliga myndigheten Styrelsen för ackreditering och teknisk kontroll ("Swedac"). Om det sker en lagändring som skulle leda till en decentraliserad marknad där även verkstäder får utföra den första besiktningenskontrollen skulle det kunna påverka Opus Groups 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 finns en risk att Opus Group inte kommer hitta lämpliga förvärvsobjekt eller att Opus Group inte kommer kunna integrera förvärvade verksamheter. Det finns också en risk att nödvändig finansiering för framtida förvärvskandidater inte kan erhållas på för Opus Group 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.

Besiktningenspersonalen i Opus Bilprovning är certifierad att utföra fordonsinspektioner och lever upp till de krav Swedac ställer. Certifierad besiktningenspersonal är nödvändig för att erhålla ackreditering att bedriva fordonsinspektioner av Swedac. I det fall Opus Group misslyckas att rekrytera, utbilda och/eller behålla

certifierad besiktningspersonal kan även det komma att få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av ett fåtal projekt och kunder

I dagsläget är 95 procent av Bolagets omsättning hänförlig till den verksamhet som bedrivs i Europa och Nordamerika. Opus Group har avtal med cirka 20 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.

Upphandlingar i USA

De kontrakt som Opus Group tecknar med delstatliga myndigheter i USA erhålls genom anbudsfordaranden i offentliga upphandlingsprocesser. Anbudens poängsätts baserat på flera kriterier, bland annat pris, kundreferenser, teknik, finansiell stabilitet, storlek, ledarskap och kompetens. Normalt sker tre till fyra upphandlingar per år på den amerikanska marknaden. Det finns en risk att Opus Group inte är framgångsrikt i samband med upphandling av nya bilprovsningsprogram eller att Opus Group inte erhåller förnyat kontrakt i de program som Opus Group idag innehar. En förlust av ett befintligt program kan inverka negativt på Opus Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

IT-infrastruktur

Opus Group är beroende av en effektiv IT-infrastruktur i dess verksamhet. Svårigheter med att underhålla och uppgradera 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 företrädda av, olika fackliga organisationer. Bolaget arbetar kontinuerligt med att bibehålla och förbättra relationen till anställda och fackliga organisationer. Även om Bolaget har och har haft en god relation till anställda och fackliga organisationer kan det inte uteslutas att problem kan uppstå i framtiden. Om sådana problem resulterar i strejk eller lockout skulle detta kunna medföra 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, resultat och finansiella ställning.

Garantiåtaganden gentemot kunder

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.

Specifika risker kopplade till den svenska bilprovsningsverksamheten

Omreglerad marknad

Den svenska bilprovsningsverksamheten verkar på en omreglerad marknad som har varit under förändring sedan 2010. Omregleringen har lett till att nya marknadsaktörer etablerats och att antalet besiktningsstationer ökat från cirka 200 stationer 2010 till cirka 370 stationer i januari 2015 där ökad tillgänglighet m.m. har lett till måttliga prisökningar. 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 AB Svensk Bilprovning dotterbolag Besiktningskluster 1 AB, numera Opus Bilprovning AB, medför att Bolaget konkurrerar 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 föreligger det en risk för att ackrediteringen inte 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

Den förvärvade bilprovsningsverksamheten var tidigare en del av AB Svensk Bilprovning, som idag ägs i sin helhet 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, som den förvärvade bilprovsningsverksamheten, 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.

Legala risker

Lagstiftning och reglering

Opus Groups huvudmarknader är föremål för omfattande reglering. Även om Opus Group i dagsläget följer tillämpliga lagar, regler och förordningar på respektive marknad kan verksamhet komma att påverkas av förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris- och valutakontroller samt offentlighetsrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Opus Group är verksam.

Immateriella rättigheter

Opus Group strävar efter att skydda sina tekniska innovationer för att säkerställa avkastningen på de investeringar som Opus Group gör i forskning och utveckling. Patentintrång och plagiat är risker som Opus Group är utsatt för.

Opus Group skyddar sina tekniska innovationer med patent i de fall det anses motiverat. Samtliga produkter är till följd av detta inte skyddade av patent. I de fall Opus Group anser att det är motiverat, skyddar Opus Group sina immateriella rättigheter genom legala processer. Det föreligger en risk för att Opus Group inte kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter samt att inlämnade ansökningar om registrering inte 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 tekniker och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Opus Groups immateriella tillgångar.

Det finns en risk att Bolaget 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. För ytterligare information se avsnittet "Legala processer" nedan för information om påstått patentintrång.

Miljö

Vissa bolag inom Opus Group bedriver verksamhet som påverkar miljön. Opus Group bedömer att Bolaget följer tillämpliga lagar och förpliktelser och har erhållit relevanta tillstånd där det behövs. 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.

Skatterisker

Vid värdering av optionsprogram till anställda inom Koncernen använder Opus Group värderingsmodellen Black-Scholes. Opus Group har vidtagit 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.

Moderbolaget

Opus Group AB (publ) är verksam inom förvaltning och övervakning av koncernens dotterbolag. Moderbolaget har till uppgift att förse dotterbolagen med koncerngemensamma funktioner inom bl.a. ledningsrelaterade frågor och ekonomistyrning såsom affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys samt ägande. Moderbolaget har under verksamhetsåret 2014 fakturerat dotterbolagen en ersättning för utförda tjänster. Ersättning för utförda tjänster uppgick för året till totalt 9,8 MSEK (12,6).

Moderbolaget hade i medeltal 5 (5) anställda. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 9,8 MSEK (12,6). Resultatet efter skatt blev för helåret 68,5 MSEK (44,5). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 MSEK (0,7). Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 241,0 MSEK (371,2) och outnyttjad kreditet till 25,0 MSEK (25,0). Därmed hade moderbolaget totalt 266,0 MSEK (396,2) till sitt förfogande den 31 december 2014.

Moderbolaget har under 2014 erhållit koncernbidrag på 45,0 MSEK (80,8) och lämnat koncernbidrag på 0 MSEK (8).

Förslag till disposition beträffande bolagets resultat Moderbolaget

Till bolagsstämman behandling står följande medel:

	SEK
Överkursfond	417 873 518
Fond för verkligt värde	392 668
Balanserat resultat	19 912 422
Årets resultat	68 464 218
Summa	506 642 826

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman att en utdelning om SEK 0,09 per aktie ska betalas ut (0,06 SEK).

Styrelsen föreslår att bolagets fria medel disponeras enligt följande:

	SEK
Att utdelas till aktieägarna (286 763 431 aktier à 0,09)	25 808 709
Att balanseras i ny räkning	480 834 117
Summa	506 642 826

Med hänvisning till vad som framgår av denna årsredovining och koncernredovisning, och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom, är styrelsens allsidiga bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken på bolagets och koncernens eget kapital samt bolagets och koncernverksamhetens konsolideringsbehov, likviditet och allmänna finansiella ställning.

Händelser som inträffat efter årets utgång

Opus Inspection tilldelas 20-årig

bilprovningsskoncession i Pakistan

Opus Inspection (Pvt) Ltd., ett nybildat dotterbolag till Opus Group, har vunnit en offentlig upphandling och har tecknat en 20-årig bilprovningsskoncession för public service med Government of the Punjab (GoPb) Transport Department i Punjab-provinsen i Pakistan. Avtalet ger GoPb möjligheten att förlänga kontraktet under ytterligare två perioder om fem år vardera till en total koncessionsperiod om 30 år.

Delstaten Missouri förlänger bilprovningsskontrakt med Opus Inspection

Opus Inspection Inc. har fått en förlängning av sitt bilprovningsskontrakt för att erbjuda Gateway Vehicle Inspection Program (GVIP) tjänster till Missouri Department of Natural Resources (DNR) och Missouri State Highway Patrol (MSHP). Ändringen kommer att förlänga kontraktet ytterligare sex månader till och med 31 augusti 2015.

Opus Inspection förvärvade Drew Technologies

Opus Inspection Inc. har slutfört förvärvet av Drew Technologies Inc. (Drew Tech) som kommunicerades den 13 februari 2015. Drew Technologies är en ledande tillverkare av utrustning för fordonsanalys och diagnos för bilprovningssbranschen och för fordonsindustrin.

Drew Tech kommer att bli ett dotterbolag till Opus Inspection. Företaget kommer dock att fortsätta att fungera som en fristående juridisk enhet under nuvarande ledning. Köpeskillingen uppgår till 30 MUSD (cirka 255 MSEK) plus eventuell tilläggsköpeskillning om 4,4 MUSD (cirka 37 MSEK). I förvärvet ingår en kassa om cirka 0,4 MUSD (cirka 3 MSEK). Den förvärvade verksamheten, exklusive kassa, värderas därmed till cirka 34 MUSD (cirka 289 MSEK) på skuldfri basis. Förvärvet slutfördes den 23 mars 2015.

Opus Group genomförde företrädesemission om 154,7 MSEK

Opus Group genomförde en företrädesemission om 154,7 MSEK före emissionskostnader under mars 2015. Syftet med företrädesemissionen var att stärka Opus Groups balansräkning i samband med förvärvet av Drew Technologies, Inc. ("Drew Tech") och skapa förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion. Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämma den 10 mars 2015.

Varje aktie i Opus Group berättigade till en (1) teckningsrätt och nio (9) teckningsrätter gav rätt till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen fastställdes till 5,50 kronor per aktie. Teckningskursen fastställdes med marknadsmässig rabatt i förhållande till marknadskursen under perioden 20 februari - 2 mars 2015. I företrädesemissionen emitterades 28 129 268 nya aktier, vilket gav en ökning av aktiekapitalet med 562 585 kronor till totalt 281 292 687 kronor. Den totala emissionslikviden uppgick till cirka 154,7 MSEK före emissionskostnader vid full teckning. Teckningstiden löpte från och med den 17 mars 2015 till och med den 31 mars 2015.

Bolagsstyrning

Denna bolagsstyrningsrapport utgör en del av förvaltningsberättelsen.

Bolagsstyrning 2014 i Opus Group AB

Bolagsstyrningen i Opus Group utgår ifrån både externa och interna styrinstrument.

Externa styrinstrument

Till de externa styrsystemen, hör svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden"), NASDAQ Stockholms noteringskrav såsom angivna i "Regelverk för emittenter".

Svensk kod för bolagsstyrning

Bolagets aktier har sedan den 2 juli 2013 varit upptagna till handel på NASDAQ Stockholm och bolaget har från och med detta datum tillämpat Koden. Enligt principen "följ eller förklara" är det dock möjligt för bolag att avvika från Koden och välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar varje sådan avvikelse och beskriver den lösning man valt i stället samt anger skälen för detta.

Avvikelse från koden

(2.3 Valberedningens sammansättning)

- Enligt Koden ska majoriteten av valberedningens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt att verkställande direktören (VD) eller annan person från bolagsledningen inte ska vara ledamot av valberedningen. Opus Group avviker från Koden i detta hänseende då Lothar Geilen och Jörgen Hentschel är beroende i förhållande till Bolagets ledning.

Förklaring

- Anledningen till avvikelsen är att båda ledamöterna tillhör de fyra största aktieägarna i bolaget och således ingår i valberedningen i egenskap av huvudaktieägare. Ledamöterna, i deras egenskap av större aktieägare, överväger att utse en extern representant till valberedningen så att Opus följer koden i framtiden.

Interna styrinstrument

Det viktigaste interna styrinstrumentet är den av stämman fastställda bolagsordningen. Därnäst finns styrelsens arbetsordning och styrelsens instruktion för verkställande direktören. Därtill har styrelsen fastställt ett antal policyer, riktlinjer och instruktioner med bindande regler för hela koncernens verksamhet. Samtliga policyer revideras årligen.

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 två 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.

Årsstämman 2014

Senaste årsstämma ägde rum på Elite Park Avenue Hotel, Kungsporsavenyn 36 - 38, Göteborg torsdagen den 22 maj 2014. Vid stämman var 108 aktieägare och ombud närvarande. Dessa ägare representerade 80 299 545 aktier, motsvarande 32 procent av antalet aktier och röster i bolaget. Årsstämman fastställde räkenskaperna för 2013 och beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för 2013 års förvaltning.

Följande beslut fattades på årsstämman 22 maj 2014:

- Det beslutades om en utdelning om 0,06 kr per aktie.
- Omval av styrelseledamöter: Göran Nordlund (ordförande), Lothar Geilen, Eva-Lotta Kraft, Jan Åke Jonsson, samt Anders Lönnqvist
- Val av registrerade revisionsbolaget KMPG AB till revisor, med auktoriserade revisorn Jan Malm som huvudansvarig revisor
- Valberedningens förslag till instruktion för nästkommande valberedning godkändes.
- Ersättning till styrelsen, revisionsutskott och ledande befattningshavare enligt styrelsens förslag till riktlinjer.
- Styrelsen bemyndigades att, i enlighet med styrelsens förslag, för tiden intill nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier motsvarande högst 10 procent av befintligt aktiekapital.

Det fullständiga protokollet från årsstämman finns på www.opus.se.

Inför årsstämman 2015

Opus årsstämma 2015 hålls torsdagen den 21 maj 2015 i Göteborg.

För information om årsstämman, se sidan 33.

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 kommitté- och styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på bolagsstämma, beslut om valberedning samt, i förekommande fall, val av revisorer.

Valberedningen skall bestå av minst fem ledamöter och utses 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 30 september är registrerade i eget namn eller ingår i en ägargrupp. 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.

Sammansättningen av valberedningen inför årsstämman 2015 framgår av tabellen nedan. Valberedningen har inför årsstämman 2015 haft fem sammanträden. Ingen ersättning har utgått för arbetet i valberedningen.

Valberedningens sammansättning

Namn	Representerade	Andel av röster per 30 september 2014
Martin Jonasson	Andra AP-fonden	4,7%
Jörgen Hentschel	AB Kommandoran	14,8%
Lothar Geilen	Sig själv	7,0%
Johannes Wingborg	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	1,4%
Göran Nordlund	I egenskap av styrelsens ordförande	0,8%

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. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska en majoritet av de stämموvalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning. 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.

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 2014 har styrelsen bland annat behandlat frågor kring olika investeringar, verksamheten, finansiering och andra löpande redovisnings- och bolagsrättsliga frågor.

Enligt nu gällande arbetsordning skall styrelsen, efter det konstituerande sammanträdet efter årsstämman, sammanträda vid minst fem planerade tillfällen under verksamhetsåret. Under 2014 sammanträdde styrelsen 13 gånger, inklusive konstituerat möte. Närvaron på dessa styrelse möten har varit mycket hög.

Närvaro på styrelsemöten 2014

Styrelseledamot	Antal möten
Göran Nordlund	12
Lothar Geilen	13
Eva Lotta Kraft	12
Jan Åke Jonsson	13
Anders Lönnqvist	10

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete. Under 2014 har ordföranden haft individuella möten med samtliga styrelseledamöter och det har genomförts såväl enkätundersökningar som individuella intervjuer med ledamöterna. Resultatet har presenterats och diskuterats i styrelsen och i valberedningen. Utvärderingen har fokuserat på styrelsearbetet generellt samt på enskilda ledamöters, inklusive ordföranden och VD:s, insatser.

Styrelsens utskott

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. Ersättningskommittén har haft ett sammanträde under 2014 vid vilket bland annat frågor kring bonusmodeller, bonusutfall och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare diskuterats. Ingen ersättning har utgått för arbetet i ersättningsutskottet.

Revisionskommitté

Revisionskommittén skall svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering, interna kontroll och riskhantering. Vidare skall revisionskommittén hålla sig informerad

om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, fortlöpande träffa Bolagets revisor, granska revisorns opartiskhet, utvärdera revisionsinsatsen, biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av denne. Opus Group revisionskommitté består av Eva-Lotta Kraft och Jan Åke Jonsson. Under året har utskottet haft fem möten och revisorerna har deltagit vid tre av dessa. Revisorerna har dessutom deltagit vid ett styrelsesammanträde för redovisning av sin granskning. Under året har bland annat frågor kring års- och kvartalsbokslut, revisorernas granskning, riskhantering samt internkontroll diskuterats. 100 000 kr har utgått för arbetet i revisionskommitté.

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 2014 valdes KPMG AB till bolagets externa revisor fram till och med årsstämman 2015. Jan Malm utsågs till huvudansvarig revisor. Revisorerna rapporterar till revisionsutskottet och 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.

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 direktörer

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

Ersättningar

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
Årsstämman 2014 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 och skall vara baserad på resultatutveckling eller

andra på förhand mätbara fastställda mål.

Den rörliga delen skall som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 30 procent av den fasta ersättningen. Pensionsvillkoren skall vara marknadsmässiga och som huvudregel vara premiebaserade. 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 överenskomelser i Sverige. Inga avgångsvederlag till ledande befattningshavare skall utgå. Vid uppsägning gäller sex månaders uppsägningstid från verkställande direktörens sida och tolv månader från Bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har som mest tolv månaders uppsägningstid förutom Lothar Geilen som är anställd på ett treårskontrakt. Kontraktet löper till 2017-12-31. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av styrelsen. Styrelsen skall äga rätt att frångå riktlinjerna om särskilda skäl föreligger.

Inför årsstämman 2015 föreslås inga förändringar i principerna för ersättningar och övriga anställningsvillkor för bolagsledningen.

För ytterligare information angående ersättning till koncernledningen, se not 8

Incitamentsprogram

Syfte

Bolagets styrelse är övertygad om att incitamentsprogrammet är till nytta för både de anställda som omfattas av incitamentsprogrammet och Bolagets aktieägare samt att det bidrar till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare, eftersom det ger anställda möjlighet att ta del av Bolagets värdetillväxt, vidmakthåller förtroendet för Bolaget och ökar aktiens värde. Incitamentsprogrammet förväntas även medföra ökat engagemang och ökad motivation för programmets deltagare samt medföra att de som omfattas av programmet knyts starkare till Opus-koncernen.

Opus Group har två optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget (se not 8 för info om varje optionsprogram). Vid fullt utnyttjande av

Opus Groups optionsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 7 911 970 aktier eller 2,7 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogram

2012:1 har det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av

Opus Groups företrädesemissioner under oktober 2012, december 2013 och mars 2015. Optionsprogram 2013:1 har omräknats till följd av företrädesemissionen under december 2013.

För mer information om optionsprogram se not 8.

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.

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

Koncernens resultaträkning

		2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
TSEK	NOT		
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	4	1 457 610	1 047 493
Övriga rörelseintäkter	3,5	8 856	7 193
Summa rörelsens intäkter		1 466 466	1 054 686
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror	14	-156 119	-222 758
Övriga externa kostnader	6, 7, 15	-371 243	-252 965
Personalkostnader	8	-692 832	-437 109
Summa rörelsens kostnader		-1 220 194	-912 832
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		246 272	141 854
Avskrivningar	12,13	-97 714	-29 937
Rörelseresultat (EBIT)		148 558	111 917
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteutgifter och liknande resultatposter		173 432	3 209
Räntekostnader och liknande resultatposter		-136 804	-25 410
Finansnetto	9	36 628	-22 201
Resultat efter finansiella poster		185 186	89 716
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	10	-43 037	-28 419
Årets resultat		142 149	61 297
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		142 149	61 297
<i>Resultat per aktie</i>			
Antal aktier i genomsnitt före utspädning		259 136 339	244 604 311
Antal aktier i genomsnitt efter utspädning		266 738 009	254 159 453
Resultat per aktie före utspädning (kr)	11	0,55	0,25
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	11	0,53	0,24

Koncernens rapport över totalresultat

	2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
TSEK		
	NOT	
Årets resultat	142 149	61 297
<i>Årets övriga totalresultat</i>		
<i>Poster som kan komma att omklassas till årets resultat</i>		
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	45 679	306
Kassaflödessäkring	-3 322	-1 824
Skatteeffekt av kassaflödessäkring	894	238
Summa årets övriga totalresultat	43 251	-1 280
Årets totalresultat	185 400	60 017
<i>Hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	185 400	60 017

Koncernens rapport över finansiell ställning

		2014-12-31	2013-12-31
TSEK	NOT		
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling		34 956	9 473
Kundkontrakt och -relationer		150 453	45 396
Övriga immateriella tillgångar		102 970	2 516
Goodwill		623 525	469 668
Summa immateriella anläggningstillgångar	12	911 904	527 053
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Pågående nyanläggningar		30 988	-
Byggnader och mark		394 793	28 567
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar		262 134	101 737
Summa materiella anläggningstillgångar	13	687 915	130 304
Finansiella anläggningstillgångar		7 809	6 129
Summa finansiella anläggningstillgångar		7 809	6 129
Uppskjuten skattefordran	10	35 341	21 283
Summa anläggningstillgångar		1 642 969	684 769
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	14	108 196	85 866
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	15	100 452	58 321
Skattefordran		28 009	16 139
Övriga kortfristiga fordringar	16	65 295	60 044
Summa kortfristiga fordringar		193 756	134 504
Likvida medel	17	382 299	452 923
Summa omsättningstillgångar		684 251	673 293
Summa tillgångar		2 327 220	1 358 062

		2014-12-31	2013-12-31
TSEK	NOT		
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital			
Aktiekapital	18	5 063	4 669
Övrigt tillskjutet kapital		419 800	417 510
Reserver		58 941	15 690
Balanserat resultat inklusive årets resultat		154 824	27 761
Summa eget kapital		638 628	465 630
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjuten skatteskuld	10	158 848	40 352
Övriga långfristiga skulder	20	5 475	1 316
Obligationslån	20	683 027	390 471
Skulder till kreditinstitut	20	182 770	63 266
Avsättningar	19	91 650	74 463
Summa långfristiga skulder		1 121 770	569 868
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	20	192 649	80 791
Leverantörsskulder		47 785	59 668
Skatteskulder		54 315	227
Övriga kortfristiga skulder	21	262 279	172 005
Avsättningar	19	9 794	9 873
Summa kortfristiga skulder		566 822	322 564
Summa eget kapital och skulder		2 327 220	1 358 062
Ställda säkerheter	22	703 578	699 199
Eventualförpliktelser	22	108 357	107 346

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjuttet kapital	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa
Eget kapital 2012-12-31	4 633	269 435	-	16 970	-28 903	262 135
Årets resultat					61 297	61 297
<i>Övriga totalresultat</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter				306		306
Kasseflödessäkring			-1 824			-1 824
Skatteeffekt av kassaflödessäkring			238			238
Summa årets totalresultat	-	-	-1 586	306	-	-1 280
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Pågående nyemission		143 705				143 705
Teckningsoptioner		1 927				1 927
Inlösen teckningsprogram	36	2 443				2 479
Utdelning					-4 633	-4 633
Summa transaktioner med ägare	36	148 075	-	-	-4 633	143 478
Eget kapital 2013-12-31	4 669	417 510	-1 586	17 276	27 761	465 630
Årets resultat					142 149	142 149
<i>Övriga totalresultat</i>						
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter				45 679		45 679
Kasseflödessäkring			-3 322			-3 322
Skatteeffekt av kassaflödessäkring			894			894
Summa årets totalresultat	-	-	-2 428	45 679	-	43 251
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Nyemission	359	337				696
Inlösen teckningsprogram	35	1 953				1 988
Utdelning					-15 086	-15 086
Summa transaktioner med ägare	394	2 290	-	-	-15 086	-12 402
Eget kapital 2014-12-31	5 063	419 800	-4 014	62 955	154 824	638 628

För mer information om aktiekapital, antal aktier och resultat per aktie, se not 11 och 18.

Koncernens rapport över kassaflöden

		2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
TSEK	NOT		
Rörelseresultat (EBIT)		148 558	111 917
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	12,13	97 714	29 937
Övrigt		-70 159	470
Erhållen ränta		173 432	2 166
Betald ränta		-136 804	-22 797
Betald inkomstskatt		-12 587	-19 697
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital		200 154	101 996
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-8 843	-17 339
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		-16 103	-8 836
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		12 691	-14 186
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder		-29 421	52 844
Förändring av rörelsekapital		-41 676	12 483
Kassaflöde från den löpande verksamheten		158 478	114 479
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvad kassa		-530 591	-
Erlagd tilläggsköpeskillning		-9 950	-2 106
Aktiverade utvecklingskostnader	12	-26 947	-4 104
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	13	-129 848	-11 649
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-3 226	-130
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		-	25
Övriga		3 126	-3 031
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-697 436	-20 995
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Likvid teckningsoptioner		-	1 927
Inlösen teckningsprogram		1 988	2 479
Utdelning		-15 086	-4 633
Nyemission		696	143 705
Upptagna lån		587 508	390 250
Nettoförändring av checkräkningskredit		-	-20 937
Amortering av skuld till kreditinstitut		-124 480	-250 203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		450 626	262 588
Årets kassaflöde		-88 332	356 072
Likvida medel vid årets ingång		452 923	96 964
Omräkningsdifferens		17 708	-113
Likvida medel vid årets utgång	17	382 299	452 923

Moderbolagets resultaträkning

		2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
Rörelsens intäkter	NOT		
Nettoomsättning	1	9 825	12 640
Övriga rörelseintäkter	2	1 353	213
Summa rörelsens intäkter		11 178	12 853
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror, förnödenheter och handelsvaror		-	-139
Övriga externa kostnader	3,4,12	-4 966	-9 075
Personalkostnader	5	-11 249	-8 044
Summa rörelsens kostnader		-16 215	-17 258
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		-5 037	-4 405
Avskrivningar	9,10	-197	-105
Rörelseresultat (EBIT)		-5 234	-4 510
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i dotterbolag		-	85 640
Ränteutgifter och liknande resultatposter		205 811	1 602
Räntekostnader och liknande resultatposter		-127 772	-24 592
Finansnetto	6	78 039	62 650
Resultat efter finansiella poster		72 805	58 140
Bokslutsdispositioner	7	15 925	-6 742
Resultat före skatt		88 730	51 398
Årets skatt	8	-20 266	-6 850
Årets resultat		68 464	44 548

Moderbolagets rapport över totalresultat

		2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
TSEK	Not		
Årets resultat		68 464	44 548
<i>Årets övriga totalresultat</i>			
Kassaflödessäkring		-3 322	-1 824
Skatteeffekt av kassaflödessäkring		894	238
Omräkning av utvidgad nettoinvestering		3 179	-17
Summa årets övriga totalresultat		751	-1 603
Årets totalresultat		69 215	42 945

Moderbolagets balansräkning

TSEK	Not	2014-12-31	2013-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9	580	130
Materiella anläggningstillgångar	10	273	587
Finansiella anläggningstillgångar		173	-
Andelar i koncernföretag	11	606 220	606 220
Fordringar hos koncernföretag		883 054	98 636
Uppskjuten skattefordran	8	1 132	238
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 490 579	705 094
Summa anläggningstillgångar		1 491 432	705 811
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	12	-	25
Fordringar hos koncernföretag		72 035	19 720
Övriga kortfristiga tillgångar	13	525	695
Summa kortfristiga fordringar		72 560	20 440
Kassa och bank	14	240 954	371 154
Summa omsättningstillgångar		313 514	391 594
SUMMA TILLGÅNGAR		1 804 946	1 097 405

TSEK	NOT	2014-12-31	2013-12-31
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (253 163 419 aktier)		5 063	4 669
Reservfond		850	850
Summa bundet eget kapital		5 913	5 519
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		417 874	415 584
Fond för verkligt värde		393	-358
Balanserat resultat		88 376	34 998
Summa fritt eget kapital		506 643	450 226
Summa eget kapital		512 556	455 743
Obeskattade reserver	7	35 817	6 742
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	15	5 146	1 080
Företagsobligationer	15	683 027	390 471
Skulder till kreditinstitut	15	177 928	57 409
Avsättningar	16	83 169	72 890
Summa långfristiga skulder		949 270	521 850
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	15	190 267	57 143
Leverantörsskulder		557	3 998
Skulder till koncernföretag		74 885	24 111
Skatteskulder		24 163	-
Övriga kortfristiga skulder	17	7 637	17 945
Avsättningar	16	9 794	9 873
Summa kortfristiga skulder		307 303	113 070
Summa eget kapital och skulder		1 804 946	1 097 405
<i>Poster inom linjen</i>			
Ställda säkerheter	18	606 220	606 220
Ansvarförbindelser	18	108 357	107 346

Moderbolagets förändringar i eget kapital

TSEK	Antal utestående aktier	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa
		Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Fond för verkligt värde	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Eget kapital 2012-12-31	231 674 455	4 633	850	269 436	1 245	-4 917	271 248
Årets resultat						44 548	44 548
<i>Övriga totalresultat</i>							
Omräkning av utvidgad nettoinvestering					-17		-17
Kassaflödessäkring					-1 824		-1 824
Skatteeffekt av kassaflödessäkring					238		238
Summa övriga totalresultat	-	-	-	-	-1 603	-	-1 603
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Pågående nyemission				143 705			143 705
Inlösen teckningsprogram	1 796 053	36		2 443			2 479
Utdelning						-4 633	-4 633
Summa transaktioner med ägare	1 796 053	36	-	146 148	-	-4 633	141 551
Eget kapital 2013-12-31	233 470 508	4 669	850	415 584	-358	34 998	455 743
Årets resultat						68 464	68 464
<i>Övriga totalresultat</i>							
Omräkning av utvidgad nettoinvestering					3 179		3 179
Kassaflödessäkring					-3 322		-3 322
Skatteeffekt av kassaflödessäkring					894		894
Summa övriga totalresultat	-	-	-	-	751	-	751
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Nyemission	17 959 269	359		337			696
Inlösen teckningsprogram	1 733 642	35		1 953			1 988
Utdelning						-15 086	-15 086
Summa transaktioner med ägare	19 692 911	394	-	2 290	-	-15 086	-12 402
Eget kapital 2014-12-31	253 163 419	5 063	850	417 874	393	88 376	512 556

Moderbolagets kassaflödesanalys

		2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31
TSEK	Not		
Rörelseresultat (EBIT)		-5 234	-4 510
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>			
Avskrivningar	9,10	197	105
Orealiserade valutaeffekter		-71 629	-
Avsättningar		4 831	-21
Erhållen ränta		205 811	628
Betald ränta		-127 772	-18 642
Betald inkomstskatt		-226	-58
Kassaflöde från den löpande verksamheten före bindning i rörelsekapital		5 806	-22 498
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar		25	2 929
Ökning (-)/Minskning (+) av övriga fordringar		39 908	-2 702
Ökning (+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder		-96	98 555
Förändring av rörelsekapital		39 837	98 781
Kassaflöde från den löpande verksamheten		45 643	76 283
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investering i dotterbolag		-	-50
Erlagd tilläggsköpeskilling		-9 950	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-292	-130
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-40	-521
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-173	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 455	-701
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Upptagna lån		-57 108	390 171
Amortering av skuld		-99 548	-219 021
Nettoförändring av checkräkningskredit		-	-17 229
Nyemission		696	143 705
Utdelning		-15 086	-4 633
Inlösen teckningsprogram		1 988	2 479
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-169 058	295 472
Årets kassaflöde		-133 870	371 055
Kassa och bank vid årets ingång		371 154	69
Omräkningsdifferens		3 670	30
Kassa och bank vid årets utgång	14	240 954	371 154

Noter koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmande med normgivande lag

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 29 april 2015. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 maj 2015.

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

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

Ändrade redovisningsprinciper

Inga av de nya eller reviderade standarder, ändringar av standarder och tolkningar som införts från och med den 1 januari 2014 har haft någon väsentlig påverkan på koncernen.

Nya standarder och tolkningar som inte har trätt i kraft

Följande standarder, tolkningar och ändringar i standarder hade utfärdats men inte trätt i kraft per 31 december 2014. Dessa nya och ändrade standarder och tolkningar har ännu inte börjat tillämpas av koncernen och dess effekt på koncernens finansiella rapporter har ännu inte fastställts.

- IFRS 9 "Finansiella instrument - redovisning och värdering" förenklar värderingsmodellerna och innehåller tre värderingskategorier för finansiella tillgångar: upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras utgår från företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska klassificeras som verkligt värde över resultaträkningen men det finns en möjlighet att vid första redovisningstillfället välja att redovisa instrumentets värdeförändringar i övrigt totalresultat. Standarden ändrar vidare grunden för beräkning av kreditförlustreserv från en modell som bygger på inträffade förluster till en som bygger på

förväntade förluster. För finansiella skulder ändras inget avseende klassificering och värdering förutom för skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringen hänförlig till förändringar i egen kreditrisk ska nu redovisas i övrigt totalresultat. IFRS 9 minskar kraven för tillämpning av säkringsredovisning genom att 80-125-kriteriet ersätts med krav på ekonomisk relation mellan säkringsinstrument och säkrat föremål och att säkringskvoten ska vara samma som används i riskhanteringen. Även säkringsdokumentationen ändras lite jämfört med den som tas fram under IAS 39 (2018).

- IFRS 15 *En intäkt redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten. En kund har kontroll över en vara eller tjänst när den kan bestämma över användningen av denna tillgång och erhålla kvarvarande nytta från den. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden, till det belopp som företaget förväntar sig ha rätt att erhålla i utbyte mot den överförda varan eller tjänsten. Denna redovisning sker med hjälp av en femstegsmodell. IFRS 15 innehåller väsentligt utökade upplysningskrav. Upplysningsarna syftar till att förse användaren av de finansiella rapporterna med användbar information om intäktslag, belopp, regleringstidpunkter, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöden som härrör från kundkontrakt. (2017).

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

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

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

Kritiska redovisningsfrågor och osäkerhet i uppskattningar

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

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

Värdering av goodwill

Vid bedömning av om det föreligger någon indikation för nedskrivning av redovisade värden för goodwill görs antaganden om den framtida förväntade resultat- och kassaflödesutvecklingen samt fastställande av en diskonteringsfaktor för den lägsta möjliga kassagenererande enheten. I not 12 återfinns en redogörelse för gjorda väsentliga antaganden vid prövning av nedskrivningsbehov av goodwill, samt en beskrivning av effekten av rimligt möjliga förändringar i de antaganden som ligger till grund för beräkningarna.

Kreditrisk i kundfordringar

Vid värdering av kreditrisker i kundfordringar görs individuella bedömningar som baserar sig på historisk betalningsförmåga och information i övrigt.

Kundkontrakt och -relationer och övriga förvärvade immateriella tillgångar

I allokeringen av köpeskillingen för varje förvärv ska den erlagda köpeskillingen hänföras till identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser där dessa tillgångar värderas till verkligt värde. Sådana allokeringar och nyttjandeperioder kräver ledningens bedömning liksom definitionen av kassagenererande enheter för prövning av nedskrivningsbehov. Bedömningarna kan komma avvika från faktiskt utfall och kan därmed påverka kostnader för avskrivningar i resultaträkningen samt värdering av tillgångar i balansräkningen. Mer detaljerad information finns i not 12.

Klassificering

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

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

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

Rörelseförvärv

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

Tilläggsköpskillning

Vid redovisning av tilläggsköpskillningar tillämpar koncernen IFRS 3.

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

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

Transaktioner med närstående

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

Valutakurser

Transaktioner i utländsk valuta

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

Omräkning av utlandsverksamheter

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

Nettoinvestering i en utlandsverksamhet

Monetära långfristiga fordringar eller monetära långfristiga skulder till en utlandsverksamhet för vilken reglering inte är planerad eller troligen inte kommer att ske inom överskådlig framtid, är i praktiken en del av företagets nettoinvestering i utlandsverksamheten. En valutakursdifferens som uppstår på den monetära långfristiga fordringen eller monetära långfristiga skulden redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. Vid avyttring av en utlandsverksamhet ingår de ackumulerade valutakursdifferenserna hänförliga till monetära långfristiga fordringar eller monetära långfristiga skulder i de ackumulerade omräkningsdifferenser som omklassificeras från fond för verkligt värde i eget kapital till årets resultat.

Applicerade valutakurser för omräkning av utlandsverksamheter

Vid omräkningen av utlandsverksamheter har följande valutakurser använts:

Land	Valuta	Genomsnittskurs		Balansdagens kurs	
		2014	2013	2014	2013
USA, Cypern, Peru, Chile	USD	6,86	6,51	7,81	6,51
Hong Kong	HKD	0,88	0,84	1,01	0,84
Kina	CNY	1,11	1,06	1,26	1,07

Intäktsredovisning

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

Intäkter från fordonsbesiktningar redovisas i resultaträkningen i den period där besiktningen sker. Erhållna förskottsbetalningar redovisas som förutbetalda intäkter och redovisas i resultaträkningen i den period där besiktningen sker.

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

Övriga rörelseintäkter

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

Segmentsrapportering

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

Kortfristiga ersättningar till anställda

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

Pensioner

Koncernens pensionsåtaganden klassificeras som avgiftsbestämda planer. Planerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Koncernens åtagande för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Alecta kan i dagsläget inte lämna sådan information som

gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Teckningsoptionsprogram

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

Finansiella intäkter och kostnader

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

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

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

Balanserade utgifter för produktutveckling

Kostnader för forskning och utveckling redovisas i enlighet med IAS 38 "Immateriella tillgångar". Detta innebär att kostnader för utveckling av produkter för

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

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

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

Kundkontrakt och -relationer

Kundkontrakt och -relationer värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter och skrivs av över bedömd nyttjandeperiod per kundkontrakt/relation och redovisas i resultaträkningen linjärt över nyttjandeperioden.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består av aktiverade kostnader för förvärvade varumärken, patent, programvaror och system och övriga förvärvade immateriella rättigheter. Vid första redovisningstillfället redovisas immateriella tillgångar som förvärvats i samband med rörelseförvärv till verkligt värde och därefter med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar baseras på den förväntade nyttjandeperioden för respektive tillgång, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över nyttjandeperioden från det datum då de är tillgängliga för användning. Koncernen har inte redovisat några andra immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod, förutom goodwill.

Följande avskrivningstider tillämpas:

- Balanserade utgifter för produktutveckling: 5 år
- Kundkontrakt och -relationer: 4-19 år
- Patent, programvaror, system och varumärken 5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att få den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet för egenproducerade

anläggningstillgångar. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan intäkter och redovisat värde och redovisas netto i resultaträkningen under "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga externa kostnader". Mark skrivs inte av. Avskrivningar redovisas i resultaträkning linjärt baserat på den förväntade nyttjandeperioden från det datum då de är tillgängliga för användning. Följande avskrivningstider tillämpas:

- Byggnader: 30 år
- Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar: 3-20 år

Nedskrivningar

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

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

Finansiella instrument

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

och avtalsenlig skyldighet att betala föreligger.

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

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

Låne- och kundfordringar

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

Övriga fordringar

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

Likvida medel

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Derivat

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

Avsättningar

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

Eventualförpliktelser (ansvarsförbindelser)

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

Leasing

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

Varulager

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Anskaffningsvärdet beräknas enligt vägda genomsnittspriser och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris

reducerat för färdigställande samt försäljningskostnader. Nettoförsäljningsvärde inkluderar nedskrivningar på grund av teknisk och kommersiell inkurans som görs i respektive koncernföretag.

Resultat per aktie

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

Skatter

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

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder samt när skatterna debiteras av en och samma skattemyndighet och när koncernen avser att betala de aktuella skattefordringarna och -skulderna med ett nettobelopp.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet redovisas enligt indirekt metod, vilket innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

görs från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Klassificering och uppställningsformer

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

Ändrade redovisningsprinciper 2014

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2014 förändrats i enlighet med vad som anges för koncernen.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Förvärvskostnader ingår som en del i anskaffningsvärdet.

Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde. Det bokförda värdet prövas fortlöpande mot dotterbolagens koncernmässiga egna kapital. I de fall bokfört värde understiger dotterbolagens koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

Materiella anläggningstillgångar

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

Skatter

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Moderbolaget har bytt redovisningsprincip vad gäller redovisning av koncernbidrag. Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas nu som bokslutsdisposition mot att tidigare redovisats som finansiell intäkt respektive kostnad i resultaträkningen. Principförändringen har inte inneburit att moderbolagets nettoresultat ändrats. Aktieägartillskott redovisas som en ökning av andelar i koncernföretag och prövas för nedskrivningsbehov.

Not 2 Redovisning per segment

Opus Groups verksamhet består av två divisioner och tre rapporterbara segment. Divisionerna är Bilprovning och Utrustning. Division Bilprovning består av två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt.

Redovisning till koncernledning, styrelse samt till aktiemarknaden och övriga externa intressenter sker i enlighet med ovanstående indelning.

Division Bilprovning

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

Division Utrustning

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

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

Bilprovning

2014	Utrustning	Sverige	Internationellt	Summa	Koncerneliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	114 794	559 528	783 288	1 457 610	-	1 457 610
Intern nettoomsättning (till andra segment)	20 618	-	-	20 618	-20 618	-
Nettoomsättning	135 412	559 528	783 288	1 478 228	-20 618	1 457 610
Övriga externa rörelseintäkter	1 025	6 042	173	7 240	1 616	8 856
Totala intäkter	136 437	565 570	783 461	1 485 468	-19 003	1 466 466
EBITDA	7 733	85 871	161 305	254 909	-8 637	246 272
Avskrivningar						-97 714
Finansnetto						36 628
Resultat efter finansiella poster						185 186
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt						-43 037
Periodens resultat						142 149
Investeringar i anläggningstillgångar	852	12 620	150 396	163 868	-3 847	160 021

Bilprovning

2013	Utrustning	Sverige	Internationellt	Summa	Koncerneliminering	Koncernen
Extern nettoomsättning	109 206	551 254	387 033	1 047 493	-	1 047 493
Intern nettoomsättning (till andra segment)	13 743	-	160	13 903	-13 903	-
Nettoomsättning	122 949	551 254	387 193	1 061 396	-13 903	1 047 493
Övriga externa rörelseintäkter	1 182	1 015	4 818	7 015	178	7 193
Totala intäkter	124 131	552 269	392 011	1 068 411	-13 725	1 054 686
EBITDA	4 831	82 501	58 184	145 516	-3 662	141 854
Avskrivningar						-29 937
Finansnetto						-22 201
Resultat efter finansiella poster						89 716
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt						-28 419
Periodens resultat						61 297
Investeringar i anläggningstillgångar	2 422	6 023	61 774	69 768	-	69 768

Geografisk information

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

	2014	2013
<i>Nettoomsättning</i>		
Sverige (koncernens hemland)	653 115	634 902
Europa exkl. Sverige	15 931	19 887
USA	777 976	385 324
Övriga länder	10 588	7 380
Summa	1 457 610	1 047 493
<i>Materiella och immateriella anläggningstillgångar</i>		
Sverige (koncernens hemland)	416 555	386 167
USA	1 183 415	269 394
Övriga länder	3 538	1 796
Koncernelimineringar	-3 689	-
Summa	1 599 819	657 357

Information om kunder

Inga intäkter från transaktioner med en kund överskred 10 % av koncernens omsättning år 2014 eller 2013.

Not 3 Förvärv

2014

Den 28 februari 2014 förvärvade Opus Inspection Inc. 100% av aktierna i Envirotec Systems Holdings Corp. Efter förvärvet har bolaget namnändrats till Envirotec Corp. Envirotec med huvudkontor i Windsor, Connecticut i USA, är marknadsledande i USA inom centraliserad bilprovning. Verksamheten inom drift av bilprovningssystem bedrivs i Nordamerika och Envirotec erbjuder även Remote Sensing Device (RSD) - tjänster globalt. Envirotec har exklusiva rättigheter till viss patenterad RSD-teknologi och ett egenutvecklat databassystem för bilprovning (VID). Opus Inspection blir med förvärvet marknadsledande på bilprovningensmarknaden i USA. Förvärvet ökar Opus Groups kontraktbas av långsiktiga bilprovningkontrakt i USA. Den totala köpeskillingen erlades kontant och uppgick till 90,4 MUSD (cirka 587 MSEK) på skuldfri basis. Finansieringen skedde genom en långfristig kreditfacilitet om 46 MUSD (ca 300 MSEK) från Swedbank, en företagsobligation om 200 MSEK och den genomförda företrädesemissionen om 152,7 MSEK.

Direkta förvärvskostnader uppgick till cirka 4,6 MSEK och har belastat "övriga externa kostnader" i koncernens resultaträkning under 2013.

	Verkligt värde
<i>Förvärvade nettotillgångar</i>	
Kundkontrakt och -relationer	103 405
Varumärke	12 647
Övriga immateriella tillgångar	78 241
Byggnader och mark	291 242
Pågående nyanläggningar	17 758
Materiella anläggningstillgångar	82 174
Finansiella anläggningstillgångar	4 806
Omsättningstillgångar	84 172
Långfristiga skulder	-4 996
Uppskjuten skatteskuld	-101 941
Kortfristiga skulder	-75 803
Summa förvärvade nettotillgångar	491 705
Goodwill	95 297
Köpeskillning	587 002
<i>Avgår:</i>	
Förvärvade likvida medel	56 411
Påverkan på koncernens likvida medel från förvärv	530 591

Övervärden på materiella anläggningstillgångar skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 2-11 år. Kundkontrakt skrivs av under en bedömd nyttjandeperiod om 5 år medan koncernen har bedömt att varumärken skrivs av under 3 år. Identifierad goodwill, vilket är skattemässigt ej avdragsgill, är hänförlig till framtida synergier till följd av de sammanslagna verksamheterna.

För information om årets förändring av koncernens goodwill i övrigt hänvisas till not 12.

2013

Under året har Opus Group AB inte gjort några förvärv.

Not 4 Nettoomsättning

	2014	2013
<i>Nettoomsättning uppdelad på intäktslag</i>		
Varuförsäljning	459 012	302 518
Tjänsteuppdrag	998 598	744 975
Summa	1 457 610	1 047 493

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2014	2013
<i>Övriga rörelseintäkter uppdelad på intäktslag</i>		
Försäkringsersättning	272	4 818
Erhållet försöksbetalning där besiktning inte utfört	5 656	543
Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär	2 051	872
Garantiersättningar	2	46
Övriga rörelseintäkter	875	914
Summa	8 856	7 193

Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär ingår även i "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror" och uppgick till -3 771 TSEK (-854).

Not 6 Leasingavtal

	2014	2013
Operationell leasing		
Under året har bolagets leasingavgifter uppgått till	75 045	47 473
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	50 822	39 457
Inom 2 till 5 år	95 303	82 228
Senare än 5 år	14 931	16 903
Summa	161 056	138 588

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

Not 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2014	KPMG ¹⁾	Haynie	Övriga ²⁾	Summa
Revisionsuppdrag	946		1 233	271	2 450
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	36		-	12	48
Skatterådgivning	653		317	-	970
Övriga tjänster	-		-	48	48
Summa	1 635		1 550	331	3 516

	2013	Deloitte	Haynie	Övriga ²⁾	Summa
Revisionsuppdrag	1 455		348	59	1 862
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	209		13	-	322
Skatterådgivning	-		285	-	285
Övriga tjänster	104		23	-	127
Summa	1 868		669	59	2 596

1) På årsstämman 2014 valdes KPMG AB (tidigare Deloitte AB) till bolagets externa revisor fram till och med årsstämman 2015.

2) Övriga revisorer avser huvudsakligen legal revision för mindre dotterbolag.

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

Not 8 Anställda och personalkostnader

Medelantal anställda har varit:	2014		2013	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	552	73	542	66
Kina	5	4	7	4
USA	874	291	189	50
Peru	12	2	12	2
Summa	1 443	370	750	122

Könsfördelning i företagsledning	2014	2013
Antal styrelseledamöter (moderbolaget), varav kvinnor	5 1	5 1
Antal övriga befattningshavare exkl. VD (koncernledningen), varav kvinnor	7 1	6 1

Arvoden och ersättningar*Personalkostnader*

Koncernen totalt	2014	2013
Löner och andra ersättningar	517 762	321 186
Sociala kostnader	110 856	104 120
varav Pensionskostnader	20 284	16 603

Ersättningar och andra förmåner under 2014

	Grundlön ¹⁾ / Styrelsearvode	Rörliga ersättningar	Andra förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Summa
Styrelsens ordförande - Goran Nordlund	379	-	-	-	-	379
Styrelseledamot - Eva-Lotta Kraft	160	-	-	-	38 ²⁾	198
Styrelseledamot -Lothar Geilen *	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot -Jan Åke Jonsson	160	-	-	-	50 ³⁾	210
Styrelseledamot -Anders Lönnqvist	160	-	-	-	-	160
VD, Magnus Greko	1 989	240	-	461	-	2 690
Vice VD, Jörgen Hentschel	1 250	29	-	274	-	1 553
Övriga ledande befattningshavare ²⁾	7 908	1 403	276	1 172	-	10 759
Summa	12 006	1 672	276	1 907	88	15 949

* Lothar Geilen erhåller ingen ersättning i sin roll som styrelseledamot

¹⁾ Grundlön inkluderar semesterersättning samt reseersättning.

²⁾ Övriga ledande befattningshavare: Annica Lindström, CFO, Lothar Geilen, divisionschef Bilprovning, Per Rosén, VD Opus Bilprovning, Peter Stenström ansvarig investor relations, Jeff Bagley, Head of Administration, Opus Inspection, Jim Sands, President, Opus Inspection Inc.

³⁾ Övriga ersättningar avses arvode revisionsutskott.

Ersättningar och andra förmåner under 2013

	Grundlön ¹⁾ / Styrelsearvode	Rörliga ersättningar	Andra förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Summa
Styrelsens ordförande - Goran Nordlund	221	-	-	-	-	221
Styrelseledamot - Eva-Lotta Kraft	108	-	-	-	27 ³⁾	135
Styrelseledamot -Lothar Geilen *	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot -Jan Åke Jonsson	108	-	-	-	27 ³⁾	135
Styrelseledamot -Anders Lönnqvist	108	-	-	-	40 ³⁾	148
VD, Magnus Greko	1 741	243	-	405	-	2 389
Vice VD, Jörgen Hentschel	1 062	-	-	255	-	1 317
Övriga ledande befattningshavare	5 690	1 576	-	885	-	8 151
Summa	9 038	1 819	-	1 545	94	12 496

* Lothar Geilen erhåller ingen ersättning i sin roll som styrelseledamot

¹⁾ Grundlön inkluderar semesterersättning samt reseersättning.

²⁾ Övriga ledande befattningshavare: Annica Lindström, CFO, Lothar Geilen, divisionschef Bilprovning, Henrik Wagner Jörgensen, försäljningschef, Opus Equipment, Per Rosén, VD Opus Bilprovning, Peter Stenström ansvarig investor relations, Jeff Bagley, Head of Administration, Opus Inspection.

³⁾ Övriga ersättningar avses arvode revisionsutskott.

⁴⁾ Övriga ersättningar avses ersättning konsulttjänster.

Principer för ersättning till styrelsen och koncernledningen

Principerna för ersättning till styrelsen och koncernledningen godkänns på årsstämman av aktieägarna. De principer som godkändes av årsstämman 2014 beskrivs nedan.

Ersättning till styrelsen

Arvode till styrelsens ordförande skall utgå med 400 TSEK per år (tidigare 350 TSEK) och till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget med 175 TSEK per styrelseledamot och år (tidigare 140 TSEK). För styrelseledamots arbete i av styrelsen inrättad revisionskommitté skall det utgå ett totalt arvode om 100 TSEK varav 60 TSEK skall fördelas till revisionsutskottets ordförande och 40 TSEK till revisionsutskottets andra medlem.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättningen ska utgöras av en fast och en rörlig del. Den fasta delen utgörs av lön, pensionsavsättningar samt övriga förmåner, t ex bilförmån. Den rörliga delen avser bonus. Den rörliga delen ska vara baserad på resultatutveckling eller andra på förhand mätbara fastställda mål. Den rörliga delen ska som huvudregel vara maximerad och inte överstiga 30 procent av den fasta ersättningen. Frågor om ersättning till bolagsledningen ska behandlas av ersättningsutskottet och rapporteras samt beslutas av styrelsen.

Avgångsvederlag

Verkställande direktören i Sverige har, enligt gällande avtal, en uppsägningstid om som mest 12 månader. Verkställande direktören är berättigad till normal lön under uppsägningstiden. Inga övriga ersättningar utgår. Övriga ledande befattningshavare har som mest 12 månaders uppsägningstid förutom Lothar Geilen som är anställd på ett 3 års kontrakt, som löper till 31/12 2017.

Pensionsåtagande

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 "Klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta", är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2014 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 9,1 Mkr. Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen och koncernens andel av det totala antalet aktiva medlemmar i planen uppgår till 0,06 respektive 0,07 procent.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av

försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2014 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 143 procent (148 procent). Pensionerna i Nordamerika är premiebestämda pensionsplaner. Nordamerika har också en kompletterande plan (Executive Retirement Plan "SERP") för tre av Envirotec's tidigare anställda. Planen ger för varje anställd 30 TSEK per år med början vid 65 års ålder under en period av tio år som betalas i lika stora månatliga betalningar. Planen finansieras genom allmänna fria tillgångar i bolaget. Årets pensionskostnader uppgick till 20 284 TSEK (16 603).

Teckningsoptionsprogram för anställda

Opus Group har vid tiden per december 2014 två optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget (se nedan för information om varje optionsprogram). Vid fullt utnyttjande av Opus Groups optionsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 7 911 970 aktier eller 2,7 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogrammen har det antal aktier som varje option berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av Opus Groups företrädesemissioner under oktober 2012, december 2013 och mars 2015.

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 de företrädesemissioner som Opus Group genomförde i oktober 2012, december 2013 och mars 2015. Omräknad teckningskurs uppgår till cirka 2,08 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av cirka 1,16 aktier, vilket innebär att optionsprogrammet kan resultera i totalt 2 033 213 nya aktier.

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

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

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

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

Förväntad utdelning om 0,04 kr per aktie.

En riskpremie för småbolag om 30 procent på grund av att Opus Groups aktie handlades på Nasdaq OMX First North fram till och med 1 juli 2013 vilken är en lista med begränsad likviditet.

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 6,05 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 har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital att ökas med 110 000 kronor. Villkoren för optionsprogram 2013:1 har räknats om baserat på de företrädesemissioner som Opus Group genomförde i december 2013 och mars 2015. Omräknad teckningskurs uppgår till cirka 5,66 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av cirka 1,07 aktier, vilket innebär att optionsprogrammet kan resultera i totalt 5 878 757 nya aktier.

Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black & Scholes. Det verkliga värdet uppgick till 0,61 SEK per teckningsoption. Ingående parametrar i värderingsmodellen var följande:

Aktiekurs om 4,85 kr vilken beräknades på Opus Groups stängningskurs den 28 maj 2013.

Risfri ränta om 1,00 procent vilken baserades på den svenska statsobligationsräntan med en löptid på 3,21 år framräknad genom interpolering.

Förväntad volatilitet om 24 procent vilken beräknades på den genomsnittliga volatiliteten i Opus Groups aktie jämfört med volatiliteten i jämförbara bolag.

Förväntad utdelning om 0,10 kr per aktie.

En illikviditetsrabatt om 30 procent på grund av att Opus Groups teckningsoptioner inte är listade för handel.

Specification av optionsprogram	2013:1	2012:1
Verkställande direktör	-	58 091
Vice Verkställande direktör	-	58 091
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	1 014 180	206 845
Övriga	4 864 577	1 710 186
Vid årets utgång	5 878 757	2 033 213

Optionsinnehaven ovan är omräknade för utspäningseffekten från företrädesemissionen i mars 2015.

Not 9 Finansnetto

	2014	2013
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Ränteintäkter - bankmedel	1 937	2 165
Valutakursdifferenser	171 495	1 043
Summa	173 432	3 209
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntekostnader		
- finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-42 977	-13 776
- derivat som används för säkringsredovisning	-1 458	-75
- övriga finansiella skulder	-	-9 067
Valutakursdifferenser	-92 254	-1 235
Övrigt	-115	-1 257
Summa	-136 804	-25 410
Finansnetto	36 628	-22 201

Not 10 Skatt på årets resultat

	2014	2013
Aktuell skatt	-54 725	-1 033
Uppskjuten skatt	11 688	-27 386
Summa aktuell/uppskjuten skatt	-43 037	-28 419
<i>Avstämning mellan lagstadgad skatt och aktuell skatt i Sverige</i>		
Redovisat resultat före skatt	185 186	89 716
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 22,0 %	-40 741	-19 738
Skillnad i skattesats i utlandsverksamhet	-6 959	-7 489
Ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter	1 303	272
Skatteeffekt avseende tidigare år	-	-680
Skattereduktion	4 922	-
Övriga permanenta skillnader	-	-89
Övrigt	-1 562	-695
Summa aktuell/uppskjuten skatt	-43 037	-28 419

Not 10 Forts.

	Ingående balans 1 jan 2014	Förvärv dotterbolag	Redovisat i resultaträkningen	Redovisat i OCI	Omräknings- differenser	Utgående balans 31 dec 2014
Obeskattade reserver	-6 775	-	-7 430	-	-37	-14 242
Kundfordringar	802	21	-172	-	140	791
Förutbetalda kostnader	-1 839	-	636	-	-273	-1 476
Varulager	7 261	751	1 580	-	1 808	11 400
Övriga kortfristiga skulder	3 020	5 235	853	-	1 778	10 886
Övrigt	1 356	-	2 997	-	-1 577	2 776
Immateriella anläggningstillgångar	-12 094	3 485	-69 329	-	-11 334	-89 272
Materiella anläggningstillgångar	-11 046	-118 673	85 742	-	-6 607	-50 584
Underskottsavdrag	-	5 494	-3 132	-	681	3 043
Övriga långfristiga skulder	238	1 746	-57	894	346	3 167
Summa	-19 069	-101 941	11 688	894	-15 071	-123 507
Uppskjuten skattefordran	21 283					35 341
Uppskjuten skatteskuld	-40 352					-158 848
Netto	-19 069					-123 507

Skatter redovisade direkt mot övrigt totalresultat uppgår till -894 TSEK (-238), relaterad till kassaflödessäkringar.

Not 11 Resultat per aktie

	2014	2013
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾ (kronor)	0,55	0,25
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾ (kronor)	0,53	0,24
Beräkningen av resultat per aktie hänförlig till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning baseras på följande information:		
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, TSEK	142 149	61 297
Vägt genomsnittligt antal stamaktier före utspädning ²⁾	259 136 339	244 604 311
Vägt genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning ²⁾	266 738 009	254 159 453

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier har omräknats för 2013 och 2014 med hänsyn till fondemissionselement i företrädesemissioner.

²⁾ Utestående teckningsoptioner ger upphov till en utspädningseffekt då den diskonterade lösenkursen för teckningsoptionerna överstiger genomsnittskursen för stamaktierna under perioden. Utspädnings-effekt med hänsyn tagen till optionsprogrammen är beräknad enligt den utspädning som gällde vid utgången av perioden.

Resultat per aktie före utspädning

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

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

Not 12 Immateriella tillgångar

	Internt upparbetade immateriella tillgångar Balanserade utgifter för produktutveckling	Kundkontrakt- och relationer	Övriga immateriella tillgångar	Goodwill	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>					
Ingående balans 1 januari 2013	19 068	99 376	83 756	416 677	618 877
Investeringar	4 104	-	130	-	4 234
Förvärv dotterbolag	-	-	-	53 176	53 176
Omräkningsdifferenser	-1	-106	-97	-185	-389
Utgående balans 31 december 2013	23 171	99 270	83 789	469 668	675 898
Investeringar	26 947	-	3 226	-	30 173
Förvärv dotterbolag	-	103 405	90 888	99 955*	294 248
Avyttringar	-4 598	-	-	-	-4 598
Omklassificeringar	-312	-	2 666	-	2 354
Omräkningsdifferenser	-	40 918	35 857	53 902	130 677
Utgående balans 31 december 2014	45 208	243 593	216 426	623 525	1 128 752
<i>Avskrivningar</i>					
Ingående balans 1 januari 2013	-12 696	-47 205	-75 709	-	-135 610
Årets avskrivningar	-1 002	-6 734	-5 614	-	-13 350
Omräkningsdifferenser	-	65	50	-	114
Utgående balans 31 december 2013	-13 698	-53 874	-81 273	-	-148 845
Årets avskrivningar	-1 464	-24 999	-13 687	-	-40 150
Avyttringar	4 598	-	-	-	4 598
Omräkningsdifferenser	-	-14 267	-20 026	-	-34 293
Omklassificeringar	312	-	1 530	-	1 842
Utgående balans 31 december 2014	-10 252	-93 140	-113 456	-	-216 848
<i>Redovisade värden</i>					
31 december 2013	9 473	45 396	47 912	469 668	527 053
31 december 2014	34 956	150 453	102 970	623 525	911 904

* Inklusive tilläggsköpeskillning.

Internt upparbetade immateriella tillgångar inkluderar bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden. Av Övriga immateriella tillgångar utgör Patent, programvaror och system 62 685 (5 413) TSEK, varumärken 13 835 (2 213) TSEK och övriga immateriella rättigheter 26 450 (0) TSEK. Frånsett goodwill finns för närvarande inga immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod. Avskrivningarna på Balanserade utgifter för produktutveckling och Övriga immateriella tillgångar ingår i resultaträkningens post Avskrivningar.

Goodwill

För eventuellt nedskrivningsbehov, fördelas Goodwill på koncernens kassagenererande enheter, identifierade per segment, som representerar den lägsta nivån inom koncernen på vilken goodwill följs upp i den interna förvaltningen.

Goodwill fördelas på koncernens segment som följande:

	2014	2013
Bilprovning Sverige	277 281	277 281
Bilprovning Internationellt	332 765	178 908
Utrustning	13 479	13 479
Summa	623 525	469 668

Återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna har bestämts med hjälp av nyttjandevärde. Nyttjandevärdet har beräknats med hjälp av diskonterade kassaflöden. Modellen för diskonterade kassaflöden använder kassaflödesprognoser baserade på finansiella femårsplaner som godkänts av styrelsen. Ett slutvärde appliceras sedan till kassaflödet efter prognosens period med kontinuerlig tillväxt. Det är ledningens uppfattning att tillväxten av fritt kassaflöde inte överstiger de genomsnittliga tillväxttakterna för de relevanta marknaderna på vilka de kassaflödesgenererande enheterna är verksamma. En diskonteringsränta före skatt användes för att bestämma återvinningsvärdet av de kassaflödesgenererande enheterna. Diskonteringsräntan baserades på vägd genomsnittlig kapitalkostnad, inklusive riskpremier.

För de kassaflödesgenererande enheterna Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt, till vilket ett betydande goodwillbelopp har fördelats, anges nedan nyckelantaganden för beräkningen av nyttjandevärdet.

	Bilprovning Sverige		Bilprovning Internationellt	
	2014	2013	2014	2013
Försäljningstillväxt	3,3	3,8	*	*
EBITDA marginal	15,0	17,3	*	*
Diskonteringsränta före skatt	7,5	10,1	9,8	10,9
Långsiktig tillväxttakt	2,0	2,0	2,0	2,0

* Med försäljningstillväxt avses den bedömda genomsnittliga årliga tillväxten över den finansiella femårsplanen. Den baseras på nuvarande och historiska försäljningsnivåer, justerat för inflation.

* EBITDA-marginal är den genomsnittliga marginalen, beräknad som procent av intäkterna, över den finansiella femårsplanen. Den baseras på nuvarande EBITDA-marginal som är i linje med koncernens finansiella mål.

För den kassaflödesgenererande enheten Bilprovning Internationellt är försäljningstillväxt och EBITDA marginal baserade på individuella kontrakt med myndigheterna som beställer fordonsbesiktningar och köper tjänster från Opus. Kontrakten är vanligtvis långsiktiga och sträcker sig från fem upp till 20 år inklusive kontraktsförlängningar.

Inget nedskrivningsbehov har identifierats under 2014 eller 2013.

Känslighetsanalys

Ett antal känslighetsanalyser har gjorts för att utvärdera om rimliga ogynnsamma förändringar skulle leda till nedskrivning. Analysen fokuserade på försämring av nyckelantaganden, för beräkningen av nyttjandevärdet, med en procent, varav var och en för sig inte får så stora effekter att återvinningsvärdet reduceras till ett värde som understiger det redovisade värdet.

Not 13 Materiella tillgångar

	Pågående nyanlägg- ningar	Byggnader och mark	Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans 1 januari 2013	-	30 776	132 250	163 026
Investeringar	-	-	11 649	11 649
Försäljningar/ utrangeringar	-	-	-695	-695
Omräkningsdifferenser	-	-39	-24	-63
Utgående balans 31 december 2013	-	30 737	143 180	173 917
Investeringar	9 048	22 799	98 001	129 848
Förvärv dotterbolag	17 758	291 242	82 174	391 174
Försäljningar/ utrangeringar	-	-	-2 222	-2 222
Omklassificeringar	-	-	-2 354	-2 354
Omräkningsdifferenser	4 182	68 595	40 752	113 529
Utgående balans 31 december 2014	30 988	413 373	359 531	803 892
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans 1 januari 2013	-	-1 737	-25 636	-27 373
Försäljningar/ utrangeringar	-	-	317	317
Årets avskrivningar	-	-441	-16 146	-16 587
Omräkningsdifferenser	-	8	22	30
Utgående balans 31 december 2013	-	-2 170	-41 443	-43 613
Försäljningar/ utrangeringar	-	-	1 332	1 332
Årets avskrivningar	-	-14 024	-43 540	-57 564
Omklassificeringar	-	-	-1 842	-1 842
Omräkningsdifferenser	-	-2 386	-11 904	-14 290
Utgående balans 31 december 2014	-	-18 580	-97 397	-115 977
<i>Redovisade värden</i>				
31 december 2013	-	28 567	101 737	130 304
31 december 2014	30 988	394 793	262 134	687 915

Not 14 Varulager

	2014	2013
Varor under tillverkning	-	2 013
Färdiga varor och handelsvaror	106 858	81 530
Varor på väg	1 242	2 064
Summa	108 100	85 606
Förskott till leverantörer	96	260
Summa	108 196	85 866

Nedskrivningar av varulager, som redovisas som kostnad i resultaträkningens post "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror," uppgick under året till 3 315 TSEK (1 645).

Not 15 Kundfordringar

	2014	2013
Kundfordringar före reservering	103 750	61 287
Reservering för osäkra kundfordringar	-3 298	-2 966
Summa	100 452	58 321

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

	2014	2013
<i>Åldersanalys av kundfordringar</i>		
Ej förfallna, ej reserverade	45 616	37 173
Förfallna 1-90 dagar	35 844	18 560
Förfallna mer än 91 dagar	18 992	2 588
Summa kundfordringar, ej reserverade	100 452	58 321
Nedskrivna kundfordringar	3 298	2 966
Summa kundfordringar före reservering	103 750	61 287
<i>Rörelser avseende reserveringar för osäkra fordringar</i>		
Ingående balans 1 januari	-2 966	-3 389
Reservering under året	-1 415	-
Konstaterade förluster	1 576	420
Omräkningsdifferenser	-493	3
Utgående balans 31 december	-3 298	-2 966

Årets reserveringar och återföring av tidigare gjorda reserveringar har tagits över resultaträkningen och ingår i "Övriga externa kostnader". Konstaterade kundförluster tagna direkt över årets resultat uppgick till 378 TSEK (2 358).

Not 16 Övriga kortfristiga fordringar

	2014	2013
Förutbetalad hyra	10 325	8 536
Förutbetalad leasing	302	229
Övriga kortfristiga fordringar	24 240	29 044
Övriga förutbetalda kostnader	30 428	22 235
Summa	65 295	60 044

Not 17 Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank om 382 299 TSEK (452 923). Det redovisade värdet på likvida medel approximerar det verkliga värdet.

Not 18 Upplysningar om aktiekapital

	Antal aktier	Aktiekapital
Antal/värde 31 december 2013	233 470 508	4 669
Nyemission	17 959 269	359
Optionsinlösen av teckningsoptioner	1 733 642	35
Antal/värde 31 december 2014	253 163 419	5 063

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

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

Under året har Opus avslutat optionsinlösen av optionsprogrammet 2011/2014. Totalt tecknades 1 733 642 nya aktier. Aktiekapitalet ökar med 35 TSEK till 5 063 MSEK. Totalt antal utestående aktier efter optionsinlösen uppgick till 253 163 419 st.

Övrigt tillskjutet kapital

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

Balanserade resultat

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

Reserver

Konsoliderat eget kapital innefattar vissa reserver som beskrivs nedan:

Säkringsreserv

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

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter samt omräkning av koncern-interna fordringar på eller skulder till utlandsverksamheter som i allt väsentligt är del av nettoinvesteringen i utlandsverksamheter.

Not 19 Avsättningar

	Tilläggs- köpeskillning	Ersätt- ningar till anställda	Övrigt	Summa
Ingående balans 1 januari 2014	82 763	-	1 574	84 336
Årets avsättningar	4 658	642	2 545	7 845
Anspråktaget under året	-9 950	-343	-2 386	-12 679
Förvärv dotterbolag	-	4 279	527	4 806
Omräknings- differenser	15 320	912	904	17 136
Utgående balans 31 december 2014	92 790	5 490	3 164	101 444
Varav kortfristiga avsättningar	9 794	-	-	9 794
Varav långfristiga avsättningar	82 996	5 490	3 164	91 650
Summa	92 790	5 490	3 164	101 444

I samband med Systech förvärvet 2008 tecknades ett avtal om tilläggsköpeskillning vid vinst av nya kontrakt för större bilprovningssystem. Programmen i Wisconsin, North Carolina, New York, Virginia och Idaho kvalificerar sig för tilläggsköpeskillning vilket innebär att en avsättning har redovisats om 92 790 TSEK (82 763). Se not 22 för mer information.

Ersättningar till anställda avser en kompletterande plan (Executive Retirement Plan "SERP") för tre av Envirotest's tidigare anställda. Planen ger för varje anställd 30 TSEK per år med början vid 65 års ålder under en period av tio år som betalas i lika stora månatliga betalningar. Planen finansieras genom allmänna fria tillgångar i bolaget. De antaganden som använts för att avgöra skyldigheten var en diskonteringsränta på 3,95%. Kostnaden för 2014 uppgick till 642 TSEK (94 TUSD).

Övrigt inkluderar avsättningar för garantiåtaganden som redovisas när de underliggande produkterna säljs. Avsättningarna baseras på historiska garantidata. De avsättningar som är klassificerade som långfristiga avsättningar beräknas leda till ett utflöde av resurser inom två år vilket per 2014 års utgång är 2 991 TSEK (1 574).

Not 20 Räntebärande skulder

Koncernens räntebärande skulder

Koncernens räntebärande skulder utgörs primärt av följande finansiella skulder:

Lån	Förfal- ler år	Effektiv ränta	Nominellt värde	2014	2013
				Redovisat värde	Redovisat värde
Obligationslån	2017	6,51% ¹⁾	MSEK 200	196 127	194 760
Obligationslån	2018	5,3%	MSEK 500	486 900	195 711
Förvärvskredit - Envirotest Inc	2016	4,6%	MUSD 46	296 210	-
Förvärvskredit - Opus Bilprovning	2015	6,2% ¹⁾	MSEK 175	71 985	114 551
Fastighetslån - Trilen Inc	2017	1,3%	MUSD 1,7	7 031	7 811
Förvärvskredit - ESP Inc	2014	2,1%	MUSD 10	-	21 695
Summa obligatio- ner och lån				1 058 253	534 528
Övriga ränte- bärande skulder				5 668	1 316
Summa ränte- bärande skulder				1 063 921	535 844
Varav kortfristig del				192 649	80 791
Varav långfristig del				871 272	455 053

¹⁾ Inkluderar effekt av ränteswapparna.

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

Koncernens långfristiga upplåning sker huvudsakligen under kreditramar med långa kreditlöften, men med kort räntebindningstid. Det verkliga värdet bedöms därför överensstämma med det redovisade värdet.

Upplåningen och obligationslånen begränsas av finansiella åtaganden i låneavtalet i form av kreditvillkor. Dessa utgörs av de finansiella nyckeltalen nettoskuldämningsgrad, räntetäckningsgrad, skuldjämningskvot och Opus koncernens likviditet. Dessutom krävs kvartalsvis rapportering av räkenskapsinformation och kreditvillkor. Information om koncernens exponering för ränte-, valuta- och likviditetsrisk ingår i förvaltningsberättelsen.

Checkräkningskrediter

Checkräkningskrediter avser upptagen kredit hos Opus Group AB.

	2014	2013
Beviljad checkräkningskredit	25 000	25 000
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Outnyttjad checkkredit	25 000	25 000

Not 21 Övriga kortfristiga skulder

	2014	2013
Upplupen löneskuld	24 187	11 114
Upplupen semesterlöneskuld	44 806	31 078
Upplupna sociala avgifter	14 771	13 618
Upplupna räntekostnader	4 496	3 553
Förskott från kunder	76 178	63 882
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57 857	25 186
Övriga kortfristiga skulder	39 984	23 575
Summa	262 279	172 005

Not 22 Ställda panter och eventalförpliktelser

	2014	2013
<i>Ställd säkerhet för skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	22 000	22 000
Fastighetsinteckningar	27 611	23 232
Pantsatta aktier i dotterbolag	653 967	653 967
Summa	703 578	699 199
<i>Eventalförpliktelser</i>		
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	7 030	29 505
Garantiåtaganden	10 880	-
Tilläggsköpeskilling	90 447	77 841
Summa	108 357	107 346

Garantiåtaganden

Garantier för fullgörande av olika kontraktssenliga åtaganden. Ingen indikation fanns vid årsskiftet att lämnade kontraktsgarantier kommer att medföra någon utbetalning.

Tilläggsköpeskilling Systech

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

- Tilläggsköpeskilling, begränsad till högst 25 MUSD (195,3 MSEK), skall utgå för alla nya affärer som genereras inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet och som baseras på den teknologi eller de affärskoncept som var utvecklade eller planerade av Systech före den 1 januari 2008. Tilläggsköpeskilling för sådan ny affär kan utgå med cirka 35 procent av nettovinsten på affären och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.
- Tilläggsköpeskilling skall utgå på försäljning i USA av system för trådlös bilprovning (så kallat Remote OBD) på det antal sålda enheter som, inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet, överstiger 205 000 enheter. Denna tilläggsköpeskilling uppgår till 7,5 procent av försäljningsvärdet på de enheter som överstiger 205 000 enheter och skall erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

Lothar Geilen som närstående i sin relation med bolaget kan maximalt erhålla 25 % av dessa 25 MUSD (195,3 MSEK) i tilläggsköpeskilling för försäljningen av Systech.

Per 31/12 2014 har Opus Group AB gjort en avsättning om 92,8 MSEK baserat på vinst av kontrakterna Wisconsin, North Carolina, New York, Virginia och Idaho.

Enligt Opus Groups redovisningsprincip baserad på sannolikhet av vunna kontrakt görs en avsättning först när kontrakt är påskrivna. Utbetalning beräknas ske under den kommande 10-års perioden. Per 31/12 2014 har utbetalningar gjorts med totalt 12,1 MSEK (2,1).

Mellanskillnaden mellan den bokförda avsättningen i den finansiella rapporten och den totala möjliga tilläggsköpeskillingen redovisas en eventalförpliktelse inom linjen om 90,4 MSEK (7,8).

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

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

Not 23 Finansiella tillgångar och skulder

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

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

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

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår samtliga räntederivat.

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

Upplysningar om de finansiella riskerna lämnas också i förvaltningsberättelsen, i det finansiella riskavsnittet.

2014	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisn.	Summa	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>							
Andra finansiella anläggningstillgångar	7 809			7 809	7 809		7 809
Kundfordringar	100 452			100 452	100 452		100 452
Övriga kortfristiga fordringar	24 240			24 240	24 240	41 055	65 295
Likvida medel	382 299			382 299	382 299		382 299
Summa	514 800	-	-	514 800	514 800	41 055	555 855
<i>Skulder i balansräkningen</i>							
Avsättningar		101 444		101 444	101 444		101 444
Övriga långfristiga skulder		329	5 146	5 475	5 475		5 475
Obligationslån		683 027		683 027	683 027		683 027
Skulder till kreditinstitut		375 419		375 419	375 419		375 419
Leverantörsskulder		47 785		47 785	47 785		47 785
Övriga kortfristiga skulder		39 984		39 984	39 984	222 295	262 279
Summa	-	1 247 988	5 146	1 253 134	1 253 134	222 295	1 475 429
2013	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisn.	Summa	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>							
Andra finansiella anläggningstillgångar	6 129			6 129	6 129		6 129
Kundfordringar	58 321			58 321	58 321		58 321
Övriga kortfristiga fordringar	29 044			29 044	29 044	31 000	60 044
Likvida medel	452 923			452 923	452 923		452 923
Summa	546 417	-	-	546 417	546 417	31 000	577 417
<i>Skulder i balansräkningen</i>							
Avsättningar		84 336		84 336	84 336		84 336
Övriga långfristiga skulder		236	1 080	1 316	1 316		1 316
Obligationslån		390 471		390 471	390 471		390 471
Skulder till kreditinstitut		144 057		144 057	144 057		144 057
Leverantörsskulder		59 668		59 668	59 668		59 668
Övriga kortfristiga skulder		22 831	744	23 575	23 575	148 430	172 005
Summa	-	617 263	1 824	619 087	619 087	148 430	767 517

Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde. För övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder bedöms de redovisade värdena vara en god approximation av de verkliga värdena till följd av att löptiden och/eller räntebindningen understiger tre månader vilket innebär att en diskontering baserat på gällande marknadsförutsättningar inte bedöms leda till någon väsentlig effekt. Det verkliga värdet för ränteswapar baseras på en diskontering av beräknade framtida kassaflöden enligt kontraktets villkor och förfallodagar och med utgångspunkt i marknadsräntan för liknande instrument på balansdagen. När det gäller långfristiga skulder så löper dessa med en fast kreditmarginal men som vi bedömer rör sig marginellt. I posten avsättningar ingår Tilläggsköpeskilling om 92,8 Mkr (83Mkr, långfristigt) vilken beräknas baserat på framtida kassaflöden av kapitalbelopp diskonterade till aktuell marknadsränta med beaktande av riskfri ränta på balansdagen.

Not 24 Koncernföretag

Företag	Organisations-nummer	Säte	Ägarandel (%)
Opus Bima AB	556445-5383	Mölnadal, Sverige	100
Opus Prodox Cyprus Limited	222034	Nicosia, Cypern	100
Opus Equipment AB	556884-6504	Mölnadal, Sverige	100
J&B Maskinteknik AB	556490-2996	Mölnadal, Sverige	100
Opus Asia Ltd.	1077601	Hong Kong	100
Opus Instrument (Foshan) Co. Limited	440600400000987	Foshan, Kina	100
Opus Bilprovning AB	556865-1342	Vällingby, Stockholm	100
Systech Sweden AB	556929-7848	Vällingby, Stockholm	100
Opus Inspection Inc.	74-3258141	Delaware, USA	100
Envirotest Corp.	52-2096698	Delaware, USA	100
TriLen LLC	26-0175368	Florida, USA	100
Systech Chile Ltda	76062494-2	Santiago, Chile	99,0
Systech Peruana SRL	20523596196	Lima, Peru	99,9
Enviromental Systems Products De Mexico, SA De CV	ESP9208031C7	Hartford, USA	100
Etest Corp.	47-2457964	Delaware, USA	100

Not 25 Transaktioner med närstående

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

Styrelseledamoten Lothar Geilen har också såsom säljare av Systech påtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada relaterat till påstått patentintrång. Se "Rättsliga processer" under förvaltningsberättelsen för mer information.

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

Not 26 Händelser efter periodens slut**Opus Inspection slutför förvärvet av Drew Technologies**

Den 23 mars 2015, förvärde Opus Inspection, Inc 100 procent av aktierna i Drew Technologies Inc. för en köpeskilling om 30 MUSD (cirka 254 MSEK) på skuldfri basis plus eventuell tilläggsköpeskilling om 4,4 MUSD (cirka 37 MSEK).

Drew Tech, med huvudkontor i Ann Arbor, Michigan, USA grundades 1996 och är en ledande tillverkare av On Board Diagnostic (OBD) utrustning för bilprovningensbranschen och för OEM fordonsindustrin. Drew Tech erbjuder verktyg för fordonsutveckling, slutkontroll vid fordonsproduktion, fordonsdiagnos och bilprovningensprogram.

Företaget ligger i framkant inom den senaste OBD-tekniken som används för att besiktiga fordon för både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Förvärvet innebär att Opus Inspection får tillgång till den viktiga OBD-tekniken som bolaget använder på flera marknader. Detta är en teknik som är av stor vikt för Opus Inspections framtida globala produkt- och tjänsteutbud, bland annat på den

amerikanska bilprovningensmarknaden.

Drew Tech omsatte cirka 13 MUSD (cirka 110 MSEK) under 2014 med ett rörelseresultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) om 5,4 MUSD (cirka 46 MSEK). Drew Tech har haft en genomsnittlig årlig tillväxt på cirka 29 procent under de senaste sju åren med god lönsamhet. Förvärvet förväntas bidra till Opus Groups nettoresultat per aktie från och med mars 2015.

Transaktionen finansieras genom 25 MUSD (cirka 211 MSEK) ur Opus Groups befintliga kassa, 5 MUSD (cirka 42 MSEK) i en riktad emission till ägarna av Drew Tech och 4,4 MUSD (cirka 37 MSEK) i eventuell tilläggsköpeskilling att betalas ut över fem år. Priset för aktierna i den riktade apportemissionen är baserat på den genomsnittliga aktiekursen i Opus Group under de 15 handelsdagar som föregick undertecknandet av förvärvsavtalet.

Opus har inte haft tillgång till relevanta personer inom de förvärvade bolagens ledning och detaljerad finansiell information förrän efter förvärvet slutfördes den 23 mars 2015. Därför har det inte varit praktiskt genomförbart att färdigställa den första redovisningen av förvärvet eller lämna ytterligare upplysningar än de som nämns ovan.

Opus Group genomförde en företrädesemission om 154,7 MSEK

Opus Group genomförde en företrädesemission om 154,7 MSEK före emissionskostnader under mars 2015. Syftet med företrädesemissionen var att stärka Opus Groups balansräkning i samband med förvärvet av Drew Technologies, Inc. ("Drew Tech") och skapa förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion. Företrädesemissionen godkändes av extra bolagsstämma den 10 mars 2015.

Varje aktie i Opus Group berättigade till en (1) teckningsrätt och nio (9) teckningsrätter gav rätt till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen fastställdes till 5,50 kronor per aktie. Teckningskursen fastställdes med marknadsmässig rabatt i förhållande till marknadskursen under perioden 20 februari - 2 mars 2015. I företrädesemissionen emitterades 28 129 268 nya aktier, vilket gav en ökning av aktiekapitalet med 562 585 kronor till totalt 5 625 854 kronor. Den totala emissionslikviden uppgick till cirka 154,7 MSEK före emissionskostnader vid full teckning. Teckningstiden löpte från och med den 17 mars 2015 till och med den 31 mars 2015.

Opus Inspection tilldelas 20-årig bilprovningenskoncession i Pakistan

Opus Inspection (Pvt) Ltd., ett dotterbolag till Opus Group, har vunnit en offentlig upphandling och har tecknat en 20-årig bilprovningenskoncession för public service med Government of the Punjab (GoPb) Transport Department i Punjab-provinsen i Pakistan. Avtalet ger GoPb möjligheten att förlänga kontraktet under ytterligare två perioder om fem år vardera till en total koncessionsperiod om 30 år.

Enligt bilprovningensprogrammet i Punjab skall Opus Inspection designa, bygga och driva ett program i Punjab för att erbjuda effektiv och opartisk bilprovning av hög kvalitet för allmänheten. Målet med bilprovningensprogrammet är att förbättra trafiksäkerheten och miljön för medborgarna genom förbättringar inom transportsektorn. Programmet kommer därför att omfatta både miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Bilprovningsprogrammet kommer att genomföras under två olika faser. Fas 1 som börjar 2015 omfattar ett stationsnätverk av minst 3 bilprovningsstationer för fordon inom public service i Lahore. Fas 2 som startar 12 månader efter fas 1 skall utvidga besiktningar av public service fordon till resten av distrikten i Punjab-provinsen. Fas 2 omfattar 12 ytterligare bilprovningsstationer plus mobila bilprovningseenheter. Bilprovningsprogrammet kan senare bli utvidgat och inkludera alla privata fordon i Punjab-provinsen.

Under 2013 hade provinsen Punjab cirka 511.000 kollektivtrafikfordon. 265.000 av dem var i staden Lahore. Antalet privata fordon uppgår till flera miljoner. Antalet fordon i Pakistan ökar med cirka 6 - 8 procent per år. Varje fordon i fas 1 och fas 2 ska enligt lag besiktigas varje halvår. Bilprovningspriserna kommer enligt avtal att uppräknas varje år för att kompensera för inflationen. Andelen besiktigade fordon garanteras att uppgå till minst 50 procent och förväntas öka successivt varje år.

Bilprovningskontraktet vanns i en offentlig upphandling med hög internationell konkurrens och har upphandlats under Private Public Partnership (PPP) regler som främjas av Världsbanken för att hjälpa till att utveckla infrastrukturen på tillväxtmarknader. Processen PPP är utformad för att ge enhetlighet, öppenhet och trovärdighet till upphandlande från regeringar.

Delstaten Missouri förlänger bilprovningskontrakt med Opus Inspection

Opus Inspection Inc. har fått en förlängning av sitt bilprovningskontrakt för att erbjuda Gateway Vehicle Inspection Program (GVIP) tjänster till Missouri Department of Natural Resources (DNR) och Missouri State Highway Patrol (MSHP). Ändringen kommer att förlänga kontraktet ytterligare sex månader till och med 31 augusti 2015.

Noter moderbolaget

Not 1 Nettoomsättning

	2014	2013
<i>Nettoomsättning uppdelad på intäktslag</i>		
Fakturerade management fees inom koncernen	9 825	12 640
Summa	9 825	12 640

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

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2014	2013
<i>Övriga rörelseintäkter uppdelade på intäktslag</i>		
Valutakursdifferenser	1 346	75
Övriga rörelseintäkter	7	138
Summa	1 353	213

Valutakursdifferenser på fordringar och skulder av rörelsekaraktär ingår även i "Råvaror, förnödenheter och handelsvaror" och uppgick till 0 TSEK (-138).

Not 3 Leasingavtal

	2014	2013
<i>Operationell leasing</i>		
Under året har bolagets leasingavgifter uppgått till	739	1 248
Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:		
Inom 1 år	576	894
Inom 2 till 5 år	346	908
Summa	1 661	3 051

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

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2014	2013
KPMG		
Revisionsuppdrag	530	401
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	36	447
Skatterådgivning	653	-
Övriga tjänster	-	104
Summa	1 219	952
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	137	401
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	11	447
Skatterådgivning	295	-
Övriga tjänster	37	104
Summa	480	952

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisionsverksamhet utöver

revisionsuppdraget innebär andra kvalitetssäkringstjänster som ska utföras enligt författning, bolagsordning, stadgar eller avtal. Beloppet inkluderar bland annat delårsgranskning. Skatterådgivning innehåller både rådgivning och granskning av efterlevnad inom skatteområdet. Övriga tjänster är andra uppdrag.

Not 5 Anställda och personalkostnader

Medelantal anställda har varit:	2014	2013
Män	4	3
Kvinnor	2	2
Summa	6	5

Samtliga anställda är stationerade i Sverige.

Löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader har utgått med följande belopp:

VD och övriga ledande befattningshavare	2014	2013
Lön	3 855	3 180
Bonus	441	579
Pensionskostnader	958	656
Övriga ersättningar	239	179
Summa	5 493	4 593
Övriga anställda		
Löner och andra ersättningar	1 737	708
Pensionskostnader	278	121
Summa	2 015	829
Sociala kostnader		
Sociala kostnader	2 235	1 616
Summa	9 743	7 038

För uppgift om ersättningar till VD se not 8 till koncernen finansiella rapporter.

Not 6 Finansnetto

	2014	2013
<i>Resultat från andelar i koncernföretag</i>		
Erhållna koncernbidrag	-	80 800
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-28 766
Utdelning från dotterbolag	-	33 606
Summa	-	85 640
<i>Ränteintäkter och liknande resultatposter</i>		
Räntor externa	589	461
Räntor interna	45 186	168
Valutakursdifferenser	160 036	973
Summa	205 811	1 602
<i>Räntekostnader och liknande resultatposter</i>		
Räntor externa	-38 938	-20 612
Räntor interna	-	-566
Valutakursdifferenser	-83 253	-930
Övrigt	-5 581	-2 484
Summa	-127 772	-24 592
Finansnetto	78 039	62 650

Not 7 Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

	2014	2013
<i>Bokslutsdispositioner</i>		
Erhållna koncernbidrag	45 000	-
Avsättning till periodiseringsfond	-29 000	-6 600
Förändring ackumulerade överavskrivningar	-75	-142
Summa	15 925	-6 742
<i>Obeskattade reserver</i>		
Periodiseringsfonder	-35 600	-6 600
Ackumulerade överavskrivningar	-217	-142
Summa	-35 817	-6 742

Not 8 Skatt på årets resultat

	2014	2013
<i>Aktuell skatt</i>		
Aktuell skatt	-20 266	-4 438
Summa aktuell skattekostnad	-20 266	-4 438
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Uppskjuten skattekostnad relaterat till underskottsavdrag	-	-2 412
Summa uppskjuten skatt	-	-2 412
Summa aktuell/uppskjuten skatt	-20 266	-6 850
<i>Avstämning mellan lagstadgad skatt och aktuell skatt i Sverige</i>		
Redovisat resultat före skatt	88 730	51 398
<i>Skatteeffekt av:</i>		
Skatt enligt gällande skattesats 22,0 %	-19 521	-11 308
Ej skattepliktiga utdelningar från dotterbolag	-	7 393
Ej avdragsgilla nedskrivning av aktier och andra kostnader	-35	-6 511
Nyemission	-	1 816
Lämnade koncernbidrag	-	1 760
Outnyttjat underskott	11	-
Ej skattepliktiga intäkter	-721	-
Summa aktuell/uppskjuten skatt	-20 266	-6 850

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

Not 9 Immateriella tillgångar

	Varumärken	Internt utvecklad immateriella tillgångar. Balanserade utgifter för produktutveckling	Övriga	Summa
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans 1 januari 2013	-	3 083	-	3 083
Investeringar	130	-	-	130
Utgående balans 31 december 2013	130	3 083	-	3 213
Avyttringar	-	-2 771	-	-2 771
Investeringar	264	-	28	292
Omklassificeringar	312	-312	327	327
Utgående balans 31 december 2014	706	-	355	1 061
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans 1 januari 2013	-	-3 083	-	-3 083
Årets avskrivningar	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2013	-	-3 083	-	-3 083
Avyttringar	-	2 771	-	2 771
Omklassificeringar	-312	312	-78	-78
Årets avskrivningar	-51	-	-40	-91
Utgående balans 31 december 2014	-363	-	-118	-481
<i>Redovisade värden</i>				
31 december 2013	130	-	-	130
31 december 2014	343	-	237	580
Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post "Avskrivningar".				
Not 10 Materiella tillgångar				
	Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar			
<i>Anskaffningsvärde</i>				
Ingående balans 1 januari 2013				171
Investeringar				521
Utgående balans 31 december 2013				692
Investeringar				40
Omklassificeringar				-327
Utgående balans 31 december 2014				405
<i>Avskrivningar</i>				
Ingående balans 1 januari 2013				-
Årets avskrivningar				-105
Utgående balans 31 december 2013				-105
Omklassificeringar				78
Årets avskrivningar				-105
Utgående balans 31 december 2014				-132
<i>Redovisade värden</i>				
31 december 2013				587
31 december 2014				273
Avskrivningarna ingår i resultaträkningens post "Avskrivningar".				

Not 11 Andelar i koncernföretag

Företag	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Andel (%)	Bokfört värde 2014
Opus Equipment AB	556884-6504	Mölndal, Sverige	1 000	100	38 999
Opus Bima AB	556445-5383	Mölndal, Sverige	1 000	100	47 646
Opus Bilprovning AB	556865-1342	Vällingby, Sverige	1 000	100	372 604
Systech Sweden AB	556929-7848	Vällingby, Sverige	500	100	9 050
Opus Inspection Inc.	74-3258141	Delaware, USA	1 000	100	137 917
Systech Chile Ltda	76062494-2	Santiago, Chile	N/A	1	4
Summa					606 220

Not 12 Kundfordringar

	2014	2013
Kundfordringar före reservering	-	25
Reservering för osäkra kundfordringar	-	-
Summa	-	25
<i>Åldersanalys av kundfordringar</i>		
Ej förfallna	-	8
Förfallna mer än 180 dagar	-	17
Summa	-	25
Reserverade kundfordringar	-	-
Summa kundfordringar före reserveringar	-	25
<i>Rörelser avseende reserveringar för osäkra fordringar</i>		
Ingående balans 1 januari	-	-
Konstaterade förluster	-	-
Utgående balans 31 december	-	-

Konstaterade kundförluster tagna direkt över årets resultat uppgick till 17 TSEK (532).

Not 13 Övriga kortfristiga fordringar och förutbetalda kostnader

	2014	2013
Förutbetald hyra	83	79
Övriga kortfristiga fordringar	1	255
Övriga förutbetalda kostnader	441	361
Summa	525	694

Not 14 Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank om 241 MSEK (371).

Not 15 Moderbolagets räntebärande skulder

Lån	Förfaller år	Effektiv ränta	Nominellt värde	2014	2013
				Redovisat	värde
Obligationslån	2017	6,51% ¹⁾	MSEK 200	196 127	194 760
Obligationslån	2018	5,3%	MSEK 500	486 900	195 711
Förvärvskredit - Envirotest Inc	2016	4,6%	MUSD 46	296 210	-
Förvärvskredit - Opus Bilprovning	2015	6,2% ¹⁾	MSEK 175	71 985	114 552
Summa obligationer och lån				1 051 222	505 023
Övriga räntebärande skulder				5 146	1 080
Summa räntebärande skulder				1 056 368	506 103
Varav kortfristig del				190 267	57 143
Varav långfristig del				866 101	448 960

¹⁾ Inkluderar effekt av ränteswapparna.

	2014	2013
Beviljad checkräkningskredit	25 000	25 000
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Outnyttjad checkräkningskredit	25 000	25 000

NOT 16 Avsättningar

	Tilläggsköpeskillning	Övrigt	Summa
Ingående balans 1 januari 2014	82 763	-	82 763
Årets avsättningar	4 658	173	20 150
Betalt under året	-9 950	-	-9 950
Omräkningsdifferenser	15 319	-	15 319
Utgående balans 31 december 2014	92 790	173	92 963
Varav kortfristiga avsättningar	9 794	-	9 794
Varav långfristiga avsättningar	82 996	173	83 169
Summa	92 790	173	92 963

För ytterligare information se not 19 för koncernen.

Not 17 Övriga kortfristiga skulder

	2014	2013
Upplupen löneskuld	509	701
Upplupen semesterlöneskuld	731	534
Upplupna sociala avgifter	1 112	854
Upplupna räntekostnader	4 496	3 553
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	551	7 085
Övriga kortfristiga skulder	238	5 217
Summa	7 637	17 945

Not 18 Ställda panter och ansvarsförbindelser

	2014	2013
<i>Ställd säkerhet för skulder till kreditinstitut</i>		
Företagsinteckningar	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	606 220	606 220
Summa	606 220	606 220
<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Tilläggsköpeskilling	90 447	77 841
Garantiåtaganden	10 880	-
Borgensförbindelse till förmån för koncernföretag	7 030	29 505
Summa	108 357	107 346

För ytterligare information se not 22 för koncernen.

Not 19 Finansiella tillgångar och skulder

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

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

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

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I nivå 2 ingår samtliga räntederivat.

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

Upplysningar om de finansiella riskerna lämnas också i förvaltningsberättelsen, i det finansiella riskavsnittet.

2014	Låne- och kundfordringar	Övriga finansiella skulder	Derivat som används i säkringsredovisn.	Summa	Verkligt värde	Ej finansiella tillgångar och skulder	Summa balansräkning
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>							
Finansiella anläggningstillgångar	173			173	173		173
Kundfordringar	-			-	-		-
Övriga kortfristiga fordringar	1			1	1	524	525
Likvida medel	240 954			240 954	240 954		240 954
Summa	241 128	-	-	241 128	241 128	524	241 652
<i>Skulder i balansräkningen</i>							
Avsättningar		92 963		92 963	92 963		92 963
Övriga långfristiga skulder			5 146	5 146	5 156		5 146
Obligationslån		683 027		683 027	683 027		683 027
Skulder till kreditinstitut		368 195		368 195	368 195		368 195
Leverantörsskulder		557		557	557		557
Övriga kortfristiga skulder		238		238	238	7 399	7 637
Summa	-	1 144 980	5 146	1 150 126	1 150 126	7 399	1 157 525
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>							
Finansiella anläggningstillgångar	-			-	-		-
Kundfordringar	25			25	25		25
Övriga kortfristiga fordringar	255			255	255	440	695
Likvida medel	371 154			371 154	371 154		371 154
Summa	371 434	-	-	371 434	371 434	440	371 874
<i>Skulder i balansräkningen</i>							
Avsättningar		82 763		82 763	82 763		82 763
Övriga långfristiga skulder		-	1 080	1 080	1 080		1 080
Obligationslån		390 471		390 471	390 471		390 471
Skulder till kreditinstitut		114 552		114 552	114 552		114 552
Leverantörsskulder		3 998		3 998	3 998		3 998
Övriga kortfristiga skulder		4 473	744	5 217	5 217	12 728	17 945
Summa	-	596 257	1 824	598 081	598 081	12 728	610 809

För ytterligare information se not 23 för koncernen.

Styrelsens försäkran

Styrelsens försäkran

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

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

Möndal den 29 april 2015

Göran Nordlund
Styrelsens ordförande

Lothar Geilen
Styrelseledamot

Eva-Lotta Kraft
Styrelseledamot

Jan Åke Jonsson
Styrelseledamot

Anders Lönnqvist
Styrelseledamot

Magnus Greko
Verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 29 april 2015
KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Opus Group AB (publ)

Organisationsnummer 556390-6063

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Opus Group AB (publ) för år 2014 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43-46. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 35-80.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 46-48. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och

koncernredovisningens övriga delar.

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för år 2013 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 28 april 2014 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Opus Group AB (publ) för år 2014. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 43-46 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har.

Uttalanden

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Möndal den 29 april 2015

KPMG AB

Jan Malm

Auktoriserad revisor

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 myndigheterna i egen regi bedriver bilprovningsprogram alternativt att myndigheterna auktoriserar en bilprovningsoperatör att utföra samtliga bilprovningkontroller samt att skapa nödvändiga databaser för exempelvis inkallelse och registerhantering. I ett centraliserat system sker kontrollen av ett fordon på en station med egen personal medan åtgärden av eventuella fel normalt sker på en extern bilverkstad.

Clean screen

Clean Screen är användande av Remote Sensing utrustning för utvärdering av fordonsutsläpp, där fordon med låga utsläpp kan bli undantagna den ordinarie utsläppskontrollen

Decentraliserad bilprovning

Decentraliserad bilprovning innebär att fristående verkstäder får söka ackreditering för att utföra säkerhets- och miljökontroller. Myndigheterna kontrakterar normalt en huvudoperatör som får ansvaret att bedriva bilprovningsprogrammet. Huvudoperatören ansvarar normalt för implementering av IT-system, leverans/försäljning av utrustning, utbildning och certifiering av besiktningspersonal samt kontinuerlig revision och övervakning av verksamheten.

EOBD

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

Fleet characterization

Att fastställa den totala mängden utsläpp av en viss fordonsflotta inom ett geografiskt område, t.ex. inom en bilprovningregion. Fleet characterization används främst för att fastställa hur effektivt ett bilprovningprogram är.

I/M program

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

OBD

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

OBDII

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

Remote OBD

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

Remote Sensing

RSD är en analysenhet för fordonsutsläpp som placeras vid väggkanten. Dessa enheter samlar utsläppsdata när fordon passerar förbi utan att fordonen behöver stanna.

Remote Sensing Device (RSD)

Remote Sensing utrustning mäter fordonsutsläpp från väggkanten samtidigt som en kamera fotograferar fordonets registreringsskylt. Remote Sensing Devices (RSDs) är speciellt utformade avgasmätare som placeras på fasta platser eller i mobila enheter för att mäta specifika utsläpp från fordon med hjälp av lågintensiva infraröda och ultravioletta strålar.

VID

Förkortning för "Vehicle Inspection Database". Detta är ett mjukvarusystem som samordnar data från bilprovningar och kan bland annat användas för att sammanställa rapporter, analyser, registerhantering och kallelser.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (EBIT) dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

CAGR

Compounded annual growth rate, dvs genomsnittlig årlig tillväxttakt.

Direktavkastning

Utdelning i procent av aktiekurs.

EBIT-marginal (Rörelsemarginal)

EBIT (Rörelseresultat) dividerat med totala intäkter.

EBITDA-marginal (Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar)

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

EBITDA per anställd

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) plus personal-kostnader dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt operativt kapital.

Kassaflöde per aktie

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

Kassalikviditet

Kortfristiga fordringar samt likvida medel dividerat med kortfristiga skulder.

Likvida medel

Kassa och bank exklusive beviljade och outnyttjade krediter hos bank.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Omsättningstillväxt

Årets nettoomsättning jämfört med föregående års nettoomsättning.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.

P / E tal

Aktiekursen dividerat med vinst per aktie.

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

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

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster dividerat med totala intäkter.

Vinst per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.



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