



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

I OPUS GROUP AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 9 oktober 2012; eller
- Senast den 4 oktober 2012 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte utnyttjas för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta Prospekt samt teckning av nya aktier är föremål för restriktioner i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Viktig information

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

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

Opus Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") och efter skriftligt godkännande från Opus Group. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Opus Group förbehåller sig rätten att ogiltigförklara aktieteckning som Opus Group eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i Värdepapper är förenat med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Opus Group och erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Opus Group och Opus Group ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Opus Groups verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Information till investerare i USA

De Värdepapper som omfattas av Prospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, inom USA, förutom efter skriftligt godkännande från Opus Group och enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i en-

lighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) Opus Group enligt sin egen skönsmässiga bedömning finner vara kvalificerade nog för att kunna erbjudas Värdepapper utan risk för att utlösa registreringskraven enligt Securities Act och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investor letter till Opus Group.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Nyemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappershandlaremaklare (oavsett om denne deltar i Nyemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta Prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU).

Framåtriktad information och marknadsinformation

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

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

Presentation av finansiell information

Opus Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2011 samt perioden januari - juni 2012, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU ("IFRS"), införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

Definitioner

Besiktningsskylt 1	Besiktningsskylt 1 AB
Bilprovningen	AB Svensk Bilprovning
BTA	Betalda tecknade aktier
ESP	Environmental Systems Products, Inc. inklusive dotterbolag
Euroclear	Euroclear Sweden AB
First North Premier	NASDAQ OMX First North Premier
Förvärvet	Opus Groups förvärv av Besiktningsskylt 1 från Bilprovningen
J&B Maskinteknik	J&B Maskinteknik AB
Koncernen	Opus Group AB (publ) med dess dotterbolag
Nyemissionen	Inbjudan till teckning av aktier enligt detta Prospekt
Opus Bima	Opus Bima AB
Opus Equipment	Opus Equipment AB
Opus Group eller Bolaget	Opus Group AB (publ), organisationsnummer 556390-6063, Koncernen eller ett dotterbolag i Koncernen, beroende på sammanhang
Prospektet	Detta prospekt som avser erbjudande till teckning av aktier i Opus Group
Swedbank	Swedbank AB (publ)
Systech	Systech International, LLC
TSEK eller MSEK	Med "TSEK" avses tusental svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor
TUSD eller MUSD	Med "TUSD" avses tusental amerikanska dollar och med "MUSD" avses miljoner amerikanska dollar

För verksamhetsordlista, se avsnittet "Verksamhetsordlista".

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	2	Proformaredovisning	39
Risikfaktorer	11	Revisorernas rapport avseende proformaredovisningen	44
Inbjudan till teckning av aktier i Opus Group	16	Kapitalstruktur och annan finansiell information	45
Bakgrund och motiv	17	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	49
VD har ordet	18	Styrelse, ledande befattnings- havare och revisorer	52
Villkor och anvisningar	19	Legala frågor och övrig information	57
Så här gör du	22	Skattefrågor i Sverige	60
Marknadsöversikt	24	Verksamhetsordlista	62
Beskrivning av Opus Group	28	Adresser	63
Finansiell utveckling i sammandrag	33		
Beskrivning av den förvärvade verksamheten	35		
Opus Group efter Förvärvet	37		

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 20 september 2012 var registrerade som aktieägare har företrädesrätt i Nyemissionen. Fem (5) befintliga aktier i Opus Group berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds investerare att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter.

Teckningskurs

1,30 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Preliminär tidplan

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen	20 september 2012
Teckningstid	25 september - 9 oktober 2012
Handel med teckningsrätter	25 september - 4 oktober 2012
Handel med BTA	25 september - 15 oktober 2012

Teckning och betalning

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom kontant betalning. Observera att

teckningsrätter som inte avses utnyttjas måste säljas senast den 4 oktober 2012 för att inte bli värdelösa.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske till Swedbank på därför avsedd anmälningsedel.

Anmälningssedeln måste vara Swedbank tillhanda senast den 9 oktober 2012. Tecknade och tilldelade aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.

Övrigt

<i>Kortnamn</i>	
Aktier	OPUS
Teckningsrätter	OPUS TR
BTA	OPUS BTA

ISIN-koder

Aktier	SE0001696683
Teckningsrätter	SE0004811339
BTA	SE0004811347

Finansiell kalender

Delårsrapport januari - september 2012	23 november 2012
Bokslutskommuniké januari - december 2012	21 februari 2013

Detta Prospekt avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och graden av offentliggörande för Prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om.

SAMMANFATTNING

Inledning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Opus Group AB (publ), organisationsnummer 556390-6063.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Opus Group driver bilprovningssystem samt utvecklar, producerar och säljer utrustning och IT-system till besiktningens bransch. Koncernens verksamhet bedrivs inom verksamhetsområdena Europa & Asien och Nordamerika. Europa & Asien, som stod för 65 procent av Koncernens omsättning 2011, bedriver utveckling, produktion, försäljning och service av kontrollutrustning för bilprovning- och verkstadsindustrin. Nordamerika, som stod för 35 procent av Koncernens omsättning 2011, erbjuder bilprovningssystem på kontrakt samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning. Försäljning sker idag i över 50 länder på samtliga kontinenter. Koncernen hade per den 30 juni 2012 totalt 322 anställda globalt med huvudkontor i Göteborg samt tio regionala kontor i USA. Opus Group omsatte 2011 cirka 230 MSEK och uppvisade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om cirka 29 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,3 procent.
B.4a	Tendenser i Koncernens bransch	Följande tendenser har under det första halvåret 2012 påverkat samt påverkar Opus Group och den bransch där Bolaget är verksam. I Europa har bilindustrin påverkats negativt av det oroliga makroekonomiska konjunkturläget. Försäljningen av nya bilar har sjunkit markant på flera europeiska marknader. När fordonsförsäljningen viker får det normalt en negativ inverkan på investeringsviljan hos större bilverkstäder och marknaden för försäljning av utrustning till bilprovningar och bilverkstäder. Denna negativa trend har påverkat verksamhetsområdet Europa & Asien negativt. I USA har trenden varit positiv för såväl försäljning av utrustning samt bilprovningssystem. På den nordamerikanska marknaden för bilprovning kommer det under 2012 ske fler upphandlingar än normalt och flera kontrakt är strategiskt viktiga.

B.5	Koncern	Opus Group är moderbolag i Koncernen som består av 14 dotterbolag.																																																			
B.6	Större aktieägare	<p>Bolagets största aktieägare per den 29 juni 2012 (med av Bolaget kända ändringar därefter).</p> <table border="1" data-bbox="671 293 1393 439"> <thead> <tr> <th data-bbox="671 293 1007 322">Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th data-bbox="1011 293 1118 322">Antal aktier</th> <th data-bbox="1123 293 1393 344">Aktiekapital/ röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="671 351 1007 380">AB Kommandoran¹⁾</td> <td data-bbox="1011 351 1118 380">29 309 844</td> <td data-bbox="1123 351 1393 380">15,2</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 387 1007 416">Lothar Geilen</td> <td data-bbox="1011 387 1118 416">17 306 727</td> <td data-bbox="1123 387 1393 416">9,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 423 1007 452">Pradeep Tripathi</td> <td data-bbox="1011 423 1118 452">12 208 333</td> <td data-bbox="1123 423 1393 452">6,3</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="1251 445 1393 474">Källa: Euroclear</p> <p data-bbox="671 495 1393 546">¹⁾ AB Kommandoran ägs till lika delar av Opus Groups grundare Magnus Greko och Jörgen Hentschel.</p> <p data-bbox="671 566 1393 656">Bolaget har endast ett aktieslag. Såvitt Bolaget känner till finns det ingen aktieägare som genom direkt eller indirekt ägande kontrollerar Bolaget.</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Aktiekapital/ röster, %	AB Kommandoran ¹⁾	29 309 844	15,2	Lothar Geilen	17 306 727	9,0	Pradeep Tripathi	12 208 333	6,3																																							
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Aktiekapital/ röster, %																																																			
AB Kommandoran ¹⁾	29 309 844	15,2																																																			
Lothar Geilen	17 306 727	9,0																																																			
Pradeep Tripathi	12 208 333	6,3																																																			
B.7	Utvald historisk finansiell information	<table border="1" data-bbox="671 703 1393 1128"> <thead> <tr> <th data-bbox="671 703 1007 732" rowspan="2">Resultaträkning i sammandrag</th> <th colspan="3" data-bbox="1011 703 1393 732">1 januari - 30 juni</th> </tr> <tr> <th data-bbox="1011 732 1118 761">2012¹⁾</th> <th data-bbox="1123 732 1230 761">2011¹⁾</th> <th data-bbox="1235 732 1393 761">2011²⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="671 768 1007 797">TSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 804 1007 833">Nettoomsättning</td> <td data-bbox="1011 804 1118 833">188 858</td> <td data-bbox="1123 804 1230 833">119 244</td> <td data-bbox="1235 804 1393 833">229 988</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 840 1007 869">Totala intäkter</td> <td data-bbox="1011 840 1118 869">190 035</td> <td data-bbox="1123 840 1230 869">119 897</td> <td data-bbox="1235 840 1393 869">231 550</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 875 1007 904">Rörelsens kostnader</td> <td data-bbox="1011 875 1118 904">-177 967</td> <td data-bbox="1123 875 1230 904">-102 372</td> <td data-bbox="1235 875 1393 904">-202 959</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 911 1007 963">Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</td> <td data-bbox="1011 911 1118 963">12 068</td> <td data-bbox="1123 911 1230 963">17 525</td> <td data-bbox="1235 911 1393 963">28 591</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 969 1007 999">Avskrivningar</td> <td data-bbox="1011 969 1118 999">-16 677</td> <td data-bbox="1123 969 1230 999">-16 119</td> <td data-bbox="1235 969 1393 999">-32 176</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1005 1007 1034">Rörelseresultat (EBIT)</td> <td data-bbox="1011 1005 1118 1034">-4 609</td> <td data-bbox="1123 1005 1230 1034">1 406</td> <td data-bbox="1235 1005 1393 1034">-3 585</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1041 1007 1070">Finansnetto</td> <td data-bbox="1011 1041 1118 1070">-897</td> <td data-bbox="1123 1041 1230 1070">-952</td> <td data-bbox="1235 1041 1393 1070">-1 034</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1077 1007 1106">Resultat efter finansiella poster</td> <td data-bbox="1011 1077 1118 1106">-5 506</td> <td data-bbox="1123 1077 1230 1106">454</td> <td data-bbox="1235 1077 1393 1106">-4 619</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1113 1007 1142">Aktuell skatt/Uppskjuten skatt</td> <td data-bbox="1011 1113 1118 1142">9 024</td> <td data-bbox="1123 1113 1230 1142">-402</td> <td data-bbox="1235 1113 1393 1142">-537</td> </tr> <tr> <td data-bbox="671 1149 1007 1178">Periodens resultat</td> <td data-bbox="1011 1149 1118 1178">3 518</td> <td data-bbox="1123 1149 1230 1178">52</td> <td data-bbox="1235 1149 1393 1178">-5 156</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="671 1135 1393 1234">¹⁾ Baserad på utvald finansiell data från Opus Groups delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2012, vilken är upprättad i enlighet med IFRS och översiktligt granskad av Bolagets revisorer. Den utvalda finansiella informationen för det första halvåret 2011 är ej granskad av Bolagets revisorer.</p> <p data-bbox="671 1240 1393 1301">²⁾ Baserad på utvald finansiell data från sidorna 26-27 i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2011, vilken är upprättad i enlighet med IFRS och reviderad av Bolagets revisorer.</p>	Resultaträkning i sammandrag	1 januari - 30 juni			2012 ¹⁾	2011 ¹⁾	2011 ²⁾	TSEK				Nettoomsättning	188 858	119 244	229 988	Totala intäkter	190 035	119 897	231 550	Rörelsens kostnader	-177 967	-102 372	-202 959	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	12 068	17 525	28 591	Avskrivningar	-16 677	-16 119	-32 176	Rörelseresultat (EBIT)	-4 609	1 406	-3 585	Finansnetto	-897	-952	-1 034	Resultat efter finansiella poster	-5 506	454	-4 619	Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	9 024	-402	-537	Periodens resultat	3 518	52	-5 156
Resultaträkning i sammandrag	1 januari - 30 juni																																																				
	2012 ¹⁾	2011 ¹⁾	2011 ²⁾																																																		
TSEK																																																					
Nettoomsättning	188 858	119 244	229 988																																																		
Totala intäkter	190 035	119 897	231 550																																																		
Rörelsens kostnader	-177 967	-102 372	-202 959																																																		
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	12 068	17 525	28 591																																																		
Avskrivningar	-16 677	-16 119	-32 176																																																		
Rörelseresultat (EBIT)	-4 609	1 406	-3 585																																																		
Finansnetto	-897	-952	-1 034																																																		
Resultat efter finansiella poster	-5 506	454	-4 619																																																		
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	9 024	-402	-537																																																		
Periodens resultat	3 518	52	-5 156																																																		

B.7 Forts.	Balansräkning i sammandrag			
		30 juni		
	TSEK	2012¹⁾	2011¹⁾	2011²⁾
	Anläggningstillgångar	284 222	216 130	218 300
	Omsättningstillgångar (exklusive likvida medel)	145 789	68 956	85 058
	Likvida medel	21 208	16 144	22 921
	Summa tillgångar	451 219	301 230	326 279
	Eget kapital	240 894	226 975	239 379
	Räntebärande skulder	105 565	42 244	42 333
	Icke räntebärande skulder och avsättningar	104 760	32 011	44 567
	Summa eget kapital och skulder	451 219	301 230	326 279
	Kassaflödesanalys i sammandrag			
		1 januari - 30 juni		
	TSEK	2012¹⁾	2011¹⁾	2011²⁾
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 200	15 444	35 238
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75 369	-1 804	-3 586
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	58 863	-11 854	-24 698
	Periodens kassaflöde	-2 306	1 786	6 954
		1 januari - 30 juni		
	Nyckeltal	2012¹⁾	2011¹⁾	2011²⁾
	<i>Avkastningstal</i>			
	Avkastning på operativt kapital, %	neg.	0,5	neg.
	Avkastning på totalt kapital, %	neg.	0,9	neg.
	Avkastning på eget kapital, %	1,5	0,0	neg.
	<i>Marginalmått</i>			
	EBITDA-marginal, %	6,4	14,6	12,3
	Rörelsemarginal (EBIT), %	neg.	1,2	neg.
	Vinstmarginal, %	neg.	0,4	neg.
	<i>Finansiella mått</i>			
	Räntebärande nettoskuld, TSEK	84 357	26 102	19 412
	Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,1	0,1
	Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	1,2	neg.
	Soliditet, %	53,4	75,3	73,4
<i>Data per aktie</i>				
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning	193 062 046	193 062 046	193 062 046	
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	1,25	1,18	1,24	
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	0,02	0,00	-0,03	
Utdelning per aktie, före utspädning, SEK	0,02	-	-	
<p>¹⁾ Baserad på utvald finansiell data från Opus Groups delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2012, vilken är upprättad i enlighet med IFRS och översiktligt granskad av Bolagets revisorer. Den utvalda finansiella informationen för det första halvåret 2011 är ej granskad av Bolagets revisorer.</p> <p>²⁾ Baserad på utvald finansiell data från sidorna 26-27 i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2011, vilken är upprättad i enlighet med IFRS och reviderad av Bolagets revisorer.</p>				

B.8	Utvald proformaredovisning	<p>Opus Groups förvärv av Besiktningskluster 1, vilket förväntas vara genomfört under fjärde kvartalet 2012, kommer tillsammans med Opus Groups förvärv av ESP, som genomfördes den 21 januari 2012, få en direkt och väsentlig påverkan på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden.</p> <p>Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur</p> <ul style="list-style-type: none"> • periodens resultat för Opus Group för räkenskapsåret 2011 och 1 januari - 30 juni 2012 skulle ha kunnat se ut om förvärven av ESP och Besiktningskluster 1, bolagiseringen av Besiktningskluster 1 samt lånefinansieringen, säljarreversen och Nyemissionen hade genomförts per den 1 januari 2011 respektive 1 januari 2012 och • balansräkningen per den 30 juni 2012 skulle ha kunnat se ut om förvärvet av Besiktningskluster 1, samt lånefinansieringen, säljarreversen och Nyemissionen hade ägt rum vid detta datum. <p>Proformaredovisningen har upprättats baserad på ett flertal antaganden innefattande följande huvudkategorier: kapitalstruktur, förvärvsanalyser, ränte- och emissionskostnader, köpeskilling samt proformering av bolagisering av Besiktningskluster 1.</p> <p>Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa den finansiella ställningen eller periodernas resultat om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller finansiell ställning eller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt. Investerares bör inte lägga för stor vikt vid proformaredovisningen vid sitt investeringsbeslut.</p>
------------	-----------------------------------	---

Proforma Resultaträkning 1 januari - 30 juni 2012

MSEK	Opus Group	ESP	Justering- ar ESP förvärv	Besiktnings- kluster 1	Besiktnings- kluster 1 jan-feb	Justeringar bolagisering Besiktnings- kluster 1	Justeringar förvärv Besiktnings- kluster 1	Proforma
<i>Rörelsens intäkter</i>								
Summa rörelseintäkter	190,1	11,1	0,0	199,6	86,1	0,3	0,0	487,2
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Summa rörelsens kostnader	-178,0	-9,1	0,0	-158,0	-65,2	-18,2	-4,1	-432,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	12,1	2,0	0,0	41,6	20,9	-17,9	-4,1	54,6
<i>Avskrivningar</i>	-16,7	-0,1	-0,2	-3,8	-1,6	0,1	0,0	-22,3
Rörelseresultat (EBIT)	-4,6	1,9	-0,2	37,8	19,3	-17,8	-4,1	32,4
<i>Resultat från finansiella poster</i>								
Finansnetto	-0,9	0,5	-0,1	0,0	0,0	0,1	-11,3	-11,7
Resultat efter finansiella poster	-5,5	2,4	-0,3	37,8	19,3	-17,7	-15,4	20,6
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	9,0	0,9	0,1	-10,0	0,0	-0,5	3,0	2,5
Årets resultat	3,5	3,3	-0,2	27,8	19,3	-18,2	-12,4	23,1
<i>Hänförligt till:</i>								
<i>Moderbolagets aktieägare</i>	3,5	3,3	-0,2	27,8	19,3	-18,2	-12,4	23,3

B.8
Forts.
Proforma Balansräkning 30 juni 2012

MSEK	Opus Group	Besiktningsskluster 1	Finansiering	Förvärv av Besiktningsskluster 1	Emissions- och transaktions kostnader	Proforma
Balanserade utgifter för produktutveckling	6,2	0,0	0,0	0,0	0,0	6,2
Övriga imateriella tillgångar	76,9	0,0	0,0	0,0	0,0	76,9
Övervärden, ej fördelade	0,0	0,0	0,0	327,2	0,0	327,2
Goodwill	115,1	0,0	0,0	0,0	0,0	115,1
Summa immateriella anläggningstillgångar	198,2	0,0	0,0	327,2	0,0	525,4
Materiella anläggningstillgångar	51,7	34,9	0,0	0,0	0,0	86,6
Finansiella anläggningstillgångar och uppskjuten skattefordran	34,3	0,0	0,0	0,0	1,9	36,2
Summa anläggningstillgångar	284,2	34,9	0,0	327,2	1,9	648,2
Varulager	80,3	0,0	0,0	0,0	0,0	80,3
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	65,5	45,9	0,0	0,0	0,0	111,4
Likvida medel	21,2	47,9	221,5	-205,0	0,0	85,6
Summa omsättningstillgångar	167,0	93,8	221,5	-205,0	0,0	277,3
SUMMA TILLGÅNGAR	451,2	128,7	221,5	122,2	1,9	925,5
Eget kapital	240,9	27,9	50,0	-27,9	-9,2	281,7
Uppskjuten skatteskuld	19,8	0,0	0,0	0,0	0,0	19,8
Skulder till kreditinstitut (ink checkräkningskredit)	72,3	0,0	113,2	0,0	0,0	185,5
Säljarrevers	0,0	0,0	0,0	150,1	0,0	150,1
Summa långfristiga avsättningar och skulder	92,1	0,0	113,2	150,1	0,0	355,4
Leverantörsskulder och övriga korta skulder	84,3	100,8	0,0	0,0	11,1	196,2
Skulder till kreditinstitut	33,9	0,0	58,3	0,0	0,0	92,2
Summa kortfristiga skulder	118,2	100,8	58,3	0,0	11,1	288,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	451,2	128,7	221,5	122,2	1,9	925,5

Proforma Resultaträkning 2011

MSEK	Opus Group	Justeringar ESP	Justeringar ESP förvärv	Besiktningsskluster 1	Besiktningsskluster 1	Justeringar bolagisering Besiktningsskluster 1	Justeringar förvärv Besiktningsskluster 1	Proforma
<i>Rörelsens intäkter</i>								
Summa rörelseintäkter	231,6	180,3	-2,4	0,0	543,0	0,0	0,0	952,5
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Summa rörelsens kostnader	-203,0	-171,8	-0,9	0,0	-364,6	-84,0	-5,6	-829,9
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	28,6	8,5	-3,3	0,0	178,4	-84,0	-5,6	122,6
Avskrivningar	-32,2	-0,6	-3,4	0,0	-14,7	-1,9	0,0	-52,8
Rörelseresultat (EBIT)	-3,6	7,9	-6,7	0,0	163,7	-85,9	-5,6	69,8
<i>Resultat från finansiella poster</i>								
Finansnetto	-1,0	-2,5	-1,6	0,0	0,0	0,0	-22,0	-27,1
Resultat efter finansiella poster	-4,6	5,4	-8,3	0,0	163,7	-85,9	-27,6	42,7
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-0,6	-1,8	2,1	0,0	0,0	-20,5	5,8	-15,0
Årets resultat	-5,2	3,6	-6,2	0,0	163,7	-106,4	-21,8	27,7
<i>Hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	-5,2	3,6	-6,2	0,0	163,7	-106,4	-21,8	27,8

B.9
Resultatprognos

Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.

B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelsen.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna. Det planerade förvärvet av Bilprovningens dotterbolag Besiktningskluster 1 är villkorat av slutlig finansiering inklusive genomförandet av Nyemissionen. Vid extra bolagsstämma i Opus Group den 6 september 2012 bemyndigades därför styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att delfinansiera Förvärvet. Styrelsen beslutade den 13 september 2012 att genomföra Nyemissionen.</p> <p>Genom Nyemissionen förväntas Opus Group tillföras cirka 50 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen är till stor del förankrad genom teckningsåtaganden och garantier från aktieägare i Opus Group. Emissionsbeloppet kommer att användas till att genomföra Förvärvet samt för att stärka Bolagets finansiella ställning. Det är Bolagets bedömning att behovet av rörelsekapital kommer att vara täckt under de närmaste 12 månaderna efter Nyemissionens genomförande samt efter att banklån om 175 MSEK och säljarrevers om 170 MSEK erhållits för Förvärvet. Bolagets rörelsekapital säkerställs genom en kombination av likvida medel, kreditfaciliteter, säljarrevers samt kassaflöden från den löpande verksamheten.</p> <p>Om Nyemissionen inte kan genomföras medför det att Opus Group inte kan fullfölja Förvärvet. I det fall Opus Group inte kan fullfölja Förvärvet är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de finansiella behoven de kommande tolv månaderna.</p>

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Opus Group (ISIN-kod SE0001696683).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Totalt antal aktier	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 3 861 240,92 kronor, fördelat på 193 062 046 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,02 kronor.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Samtliga aktier berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Samtliga aktier medför lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägarna har normalt sett företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om undantag härifrån.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Det existerar inga inskränkningar i rätten att överlåta Bolagets aktier till annan part.
C.6	Upptagande till handel	De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på First North Premier.
C.7	Utdelningspolicy	Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20 procent av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att Bolaget uppfyller det finansiella målet om att den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till EBITDA inte ska överstiga 3,0 gånger.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget och dess bransch	<p>Presumtiva investerare till Nyemissionen bör noga överväga riskfaktorer i anslutning till Opus Groups verksamhet och bransch. Det finns ett antal faktorer som påverkar och som kan komma att påverka verksamheten i Opus Group. Det finns risker beträffande förhållanden som har anknytning till Opus Group och förhållanden som saknar direkt anknytning till Opus Group, men som påverkar branschen där Opus Group är verksam. Nedan beskrivs i punktform, utan inbördes rangordning, de huvudkategorier av riskfaktorer som bedöms kan komma att ha betydelse för Bolagets framtida utveckling, utan att göra anspråk på att vara heltäckande.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Verksamhets- och branschrelaterade risker (konjunkturkänslighet, konkurrensutsatt marknad, internationell affärsverksamhet, beroende av utvecklingen på nya marknader, storleken på den underliggande marknaden, politiska beslut, priser och tillgänglighet på insatsvaror, ny teknik, förvärv, nyckelpersoner, IT-infrastruktur, förhållande till fackliga organisationer, produktionsstörningar, garantiåtaganden samt försäkringsrisker) • Specifika risker kopplade till Förvärvet och integrationen av den förvärvade verksamheten (omreglerad marknad, konkurrens med befintliga kunder, ackreditering för fordonsbesiktning, förvärv av verksamhet med statlig majoritetsägare, integration samt finansiering av Förvärvet) • Legala risker (lagstiftning och reglering, immateriella rättigheter, miljö, legala processer samt skatterisker) • Finansiella risker (valutarisk, ränterisk, finansierings- och likviditetsrisk, kredit- och motpartsrisk samt materiella och immateriella anläggningstillgångar)
D.3	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risker förenade med aktien och Nyemissionen inkluderar aktierelaterade risker, utdelning, framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner, handel i teckningsrätter, utspädning, villkor för Förvärvet samt ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Nyemissionen kommer att tillföra Opus Group högst cirka 50 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 7 MSEK, varav cirka 1,1 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden.</p>

E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Som ett led i Opus Groups tillväxtstrategi offentliggjorde Bolaget den 9 juli 2012 att ett avtal ingåtts med Bilprovningen om förvärv av Besiktningsskuster 1, den nordöstra gruppen, bestående av 70 besiktningstationer med geografiskt fokus på Stockholm, Mälardalen och norrut. Förvärvet av de 70 besiktningstationerna etablerar Opus Group på den svenska marknaden för fordonsbesiktning. Sverige har legat i framkant inom fordonsbesiktning sedan början av 1960-talet och Bilprovningen har ett högt anseende internationellt. Opus Group har, tillsammans med Besiktningsskuster 1, goda förutsättningar att vidareutvecklas från en gemensam plattform. Förvärvet accelererar Opus Groups tillväxt och förväntas förstärka intjäningsförmågan både på kort och lång sikt.</p> <p>Köpeskillingen för de förvärvade besiktningstationerna har beräknats uppgå till 375 MSEK. Förvärvets genomförande är villkorat av (i) att Besiktningsskuster 1:s ackreditering för att utföra fordonsinspektioner kommer att fortsätta gälla efter Förvärvet (bekräftelse erhöles från Swedac den 20 augusti 2012 att Swedac, med anledning av sin oberoendeprovning av Opus Group som ny ägare till Besiktningsskuster 1, inte såg några hinder mot fortsatt ackreditering) samt (ii) slutlig finansiering inklusive genomförandet av Nyemissionen. Säljarreversen kommer att ingås i samband med tillträdet av Förvärvet. Opus Group förhandlar för närvarande de slutliga villkoren för banklånet, och vid tidpunkten för detta Prospekt finns endast ett indikativt, ej bindande låneavtal. Med anledning av villkor (ii) har styrelsen beslutat om att genomföra Nyemissionen, vilken kommer att tillföra Bolaget cirka 50 MSEK. Netto, efter avdrag för emissionskostnader, beräknas Nyemissionen tillföra Opus Group cirka 43 MSEK.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Opus Groups styrelse beslutade den 13 september 2012, genom utnyttjande av det vid extra bolagsstämma den 6 september lämnade emissionsbemyndigandet vilket registrerades hos Bolagsverket den 10 september 2012, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Opus Groups aktieägare. Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 772 248,18 kronor genom utgivande av högst 38 612 409 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen är den 20 september 2012. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Opus Group får teckna en (1) ny aktie för varje fem (5) befintliga aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som tecknat aktier utan företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 25 september 2012 till och med den 9 oktober 2012, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 1,30 kronor per aktie.</p>

E.4	Intressen som har betydelse för Nyemissionen	<p>Opus Groups finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen är Swedbank. Swedbank (samt till banken närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Opus Group för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Swedbank samt vissa till dem närstående är dessutom långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Opus Group.</p> <p>Tretton aktieägare i Opus Group (inklusive styrelseledamöter och ledande befattningshavare) – som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 44,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Nyemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, det vill säga motsvarande totalt cirka 44,6 procent av Nyemissionen. Vidare har en av dessa aktieägare även åtagit sig att utan stöd av teckningsrätter teckna ytterligare aktier motsvarande cirka 0,5 procent av Nyemissionen. Teckningsåtaganden har därmed erhållits motsvarande cirka 45,1 procent av Nyemissionen. Fyra större aktieägare har, i tillägg till teckningsåtaganden, garanterat teckning av ytterligare aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 22,2 MSEK, motsvarande cirka 44,3 procent av Nyemissionen. Därutöver har tre aktieägare lämnat avsiktsförklaringar att teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, motsvarande totalt cirka 10,8 procent av Nyemissionen.</p>
E.5	Lockup-avtal	<p>De aktieägare som ingått teckningsåtaganden har även åtagit sig gentemot Bolaget att, till och med den dag då Nyemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Vid full teckning i Nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 193 062 046 aktier till 231 674 455 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 20,0 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen, uppstår en utspädningseffekt om högst 38 612 409 nyemitterade aktier, motsvarande cirka 16,7 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter Nyemissionen. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig för nya aktier i Nyemissionen beräknas som antalet nya aktier delat med det totala antalet befintliga aktier och nya aktier efter fulltecknad Nyemission.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investeraren	<p>Ej tillämpligt. Opus Group ålägger inte investerare några kostnader.</p>

RISKFAKTORER

En investering i aktier är förenad med risk. Det finns ett antal faktorer som påverkar och som kan komma att påverka verksamheten i Opus Group. Det finns risker beträffande förhållanden som har anknytning till Opus Group och förhållanden som saknar direkt anknytning till Opus Group, men som påverkar branschen där Opus Group är verksam.

Nedan lämnas en kortfattad och översiktlig redogörelse för vissa riskfaktorer som Opus Groups styrelse har bedömt kan komma att ha betydelse för Opus Group eller för en investering i Opus Groups aktie. Riskfaktorerna beskrivs utan inbördes rangordning och redogörelsen är inte heltäckande. Det innebär att det kan finnas ytterligare risker som i större eller mindre utsträckning kan ha betydelse för Opus Groups verksamhet. Sådana risker kan leda till att priset på Opus Groups aktie sjunker väsentligt och att investerare därmed kan förlora hela eller delar av sin investering. Investeringar i Opus Groups aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Opus Group, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om besiktningens branschen och bolag inom den.

Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Prospektet.

Rörelserelaterade risker

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 inga garantier för att Koncernen kan bibehålla den historiska omsättningen eller upprätthålla nuvarande lönsamhetsnivå vid en konjunktursvängning.

OPUS GROUP VERKAR PÅ EN KONKURRENSUTSATT MARKNAD

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

Vissa av Opus Groups nuvarande eller framtida konkurrenter kan ha större resurser än Opus Group och kan komma att använda sig av dessa för att öka sina marknadsandelar genom aggressiva prissättningsstrategier. Detta kan leda till att Opus Group tvingas sänka sina priser för att kunna konkurrera och inte förlora marknadsandelar. Om Opus Group utsätts för ökad pris konkurrens eller

förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

INTERNATIONELL AFFÄRSVERKSAMHET

Opus Group bedriver verksamhet i mer än 50 länder, varav flera länder är under stark utveckling och omvandling mot marknadsekonomi. Opus Group är därmed utsatt för sådana risker som följer av internationell affärsverksamhet såsom handelspolitiska beslut i form av införande eller utökande av tullar på Opus Groups marknader, vilket skulle väsentligen kunna störa Opus Group. Därutöver finns det skillnader i regelverk mellan olika länder, begränsat rättsligt skydd för immateriella rättigheter i vissa länder, olika redovisningsstandarder och skattesystem, skiftande betalningsvillkor mellan olika länder och risk för politisk instabilitet. Var och en av ovanstående risker skulle kunna få negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV UTVECKLINGEN PÅ NYA MARKNADER

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

STORLEKEN PÅ DEN UNDERLIGGANDE MARKNADEN

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

POLITISKA BESLUT

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

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

PRISER OCH TILLGÄNGLIGHET PÅ INSATSVAROR

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

NY TEKNIK

För produkterna inom emissionskontroll av fordon finns en risk att marknaden kan minska i takt med att fordonens inbyggda kontrollfunktioner blir mer avancerade. Om behovet för efterkontroll av avgasutsläppen minskar påverkar detta behovet för mätutrustning på kontrollstationer och fordonsverkstäder negativt. På längre sikt kan nuvarande motorteknik komma att ersättas med ny teknik som exempelvis 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 färdatorer. En sådan utveckling kan ha negativ inverkan på Opus Groups försäljning och resultat.

FÖRVÄRV

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

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

IT-INFRASTRUKTUR

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

FÖRHÅLLANDE TILL FACKLIGA ORGANISATIONER

Delar av Opus Groups arbetskraft är anslutna till, och företrädna av, olika fackliga organisationer. Bolaget arbetar kontinuerligt med att bibehålla och förbättra relationen till anställda och fackliga organisationer. Även om Bolaget har och har haft en god relation till anställda och fackliga organisationer kan det inte uteslutas att problem kan uppstå i framtiden. Om sådana problem resulterar i strejk eller lockout skulle detta kunna medföra uppehåll i produkt- och serviceerbjudandet vilket kan leda till en väsentlig negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

PRODUKTIONSSTÖRNINGAR

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

GARANTIÅTAGANDEN

Opus Group har garantiåtaganden gentemot dess kunder. Det kan inte uteslutas att de avsättningar som gjorts i den löpande förvaltningen för sådana åtaganden visar sig ej vara tillräckliga. Om detta är fallet kan det komma att ha en negativ inverkan på Opus Groups resultat och finansiella ställning.

FÖRSÄKRINGSRISKER

Opus Group har ett samordnat program för försäkringar i Koncernen. Det kan inte uteslutas att de försäkringar som Bolaget tecknat visar sig ej vara tillräckliga. Om detta är fallet kan det komma ha en negativ inverkan på Opus Groups resultat och finansiella ställning.

Specifika risker kopplade till Förvärvet och integrationen av den förvärvade verksamheten

OMREGLERAD MARKNAD

Den förvärvade verksamheten verkar på en nyligen omreglerad marknad som är under förändring. Det är inte möjligt att fullt ut bedöma vilken effekt omregleringen får

på exempelvis konkurrenssituationen och prisutvecklingen. Om Opus Group utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS MED BEFINTLIGA KUNDER

Opus Groups förvärv av Bilprovningens dotterbolag Besiktningsskuster 1 medför att Bolaget kommer att börja konkurrera med existerande utrustningskunder på den svenska fordonsbesiktningssmarknaden. 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 besiktningsskuster som är ackrediterade. Opus Groups förvärv av verksamhet från Bilprovningen är bland annat villkorat av bekräftelse på att ackreditering för att utföra fordonsinspektioner kommer att fortsätta gälla efter Förvärvet. Besiktningsskuster 1 erhöll sådan bekräftelse från Swedac den 20 augusti 2012. Även om den förvärvade verksamheten är ackrediterad finns det inga garantier för att ackrediteringen kommer att kunna bibehållas i framtiden. I det fall Besiktningsskuster 1 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 bilprovningsskuster 1 var tidigare en del av Bilprovningen, som ägs till 52 procent av staten. Verksamhet som tidigare har bedrivits i offentlig regi är inte sällan föremål för medial granskning och uppmärksamhet. Incidenter som inträffar inom verksamheter som tidigare helt eller delvis ägts av staten, såsom den förvärvade bilprovningsskuster 1, kan komma att få stor uppmärksamhet i media. Sådan uppmärksamhet kan leda till negativ publicitet för Bolaget. Negativ publicitet kan ha en negativ påverkan på Bolagets varumärke och rykte, vilket kan inverka på Bolagets möjligheter att vinna upphandlingar och erhålla större kontrakt men även inverka på Bolagets befintliga kunders förtroende för Bolaget. Detta kan i sin tur ha en negativ påverkan på såväl Bolagets tillväxt som finansiella ställning och resultat.

INTEGRATION

Det förestående Förvärvet medför en kommande integration av tidigare oberoende verksamheter. Svårigheterna med att kombinera verksamheterna omfattar bland annat nödvändigheten att behålla personal, koordinera geografiskt spridda verksamheter, system och anläggningar från ett operationellt, finansiellt och legalt perspektiv. Besiktningsskuster 1 och Bilprovningen har ingått vissa avtal, exempelvis hyresavtal för besiktningsskuster som ligger i fastigheter som fortsatt kommer att ägas av Bilprovningen (intill dess att Bilprovningens fastigheter avyttrats, vilket beräknas ske under Q4 2012), samt

ett övergångsavtal som stipulerar att Bilprovningen ska förse Besiktningsskuster 1 med vissa IT-lösningar, bland annat IT-lösningar kopplade till Besiktningsskuster 1:s besiktningsskuster. Förseningar eller svårigheter som uppstår i samband med integrationen av den förvärvade verksamheten från Bilprovningen och avtalen med Bilprovningen kan komma att påverka Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning negativt.

FINANSIERING AV FÖRVÄRVET

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de närmsta tolv månaderna, se "Uttalande avseende rörelsekapital" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Förvärvets genomförande är villkorat av (i) att Besiktningsskuster 1:s ackreditering för att utföra fordonsinspektioner kommer att fortsätta gälla efter Förvärvet (bekräftelse erhöles från Swedac den 20 augusti 2012 att Swedac, med anledning av sin oberoende prövning av Opus Group som ny ägare till Besiktningsskuster 1, inte såg några hinder mot fortsatt ackreditering) och (ii) slutlig finansiering inklusive genomförandet av Nyemissionen. Förvärvet avses finansieras genom ett banklån om 175 MSEK, en Säljarrevers om cirka 170 MSEK från Bilprovningen och Nyemissionen om cirka 50 MSEK. Opus Group förhandlar för närvarande de slutliga villkoren för banklånet, och vid tidpunkten för Prospektet finns endast ett indikativt, ej bindande låneavtal. Säljarreversen kommer att ingås i samband med tillträdet av Förvärvet.

För det fall Opus Group inte kan genomföra Förvärvet på grund av att finansiering inte erhållits och att avtalet om förvärv av Besiktningsskuster därför sägs upp, riskerar Opus Group ett skadeståndsansvar gentemot Bilprovningen för eventuell direkt skada, samt i vissa fall även eventuell indirekt skada, som Bilprovningen lider på grund av uppsägningen, vilket kan ha en negativ inverkan på Opus Groups resultat och finansiella ställning, se även "Villkor för Förvärvet" nedan.

Legala risker

LAGSTIFTNING OCH REGLERING

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

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Opus Group strävar efter att skydda sina tekniska innovationer för att säkerställa avkastningen på de investeringar som Opus Group gör i forskning och utveckling. Patentintrång och plagiat är risker som Opus Group är utsatt för. Opus Group skyddar sina tekniska innovationer med patent i de fall det anses motiverat. Samtliga produkter är till följd av detta inte skyddade av patent. I de fall då Opus Group anser att det är motiverat skyddar Opus Group sina immateriella rättigheter genom legala processer. Det finns ingen garanti för att Opus Group kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immate-

riella rättigheter eller att inlämnade ansökningar om registrering kommer att beviljas. Vidare är de sektorer inom vilka Opus Group är verksamt föremål för snabb teknisk utveckling. Det finns därmed en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Opus Groups immateriella tillgångar. Opus Group bedömer att Bolaget för närvarande inte inkräktar på andra företags immateriella tillgångar, se dock avsnittet "Legala processer" nedan för information om påstått patentintrång. Opus Group kan emellertid inte garantera att Bolaget inte kan anses göra intrång i immateriella rättigheter. Tvister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför inverka negativt på Opus Groups verksamhet.

MILJÖ

Vissa bolag inom Opus Group bedriver verksamhet som påverkar miljön. Opus Group 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 haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Opus Groups styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle uppstå. Det finns dock risk att Opus Group i framtiden blir involverat i legala processer och en negativ utgång för Opus Group i en eller flera av dessa processer skulle kunna påverka dess verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Opus Groups dotterbolag Systech är sedan 2007 instämt vid amerikansk domstol för patentintrång gällande bolagets bränsletanktestare (EVAP tester) samt bränslelockstestare. Motpart är Hickok, Inc. Den risk som är förknippad med denna stämning, liksom eventuellt tillkommande krav från tredje man, har reglerats i förvärsavtalet mellan Opus Group och säljarna av Systech. Säljarna har påtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada överstigande 70 TUSD som kan uppstå i anledning av påstått intrång, liksom ansvar för tredjemansskada. Systech förnekar patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i Bolagets räkenskaper.

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

SKATTERISKER

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

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

lands skattelagstiftning.

Det kan inte generellt uteslutas att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Bolag i Koncernen kan bli föremål för skatterevision. Genom en skattemyndighets beslut kan Opus Groups tidigare eller nuvarande skattesituation försämrats, vilket kan inverka negativt på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

VALUTARISK

Opus Group är utsatt för valutarisk genom främst exportförsäljning (transaktionsrisk) i Europa, USA och vissa andra länder samt konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i Europa, USA och Kina (omräkningsrisk). Opus Groups nettotillflöde av utländsk valuta utgörs främst av amerikanska dollar och euro. Det kan inte uteslutas att framtida förändringar i växelkursen för utländska valutor gentemot den svenska kronan kan komma att påverka Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RÄNTERISK

Ränterisk definieras som en resultatförsämring som orsakas av en förändring i marknadsräntorna. Opus Groups finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kas- saflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Opus Groups upplåning löper för närvarande i huvudsak med rörlig ränta vilket innebär att Opus Group exponeras för ränterisk. Per den 30 juni 2012 uppgick Bolagets räntebärande nettoskuldssättning till cirka 84,4 MSEK. Högre marknadsräntor skulle påverka Opus Groups finansiella ställning och resultat negativt.

FINANSIERINGS- OCH LIKVIDITETSRIK

För att möjliggöra företagsförvärv eller att på annat sätt uppnå strategiska mål kan Opus Groups verksamhet i framtiden komma att kräva ytterligare finansiella resurser. Opus Groups möjligheter att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångsrik försäljning av Opus Groups produkter och tjänster. Det finns ingen garanti för att Opus Group kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital. I detta avseende är den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna också av stor betydelse. Likviditetsrisk är risken att Opus Group på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor.

Opus Group kan vidare komma att behöva ytterligare finansiering för att refinansiera lån som förfaller. Finansieringen av Förvärvet avses bestå av tre delar; en kreditfacilitet om 175 MSEK, en säljarrevers om cirka 170 MSEK från Bilprovningen och Nyemissionen om cirka 50 MSEK. Kreditfaciliteten och säljarreversen samt befintliga kreditfaciliteter kommer att inkludera respektive sedvanliga finansiella åtaganden. Det kan inte uteslutas att Opus Group i framtiden kan komma att bryta mot sådana åtaganden på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna. Det skulle i så fall kunna påverka Opus Groups finansiella ställning och resultat negativt.

KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Kredit- och motpartsrisiker innebär risk för att motparten inte fullgör sina åtaganden, vilket leder till en förlust för Opus Group. Det kan inte uteslutas att någon av Opus Groups motparter inte fullgör sina åtaganden gentemot Opus Group, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

En betydande andel av Opus Groups tillgångar utgörs av materiella anläggningstillgångar (byggnader och mark samt inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar) och immateriella anläggningstillgångar (primärt goodwill och övriga identifierbara immateriella tillgångar). Värdet på redovisade anläggningstillgångar testas vad gäller materiella anläggningstillgångar och övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämd nyttjandeperiod när det föreligger indikationer på nedskrivningsbehov och för övriga immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod (goodwill och varumärken) åtminstone årligen i samband med årsbokslutet för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Inget nedskrivningsbehov har identifierats under 2011 eller 2010. Om framtida tester utvisar nedgång i värdet på Opus Groups materiella och immateriella anläggningstillgångar och därför leder till nedskrivningar kan detta ha en negativ inverkan på Opus Groups finansiella ställning och resultat.

Risker förenade med aktien och Nyemissionen*Aktierelaterade risker*

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

Utdelning

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

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

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

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på First North Premier under perioden från och med den 25 september 2012 till och med den 4 oktober 2012. Ingen garanti kan ges för att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

Villkor för Förvärvet

Förvärvets genomförande är villkorat av (i) att Besiktningsskylster 1:s ackreditering för att utföra fordonsinspektioner kommer att fortsätta gälla efter Förvärvet (bekräftelse erhöles från Swedac den 20 augusti 2012 att Swedac, med anledning av sin oberoende prövning av Opus Group som ny aktieägare till Besiktningsskylster 1, inte såg några hinder mot fortsatt ackreditering) och (ii) slutlig finansiering inklusive genomförandet av Nyemissionen, se "Finansiering av Förvärvet" ovan. I det fall Opus Group erhåller en väsentligt mindre likvid än planerat genom Nyemissionen eller i det fall Bolaget inte lyckas erhålla slutlig finansiering för Förvärvet i övrigt, kan det betyda att de aktieägare som deltar i Nyemissionen har investerat i ett bolag som inte kan slutföra Förvärvet eller behöver vidarefinansiering för att slutföra Förvärvet. Detta kan också ha en negativ inverkan på värdet på Bolagets aktier.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Ett antal av de största aktieägarna i Opus Group har förbundit sig att teckna och garantera sammanlagt cirka 89,4 procent av de nya aktierna. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra en risk att aktieägaren inte uppfyller sitt åtagande. Uppfylls inte nämnda tecknings- och garantiåtaganden, eller om den del av Nyemissionen som inte omfattas av tecknings- och garantiåtaganden inte tecknas till fullo, kan det inverka negativt på Opus Groups möjligheter att genom Nyemissionen tillföras ett belopp om cirka 50 MSEK före emissionskostnader.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I OPUS GROUP

Vid extra bolagsstämma i Opus Group den 6 september 2012 bemyndigades styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att delfinansiera förvärvet av samtliga andelar i Bilprovningens dotterbolag Besiktningskluster 1. Styrelsen beslutade den 13 september 2012 med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman att genomföra en företrädesemission. Bolagets aktieägare har rätt att teckna en (1) ny aktie för fem (5) befintliga aktier till en teckningskurs om 1,30 kronor per aktie. Nyemissionen omfattar högst 38 612 409 aktier, envar aktie med kvotvärde om 0,02 kronor, innebärande att Opus Groups aktiekapital ökas med högst 772 748,18 kronor samt att Opus Group tillförs högst 50 196 131,70 kronor före emissionskostnader.¹ Under förutsättning att Nyemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital efter Nyemissionen att uppgå till 4 633 489,1 kronor fördelat på 231 674 455 aktier. De erbjudna aktierna i Nyemissionen motsvarar cirka 16,7 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter fullt genomförd nyemission.

Tretton aktieägare i Opus Group, inklusive personer i ledningen och Andra AP-fonden, vilka tillsammans representerar cirka 44,6 procent av aktiekapitalet i Opus Group, har förbundit sig att teckna aktier motsvarande sina pro rata-andelar av Nyemissionen. Vidare har en av dessa aktieägare även åtagit sig att utan stöd av teckningsrätter teckna ytterligare aktier motsvarande cirka 0,5 procent av Nyemissionen. Teckningsåtaganden har därmed erhållits motsvarande cirka 45,1 procent av Nyemissionen. Vidare har Andra AP-fonden och tre ytterligare aktieägare förbundit sig att garantera teckning av aktier motsvarande cirka 44,3 procent av Nyemissionen. Följaktligen har teckningsåtaganden och garantiåtaganden motsvarande sammanlagt cirka 89,4 procent av Nyemissionen erhållits.^{2,3} Därutöver har aktieägarna Nordea Småbolagsfond, AMF Aktiefond Småbolag och Länsförsäkringar Småbolagsfond, vilka representerar cirka 10,8 procent av aktiekapitalet i Opus Group, uttryckt sin avsikt att teckna aktier motsvarande sina pro rata-andelar av Nyemissionen.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt, vilket är upprättat av styrelsen för Opus Group med anledning av den förevarande Nyemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i Opus Group att med företrädesrätt teckna nya aktier i Opus Group i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Göteborg den 20 september 2012

Opus Group AB (publ)

Styrelsen

¹⁾ Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 7 MSEK, varav cirka 1,1 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden.

²⁾ Se avsnittet "Legala frågor och övriga upplysningar" för ytterligare information om teckningsförbindelser, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar.

³⁾ Varken tecknings- eller garantiåtaganden enligt ovan är säkerställda. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Risker förenade med aktien och Nyemissionen".

BAKGRUND OCH MOTIV

Opus Group med huvudkontor i Göteborg grundades 1990 av Magnus Greko tillsammans med Jörgen Hentschel och är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX First North Premier. Opus Group driver bilprovningens program samt utvecklar, producerar och säljer utrustning och IT-system till besiktningens bransch. Bolaget driver centraliserade och decentraliserade besiktningens program på den amerikanska bilprovningens marknaden med över 13 miljoner fordonsinspektioner per år. Opus Group har som målsättning att bli en av de ledande aktörerna i den globala besiktningens industri.

Bilprovningen är det dominerande företaget inom fordonsbesiktning i Sverige och driver drygt 210 besiktningens stationer. Bilprovningen har haft ensamrätt att utföra kontrollbesiktningar av motorfordon sedan 1964, men i och med riksdagens beslut den 17 december 2009 att genomföra en omreglering av den svenska marknaden för fordonsinspektioner, en omreglering som trädde i kraft den 1 juli 2010, förlorade Bilprovningen dess status som monopolföretag. För att skapa förutsättningar för en mer konkurrenskraftig marknad beslutade aktieägarna i Bilprovningen den 27 januari 2012 att inleda en försäljning av delar av Bilprovningens nätverk av besiktningens stationer. Som ett resultat har Bilprovningens stationsnät delats in i tre likvärdiga stationsgrupper; riksgruppen, nordöstra och sydvästra gruppen. Nordöstra och sydvästra gruppen har överlåtits till nybildade dotterbolag som bjudits ut till försäljning.

Som ett led i Opus Groups tillväxtstrategi offentliggjorde Bolaget den 9 juli 2012 att ett avtal ingåtts med Bilprovningen om förvärv av Besiktningens kluster 1, den nordöstra gruppen, bestående av 70 besiktningens stationer med geografiskt fokus på Stockholm, Mälardalen och norrut. De 70 förvärvade besiktningens stationerna har 243 testlinjer med cirka 540 anställda som genomför cirka två miljoner fordonsinspektioner per år. Omsättningen för de förvärvade besiktningens stationerna uppgick till 543 MSEK under 2011. Opus Group har god kännedom om den förvärvade verksamheten och har levererat besiktningens utrustning och samarbetat med Bilprovningen sedan 1990. Opus Groups dotterbolag Opus Bima har dessutom levererat utrustning till Bilprovningen sedan 1981.

Förvärvet av de 70 besiktningens stationerna etablerar Opus Group på den svenska marknaden för fordonsbesiktning. Sverige har legat i framkant inom fordonsbesiktning sedan början av 1960-talet och Bilprovningen har ett högt anseende internationellt. Opus Group har, tillsammans med Besiktningens kluster 1, goda förutsättningar att vidareutvecklas från en gemensam plattform. Opus Groups erfarenhet och kompetens från den amerikanska besiktningens marknaden kommer att kombineras med den förvärvade verksamhetens välutvecklade tjänster för fordonsbesiktning och lägger grunden för framtida expansion inom bilprovning i Sverige och internationellt.

Förvärvet accelererar Opus Groups tillväxt och förväntas förstärka intjäningsförmågan. Opus Group antas, tillsammans med de förvärvade besiktningens stationerna, generera starka kassaflöden och därigenom skapa värde för sina aktieägare. Efter Förvärvet skulle den uppskattade sammanlagda omsättningen för Opus Group under 2011, inklusive detta och tidigare förvärv, uppgå till cirka 953 MSEK proforma. Opus Groups sammanlagda historiska rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för 2011 skulle uppgå till cirka 123 MSEK proforma inklusive detta och tidigare förvärv. Opus Group räknar med att Förvärvet kommer att ha en positiv effekt på vinst per aktie för 2013.

Köpeskillingen för de förvärvade besiktningens stationerna har beräknats uppgå till 375 MSEK. Förvärvet beräknas slutföras under fjärde kvartalet 2012. Förvärvets genomförande är villkorat av (i) att Besiktningens kluster 1:s ackreditering för att utföra fordonsinspektioner kommer att fortsätta gälla efter Förvärvet samt (ii) slutlig finansiering inklusive genomförandet av Nyemissionen. Besked om fortsatt giltig ackreditering för Besiktningens kluster 1 erhöles från Swedac den 20 augusti 2012. Förvärvet av verksamheten från Bilprovningen avses att finansieras genom ett banklån om 175 MSEK, en säljarrevers om cirka 170 MSEK från Bilprovningen och den förestående Nyemissionen om cirka 50 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Som ett led i finansieringen av Förvärvet, Opus Groups största förvärv hittills, beslutade styrelsen i Opus Group den 16 augusti 2012 att föreslå aktieägarna i Opus Group att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Bolagsstämman lämnade bemyndigande enligt styrelsens förslag den 6 september 2012 och den 13 september 2012 beslutade styrelsen om den förevarande Nyemissionen. Möjligheten till fortsatt expansion, genom såväl förvärv som organisk tillväxt, bedöms som god.

Styrelsen för Opus Group AB (publ), bestående av styrelseordförande Göran Nordlund och styrelseledamöterna Jan Åke Jonsson, Lothar Geilen, Eva-Lotta Kraft och Anders Lönnqvist, med säte i Göteborg, är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Opus Group har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 20 september 2012

Opus Group AB (publ)

Styrelsen

VD HAR ORDET

Vi har sedan april 2012 lagt ner betydande resurser på att delta i försäljningsprocessen när två tredjedelar av Bilprovningen erbjöds till försäljning. Den 9 juli 2012 kunde Opus Group stolt offentliggöra att vi tecknat avtal med Bilprovningen om att förvärva en tredjedel av nuvarande Bilprovningen.

Förvärvet är ett väsentligt steg i vår tillväxtstrategi att via förvärv växa och utöka vår geografiska närvaro på bilprovningensmarknaden. Opus Group är redan nu en av de ledande aktörerna inom bilprovning i Nordamerika. Genom Förvärvet kommer vi även att bli en av de ledande aktörerna i Sverige inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Förvärvet har en tydlig industriell logik och skapar en stark bas för fortsatt positiv utveckling för Opus Group. Vår erfarenhet och kompetens från besiktningensmarknaden tillsammans med den förvärvade verksamhetens välutvecklade tjänster för fordonsbesiktning skapar viktiga konkurrensfördelar och förutsättningar för framtida expansion inom bilprovning i Sverige och internationellt.

Opus Group och den förvärvade verksamheten kompletterar varandra på ett utmärkt sätt. Vi bedömer att Förvärvet kommer medföra ökad volym samt samordningsvinster och kostnadsbesparingar, framförallt genom att kombinera de båda bolagens marknadsmässiga ställning, samlade kompetens, tjänsteerbjudande och tekniska lösningar.

Den nya koncernen kommer ha en proforma nettoomsättning 2011 om cirka 953 MSEK och cirka 860 anställda i sex länder. Opus Group kommer vara verksamma inom alla delar av värdekedjan för bilprovning, från utveckling av produkten till installation samt drift av bilprovningensprogram och support. Vi kommer kunna erbjuda kunder världen över produkter och tjänster som ger möjligheten till att på ett effektivt sätt genomföra miljö- och säkerhetskontroll av fordon och förbättra miljön.

Vi är övertygade om att vår kompetens och vår starka marknadsposition kan möjliggöra en fortsatt god tillväxt, både organisk och förvärvad, med fortsatt starka marginaler och bra kassaflöden. Vi är övertygade om att detta skapar förutsättningar för en god värdetillväxt för våra aktieägare.

Vi ser en positiv framtid för Opus Group och därigenom för våra aktieägare.

Magnus Greko

VD och Koncernchef Opus Group



VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Innehavare av befintliga aktier har företrädesrätt att teckna aktier pro rata i förhållande till det antal befintliga aktier de äger. Innehavare av befintliga aktier i Opus Group erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig aktie. Fem (5) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie.

Vid full teckning i Nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 193 062 046 aktier till 231 674 455 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 20,0 procent. Aktieägare som inte deltar i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen uppgår till högst 38 612 409 nyemitterade aktier, motsvarande högst cirka 16,7 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter Nyemissionen. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig för nya aktier i Nyemissionen beräknas som antalet nya aktier delat med det totala antalet befintliga aktier och nya aktier efter fulltecknad Nyemission.

Anmälan kan även göras för att teckna aktier som ej tecknats med företrädesrätt, se nedan under rubriken "Teckning och tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter".

Teckningskurs

De nya aktierna i Opus Group emitteras till en teckningskurs om 1,30 kronor per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter var den 20 september 2012. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen från och med den 18 september 2012. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen var den 17 september 2012.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 25 september 2012 till och med den 9 oktober 2012.

Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 9 oktober 2012.

Emissionsredovisning till direktregistrerade aktieägare

Prospektet och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Opus Groups räkning förda aktieboken dock med undantag för

sådana som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North Premier under perioden från och med den 25 september 2012 till och med 4 oktober 2012. Swedbank och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0004811339.

Om en aktieägare inte utnyttjar några eller alla sina teckningsrätter genom betalning senast den 9 oktober 2012 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 4 oktober 2012, kommer sådan aktieägares utnyttjade teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland och Sydafrika inte erhålla Prospektet. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i aktieboken hos Euroclear.

Offentliggörande av teckningsresultatet i Nyemissionen

Teckningsresultatet i Nyemissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Opus Group omkring den 15 oktober 2012.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 25 september 2012 till och med den 9 oktober 2012. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 9 oktober 2012, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 4 oktober 2012.

Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer ske senast den 9 oktober 2012.

En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägare kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller därför avsedd anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin används om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln används om teckningsrätter har köpts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Betalning för tecknade nya aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Betalning kan göras på samma sätt som en bankgiro betalning, till exempel via internetbank, bankgiro eller på bankkontor.

Anmälningssedel kan erhållas från Opus Group (hemsida: www.opus.se/emission) och Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt, telefon: 08-585 936 71, e-post: emissioner@swedbank.se). Betalning ska ske senast den 9 oktober 2012.

Direktregistrerade tecknare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige samt inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i "Viktig information" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan betala i svenska kronor via SWIFT i enlighet med följande:

Opus Group AB
c/o Swedbank Emissioner E676
105 34 Stockholm, Sverige
SWIFT: SWDESS
IBAN-nummer: SE7680000810599236902871
Kontonamn: Opus Group

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen "Issue Opus Group" anges. Anmälningssedel och betalning ska vara Swedbank, Emissioner E676, 105 34 Stockholm, Sverige tillhanda senast den 9 oktober 2012.

Teckning av förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter anmäler sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av Nyemissionen skett hos Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 19 oktober 2012. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA

Handel med BTA på First North Premier beräknas ske under perioden från och med den 25 september 2012 till och med den 15 oktober 2012. Swedbank och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0004811347.

Teckning och tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägares teckning

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel. Endast en anmälan per förvar får inges. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Swedbank tillhanda att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från Opus Group (hemsida: www.opus.se/emission) och Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt, telefon: 08-585 936 71, e-post: emissioner@swedbank.se).

Anmälningssedeln ska skickas till Swedbank, Emissioner E676, 105 34 Stockholm, Sverige. Anmälningssedeln måste vara Swedbank tillhanda senast den 9 oktober 2012. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer ske senast den 9 oktober 2012.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin/sina respektive förvaltare.

Tilldelning

Om inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska tilldelning inom ramen för Nyemissionens högsta belopp ske enligt följande:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter och som anmält sitt intresse för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut på grund av överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter

per förvar och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

- I andra hand ska tilldelning ske till de övriga som anmält intresse för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut på grund av överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till anmält intresse och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska tilldelning av resterande aktier ske till emissionsgaranterna i deras egenskap av garantier och i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants teckningsåtagande och emissionsgaranti.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 15 oktober 2012. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att dels betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett, dels de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av de nya aktierna på tecknarens VP-konto. Registrering av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 30 oktober 2012.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen.

För det fallet att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Opus Group att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

De nya aktierna kommer att tas upp till handel vid First North Premier i samband med genomförandet av Nyemissionen. Handel i nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas påbörjas omkring den 22 oktober 2012.

En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Swedbank är så kallat emissionsinstitut för Nyemissionen, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Nyemissionen. Att Swedbank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Swedbank betraktar tecknaren som kund hos Swedbank. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Swedbank om Swedbank har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har tecknat sig via bankens kontor, Internetbanken eller Telefonbanken. Följden av att Swedbank inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas

på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Den som tecknar sig i Nyemissionen kommer att lämna personuppgifter till Swedbank. Personuppgifter som lämnas till bolag i Swedbankkoncernen kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang i koncernen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag och organisationer med vilka bolag i Swedbankkoncernen samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Swedbanks kontor, vilka också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

Adressinformation kan komma att inhämtas av Swedbank genom en automatisk datakörning av Euroclear.

Beskattning

För information rörande beskattning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

SÅ HÄR GÖR DU

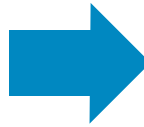
Villkor	För varje innehavd aktie i Opus Group per avstämningsdagen får du en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Opus Group.
Teckningskurs	1,30 kronor per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Nyemissionen	20 september 2012
Teckningsperiod	25 september–9 oktober 2012
Handel med teckningsrätter	25 september–4 oktober 2012
Handel med BTA	25 september–15 oktober 2012

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

1. Du erhåller teckningsrätter

För varje aktie i Opus Group som du ägde den 20 september 2012...

En (1) aktie
i Opus Group



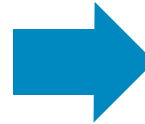
En (1)
teckningsrätt

...erhåller du en (1)
teckningsrätt

2. Så utnyttjar du dina teckningsrätter

Fem (5) tecknings-
rätter

+ 1,30
kronor



En (1) ny aktie
i Opus Group

För dig som har VP-konto:

Om du har aktierna i Opus Group på ett VP-konto framgår det antal teckningsrätter som du erhåller av emissionsredovisningen som du fått skickat till dig via post tillsammans med Prospektet.



Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den förtryckta bankgiroavin. Ingen anmälningsedel behöver fyllas i, du behöver bara göra själva betalningen.

Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till / från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningssedeln som kan beställas från Swedbank, (hemsida: www.swedbank.se/prospekt telefon: 08-585 936 71, e-post: emissioner@swedbank.se).



Betala på samma sätt som andra bankgirobetalningar (till exempel via internetbank, giro eller på bankkontor) senast den 9 oktober 2012.

För dig som har depå:

Om du har aktierna i Opus Group i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din förvaltare om det antal teckningsrätter som du erhållit.



Följ din förvaltares instruktioner.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER⁴

Du har utnyttjat alla dina teckningsrätter och vill teckna fler aktier eller du har inte tilldelats teckningsrätter och vill teckna aktier.

För dig som har VP-konto:

Om du har eller avser ha aktierna i Opus Group på ett VP-konto.



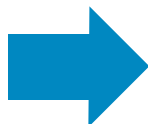
Fyll i den särskilda anmälningssedeln som distribuerats med prospektet eller kan beställas från Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt, telefon: 08-585 936 71, e-post: emissioner@swedbank.se). Skicka anmälningssedeln till Swedbank, Emissioner E676, 105 34 Stockholm, Sverige. Anmälningssedeln måste vara Swedbank tillhanda senast den 9 oktober 2012.



Den som får tilldelning får en avräkningsnota omkring den 15 oktober 2012. Aktierna betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan.

För dig som har depå:

Om du har eller avser ha aktierna i Opus Group i en depå hos bank eller värdepappersinstitut.



Följ din förvaltares instruktioner.

⁴Tilldelning kommer att ske såsom beskrivs under rubriken "Teckning och tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

MARKNADSÖVERSIKT

Uppgifter om exempelvis marknadstillväxt, marknadsstorlek, fordonsflottans storlek samt Opus Groups marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Opus Groups samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Opus Groups samlade bedömning har grundats på källor som Bolaget anser är tillförlitliga. Opus Group har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en relevant bild av Opus Groups marknader. I de fall information inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Opus Group känner till och försäkrat sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, ingen information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om informationen har återgivits korrekt och Opus Group anser att källorna är tillförlitliga har Opus Group inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Introduktion

Opus Group driver bilprovsningsprogram samt utvecklar, producerar och säljer utrustning och IT-system till besiktningbranschen. Bolagets verksamhet bedrivs inom två verksamhetsområden. Verksamhetsområdet Europa & Asien, som stod för 65 procent av Koncernens omsättning 2011, erbjuder huvudsakligen test- och bilverkstadsutrustning som säljs på den globala marknaden. Verksamhetsområdet har sin huvudsakliga försäljning i Sverige och övriga Europa. Efter Opus Groups förvärv av 70 besiktningstationer från Bilprovningen utökas Europa & Asiens erbjudande till att även inkludera bilprovsningsprogram i Sverige. Verksamhetsområdet Nordamerika, som stod för 35 procent av Koncernens omsättning 2011, erbjuder bilprovsningsprogram samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning på den nord- och sydamerikanska marknaden. Verksamhetsområdet har sin huvudsakliga försäljning i USA.

Drivkrafterna på Opus Groups marknad är främst skärpta miljö- och säkerhetskrav, ökat antal fordon, ersättningsinvesteringar för utrustning, samt ny teknik. Opus Group bedömer att förutsättningar för marknadstillväxt främst finns på utvecklingsmarknader där periodisk besiktning av fordon ännu inte införts eller är undermålig. Inom den närmaste femårsperioden är det främst i Asien, Mellanöstern och Sydamerika Opus Group förväntar sig stark marknadstillväxt. På de mogna marknaderna i Europa och Nordamerika drivs tillväxten främst av ersättningsinvesteringar, en följd av att utrustningen närmar sig slutet av sin livscykel eller att nyare teknologi efterfrågas. Tillväxten drivs även av att de mogna marknaderna rör sig mot att gynna leverantörer med kompletta produktutbud. Viss tillväxt på dessa marknader drivs även av ökad reglering i form av att nya länder och delstater inför bilprovsningsprogram eller att rådande lagstiftning skärps.

Marknad

EUROPA & ASIEN

I Europa ligger fokus på miljö- och säkerhetskontroll vid besiktning av fordon. Detta fokus är det som även länder i Asien och Sydamerika tar efter där frågan ökar i aktualitet

i takt med ökat välstånd och därmed växande fordonspark. Enligt EU:s regelverk ska samtliga motorfordon, förutom mopeder och motorcyklar, som körs på allmänna vägar regelbundet kontrollbesiktigas för att säkerställa efterlevnaden av säkerhets- och miljökrav.⁵ Reglerna skiljer sig mellan EU-medlemsländer, men EU:s direktiv försäkrar att ett minimum av kontrollbesiktningar genomförs.

Marknaden drivs i stor utsträckning av nya EU-direktiv och medlemsländernas egen anpassning till direktivens minimikrav. Trenden i Europa går idag mot ökade regleringar och i juli 2012 presenterade EU-kommissionen en rekommendation innehållande förslag på bland annat ökade minimikrav för äldre fordons testperiodicitet, införande av kontrollbesiktning av motorcyklar och mopeder, införande av obligatorisk besiktning av elektroniska system samt införande av en minimistandard för besiktningssystem.⁶ EU har som mål med det nya förslaget att minska dödligheten i trafiken med 50 procent fram till 2020. Opus Groups bedömning är att om de föreslagna regleringarna implementeras kan detta medföra en ökad tillväxt på den europeiska marknaden för utrustningsleverantörer och bilprovsningsprogram.

Marknaden för bilprovning och utrustning för miljö- och säkerhetskontroll av fordon skiljer sig mellan de olika europeiska länderna beroende på hur bilprovningssystemet är uppbyggt. Fordonsbesiktningar sker antingen decentraliserat på ackrediterade verkstäder eller centraliserat på dedikerade bilprovningstationer, såsom i Sverige.

Svenska bilprovningmarknaden

OMREGLERING

Den svenska marknaden för fordonsbesiktningar är under förändring. Bilprovningen har haft ensamrätt att utföra kontrollbesiktningar av motorfordon sedan 1964, men i och med riksdagens beslut den 17 december 2009 att genomföra en omreglering av den svenska marknaden för fordonsinspektioner, en omreglering som trädde i kraft den 1 juli 2010, förlorade Bilprovningen dess status som monopolföretag, eftersom etableringsfrihet och fri prisättning infördes. Efter omregleringen var det få företag som valde att etablera sig på den svenska marknaden med anledning av de relativt höga inträdesbarriärerna som finns i form av tids- och kostnadsmissiga inves-

⁵ Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/40/EG

⁶ Europeiska kommissionen (referens: MEMO/12/555)

teringar som det innebär att akkreditera sig, certifiera personal och få tillgång till godkända lokaler och utrustning. Den 17 augusti 2011 tillkännagavs att Bilprovningens ägare ingått ett avtal om att förbereda en försäljning av delar av stationsnätet för att påskynda framväxten av en väl fungerande marknad med god konkurrens. Syftet var att underlätta för nya aktörer att etablera sig genom att ge dem tillgång till den befintliga infrastrukturen. Den 20 december 2011 tillkännagavs att två tredjedelar av Bilprovningen skulle säljas. Stationsnätet delades in i tre likvärdiga grupperingar; riksguppen, nordöstra och sydvästra gruppen. Den 27 januari 2012 höll Bilprovningen en extra bolagsstämma där beslut fattades om att erbjuda den nordöstra och sydvästra gruppen till försäljning.

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 och därefter årligen (3,2,1 och så vidare) vilket är striktare än EU:s minimikrav på 4,2,2 och så vidare. Motorcykel, husvagn och lätt släp ska besiktigas enligt 4,2,2 och så

vidare 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.⁷ För det svenska regelverket skulle de föreslagna reglingarna innebära ett införande av obligatorisk kontrollbesiktning av mopeder, att äldre motorcyklar och skotrar kommer behöva besiktigas årligen samt obligatorisk besiktning av elektroniska kontrollsystem.

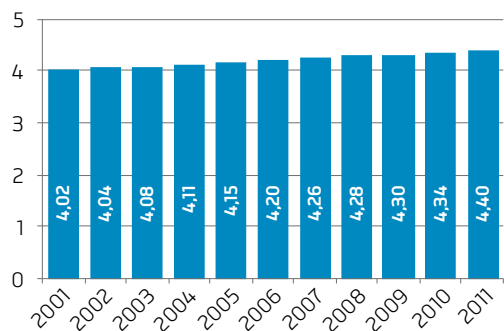
FORDONSPARKENS STORLEK OCH ÅLDERSSTRUKTUR

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 0,9 procent årligen under de senaste 10 åren.

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

Ålderstrukturen för svenska personbilar

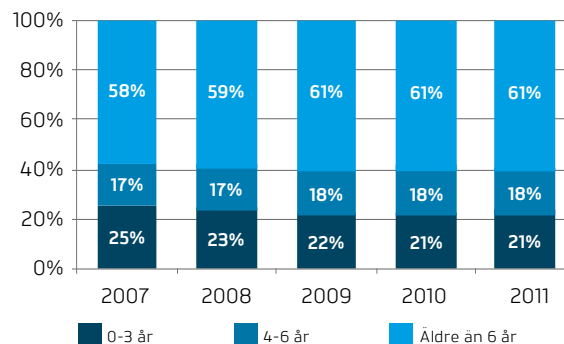
Antalet svenska personbilar i trafik (i miljontal)



Källa: SCB

Utveckling av svenska personbilsflottan

Procent av antalet svenska personbilar i trafiken



Källa: SCB

MARKNADSTORLEK

Opus Group uppskattar att den svenska bilprovningensmarknaden i Sverige var cirka 1,7 miljarder SEK 2011.⁸

KONKURRENTER

Efter omregleringen av den svenska besiktningensmarknaden har framförallt stora, internationella bolag med erfarenhet av Norden etablerat sig i Sverige. Bilprovningen har dock fortsatt som klar marknadsledare och driver i dagsläget drygt 210 besiktningstationer. Utöver Bilprovningen är den största aktören Carspect med 33 besiktningstationer främst belägna i södra Sverige. I övrigt har fyra aktörer etablerat bilprovningensverksamhet

i Sverige: tyska Dekra med sex stationer, spanska Applus+ med fem stationer, Ystad Bilbesiktning med en station och Fordonsprovorna i Väst med en station.⁹ Med undantag från Fordonsprovorna i Väst fokuserar alla dessa aktörer på besiktning av lätta fordon såsom personbilar.

Konkurrenssituationen kommer att förändras efter delförsäljningarna av Bilprovningens stationsnät. Försäljningen förväntas skapa tre starka marknadsaktörer, varvid Bilprovningen förblir en stark aktör med ett rikstäckande stationsnät. Opus Groups förvärvade stationsnät har ett nordostligt fokus och kommer att konkurrera med framförallt Bilprovningen.

⁷ Europeiska kommissionen (referens: MEMO/12/555)

⁸ Estimat för marknadsstorlek baserat på den aggregerade omsättningen för Swedac-akkrediterade bilprovningföretag under 2011.

⁹ Swedac

Europeiska utrustningsmarknaden

INVESTERINGSBEHOV

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

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

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

MARKNADSSTORLEK

Enligt Bolagets bedömning uppgår marknaden i Europa för verkstadsutrustning inom bilindustrin till cirka nio miljarder kronor och marknaden för den utrustning som Opus Group konkurrerar inom till cirka sex miljarder kronor.¹⁰

KONKURRENTER

I Europa möter Opus Group konkurrens från ett flertal aktörer som antingen har breda erbjudanden eller är mer specialiserade. Bland dessa finns globala aktörer såsom

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

Marknad

NORDAMERIKA

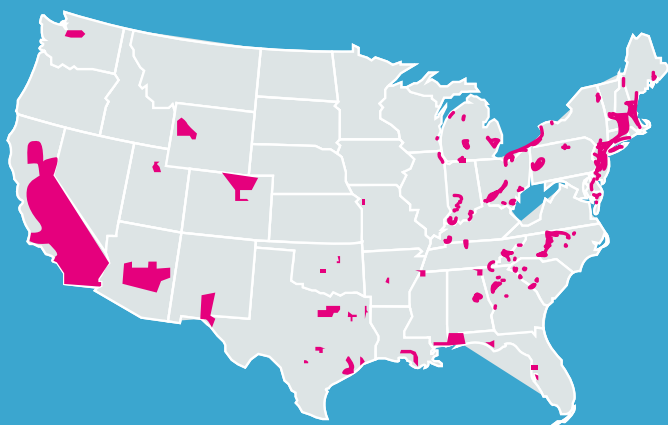
Amerikanska bilprovnings- och utrustningsmarknaden

Bilprovning i USA kan bestå av enbart miljökontroll eller en kombination av miljö- och säkerhetskontroll. Fordonsbesiktning sker på lokal nivå (*county*) i cirka 35 amerikanska delstater. I USA är det störst fokus på miljökontroll och det är enbart tolv delstater som även tillämpar säkerhetskontroll av fordon. Säkerhetsaspekten hanteras främst genom höga säkerhetskrav vid introduktion av nya bilmodeller och säkerhetskontroller som görs av polismyndigheterna vid flygande kontroller längs vägarna. Vid den årliga periodiska kontrollen görs normalt endast en visuell kontroll av säkerhetsrelaterade system och komponenter.

Miljöfokus är drivet av luftföroreningarna som är ett stort problem i synnerhet i storstäder. Kalifornien ligger längst fram att via lagstiftning och regleringar kräva lägre skadliga utsläpp. Lagstiftningen kring utsläpp skärps allt mer och den amerikanska miljöförvaltningsmyndigheten EPA har föreslagit strängare krav gällande smog som mäts via marknära ozon (se nedan kartor). Opus Group bedömer att marknaden för bilprovning kan växa om kraven skärps.

Miljökontroll sker enbart i de delstater där luftkvaliteten inte klarar gränsvärdet för smog via marknära ozon. Myndigheterna svarar för att bilprovning sker och upphandlar tjänster av privata aktörer som normalt kontrakteras i långa perioder om 5 - 7 år. Kontrakten förnyas normalt utan upphandling i ytterligare 2 - 6 år. Därefter sker en ny upphandling. Det sker runt 3 - 4 nya upphandlingar per år i USA. Värde på enskilda kontrakt kan uppgå till mellan 0,1 - 1 miljard kronor över en tidsperiod på 5 - 10 år.

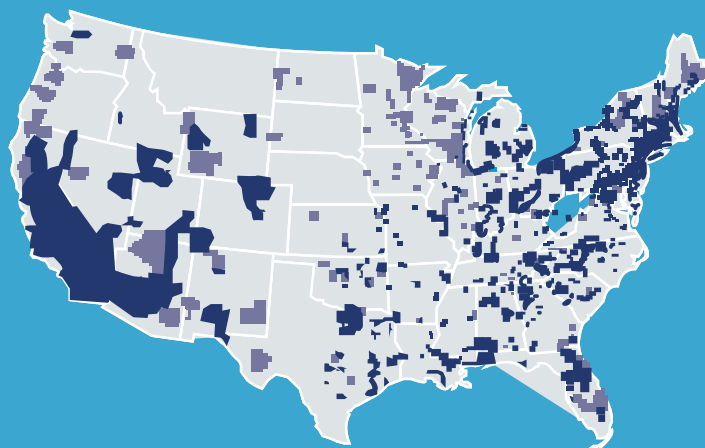
2008 NORMER AVSEENDE OZONUTSLÄPP (75 PPM)



Amerikanska counties som överskrider gränsvärdet från 2008 gällande marknära ozon om 0,075 miljondelar (ppm)

■ Counties som skulle bryta mot standarden 0,075 ppm

FÖRESLAGNA NORMER AVSEENDE OZONUTSLÄPP (60-70 PPM)



Amerikanska counties som skulle bryta mot den föreslagna nya standarden om 0,060 - 0,070 miljondelar (ppm)

■ Counties som skulle bryta mot standarden 0,070 ppm
■ Ytterligare counties som skulle bryta mot standarden 0,060 ppm

¹⁰ Estimat för marknadsstorlek baserad på LEO-IMPACT:s rapport "European Garage Equipment 2010"

DECENTRALISERAD, CENTRALISERAD OCH OPEN MARKET
Bilprovningen i USA sker i flera former; decentraliserade och centraliserade program och i vissa delstater "Open Market". Decentraliserad bilprovning innebär att miljötesterna utförs på befintliga bilverkstäder som har certifierad utrustning och i vissa fall certifierad personal som utför testerna. För Opus Group innebär denna typ av kontrakt att bolaget svarar för IT-system, testutrustning, utbildning av testpersonal, revision av verkstaden samt i vissa fall svarar för tidsbokning via inköpta callcentertjänster. Centraliserad bilprovning innebär att miljötesterna utförs på dedikerade bilprovningstationer enbart för detta ändamål. Detta gäller för ett tiotal delstater. "Open Market" är marknader där staten eller en privat aktör sköter programmet men där bilprovningstationerna själva får välja leverantör av testutrustningen. På den amerikanska marknaden upplever Opus Group att trenden går mot allt fler decentraliserade program då de ger större tillgänglighet och generellt en lägre kostnad för fordonsägaren.

NY TEKNIK

Sedan 1996 har lagstiftningen i USA krävt att lätta fordon ska vara utrustade med inbyggd diagnosfunktion (OBDII) så att en kontroll kan utföras vid årlig kontrollbesiktning eller vid en flygande kontroll av exempelvis polis. Lagstiftningen har medfört att den amerikanska marknaden har rört sig mot automatiserade system på bekostnad av mätning direkt på bilens avgaser.

Enligt Opus Group finns det i huvudsak två nya teknologier på marknaden för miljökontroll av fordon: Opus Groups "Remote OBD" och Envirotests "Remote Sensing Devices". Opus Groups "Remote OBD" är en ny teknik för trådlös miljöprovning av fordon direkt i trafiken, vilket möjliggör emissionstest utan att bilisten behöver besöka en bilprovningstation. "Remote OBD" betyder att bilen är utrustad med en OBD läsare (som avläser bilens felkoder) kopplad till en trådlös sändare som skickar data (felkoder). Detta är i dagsläget en extrautrustning som är under testkörning i ett fåtal delstater. Fordon med ett godkänt provresultat får dispens och slipper utföra den årliga återkommande kontrollen. Envirotests "Remote Sensing Devices" är en ny teknik som möjliggör mätning av fordons avgasutsläpp direkt i trafiken. Tekniken innebär att ett analysinstrument, som är placerat vid vägkanten, mäter avgaser med hjälp utav infraröd och ultraviolett strålning.

MARKNADSSTORLEK

Enligt Bolagets bedömning uppgår storleken på den amerikanska bilprovningmarknaden till cirka 250 MUSD per år (cirka 1,7 miljarder kronor).

KONKURRENTER

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

Det finns vidare ett antal aktörer som verkar mer internationellt. Bland dessa aktörer märks både tyska TÜV och Dekra. Schweiziska koncernen SGS är etablerad såväl i Nordamerika (SGS Testcom) som globalt. Spanska

Applus+ är verksamt inom bilprovning och certifiering i ett flertal länder globalt (inklusive Sverige och USA). Franska Bureau Veritas arbetar brett inom teknikkontroll- och certifieringstjänster inom åtta branschområden varav In-Service Inspection & Verification omfattar bland annat bilprovningar.

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

BESKRIVNING AV OPUS GROUP

Opus Group driver bilprovningssystem samt utvecklar, producerar och säljer utrustning och IT-system till besiktningens bransch. Koncernens verksamhet bedrivs inom verksamhetsområdena Europa & Asien och Nordamerika. Europa & Asien, som stod för 65 procent av Koncernens omsättning 2011, bedriver utveckling, produktion, försäljning och service av kontrollutrustning för bilprovning- och verkstadsindustrin. Nordamerika, som stod för 35 procent av Koncernens omsättning 2011, erbjuder bilprovningssystem på kontrakt samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning. Försäljning sker idag i över 50 länder på samtliga kontinenter. Koncernen hade per den 30 juni 2012 totalt 322 anställda globalt med huvudkontor i Göteborg samt tio regionala kontor i USA. Opus Group omsatte 2011 cirka 230 MSEK, och uppvisade ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om cirka 29 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 12,3 procent.

Affärsidé, vision, mål och strategi

Affärsidé

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

Vision

Opus Groups vision är att vara världsledande inom innovativ teknik för miljö- och säkerhetskontroll av fordon och skapa möjlighet för industri- och tillväxtländer att förbättra sin miljö genom att på bästa sätt utnyttja den senaste och mest kostnadseffektiva tekniken.

Finansiella mål

Över en konjunkturcykel är målen:

- Årlig omsättningstillväxt om 10 procent
- EBITDA-marginal om lägst 10 procent
- Den räntebärande nettoskuldssättningen i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska inte överstiga 3,0 gånger

Strategi

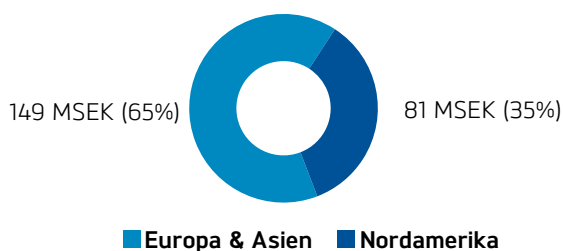
HUVUDSTRATEGI

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

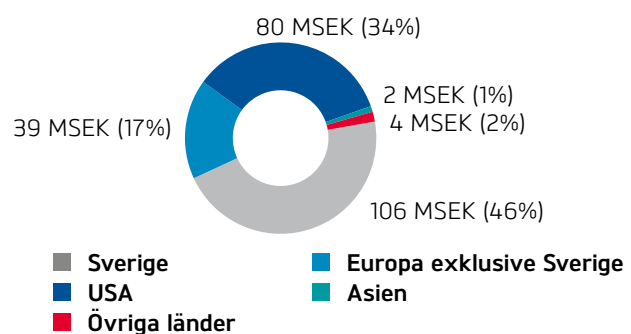
- Bilprovningsoperatör
- Kontrollutrustning och service för bilprovningar och verkstäder

Opus Group ska inta en unik ställning som det enda företaget globalt som enligt one-stop-shop konceptet kan leverera kompletta lösningar inom bilprovning. Opus Group ska vidare erbjuda tjänster som total bilprovningssoperatör på kontrakt.

Nettoomsättning per verksamhetsområde 2011



Nettoomsättning per geografiskt område 2011



Verksamhetsområde

EUROPA & ASIEN

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

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

J&B Maskinteknik, med huvudkontor i Göteborg, installerar och utför service på utrustning till bilprovning anläggningar och bilverkstäder i Sverige. Genom J&B Maskinteknik har Opus Group byggt upp en rikstäckande serviceorganisation som även utför ackrediterad kalibrering till bilprovningar och verkstäder som släcker 2:or (åtgärdar fel och raderar besiktninganmärkningen).

Opus Bima säljer och levererar verkstadsutrustning och förbrukningsartiklar till den nordiska fordonsmarknaden där bolaget är en ledande leverantör i Sverige till bland annat Svensk Volvohandel, VW, BMW, Toyota med flera. Helhetslösningar erbjuds med strategiska samarbeten. Service och installationer erbjuds genom systerbolaget J&B Maskinteknik. Opus Bima har sitt huvudkontor i Göteborg, Sverige.

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

Produkter och tjänster

Opus Groups produkter och tjänster inom verksamhetsområdet Europa & Asien kan indelas i tre övergripande produktområden; Bilprovning, Fleet Management och Verkstadsutrustning.

BILPROVNING

Bilprovning inkluderar miljö- och säkerhetskontrollutrustning såsom avgasmätare, trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD), bromsprovare och Automatic Test Lines (ATL). Opus Group tillverkar ett flertal modeller av avgasmätare som används vid miljökontroll för att mäta och analysera avgasutsläpp från exempelvis bensin-, diesel- eller gasdrivna fordon. Bromsprovare används för test av



Verksamhetsområdet Europa & Asien har försäljning globalt

fordons bromsfunktion och kan separat kontrollera varje enskilt hjul. Automatic Test Lines är en benämning för hur man kan bygga testlinjer för emissions- och säkerhetskontroll av fordon. En ATL-linje består av ett eller flera olika testinstrument som är sammankopplade, typiskt kring en PC och/eller ett nätverk. Testutrustningen sammansätts efter verkstadens behov.



Testlinjer



Bromsprovare



Avgasmätare

FLEET MANAGEMENT

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



Alkolåsare



Alkolås



Elektroniska körjournaler

VERKSTADSUTRUSTNING

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



Diagnosutrustning

Däck- och hjulutrustning

Förbrukningsmateriel

Kunder

Opus Groups kunder är i huvudsak bilprovningföretag (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 Europa & Asien

Opus Group Europa & Asien har bland annat genomfört följande leveranser inom bilprovning:

- Testlinjer till Sverige, Norge och Storbritannien.
- OBD-testutrustning till Frankrike och Polen.
- Avgasmätare till Storbritannien, Filippinerna och Nya Zeeland.
- Kompletta bilprovningstationer till Frankrike och Mongoliet.
- Avtal om att leverera majoriteten av testutrustningen till finska A-Katsastus Group.
- Avgasmätutrustningar och ett stort antal bromsprovare till Bilprovningen.

Verksamhetsområde

NORDAMERIKA

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

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

ESP utvecklar, tillverkar, säljer samt servar testsystem för emissionskontroller. Bolaget med huvudkontor och egen monteringsfabrik i Connecticut, USA, har cirka 12 500 kunder i åtta delstater i USA som bedriver bilprovning. Dotterbolag finns även i Kanada och Mexico. Försäljning av produkter utgör cirka 20 procent av ESP:s omsättning och servicedelen utgör cirka 80 procent. Opus Groups förvärv av ESP som slutfördes i januari 2012 är ett steg



Verksamhetsområdet Nordamerika är verksamt i Nord- och Sydamerika

för Koncernen mot att bli en betydande leverantör på den decentraliserade bilprovningmarknaden i USA.

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

Systech är verksamt i flera upphandlingsprocesser på den amerikanska marknaden för bilprovningkontrakt. De kontrakt som Systech tecknar med delstatliga myndigheter i USA är i huvudsak långsiktiga: 5-7 år med eventuell förlängning med 2-5 år utan upphandling. Förlängning sker normalt så länge aktörerna följer de avtalade åtagandena.

Den amerikanska upphandlingsprocessen styrs av amerikansk lag. Vid upphandling lämnar privata aktörer anbud som beskriver hur de planerar att bedriva bilprovningen framförallt genom dokumentation och muntliga presentationer. Anbudet poängsätts baserat på flera kriterier, bland annat pris, kundreferenser, teknologi, finansiell stabi-

litet, storlek, ledarskap och kompetens. Efter delstatsmyndighetens granskning av anbuderna lämnas ett meddelande om tilldelning till den aktör som bäst uppfyllt granskningskriterierna. Anbudsgivare som ej tilldelas kontraktet har möjlighet att överklaga tilldelningsbeslutet genom att lämna in en protest under en angiven tidsperiod. Det är först efter att delstatsmyndigheten granskat eventuella protester som de kan ge ett slutligt besked och kontrakt slutförhandlas. Upphandlingen är sekretessbelagd fram till dess att den är slutförd. Opus Group följer samtliga regler för upphandling i enlighet med amerikansk lag och praxis. Bolaget kan sålunda enbart informera marknaden om ett vunnet kontrakt när slutligt kontrakt är påskrivet.

ESP har en egen säljorganisation bestående av försäljningschef och regionsäljare som bearbetar kunder i de åtta delstater där ESP är aktivt.

Produkter och tjänster

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

VEHICLE INSPECTION DATABASES (VID)

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

DRIFT AV BILPROVNINGSPROGRAM

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

EMISSION TEST SYSTEMS

Emission Test Systems är fullt datoriserade kontrollsystem för fordonsutsläpp som kan samordnas med exempelvis VID:s.

EMISSIONSKONTROLLUTRUSTNING

Emissionskontrollutrustning används för att kontrollera fordons utsläpp av avgaser. Kontrollen sker i huvudsak på två sätt: genom att mäta direkt i avgasröret vilket framförallt används på äldre fordon och genom en elektronisk avläsning av bilens OBD-system vilket används på nyare fordon. På flera marknader har det införts ytterligare en mätmetod som kontrollerar att fordonet inte släpper ut oförbrända kolväten från tanken. Denna metod kallas EVAP (Evaporation) och innebär att tankens och tanklockets täthet kontrolleras. EVAP-test utförs idag endast i delstaten Kalifornien.

ESP erbjuder tre typer av utrustning för emissionskontroll. En som baseras på "ASM-teknologi" där bilen spänns fast på en dynamometer och testas i två steg under belastning i olika hastigheter samtidigt som bilens avgaser mäts i avgasröret. En annat som heter "two-step-idle" där bilen testas obelastad på en verkstad genom att avgaserna mäts i avgasröret. En tredje som mäter bilens avgaser genom OBD-system som är baserad på OBDII diagnostik

där bilens felkoder kan läsas av tillsammans med övrig information från bilens sensorer genom trådlös teknologi. Utöver dessa tre typer erbjuder ESP EVAP testutrustning för att testa evaporation i bilens bränsletank.

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

Kunder

Kunderna i verksamhetsområdet Nordamerika skiljer sig beroende på om Opus Group är underleverantör eller huvudleverantör av produkter och tjänster för bilprovningssystem. Bolagets kontrakt för bilprovningssystem upphandlas främst med delstatsmyndigheter och gäller både centraliserade och decentraliserade program. Om Opus Group ansvarar för hela bilprovningssystemet är slutkunden de privatpersoner och företag som besiktar sitt fordon. I de fall där Opus Group verkar som underleverantör är främst decentraliserade bilprovningssystemslutkund medan fordonsägaren indirekt är kund. Försäljning och service av utrustning för emissionskontroll erbjuds främst till besiktningstationer under decentraliserade program.

Opus Group har för tillfället 15 kontrakterade bilprovningssystem i Nordamerika genom dotterbolaget Systechn. Tio av dessa program omfattar bilprovningssystem där Systechn ansvarar för den operativa driften. Ett kontrakt är centraliserat (Nashville, Tennessee) och nio decentraliserade. De resterande fem programmen avser installation av mjukvarusystem (VID). Totalt ansvarar Systechn för drygt 13 miljoner besiktningar per år. Det centraliserade kontraktet i Nashville innebär ansvar för sex stationer och cirka 600 000 besiktningar per år. Inom Systechns decentraliserade bilprovningssystemkontrakt ingår ansvar för drygt 5 000 stationer och cirka 12,4 miljoner besiktningar per år.

Opus Groups dotterbolag EPS är verksamt i åtta delstater i USA med decentraliserade bilprovningssystemkontrakt där bolaget säljer utrustning och utför service på utrustningen. Antalet verkstäder inom dessa delstater uppgår till cirka 13 000. Vidare har ESP internationella etableringar med bilprovningssystem på Bermuda och i Peru som innefattar både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. ESP har dessutom nyligen vunnit ett kontrakt på den mexikanska marknaden som innefattar försäljning av utrustning och service.

Referenser Nordamerika

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

- **Centraliserade program:** Nashville, Tennessee, Portland och Medford, Oregon, New York Taxi and Limousine Commission, Ica, Peru, och Bermuda.
- **Decentraliserade program där bilprovning bedrivs:** Connecticut (EDBMS Database System), Idaho, Louisiana, Missouri, Rhode Island, North Carolina, och Wisconsin.
- **Decentraliserade program inom utrustning och service:** Kalifornien, Delaware, Georgia, New Jersey, Mexiko, North Carolina, Pennsylvania, Texas, Utah, Virginia, och Ontario.

Forskning och utveckling

Vidareutveckling av befintliga produkter och tjänster samt utveckling av nya teknologier, utrustning och tjänster är ett prioriterat område för Opus Group och en viktig komponent för att uppnå Bolagets tillväxt- och lönsamhetsmål. Utvecklingen av nya teknologier och utrustning är huvudsakligen sammanhängande med specifika kundprojekt, där kunden lagt en order för ett avtalat antal enheter och där Opus Group sedan ansvarar för att utveckla teknologin och utrustningen. Det förekommer även att kunder finansierar vissa utvecklingsprojekt utan att åtaga sig att beställa den slutgiltiga produkten. Investeringarna används även för utveckling av nya teknologier och tjänster.

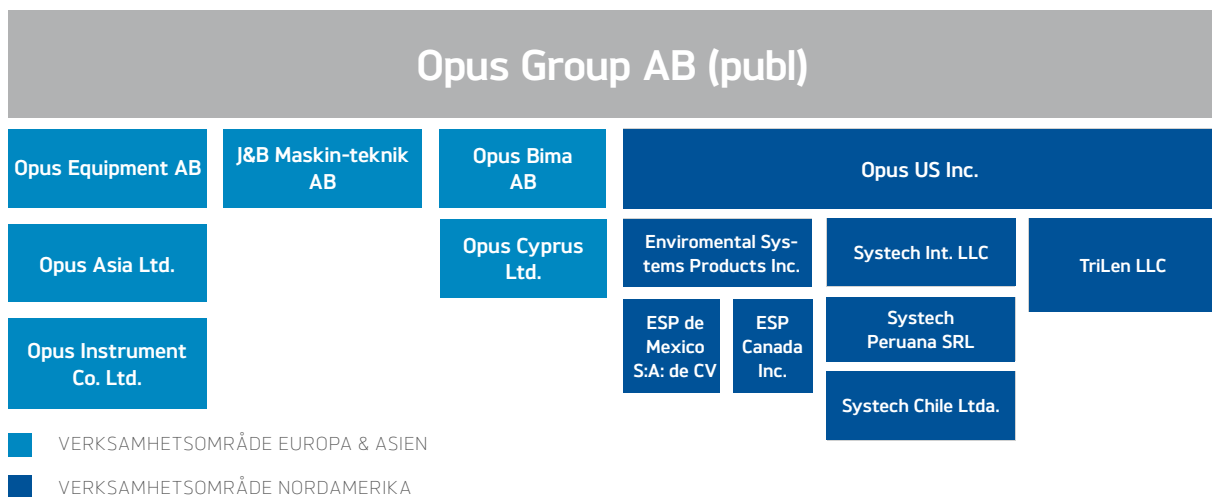
Organisationsstruktur

I april 2012 omstrukturerades Koncernen och moderbolagets operativa verksamhet flyttades till ett nytt dotterbolag, Opus Equipment. Omstruktureringen är ett led i Bolagets process

att renodla funktionerna i Koncernen och frigöra resurser i koncernledningen för styrning och framtida tillväxt. Koncernen består efter omstruktureringen av moderbolaget Opus Group med säte i Göteborg, samt 14 dotterbolag.

Verksamhetsområdet Europa & Asiens verksamhet bedrivs framförallt genom dotterbolagen Opus Equipment, Opus Asia Ltd., Opus Instrument Co. Ltd., J&B Maskinteknik och Opus Bima. Även Opus Cyprus Ltd. tillhör detta verksamhetsområde och är ett holdingbolag för Bolagets immateriella tillgångar.

Verksamhetsområdet Nordamerikas verksamhet bedrivs genom holdingbolaget Opus US Inc. och dotterbolagen ESP, ESP Canada Inc., ESP de Mexico S.A. de CV, Systech och Systech Peruana SRL. Systech Chile Ltda är ett bolag som har skapats för framtida expansion och har idag ingen verksamhet. Systech Chile Ltda är ett bolag som har skapats för framtida expansion och har idag ingen verksamhet. TriLen LLC är ett holdingbolag för Bolagets fastigheter kopplade till verksamheten i Nordamerika.



FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Opus Groups finansiella utveckling i sammandrag för helåret 2011 samt för perioderna januari till och med juni 2011 och 2012. Informationen för 2011 är baserad på utvald finansiell data från Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2011, vilken är upprättad i enlighet med IFRS och reviderad av Bolagets revisorer. Informationen gällande de första sex månaderna 2012 är baserad på Opus Groups delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2012, vilken är upprättad i enlighet med IFRS och översiktligt granskad av Bolagets revisorer. Även informationen gällande de första sex månaderna 2011 är baserade på Opus Group delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2011. Den utvalda finansiella informationen för det första halvåret 2011 är dock ej granskad av

Bolagets revisorer. Sammanställningen nedan bör läsas tillsammans med årsredovisningen för 2011 samt Opus Groups delårsrapport för de första sex månaderna 2012, vilka är införlivade genom hänvisning i detta Prospekt.

För helåret 2011 är den finansiella påverkan av förvärvet av ESP exkluderat i den finansiella informationen i detta avsnitt. Den finansiella påverkan av förvärvet av Besiktningkluster 1 är exkluderad i samtlig finansiell information i detta avsnitt. Läsaren bör notera att Opus Groups framtida finansiella information kan, genom förvärven, komma att kraftigt avvika från den bild som ges i detta avsnitt. Proformaräkenskaperna för Opus Group inklusive ESP och Besiktningkluster 1 för 2011 och de första sex månaderna 2012 finns i avsnittet "Proformaredovisning".

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	1 januari - 30 juni		2011
	2012	2011	
Nettoomsättning	188 858	119 244	229 988
Totala intäkter	190 035	119 897	231 550
Rörelsens kostnader	-177 967	-102 372	-202 959
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	12 068	17 525	28 591
Avskrivningar	-16 677	-16 119	-32 176
Rörelseresultat (EBIT)	-4 609	1 406	-3 585
Finansnetto	-897	-952	-1 034
Resultat efter finansiella poster	-5 506	454	-4 619
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	9 024	-402	-537
Periodens resultat	3 518	52	-5 156

Balansräkning i sammandrag

TSEK	30 juni		2011
	2012	2011	
Anläggningstillgångar	284 222	216 130	218 300
Omsättningstillgångar (exklusive likvida medel)	145 789	68 956	85 058
Likvida medel	21 208	16 144	22 921
Summa tillgångar	451 219	301 230	326 279
Eget kapital	240 894	226 975	239 379
Räntebärande skulder	105 565	42 244	42 333
Icke räntebärande skulder och avsättningar	104 760	32 011	44 567
Summa eget kapital och skulder	451 219	301 230	326 279

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	1 januari - 30 juni		2011
	2012	2011	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 200	15 444	35 238
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75 369	-1 804	-3 586
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	58 863	-11 854	-24 698
Periodens kassaflöde	-2 306	1 786	6 954

Nyckeltal

	1 januari - 30 juni		2011
	2012	2011	
Avkastningstal			
Avkastning på operativt kapital, %	neg.	0,5	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	0,9	neg.
Avkastning på eget kapital, %	1,5	0,0	neg.
Marginalmått			
EBITDA-marginal, %	6,4	14,6	12,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	neg.	1,2	neg.
Vinstmarginal, %	neg.	0,4	neg.
Finansiella mått			
Räntebärande nettoskuld, TSEK	84 357	26 102	19 412
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	neg.	1,2	neg.
Soliditet, %	53,4	75,3	73,4
Data per aktie			
Antal aktier i genomsnitt och vid periodens slut, före utspädning	193 062 046	193 062 046	193 062 046
Eget kapital per aktie, före utspädning, SEK	1,25	1,18	1,24
Vinst per aktie, före utspädning, SEK	0,02	0,00	-0,03
Utdelning per aktie, SEK	0,02	-	-

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.
EBIT-marginal (Rörelsemarginal)	EBIT (Rörelseresultat) dividerat med totala intäkter.
EBITDA-marginal (Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar)	EBITDA (Rörelseresultat före av- och nedskrivningar) dividerat med totala intäkter.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
Likvida medel	Kassa och bank exklusive beviljade och outnyttjade krediter hos bank.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
Utdelning per aktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster dividerat med totala intäkter.
Vinst per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

BESKRIVNING AV DEN FÖRVÄRVADE VERKSAMHETEN

Introduktion

Bilprovningen är det dominerande besiktningföretaget i Sverige med drygt 210 besiktningstationer, och 2011 kontrollerade Bilprovningen cirka 90 procent av alla besiktningstationer och genomförde cirka 99 procent av alla fordonsinspektioner. För 2011 redovisade Bilprovningen en omsättning om 1 647 MSEK och ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 266 MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal om 16,2 procent.

Bilprovningen har haft ensamrätt att utföra kontrollbesiktningar av motorfordon sedan 1964, men i och med riksdagens beslut den 17 december 2009 att genomföra en omreglering av den svenska marknaden för fordonsinspektioner, en omreglering som trädde i kraft den 1 juli 2010, förlorade Bilprovningen dess status som monopolföretag. För att skapa förutsättningar för en mer konkurrenskraftig marknad beslutade aktieägarna i Bilprovningen den 27 januari 2012 att inleda en försäljning av delar av Bilprovningens nätverk av besiktningstationer. Som ett resultat har Bilprovningens stationsnät delats in i tre likvärdiga stationsgrupper; riksgruppen, nordöstra och sydvästra gruppen. Nordöstra och sydvästra gruppen har överlåtit till nybildade dotterbolag som bjudits ut till försäljning. De två dotterbolagen innehar samtlig utrustning från bilprovningstationerna samt all den personal som krävs för att driva verksamheten förutom personal från koncerngemensamma funktioner.

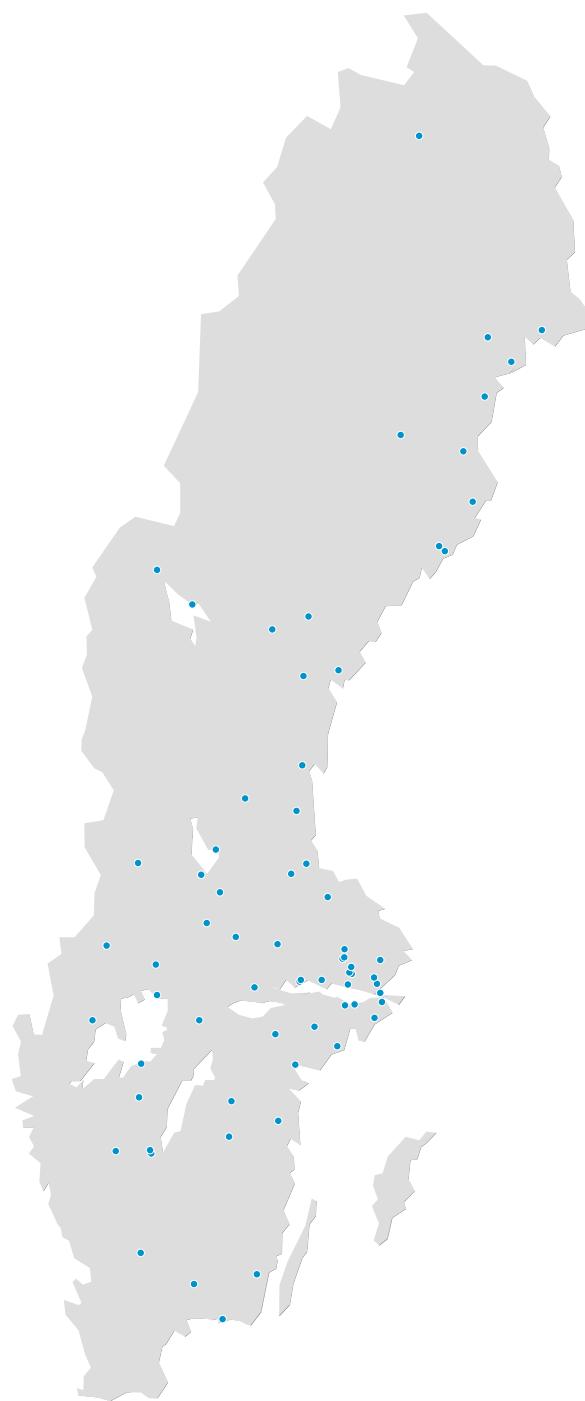
Opus Group offentliggjorde den 9 juli 2012 att ett avtal ingåtts om förvärv av Besiktningkluster 1, den nordöstra gruppen, bestående av 70 besiktningstationer. Förvärvet beräknas slutföras under fjärde kvartalet 2012.

Verksamheten

Den förvärvade verksamheten har en konkurrenskraftig ställning och består av 70 besiktningstationer med 243 testlinjer varav 186 är avsedda för lätta fordon och 57 för tunga fordon. Verksamheten har cirka 540 anställda och genomför cirka två miljoner fordonsinspektioner per år. De 70 förvärvade besiktningstationernas huvudsakliga verksamhet är att besiktiga fordon och kontrollera att de är trafiksäkra. Tjänsteerbjudandet omfattar kontrollbesiktning, ombesiktning och registreringsbesiktning av både tunga och lätta fordon samt flera frivilliga tjänster. Omsättningen för den förvärvade verksamheten under 2011 uppgick till 543 MSEK.

De förvärvade besiktningstationerna är främst belägna nära tätbebyggda regioner. De 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 sydvästra Sverige. Bolaget har en stark marknadsnärvaro i det geografiska område där besiktningstationerna är lokaliserade.

Den förvärvade verksamhetens nätverk av besiktningstationer



● Besiktningstationer

Produkter och tjänster

Den förvärvade verksamheten har ett brett erbjudande bestående av obligatoriska och frivilliga tjänster riktade till både lätta och tunga fordon.

OBLIGATORISKT SERVICEERBJUDANDE

Det obligatoriska serviceerbjudandet utgörs av samtliga reglerade fordonsbesiktningar som angetts av Transportstyrelsen och inkluderar kontrollbesiktning, ombesiktning och registreringsbesiktning. De fordon som innefattas av kontrollbesiktningen är bilar, motorcyklar, lastbilar, släpvagnar, bussar och husvagnar. Det totala antalet obligatoriska fordonsbesiktningar uppgick till cirka 1 925 000 under 2011 och stod för cirka 96 procent av omsättningen.

Kontrollbesiktning

Kontrollbesiktning utgör kärnan i verksamheten och sker för att säkerställa att fordonet är säkert, både för medtrafikanter och för miljön. En kontrollbesiktning utförs av certifierad besiktningspersonal och innefattar invändig och utvändig besiktning, kontroller och mätningar. Vid besiktningen kontrolleras bland annat fordonets avgashalter, bromssystem, hjul-, däck- och styrsystem, bärande balkar, golv och hjulhus samt bilbältet.

Ombesiktning

En ombesiktning sker i de fall fordonet får underkänt på kontrollbesiktningen med krav på ombesiktning. Detta medför att fordonets fel och brister måste åtgärdas och sedan ombesiktigas. Hur stor andel av fordonen som behöver ombesiktigas skiljer sig mellan fordonstyper. Motorcyklar och husvagnar har en låg andel ombesiktningar medan lastbilar, bussar och tunga släpvagnar har en hög grad av ombesiktningar.

Registreringsbesiktning

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

FRIVILLIGT ERBJUDANDE

Det frivilliga serviceerbjudandet utgörs av ej reglerade tjänster och omfattar såväl besiktningsnära test- och kvalitetskontrolltjänster som kundanpassade tjänster. Företagskunder som utnyttjar de frivilliga erbjudandena är exempelvis åkerier, bilverkstäder, biltillverkare, bilhandlare samt buss- och taxibolag. Det totala antalet frivilliga fordonsbesiktningar uppgick till 66 000 under 2011 och stod för cirka tre procent av omsättningen.

E-diagnos

E-diagnos är en tjänst som riktar sig till kunder med personbil av årsmodell 2002 och framåt. Allt fler komponenter i bilar drivs elektroniskt och i Europa pågår ett arbete som syftar till att inkludera elektroniska säkerhetssystem i den ordinarie besiktningen. Tjänsten omfattar en genomgång av bilens elektronik, allt från bromsar till fönsterhissar och klimatanläggningar och säljs till privatpersoner som ett komplement till kontrollbesiktningen.

Gasolkontroll

Gasolkontroll ingår sedan 2009 inte i den obligatoriska kontrollbesiktningen. Tjänsten omfattar kontroll av slangar, rörledningar och övriga komponenter på gasolutrustning samt identifiering av eventuella skador under husvagnen eller husbilen. Tjänsten har fortfarande stor efterfrågan av både privatkunder och av campingägare.

Behovsanpassade och skräddarsydda tjänster till företagskunder

Den förvärvade verksamheten erbjuder även flera behovsanpassade och skräddarsydda tjänster till företagskunder. Exempelvis erbjuds företag som arbetar med godstransporter kontroll av säkerhetsutrustning som exempelvis person- eller brandskydd, alkoholås, taxameter och färdskrivare i samband med kontrollbesiktningen.

Kunder

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

Ackreditering

Den svenska marknaden för fordonsinspektioner avreglerades i juli 2010 och etableringsfrihet infördes. För att få etablera en besiktningsstation måste besiktningsföretagen ackrediteras för fordonsbesiktning av Swedac. Swedac ställer höga krav på det företag som önskar bedriva fordonsinspektioner. Det ställs bland annat krav på att besiktningsföretaget har rätt teknisk kompetens, utrustning och kvalitetssystem samt att den är oberoende. Den som vill utföra fordonsbesiktning får exempelvis inte ägna sig åt bilförsäljning eller fordonsreparationer.

Swedac ackrediterar även de certifieringsorgan som ska certifiera besiktningspersonal. På grund av de stränga ackrediteringskraven som ställs på besiktningspersonal betraktas medarbetarna i den förvärvade verksamheten som en av de mest värdefulla tillgångarna. De anställda kan huvudsakligen delas in i två huvudgrupper, besiktningsstekniker och besiktningsingenjörer. Besiktningsstekniker utför de flesta besiktnings-tjänster förutom registreringsbesiktningar medan besiktningsingenjörer även utför registreringsbesiktningar.

OPUS GROUP EFTER FÖRVÄRVET

Ledande aktör inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon

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

Opus Groups erfarenhet och kompetens från besiktningens marknad tillsammans med den förvärvade verksamhetens välutvecklade tjänster för fordonsbesiktning skapar viktiga konkurrensfördelar och förutsättningar för framtida expansion inom bilprovning i Sverige och internationellt.

Opus Group och den förvärvade verksamheten kompletterar varandra och förväntas uppnå både skalfördelar och ökad volym. Förvärvet bedöms medföra samordningsvinster och kostnadsbesparingar, framförallt genom att kombinera de båda bolagens marknadsmässiga ställning, samlade kompetens, tjänsteerbjudande och tekniska lösningar.

Plattform för tillväxt

Långsiktigt har Bolaget som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på flera marknader globalt. Förvärvet är ett väsentligt steg i riktning mot målet och bedöms möjliggöra för Opus Group att vinna fler upphandlingar och större kontrakt. Förvärvet innebär att Opus Group erhåller en konkurrenskraftig plattform för vidare expansion och en stärkt marknadsnärvaro i Sverige och på längre sikt globalt. Det finns flera tillväxt- och utvecklingsländer där bilprovning håller på att införas. Intressanta marknader för expansion inom de kommande åren är Central- och Sydamerika, Mellanöstern, Asien, Östeuropa och Afrika (Sub-Sahara).

Kompetens genom hela värdekedjan

Opus Group är med i hela bilprovningens värdekedja. Opus Group kan tillhandahålla majoriteten av den testutrustning och de IT-system som krävs för att driva bilprovningens program. Vidare erbjuder bolaget ackrediterad installation av utrustning och utför service på installationer samt kalibrering av specifika testinstrument. Det amerikanska dotterbolaget Systech har lång erfarenhet av att bedriva bilprovningens program både inom miljö- och säkerhetskontroll. Opus Group kommer använda sig av Systechs erfarenhet och kompetens för att på ett ef-

fektivt sätt driva bilprovningens program i Sverige. Det är en konkurrensfördel att den förvärvade verksamheten kan erhålla en majoritet av all testutrustning, mjukvara och tjänster från den egna Koncernen då Bolaget kan kontrollera hela värdekedjan och uppnå kostnadsbesparingar genom eliminering av leverantörsled.

Bredare tjänsteerbjudande

Opus Group kommer genom dotterbolaget Systechs kompetens och erfarenhet från att bedriva bilprovningens program att kunna leverera ett brett utbud av tjänster till bilprovningens kunder i Sverige. Opus Group har som mål att utöka servicegraden och tjänsteutbudet för att behålla befintliga kunder och samtidigt locka till sig nya. De tjänster som kommer ingå förutom den sedvanliga miljö- och säkerhetskontrollen är E-diagnos som innebär en mer grundlig kontroll av bilens elektroniska system. Opus Group kommer även erbjuda en mer genomgående kontroll av fordon som ska skapa ett opartiskt bedömningsunderlag för köpare och säljare av begagnade fordon.

Eget IT-system

Opus Groups dotterbolag Systech har egenutvecklade IT-system som används vid de bilprovningens program som Systech driver. Opus Group ser kostnadsbesparingar med det IT-system som Systech har utvecklat avseende både implementerings- och driftskostnader. Bolaget räknar med att investera i och implementera sitt egna IT-system inom två år efter övertagandet av den förvärvade verksamheten.

Minskad konjunkturkänslighet och ökad lönsamhet

Genom Förvärvet kommer driften av bilprovningens program stå för en majoritet av Bolagets omsättning. Drift av bilprovningens program fungerar konjunktursäkert, i goda tider säljs fler nya bilar som inte behöver besiktigas de första åren. I konjunkturedgångar säljs färre nya bilar och fordonsparken i samhället blir äldre, vilket medför att relativt sett fler besiktningar sker. Detta medför att den förvärvade verksamheten jämnar ut konjunktursvängningarna som finns i försäljning av verkstadsutrustning.

Tjänsteleverantörsaffären inom bilprovning ger högre marginaler och goda kassaflöden jämfört med produktförsäljning. Opus Group har som strategi att växa inom denna del och Bolaget förväntas efter Förvärvet öka dess lönsamhet och ge stabila och goda kassaflöden.

Den nya Koncernen

Proforma omsättning och resultat

Efter Förvärvet kommer den uppskattade sammanlagda omsättningen för Opus Group under 2011, inklusive detta och tidigare förvärv, uppgå till cirka 953 MSEK proforma. Detta innebär att Opus Groups omsättning mer än fyrfaldigas. Opus Groups sammanlagda historiska rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för 2011 beräknas uppgå till cirka 123 MSEK proforma, inklusive detta och tidigare förvärv. För mer information se avsnittet "Proformaredovisning".

Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar inte till att beskriva Bolagets faktiska eller framtida finansiella situation eller resultat. Den tar exempelvis inte i beaktande de samordningsvinster och kostnadsbesparingar som beskrivs under rubriken "Ledande aktör inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon" ovan. Vidare påverkar transaktionskostnader av engångskaraktär hänförliga till Opus Groups förvärv av Besiktningkluster 1 proformaresultatet. Kostnader som inte kommer att påverka nästkommande räkenskapsår.

Värdekedjan

Opus Group är med i hela värdekedjan för bilprovning, från utveckling av produkten till installation samt drift av bil-

provningsprogram och support. Den förvärvade verksamheten befinner sig i slutet av värdekedjan och Opus Group kan internt tillhandahålla majoriteten av de produkter och tjänster som krävs för att driva verksamheten.

För att öka den förvärvade verksamhetens konkurrens och tillväxt kommer Opus Group att skapa en ny marknadsföringsavdelning och ett kundcenter. Marknadsföringsavdelnings uppgift blir att etablera och bygga ett nytt varumärke samt marknadsföra verksamheten i Sverige. Kundcentret kommer att hantera kundrelaterade frågor avseende bokningar och besiktningar.

Organisationsstruktur och personal

Efter Förvärvet har Opus Group cirka 860 anställda i sex länder. Besiktningkluster 1 kommer att bli ett dotterbolag till Opus Group under namnet Opus Bilprovning AB och inledningsvis ingå i affärsområdet Nordamerika.

Med anledning av Förvärvet avser styrelsen att se över den operativa strukturen för Bolaget. Opus Bilprovning kommer ha sitt huvudkontor i Stockholm. Opus Groups kontor i Göteborg kommer även fortsättningsvis vara Bolagets huvudkontor och antalet anställda kommer utökas med koncerngemensamma funktioner inom bland annat ekonomi, Human Resources och IT. Ett nytt dotterbolag kommer att skapas inom IT som ska erbjuda service till hela Koncernen.



OPUS EQUIPMENT

Opus Equipment egenutvecklar, producerar och säljer testutrustning med fokus på bilprovning internationellt i 50 länder.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



J&B MASKINTEKNIK

J&B Maskinteknik installerar och utför service på utrustning till bilprovningens anläggningar och bilverkstäder i Sverige.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



OPUS BIMA

Opus Bima säljer och levererar verkstadsutrustning och förbrukningsartiklar till den svenska fordonsmarknaden.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



ESP

ESP utvecklar, tillverkar, säljer samt utför service av miljökontrollutrustning.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



SYSTECH INTERNATIONAL

Systech erbjuder nyckelfärdiga bilprovningssystem, mjukvaror, ledningssystem, bilprovningssystem samt avancerade system för miljökontroll- och säkerhetstest av fordon.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



BESIKTNINGSKLUSTER 1

Besiktningkluster 1 driver bilprovningssystem genom 70 besiktningstationer i Sverige.

PLATS I VÄRDEKEDJAN



PROFORMAREDOVISNING

Syftet med proformaredovisningen

Opus Groups förvärv av Besiktningsskuster 1, vilket förväntas vara genomfört under fjärde kvartalet 2012, kommer tillsammans med Opus Groups förvärv av ESP, som genomfördes den 21 januari 2012, få en direkt påverkan på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden. Förvärvet av ESP finansierades genom banklån. Opus Groups förvärv av Besiktningsskuster 1, vilket den 1 mars 2012 förvärvade inkråm från Bilprovningen ("Bolagiseringen"), avses finansieras genom en kombination av banklån om 175 MSEK, en säljarrevers med ett estimerat belopp vid tillträdet om 170 MSEK samt en Nyemission om cirka 50 MSEK. I proformaberäkningen har säljarreversen estimerats till 150 MSEK. Nyemissionen genomförs i enlighet med styrelsens beslut den 13 september 2012. Beslutet sker med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman i Opus Group den 6 september 2012.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur

- periodens resultat för Opus Group för räkenskapsåret 2011 och 1 januari – 30 juni 2012 skulle ha kunnat se ut om förvärven av ESP och Besiktningsskuster 1, Bolagiseringen av Besiktningsskuster 1 samt lånefinansieringen, säljarreversen och Nyemissionen hade genomförts per den 1 januari 2011 respektive 1 januari 2012 och
- balansräkningen per den 30 juni 2012 skulle ha kunnat se ut om förvärvet av Besiktningsskuster 1, samt lånefinansieringen, säljarreversen och Nyemissionen hade ägt rum vid detta datum.

Det bör noteras att Opus Groups förvärv av en del av Volvo Personbilar Sveriges verksamhet som slutfördes i december 2011 samt förvärvet av en del av Alfa Maskinteknik AB som slutfördes i februari 2012 ingår i Opus Groups balansräkning per den 30 juni 2012. Dessa förvärv har inte bedömts tillräckligt väsentliga för att föranleda några justeringar i föreliggande proformaresultaträkningar.

Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa den finansiella ställningen eller periodernas resultat om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller finansiell ställning eller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt. Investeringar bör inte lägga för stor vikt vid proformaredovisningen vid sitt investeringsbeslut.

Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i reviderad finansiell information hämtad från Opus Groups årsredovisning för 2011 samt översiktligt granskad finansiell information presenterad i Opus Groups delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2012. Den finansiella informationen för ESP för perioden före förvärvstidpunkten är hämtad från internt upprättade, ej av Bolagets revisorer granskade, räkenskaper. Vidare är den finansiella informationen för Besiktningsskuster 1 baserad på Bilprovningens, ej av Bolagets revisorer granskade, interna operativa resultatrapporter respektive Besiktningsskuster 1:s huvudbok.

Opus Group tillämpar redovisningsprinciper i enlighet med IFRS, som antagits av EU, medan ESP och Besiktningsskuster 1 tillämpar US GAAP respektive Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2011. Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med dem som beskrivs i 2011 års årsredovisning. Vid upprättandet av proformaredovisningen har Opus Group genomfört en analys av huruvida det föreligger någon väsentlig skillnad mellan de redovisningsprinciper som Opus Group tillämpar enligt IFRS och de som ESP och Besiktningsskuster 1 tillämpar enligt US GAAP respektive Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Opus Groups bedömning är att det endast eventuellt föreligger en väsentlig skillnad avseende leasingavtal där detaljerad genomgång ännu ej kunnat genomföras och som därför i proformaberäkningen har antagits vara operationella för Besiktningsskuster 1. För ESP har skillnader avseende leasingavtal bedömts som ej materiella och därför har ej någon justering gjorts i proformaberäkningen.

Resultaträkningen avseende räkenskapsåret 2011 för ESP har räknats om till växelkursen 6,50 SEK/USD som motsvarar genomsnittskursen tillämpad i Opus Groups årsredovisning för 2011. Resultaträkningen avseende delårsperioden 1 januari – 30 juni 2012 för ESP har räknats om till växelkursen 6,84 SEK/USD som motsvarar genomsnittskursen tillämpad i Opus Groups delårsrapport för andra kvartalet 2012.

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan från förvärvet av ESP och det planerade förvärvet av Besiktningsskuster 1, inklusive Bolagiseringen av Besiktningsskuster 1, samt lånefinansieringen, säljarreversen och Nyemissionen.

Proformaredovisningen har upprättats med antagandet

att Nyemissionen uppgår till 50 MSEK och likviden från Nyemissionen reduceras med uppskattade emissionskostnader om cirka 7 MSEK. Proformaredovisningen har även upprättats med antagandet att banklån för delfinansiering av förvärvet av Besiktningsskuster 1 om 175 MSEK erhålls och amorteras kvartalsvis i enlighet med indikativt ej bindande låneavtal samt att erhållet banklån för finansiering av förvärvet av ESP amorteras kvartalsvis i enlighet med villkoren i bankavtalet. Någon amortering av säljarreversen har ej antagits för de proformerade perioderna, vilket är i enlighet med låneavtalet. Om banklånen avseende förvärven Besiktningsskuster 1 och ESP hade löpt från 1 januari 2011 respektive 1 januari 2012 är det möjligt att kassaflödet ej hade varit tillräckligt för att fullgöra amorteringarna. Vidare tas ingen hänsyn till synergieffekter eller integrationskostnader i proformaredovisningen.

Proformajusteringar

Kapitalstruktur

Förvärvet av ESP finansierades genom banklån om 10 MUSD, vilket redovisas i Opus Groups balansräkning i delårsrapporten per 30 juni 2012 och således har inga justeringar utförts i proformabalansräkningen för motsvarande datum. Vidare redovisas banklån och säljarrevers hänförliga till förvärvet av Besiktningsskuster 1 i proformabalansräkningen. Uppläggningskostnader relaterade till banklån hänförliga till förvärvet av Besiktningsskuster 1 har reducerat banklånen i proformabalansräkningen. Nyemissionen ökar Bolagets egna kapital med avdrag för emissionskostnader.

Förvärvsanalyser

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

Vidare ska en förvärvsbalansräkning upprättas per förvärvstidpunkten för Besiktningsskuster 1. Mot bakgrund av att förvärvet av Besiktningsskuster 1 beräknas genomföras först under det fjärde kvartalet 2012 har det ej varit möjligt att fastställa verkligt värde på förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder redan vid upprättande av proformaredovisningen. Skillnaden mellan den beräknade köpeskillingen och Besiktningsskuster 1:s redovisade nettotillgångar per den 30 juni 2012 har redovisats som ej fördelade övervärden i den preliminära förvärvsanalysen för Besiktningsskuster 1 som använts i proformaredovisningen. I den förvärvsanalys som kommer att genomföras per tillträdesdagen kommer materiella och eventuella immateriella tillgångar att identifieras och värderas, vilket kan påverka resultatet i form av avskrivningar.

Ränte- och emissionskostnader

Proformaresultaträkningarna inkluderar räntekostnader avseende den del av köpeskillingarna för förvärven av ESP och Besiktningsskuster 1 som finansierats med upptagna lån och säljarrevers. Justeringar i proformaresultaträkningarna med anledning av ökade räntekostnader till följd

av förvärven av ESP och Besiktningsskuster 1 bedöms uppgå till 3 MSEK respektive 22 MSEK för perioden januari – december 2011 samt 0 MSEK respektive 11 MSEK för perioden januari – juni 2012.

Banklånet som finansierade förvärvet av ESP uppgick initialt till 10 MUSD, löper med en rörlig ränta, av Bolaget bedömd marknadsmässig, och har en löptid om tre år. Räntemarginalen reduceras varje sexmånadersperiod till dess att banklånet har amorterats i sin helhet. Den del av finansieringen av förvärvet av Besiktningsskuster 1 som utgörs av banklån baseras på ett indikativt, ej bindande låneavtal, om 175 MSEK med en löptid om tre år. Banklånet löper med rörlig ränta, av Bolaget bedömd marknadsmässig, och räntemarginalen kan reduceras vid minskad skuldsättning i Opus Group.

Amorteringarna på det indikativa ej bindande låneavtalet om 175 MSEK samt det erhållna lånet om 10 MUSD har antagits ske kvartalsvis i enlighet med villkoren i nämnda avtal. Totalt har dessa amorteringar beräknats uppgå till cirka 81 MSEK för helåret 2011.

Säljarreversen har med utgångspunkt från beräkning av köpeskillingen proforma (se "Köpeskillning" nedan) beräknats uppgå till 150 MSEK. Säljarreversen, som förfaller den 30 juni 2017, löper med en fast ränta, av Bolaget bedömd marknadsmässig, i 38 månader, det vill säga fram till 31 december 2015, och därefter med en högre fast ränta för de resterande 18 månaderna. Säljarreversen kan förtidslösas när som helst under löptiden. Bolaget avser att lösa säljarreversen senast 31 december 2015. Vid beräkning av ränta har det antagits att reversens löptid är 38 månader beräknat på antalet månader från planerad tillträdesdag 31 oktober 2012 fram till lösen den 31 december 2015.

Den antagna emissionslikviden om 50 MSEK, reducerat med uppskattade emissionskostnader om 7 MSEK, bedöms uppgå till 43 MSEK. Emissionskostnader reducerar eget kapital. Emissionslikviden antas användas, till att delfinansiera förvärvet av Besiktningsskuster 1.

De förvärvsrelaterade transaktionskostnaderna, utöver emissionskostnader, kommer att belasta Opus Groups resultaträkning för räkenskapsåret 2012. Totala förvärvsrelaterade transaktionskostnader för de båda förvärven, inklusive sådana som kostnadsförts, är inkluderade i proforma resultaträkningen 2011 och första halvåret 2012 med 9 MSEK respektive 7 MSEK.

Köpeskillning

Den preliminära köpeskillingen som ska erläggas vid tillträdet beräknas uppgå till 340 MSEK justerat med skillnaden mellan Besiktningsskuster 1:s egna kapital den 30 september 2012 och det egna kapitalet den 30 april 2012. Den slutliga köpeskillingen kommer dock att justeras med differensen mellan eget kapital per tillträdesdagen och eget kapital per 30 september 2012 för det fall att avvikelser är större än 5 MSEK, varvid endast det överskjutande beloppet ska beaktas. Skillnaden mellan den slutliga och preliminära köpeskillingen kommer att justeras mot säljarreversen. I proformabalansräkningen uppgår köpeskillingen till 355 MSEK, vilket baserats på en justering av köpeskillingen för Besiktningsskuster 1 om 15 MSEK. Justeringen är baserad på skillnaden mellan Besiktningsskuster 1:s eget kapital vid proforma tidpunkten 30 juni 2012 och det egna kapitalet den 30 april 2012.

Proformering av bolagisering av Besiktningskluster 1
Besiktningskluster 1 förvärvade inkräm från Bilprovningen den 1 mars 2012 (Bolagiseringen). Proforma resultaträkningen för räkenskapsåret 2011 har upprättats som om Bolagiseringen genomförts per den 1 januari 2011. Resultaträkningen proforma för delårsperioden 1 januari - 30 juni 2012 har upprättats som om Bolagiseringen hade genomförts per den 1 januari 2012.

I Bilprovningens interna operativa resultatrapporter avseende Besiktningskluster 1 för perioden 1 januari 2011 - 29 februari 2012 ingår inte delar av Besiktningskluster 1:s andel av Bilprovningens omkostnader. Under perioden

1 mars 2012 till planerad tillträdesdag löper ett så kallat Transitional Service Agreement ("TSA") omfattande ett antal tjänster som Bilprovningen ska tillhandahålla Besiktningskluster 1. Enligt TSA är kostnaden för dessa tjänster 7 MSEK per månad. I proforma resultaträkningen har Besiktningskluster 1 belastats med 7 MSEK per månad då det antagits att kostnader enligt TSA är representativa även för perioden 1 januari 2011 - 29 februari 2012. Kostnaden ska inte ses som en bedömning av Besiktningskluster 1:s omkostnader framgent. Bilprovningens historiska, ej fördelade omkostnader, kan avvika från TSA.

Proforma Resultaträkning 1 januari - 30 juni 2012

MSEK	Opus Group ¹	ESP ²	Justeringar ESP förvärv ³	Besiktningskluster 1 ⁴	Besiktningskluster 1 jan-feb ⁵	Justeringar bolagisering Besiktningskluster 1 ⁶	Justeringar förvärv Besiktningskluster 1 ⁷	Proforma
<i>Rörelsens intäkter</i>								
Summa rörelseintäkter	190,1	11,1	0,0	199,6	86,1	0,3	0,0	487,2
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Summa rörelsens kostnader	-178,0	-9,1	0,0	-158,0	-65,2	-18,2	-4,1	-432,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	12,1	2,0	0,0	41,6	20,9	-17,9	-4,1	54,6
Avskrivningar	-16,7	-0,1	-0,2	-3,8	-1,6	0,1	0,0	-22,3
Rörelseresultat (EBIT)	-4,6	1,9	-0,2	37,8	19,3	-17,8	-4,1	32,4
<i>Resultat från finansiella poster</i>								
Finansnetto	-0,9	0,5	-0,1	0,0	0,0	0,1	-11,3	-11,7
Resultat efter finansiella poster	-5,5	2,4	-0,3	37,8	19,3	-17,7	-15,4	20,6
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	9,0	0,9	0,1	-10,0	0,0	-0,5	3,0	2,5
Årets resultat	3,5	3,3	-0,2	27,8	19,3	-18,2	-12,4	23,1
<i>Hänförligt till: Moderbolagets aktieägare</i>	3,5	3,3	-0,2	27,8	19,3	-18,2	-12,4	23,3

¹Baserad på av Bolagets revisorer översiktligt granskad delårsrapport 30 juni 2012. Resultatet inkluderar ESP från och med 22 januari 2012.

²Baserad på ESP:s interna, ej av Bolagets revisorer granskade, resultatrapporter för perioden 1 januari till 21 januari 2012 omräknat till SEK med en dollarkurs om 6,84.

³Justeringar för Opus Groups förvärv av ESP omfattar beräknade lånekostnader hänförliga till förvärvet och justeringar hänförliga till förvärvsanalys för perioden 1 januari till 21 januari 2012. Beräkningen baserar sig på villkoren för banklån som finansierade Opus Groups förvärv av ESP. För beräkning har antagits att finansieringen fanns på plats den 1 januari 2012 och var till fullo utnyttjad. Lånekostnaderna är omräknade med en dollarkurs om 6,84. Skatt har uppskattats till 47 procent. Justeringar hänförliga till förvärvsanalys avser avskrivning på koncernmässiga värden avseende kundrelationer hänförliga till Opus US Inc.'s förvärv av ESP omräknat till SEK med en dollarkurs om 6,84. Skatt har uppskattats till 40 procent.

⁴Baserat på Besiktningskluster 1:s, ej av Bolagets revisorer granskade, huvudbok för perioden 1 mars - 30 juni 2012.

⁵Baserad på Bilprovningens interna, ej av Bolagets revisorer granskade, operativa resultatrapporter för Besiktningskluster 1 perioden 1 januari - 29 februari 2012.

⁶Justeringar för bolagisering av Besiktningskluster 1 omfattar justeringar för (1) skillnader mellan operativt och legalt resultat, (2) omkostnader hänförliga till Besiktningskluster 1 samt (3) skatt hänförligt till justeringar. Skillnader i operativt och legalt resultat mars-juni 2012 avser vissa kostnader som bokförts i Bilprovningen men som bedömts hänförliga till Besiktningskluster 1, uppgående till totalt -3,8 MSEK. Kostnaderna avser eftersläpning av fakturering från leverantörer, främst fastighetsrelaterade driftkostnader som värme, snöröjning med mera (-3,1 MSEK), intäkter avser utförda specialtjänster för några försäkringsbolag som ej fakturerats förrän efter bolagisering (0,4 MSEK) samt personalkostnader som främst avser utbetalda lönetillägg med mera avseende februari 2012 (-1,1 MSEK). Justering för omkostnader avseende Besiktningskluster 1 avser perioden 1 januari 2011 - 29 februari 2012 på grund av att Bilprovningen i sina interna operativa resultatrapporter avseende Besiktningskluster 1 inte inkluderar delar av Besiktningskluster 1:s andel av Bilprovningens omkostnader. Under perioden 1 mars 2012 fram till planerad tillträdesdag löper ett så kallat Transitional Service Agreement (TSA) omfattande ett antal tjänster som Bilprovningen ska tillhandahålla Besiktningskluster 1. Enligt TSA är kostnaden för dessa tjänster 7 MSEK per månad. I proformaresultaträkningen har Besiktningskluster 1 belastats med 7 MSEK per månad då det antagits att kostnader enligt TSA är representativa även för perioden 1 januari 2012 - 29 februari 2012. Skatt för genomförda justeringar, bolagiseringen och perioden jan-feb uppskattas till 26,3 procent.

⁷Justeringar för Opus Groups förvärv av Besiktningskluster 1 omfattar lånekostnader och transaktionskostnader. Lånekostnader avser lånefinansiering via banklån och säljarrevens för Opus Groups förvärv av Besiktningskluster 1. Beräkning baserad på villkoren för säljarrevens och indikativt, ej bindande låneavtal. För beräkning har antagits att finansieringen fanns på plats per 1 januari 2012, var till fullo utnyttjad samt amorteras kvartalsvis i enlighet med avtalet. Transaktionskostnader uppgår till 4,1 MSEK (ej skattemässigt avdragsgilla) för Opus Groups förvärv av Besiktningskluster 1.

Proforma Balansräkning 30 juni 2012

MSEK	Opus Group ¹	Besiktningsskyluster 1 ²	Finansiering ³	Förvärv av Besiktningsskyluster 1 ⁴	Emissions- och transaktions kostnader ⁵	Proforma
Balanserade utgifter för produktutveckling	6,2	0,0	0,0	0,0	0,0	6,2
Övriga imateriella tillgångar	76,9	0,0	0,0	0,0	0,0	76,9
Övervärden, ej fördelade	0,0	0,0	0,0	327,2	0,0	327,2
Goodwill	115,1	0,0	0,0	0,0	0,0	115,1
Summa immateriella anläggningstillgångar	198,2	0,0	0,0	327,2	0,0	525,4
Materiella anläggningstillgångar	51,7	34,9	0,0	0,0	0,0	86,6
Finansiella anläggningstillgångar och uppskjuten skattefordran	34,3	0,0	0,0	0,0	1,9	36,2
Summa anläggningstillgångar	284,2	34,9	0,0	327,2	1,9	648,2
Varulager	80,3	0,0	0,0	0,0	0,0	80,3
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	65,5	45,9	0,0	0,0	0,0	111,4
Likvida medel	21,2	47,9	221,5	-205,0	0,0	85,6
Summa omsättningstillgångar	167,0	93,8	221,5	-205,0	0,0	277,3
SUMMA TILLGÅNGAR	451,2	128,7	221,5	122,2	1,9	925,5
Eget kapital	240,9	27,9	50,0	-27,9	-9,2	281,7
Uppskjuten skatteskuld	19,8	0,0	0,0	0,0	0,0	19,8
Skulder till kreditinstitut (ink checkräkningskredit)	72,3	0,0	113,2	0,0	0,0	185,5
Säljarrevers	0,0	0,0	0,0	150,1	0,0	150,1
Summa långfristiga avsättningar och skulder	92,1	0,0	113,2	150,1	0,0	355,4
Leverantörsskulder och övriga korta skulder	84,3	100,8	0,0	0,0	11,1	196,2
Skulder till kreditinstitut	33,9	0,0	58,3	0,0	0,0	92,2
Summa kortfristiga skulder	118,2	100,8	58,3	0,0	11,1	288,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	451,2	128,7	221,5	122,2	1,9	925,5

¹⁾Baserad på av Bolagets revisorer översiktligt granskad delårsrapport 30 juni 2012.

²⁾Baserat på Besiktningsskyluster 1:s, ej av Bolagets revisorer granskade, huvudbok.

³⁾Avser finansiering bestående av banklån om 175 MSEK baserat på indikativt, ej bindande låneavtal med avdrag för lånekostnader samt Nyemissionen om cirka 50 MSEK.

⁴⁾Avser vederlaget för Opus Groups förvärv av Besiktningsskyluster 1 och justeringar hänförliga till en preliminär förvärvsanalys under antagandet att förvärvet genomfördes 30 juni 2012. Beräknat vederlag per 30 juni om 355 MSEK regleras genom kontant betalning om 205 MSEK samt en säljarrevers uppgående till skillnaden mellan beräknad köpeskilling och 205 MSEK.

⁵⁾Avser transaktionskostnader, 7 MSEK, hänförliga till Nyemissionen inklusive uppskjuten skatt samt transaktionskostnader, 4 MSEK, för aktieförvärvet av Besiktningsskyluster 1.

Proforma Resultaträkning 2011

MSEK	Opus Group ¹	ESP ²	Justeringar ESP förvärv ³	Besiktningsskluster 1 ⁴	Besiktningsskluster 1 ⁵	Justeringar bolagisering Besiktningsskluster 1 ⁶	Justeringar förvärv Besiktningsskluster 1 ⁷	Proforma
<i>Rörelsens intäkter</i>								
Summa rörelseintäkter	231,6	180,3	-2,4	0,0	543,0	0,0	0,0	952,5
<i>Rörelsens kostnader</i>								
Summa rörelsens kostnader	-203,0	-171,8	-0,9	0,0	-364,6	-84,0	-5,6	-829,9
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	28,6	8,5	-3,3	0,0	178,4	-84,0	-5,6	122,6
Avskrivningar	-32,2	-0,6	-3,4	0,0	-14,7	-1,9	0,0	-52,8
Rörelseresultat (EBIT)	-3,6	7,9	-6,7	0,0	163,7	-85,9	-5,6	69,8
<i>Resultat från finansiella poster</i>								
Finansnetto	-1,0	-2,5	-1,6	0,0	0,0	0,0	-22,0	-27,1
Resultat efter finansiella poster	-4,6	5,4	-8,3	0,0	163,7	-85,9	-27,6	42,7
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-0,6	-1,8	2,1	0,0	0,0	-20,5	5,8	-15,0
Årets resultat	-5,2	3,6	-6,2	0,0	163,7	-106,4	-21,8	27,7
<i>Hänförligt till:</i>								
Moderbolagets aktieägare	-5,2	3,6	-6,2	0,0	163,7	-106,4	-21,8	27,8

¹⁾Baserad på reviderad årsredovisning 2011.

²⁾Baserad på ESP:s interna, ej av Bolagets revisorer granskade, resultatrapporter för perioden 1 januari till 31 december 2011 omräknat till SEK med en dollarkurs om 6,5.

³⁾Justeringar för Opus US Inc.:s förvärv av ESP omfattar lånekostnader, transaktionskostnader och justeringar hänförliga till förvärvsanalys. Beräkningen av lånekostnader baserar sig på villkoren för banklån som finansierade Opus Groups förvärv av ESP. För beräkning har antagits att finansieringen fanns på plats den 1 januari 2011, var till fullo utnyttjad samt att lånet amorteras i enlighet med avtal. Lånekostnaderna är omräknade med en dollarkurs om 6,5. Skatt har uppskattats till 47 procent. Justering för transaktionskostnader uppgår till 0,9 MSEK avseende transaktionskostnader hänförliga till Opus US Inc.:s förvärv av ESP. Justeringar hänförliga till förvärvsanalys avser avskrivning på koncernmässiga värden avseende kundrelationer samt förvärvsrelaterade justeringar på intäkter för perioden 1 januari till 31 december hänförliga till Opus US Inc.:s förvärv av ESP omräknat till SEK med en dollarkurs om 6,5. Skatt har uppskattats till 40 procent.

⁴⁾Baserad på, ej av Bolagets revisorer granskad, huvudbok avseende Besiktningsskluster 1 perioden 20 september - 31 december 2011. Bolaget registrerades i september 2011.

⁵⁾Baserad på Bilprovningens interna, ej av Bolagets revisorer granskade, operativa resultatrapporter för Besiktningsskluster 1 perioden 1 januari - 31 december 2011.

⁶⁾Justeringar för bolagisering av Besiktningsskluster 1 omfattar justeringar för omkostnader hänförliga till Besiktningsskluster 1 samt skatt hänförligt till justeringar. Justering för omkostnader avseende Besiktningsskluster 1 avser perioden 1 januari 31 december 2011 på grund av att Bilprovningen i sina interna operativa resultatrapporter avseende Besiktningsskluster 1 inte inkluderar delar av Besiktningssklustrets andel av Bilprovningens omkostnader. Under perioden 1 mars 2012 fram till planerad tillträdesdag löper ett så kallat Transitional Service Agreement (TSA) omfattande ett antal tjänster som Bilprovningen ska tillhandahålla Besiktningsskluster 1. Enligt TSA är kostnaden för dessa tjänster 7 MSEK per månad. I proformaresultaträkningen har Besiktningsskluster 1 belastats med 7 MSEK per månad då det antagits att kostnader enligt TSA är representativa även för perioden 1 januari - 31 december 2011. Skatt för genomförda justeringar, bolagisering och perioden jan-dec, uppskattas till 26,3 procent.

⁷⁾Justeringar för Opus förvärv av Besiktningsskluster 1 omfattar lånekostnader och transaktionskostnader. Lånekostnader avser lånefinansiering via banklån och säljarrevers för Opus Groups förvärv av Besiktningsskluster 1. Beräkning baserad på villkoren för säljarrevers och indikativt, ej bindande låneavtal. För beräkning har antagits att finansieringen fanns på plats per 1 januari 2011, var till fullo utnyttjad samt amorteras kvartalsvis i enlighet med avtalet. Transaktionskostnader uppgår till 5,6 MSEK (ej skattemässigt avdragsgilla) för Opus Groups förvärv av Besiktningsskluster 1.

REVISORERNAS RAPPORT AVSEENDE PROFORMA- REDOVISNINGEN

Till styrelsen i Opus Group AB (publ)

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 39-43 i Opus Group AB (publ) prospekt daterat den 20 september 2012.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur Opus Groups förvärv av Besiktningkluster 1 samt förvärv av ESP skulle ha kunnat påverka resultaträkningen för koncernen för räkenskapsåret 2011 respektive 1 januari - 30 juni 2012 och balansräkningen för koncernen per den 30 juni 2012.

Styrelsens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Utfört arbete

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

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 39-43 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 39-43 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 20 september 2012

Deloitte AB

*Harald Jagner
Auktoriserad revisor*

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansiell ställning per den 30 juni 2012

Opus Groups eget kapital uppgick per den 30 juni 2012 till 240,9 (227,0) MSEK. Förändringen sedan den 31 december 2011 är en ökning på 1,5 MSEK. Den räntebärande nettoskuldsättningen i Opus Group har mellan 31 december 2011 och 30 juni 2012 ökat från 19,4 MSEK till 84,4 MSEK. Samtliga av Koncernens lån löper med rörlig ränta.

Eget kapital och skuldsättning

Nedan redovisas Opus Groups eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2012.

TSEK	30 juni 2012
Summa kortfristiga skulder	33 527
Mot säkerhet och borgen ¹	33 304
Blancokrediter	223
Summa långfristiga skulder	72 038
Mot säkerhet och borgen ¹	72 038
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	240 894
Aktiekapital	3 861
Övrigt tillskjutet kapital	229 250
Andra reserver	7 783

¹Som säkerhet för skulder har Opus Group lämnat pant i aktier i dotterbolag, omsättningstillgångar och andra tillgångar genom företagsinteckningar samt moderbolagsborgen.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Opus Groups räntebärande nettoskuld-sättning per den 30 juni 2012.

TSEK	30 juni 2012
(A) Kassa	84
(B) Likvida medel	21 124
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	21 208
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	223
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	33 304
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)	33 527
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) - (E) - (D)	12 319
(K) Långfristiga banklån	48 220
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	23 818
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K) + (L) + (M)	72 038
(O) Finansiell nettoskuld-sättning (J) + (N)	84 357

Uttalande avseende rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna. Det planerade förvärvet av Bilprovningens dotterbolag Besiktningskluster 1 är villkorat av slutlig finansiering inklusive genomförandet av Nyemissionen. Vid extra bolagsstämma i Opus Group den 6 september 2012 bemyndigades därför styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att delfinansiera förvärvet av samtliga andelar i Besiktningskluster 1. Styrelsen beslutade den 13 september 2012 att genomföra Nyemissionen.

Genom Nyemissionen förväntas Opus Group tillföras cirka 50 MSEK före emissionskostnader. Nyemissionen är till stor del förankrad genom teckningsåtaganden och garantier från aktieägare i Opus Group. Emissionsbeloppet kommer att användas till att genomföra förvärvet av Besiktningskluster 1 samt för att stärka Bolagets finansiella ställning. Det är Bolagets bedömning att behovet av rörelsekapital kommer att vara täckt under de närmaste 12 månaderna efter Nyemissionens genomförande samt efter att banklån om 175 MSEK och säljarrevers om 170 MSEK erhållits för förvärvet. Bolagets rörelsekapital säkerställs genom en kombination av likvida medel, kreditfaciliteter, säljarrevers samt kassaflöden från den löpande verksamheten.

Om Nyemissionen inte kan genomföras medför det att Opus Group inte kan fullfölja förvärvet av Besiktningsklus-

ter 1. I det fall Opus Group inte kan fullfölja Förvärvet är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de finansiella behoven de kommande tolv månaderna.

Förvärv

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

I december 2011 ingick Opus Groups dotterbolag Opus US Inc. avtal med Envirotec Systems Holdings, Inc. om förvärv av samtliga aktier i ESP. Förvärvet, som slutfördes i januari 2012, omfattar samtliga av ESP:s verksamheter i USA, Mexiko och Kanada. ESP har en mycket stark ställning på marknaden för försäljning och service av utrustning för emissionskontroll. Förvärvet är ett steg mot ett av Opus Groups mål som är att bli den största leverantören inom den decentraliserade bilprovningmarknaden i USA. Under 2011 genererade ESP cirka 27 MUSD i intäkter och cirka 3,5 MUSD i EBITDA.

Företaget hade vid förvärvet cirka 160 anställda. Köpeskillingen uppgick till 9,7 MUSD inklusive medföljande kassa om 0,3 MUSD. Förvärvet finansierades genom eget kapital och banklån. ESP konsoliderades i Koncernens räkenskaper från och med första kvartalet 2012. En mer detaljerad beskrivning av förvärvet av ESP finns på sidorna 40-41 i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2011.

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

Opus Group har i juli 2012 tecknat avtal om förvärv av Besiktningskluster 1, ett helägt dotterbolag till Bilprovningen. Köpeskillingen har beräknats uppgå till 375 MSEK. Förvärvet förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2012. Förvärvet avses att finansieras genom ett banklån om 175 MSEK, en säljarrevers om cirka 170 MSEK från Bilprovningen samt Nyemissionen om 50 MSEK. För mer information om förvärvet av verksamheten från Bilprovningen, se avsnittet "Beskrivning av den förvärvade verksamheten".

Investeringar

I tabellen nedan sammanfattas Opus Groups sammanlagda investeringar under åren 2010 och 2011 samt för perioden 1 januari - 30 juni 2012 respektive 2011.

Materiella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av byggnader och mark, inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 714 TSEK för 2011. Under perioden 1 januari - 30 juni 2012 investerades 7 296 TSEK i materiella anläggningstillgångar.

Immateriella anläggningstillgångar utgörs av goodwill, övriga immateriella tillgångar (patent, programvaror och system samt kundkontrakt- och relationer) samt balanserade utgifter för produktutveckling. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 048 TSEK för 2011. Under perioden 1 januari - 30 juni 2012 investerades 1 260 TSEK i immateriella anläggningstillgångar. Under perioden 1 januari - 30 juni 2012 investerades 538 TSEK i finansiella anläggningstillgångar.

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

Opus Group har, utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" ovan, inga väsentliga investeringar som pågår vid tiden för detta Prospekt. Opus Group har inte heller, utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" ovan, beslutat om enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste framtiden vid tiden för detta Prospekt. De sammanlagda investeringarna från den 30 juni 2012 fram till Prospektets utgivande uppgick till mindre än 1 MSEK.

TSEK	1 januari-30 juni		2011
	2012	2011	
Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvad kassa	-66 275	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 260	-871	-2 048
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 296	-949	-1 714
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-538	-	-
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-	16	176
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75 369	-1 804	-3 586

Immateriella anläggningstillgångar

Opus Groups immateriella anläggningstillgångar består i huvudsak av goodwill och övriga immateriella tillgångar (patent, programvaror och system samt kundkontrakt och relationer) huvudsakligen hänförliga till förvärven av Systech 2008 och ESP 2012. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2012 till 198,2 MSEK (168,1 MSEK).

Materiella anläggningstillgångar

Opus Groups materiella anläggningstillgångar består i huvudsak av byggnader och mark samt maskiner, inventarier och andra tekniska anläggningar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2012 till 51,7 MSEK (40,7 MSEK).

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2012 till 3,6 MSEK (0,0 MSEK).

Finansiell exponering och riskhantering

Allmänt

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 (moderbolaget) har det övergripande ansvaret för Koncernens finansfrågor. Genom centralisering och samordning uppnås skalfördelar avseende erhållna villkor för finansiella transaktioner och finansiering.

Valutarisk

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

I samband med förvärven av Systech 2008 och ESP 2012 ökade exponeringen i amerikanska dollar och därmed omräkningsrisken i Koncernen. Som ett led att minska exponeringen upptogs en del av finansieringen av dessa förvärv i amerikanska dollar. Totalt uppgår externa lån i dollar per den 30 juni 2012 till 11,7 MUUSD. Koncernen har inte gjort några ytterligare säkringar under året, genom exempelvis terminer och/eller optioner, för att reducera omräkningsexponeringen.

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

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att nettoresultatet påverkas till följd av förändringar i det allmänna ränteläget. Eftersom Koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntorna. 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.

Finansierings- och likviditetsrisk

Finansierings- och likviditetsrisken definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår och/eller dyr att erhålla. Om Opus Groups utveckling avviker från den planerade utvecklingen kan det inte uteslutas att det i framtiden uppstår en situation då nytt kapital måste anskaffas. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital kan anskaffas på villkor som är gynnsamma för Opus Groups aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, är tillräckligt för att fullfölja Opus Groups strategi. I det fall Opus Group misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan Opus Groups fortsatta verksamhet ej garanteras.

Lånefinansieringen är beroende av att ett antal nyckeltal, så kallade covenants, uppfylls, vilket innebär en risk att bolaget kan tvingas omförhandla sin finansiering om så inte sker. Bolaget följer dessa nyckeltal kontinuerligt och vidtar de åtgärder som bedöms nödvändiga för att de ska uppfyllas. Risken för likviditetsbrist minimeras genom en god likviditetsplanering och en bra relation med Koncernens huvudbank. Löpande tillgång till lånefinansiering från banker har dock sedan 2008 blivit besvärligare och mer osäker till följd av den allmänna bankkrisen som inträffade, något som förvärrats under den rådande europeiska skuldskrisen. Vidare har även likviditetsplaneringen blivit svårare och mer osäker då kunders betalningsbeteende har ändrats till följd av det rådande ekonomiska klimatet.

Kredit- och motpartsrisk

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

Kreditrisken avseende finansiella tillgångar regleras i finanspolicyn. Risken minimeras bland annat genom att placeringar begränsas till räntebärande papper med låg risk och hög likviditet samt genom begränsningar av dels

det belopp som maximalt får placeras hos en viss motpart, dels i deras kreditbetyg.

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

Tendenser och väsentliga förändringar

Under det första halvåret 2012 har utvecklingen på Opus Groups marknader skiljt sig åt mellan världsdelarna.

I Europa har bilindustrin påverkats negativt av det oroliga makroekonomiska konjunkturläget. Försäljningen av nya bilar har sjunkit markant på flera europeiska marknader. När fordonsförsäljningen viker får det normalt en negativ inverkan på investeringsviljan hos större bilverkstäder och marknaden för försäljning av utrustning till bilprovningar och bilverkstäder. Denna negativa trend har påverkat verksamhetsområdet Europa & Asien negativt. Nettoomsättningen under första halvåret 2012 uppgick till 63,6 MSEK motsvarande en negativ tillväxt om cirka -19 procent jämfört med motsvarande period för 2011. Den minskade försäljningen är i första hand relaterat till produktförsäljningen, medan serviceverksamheten fortfarande är stabil och ökar.

I USA har trenden varit positiv för såväl försäljning av utrustning samt bilprovningssystem. På den nordamerikanska marknaden för bilprovning kommer det under 2012 ske fler upphandlingar än normalt och flera kontrakt är strategiskt viktiga. Systech har i april 2012 vunnit ett bilprovningssystemkontrakt för delstaten North Carolina som omfattar leverans av ett IT-system utveckling för över 6000 privata bilprovningssystem som utför ca 7,7 miljoner besiktningar per år. Den 1 juli 2012 lanseras Wisconsins emissionskontrollprogram som omfattar inspektion av över en miljon bilar i de sju mest befolkade distrikten (*counties*). Förvärvet av ESP i januari 2012 är ett stort strategiskt förvärv som förväntas ha stor inverkan på Opus Groups marknadsposition och framtida utveckling. Verksamhetsområdet Nordamerikas nettoomsättning uppgick till 125,3 MSEK under första halvåret 2012, vilket motsvarar en ökning om cirka 211 procent jämfört med motsvarande period 2011.

Försäljningspriset på Opus Groups utrustnings- och serviceerbjudande har generellt sett varit stabilt i både Europa & Asien samt i Nordamerika. Bolaget har anpassat sin produktion av utrustning till den lägre efterfrågan av besiktningssystem som finns i Europa. Produktionskostnaderna har generellt sett varit stabila under året men har minskat något med anledning av att Opus Equipment lagt ut en större del av produktionen i Kina. Lagernivåerna i affärsområdet Europa & Asien har ökat något under 2012 till följd av längre ledtider och en vikande marknad. Personalkostnader i Europa & Asien ökade till följd av den årliga löneförhandlingen men då ett antal vakanser inte behövde ersättas med ny personal har de totala personalkostnaderna varit stabila. I affärsområdet Nordamerika har försäljningspriser, produktionskostnader och lagerhållning varit stabila. Personalkostna-

der i Systech och ESP har varit stabila under 2012.

Betydande uppstarts- och förvärvskostnader relaterade till Wisconsinprogrammet och förvärvet av Besiktningssystem 1 kommer att belasta resultatet under 2012.

Opus Groups dotterbolag ESP de Mexico SA de CV har valts av delstaten Tlaxcala, Mexiko som exklusiv leverantör av testutrustning och service för utrustningen till delstaten Tlaxcalas besiktningssystem. Opus Group uppskattar att avtalet kommer att generera 0,3 MUSD i intäkter till Bolaget under 2012.

Utöver ovannämnda har det inte skett någon väsentlig förändring av Opus Groups finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2012.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktieinformation

Enligt Opus Groups bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor fördelat på lägst 100 000 000 aktier och högst 400 000 000 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Opus Groups registrerade aktiekapital uppgår före föreliggande Nyemission till 3 861 240,92 kronor fördelat på totalt 193 062 046 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Antalet utestående aktier i Bolaget var vid ingången av 2011 och vid utgången av 2011 193 062 046 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 kronor. Givet att Nyemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 193 062 046 till 231 674 455, vilket motsvarar en ökning om cirka 20,0 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen, uppstår en utspädningseffekt om högst 38 612 409 nyemitterade aktier, motsvarande cirka 16,7 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter Nyemissionen. Dessa aktieägare kan dock kompensera sig ekonomiskt för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

Bolagets aktier är utfärdade i enlighet med svensk rätt och rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Opus Groups aktie är noterad på First North Premier sedan den 22 september 2010. Bolaget handlas under kortnamnet OPUS och har ISIN-kod SE0001696683.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Rösträtt

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

Företrädesrätt till aktier, teckningsoptioner och konvertibler

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

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

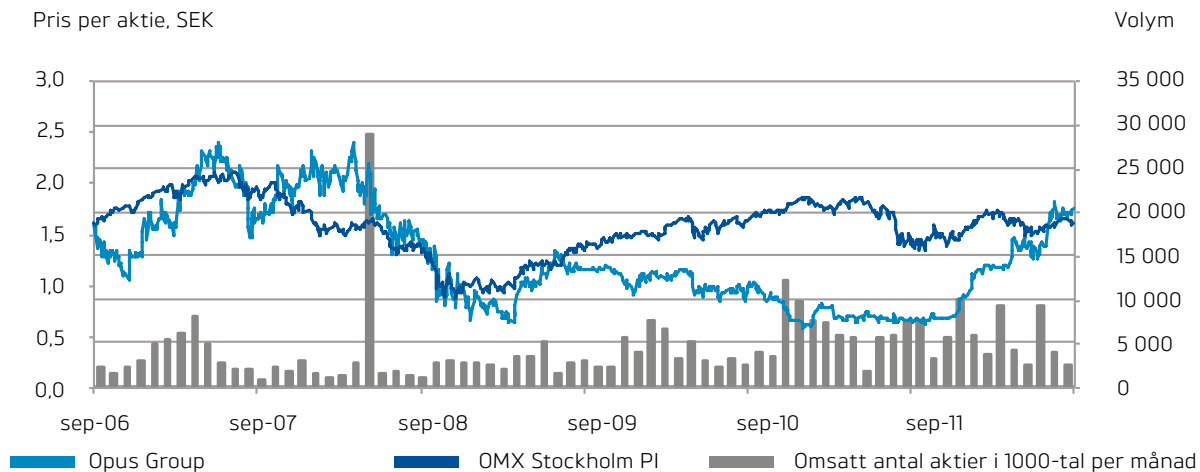
Bemyndigande om nyemission av aktier

På årsstämman den 24 maj 2012 beslutades att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst tio (10) procent av aktiekapitalet. Teckning av de nya aktierna får ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning för de nya aktierna får ske genom apport- eller kvittningsemision. Sådan nyemission ska syfta till att förvärva verksamheter, bolag eller andelar i bolag och/eller för att finansiera Opus Groups fortsatta expansion. Därutöver kan styrelsen med företrädesrätt för aktieägarna besluta om nyemission genom kontantbetalning och/eller kvittning.

Vid Opus Groups extra bolagsstämma den 6 september 2012 fattades beslut om bemyndigande för styrelsen att, intill nästa årsstämma i Bolaget, besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna i sådan utsträckning att Bolaget tillförs en total emissionslikvid om högst 55 MSEK i syfte att delfinansiera Förvärvet. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 10 september 2012. Den 13 september 2012 utnyttjade Bolagets styrelse bemyndigandet och beslutade om Nyemissionen av högst 38 612 409 aktier enligt villkoren i Prospektet.

Sammanläggning av aktier

På årsstämman 24 maj 2012 beslutade Bolaget att genomföra en sammanläggning av Bolagets aktier 1:20, innebärande att tjugo aktier skulle läggas samman till en aktie. Med anledning av sammanläggningen beslutade Bolaget även att ändra bolagsordningens gränser för antalet aktier till lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier. Mot bakgrund av Nyemissionen avser dock styrelsen inte för närvarande genomföra sammanläggningen av aktier jämte ändring av aktiegränserna i bolagsordningen. Således har varken sammanläggningen eller bolagsordningsändringen registrerats hos Bolagsverket, varför den nuvarande bolagsordningen alltså är gällande.



Källa: NASDAQ OMX

Aktiekursutveckling

Opus Groups aktie noterades den 18 april 2006 på Aktietorget och den 4 september 2006 på First North. Sedan den 22 september 2010 handlas Bolagets aktier på First North Premier. Diagrammet ovan visar Opus Group-aktiens kursutveckling och antal omsatta aktier under perioden 4 september 2006 - 14 september 2012.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per den 29 juni 2012 till 1 650. Per den 29 juni 2012 var Opus Groups största ägare AB Kommandoran med cirka 15,4 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. AB Kommandoran ägs till lika delar av Opus Groups grundare Magnus Greko och Jörgen Hentschel. Systechs verkställande direktör Lothar Geilen äger cirka 8,9 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Nedan visas Opus Groups största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 29 juni 2012 (med av Bolaget kända förändringar därefter).

STÖRSTA AKTIEÄGARE PER DEN 29 JUNI 2012

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Aktiekapital/röster, %
AB Kommandoran	29 309 844	15,2
Lothar Geilen	17 306 727	9,0
Pradeep Tripathi	12 208 333	6,3
Henrik Wagner Jörgensen	9 042 406	4,7
Andra AP-fonden	9 166 666	4,7
Nordea Småbolagsfond	8 236 647	4,3
AMF Aktiefond Småbolag	7 060 000	3,7
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	6 770 341	3,5
Länsförsäkringar Småbolagsfond	5 579 483	2,9
JP Morgan Bank	5 070 000	2,6
Summa 10 största ägare	109 750 447	56,8
Övriga	83 311 599	43,2
Totalt	193 062 046	100,0

Källa: Euroclear

Central värdepappersförvaring

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

Aktieägaravtal

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

Utdelning och utdelningspolicy

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

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

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Opus Group. Varken aktiebolagslagen eller Opus Groups bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker

utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Opus Group har, utöver en utdelning om 0,02 kronor per aktie som betalades ut i juni 2012, inte lämnat någon utdelning till Bolagets aktieägare historiskt.

Incitamentsprogram

Opus Group har vid tiden för detta Prospekt tre optionsprogram riktade till ledande befattningshavare och övrig personal i Bolaget, se nedan för info om varje optionsprogram. Vid fullt utnyttjande av Opus Groups optionsprogram uppgår utspädningseffekten till maximalt 5 250 000 aktier eller 2,6 procent av aktiekapitalet och antalet röster.

Enligt villkoren för optionsprogrammen kommer det antal aktier som varje option berättigar till samt teckningskurs att omräknas till följd av Nyemissionen.

Optionsprogram 2010:1

Bolaget beslutade vid årsstämman den 26 maj 2010 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2010:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en kurs om 1,50 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2013 till 15 augusti 2013. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har 1 702 500 teckningsoptioner överlåtits till personalen. Således innehar Opus Bima alltså 47 500 teckningsoptioner vilka ännu inte har överlåtits.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor.

Optionsprogram 2011:1

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

Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor.

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.

Kategori av anställd	Totalt	Specifikation av optionsprogram		
		2012:1	2011:1	2010:1
Verkställande direktör	150 000	50 000	50 000	50 000
Övriga ledande befattningshavare (5 personer)	650 000	250 000	200 000	200 000
Övrig personal	4 402 500	1 450 000	1 500 000	1 452 500
Totalt antal optioner som överlåtits till personalen	5 202 500	1 750 000	1 750 000	1 702 500

Se även avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" för mer information kring respektive ledande befattningshavares innehav av teckningsoptioner.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och ska fortlöpande bedöma Opus Groups ekonomiska situation. Arbetet leds av styrelsens ordförande. Opus Groups styrelse består för närvarande av fem ledamöter, inklusive styrelseordförande, samtliga valda av bolagsstämman. Uppdraget för samtliga ledamöter fastställs av årsstämman och gäller till slutet av nästa årsstämma.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Aktieinnehav ¹⁾	Optionsinnehav ¹⁾
Göran Nordlund	Ordförande	2002	Ja	4 272 746	0
Lothar Geilen	Ledamot	2008	Nej ²⁾	17 306 727	150 000
Jan Åke Jonsson	Ledamot	2012	Ja	0	0
Eva-Lotta Kraft	Ledamot	2011	Ja	0	0
Anders Lönnqvist	Ledamot	2012	Ja	1 178 000	0

¹⁾ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 29 juni 2012 med av Bolaget därefter kända förändringar.

²⁾ Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



Göran Nordlund

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

Arbetslivserfarenhet:

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

Övriga pågående uppdrag:

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

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Styrelsesuppleant i Green Spa AB.

Utbildning:

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

Aktieinnehav: 4 272 746 (Privat och via Fore C Investment sprl).

Antal teckningsoptioner: 0.

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



Lothar Geilen

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2008. Affärschef Nordamerika.

Arbetslivserfarenhet:

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

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Nextennis, LLC.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Inga övriga tidigare uppdrag.

Utbildning:

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

Aktieinnehav: 17 306 727.

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

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.



Jan Åke Jonsson

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2012.

Arbetslivserfarenhet:

Lång karriär inom Saab Automobile AB och General Motors, senast som verkställande direktör för Saab Automobile under sex år till maj 2011.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Polstiernan Industri AB, Väst kustens Affärsänglar AB, Bythjul i Norden AB och AB 4xJons. Styrelseledamot i Castellum AB och Vattenfall AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Verkställande direktör och styrelseledamot i Saab Automobile AB, styrelseord-

förande i General Motors Norden AB, Ana Trollhättan AB och Brf Asken 9 Stockholm. Styrelseledamot i General Motors Nordiska AB, Saab Great Britain Ltd, Saab Automobile Investerings AB, Västsvenska Handelskammaren Service AB, Teknikföretagen, Svensk-Amerikanska Handelskammaren i New York, Stiftelsen Innovatum Trollhättan, Bil Sweden. Extern firmatecknare i GM Europe Treasury Company AB. Ledamot i de ideella föreningarna, Teknikarbetsgivarna i Sverige och Svenskt Näringsliv.

Utbildning:

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

Aktieinnehav: 0.

Antal teckningsoptioner: 0.

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



Eva-Lotta Kraft

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2011.

Arbetslivserfarenhet:

Avdelningschef (strategi och marknadsföring) vid Totalförsvarets forskningsinstitut (FOI) under perioden 2004-2007, Divisionschef/Vice President i Siemens-Elema AB 2000-2004 och ledande befattningar inom Alfa Laval AB 1989-2000.

Övriga pågående uppdrag:

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

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseledamot i Ostnor AB, Samhall AB, Biotage AB, Munters AB, Svolder AB och Morphic Technologies AB (publ).

Utbildning:

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

Aktieinnehav: 0.

Antal teckningsoptioner: 0.

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



Anders Lönnqvist

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2012.

Arbetslivserfarenhet:

Styrelseordförande i och ägare av invest- mentbolaget Servisen. Gedigen internationell erfarenhet från finansbranschen, bland annat inom företagsförvärv, lednings- och strategi- frågor med mera.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseordförande i Stronghold Invest AB, Servisen Group AB och dess dotterbolag. Styrelseledamot i SSRS Holding AB Northern Light

AB Lidingsö Invest AB, AB Novestra, Novago Capital AB, Tradewinns AB, Newsec AB och Förvaltningsbolaget Villa Godthem AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Styrelseledamot i BBE Business Development AB, Sturehof AB, Tilgin AB, BBE Private Equity AB och Abuni AB. Styrelsesuppleant i Brands of Sweden AB och United Stage Holding AB.

Utbildning:

Bland annat ekonomistudier på Stockholms universitet.

Aktieinnehav: 1 178 000.

Antal teckningsoptioner: 0.

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

KONCERNLEDNING

Namn	Befattning	Ingår i koncernledningen sedan	Anställd Opus Group sedan	Aktieinnehav ¹⁾	Optionsinnehav ¹⁾
Magnus Greko	Verkställande direktör och koncernchef	1990	1990	29 759 844 ²⁾	150 000
Bernice Wellsted	Finansdirektör	2011	2009	0	142 500
Peter Stenström	Ansvarig Investor Relations	2012	2012	0	50 000
Jörgen Hentschel	Verkställande direktör för Opus Equipment tillika affärsenhetschef Europa & Asien, samt vice verkställande direktör och utvecklingschef	1990	1990	29 319 010 ³⁾	150 000
Lothar Geilen	Affärsenhetschef Nordamerika	2008	2008	17 306 727	150 000
Henrik Wagner Jörgensen	Teknisk chef för Opus Equipment	2007	2007	9 042 406	150 000

¹⁾ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 29 juni 2012 med av Bolaget därefter kända förändringar.

²⁾ 450 000 aktier privat och 29 309 844 aktier genom AB Kommandoran (till lika delar ägt mellan Magnus Greko och Jörgen Hentschel).

³⁾ 9 166 aktier privat (genom närstående) och 29 309 844 aktier genom AB Kommandoran (till lika delar ägt mellan Jörgen Hentschel och Magnus Greko).



Magnus Greko

Född 1963. Verkställande direktör och koncernchef sedan 2006.

Arbetslivserfarenhet:

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

Övriga pågående uppdrag:

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

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Bolagsman i Grenoco HB. Kommanditdelägare i KB Kommandoran.

Utbildning:

Ingenjörutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

Aktieinnehav: 450 000 aktier privat och 29 309 844 aktier genom AB Kommandoran (till lika delar ägt mellan Magnus Greko och Jörgen Hentschel).

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



Bernice Wellsted

Född 1978. Finansdirektör sedan 2010.

Arbetslivserfarenhet:

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

Övriga pågående uppdrag:

Styrelsesuppleant i Opus Equipment AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Inga övriga uppdrag.

Utbildning:

Bachelor of Accounting Science (UNISA), USA CPA Exam.

Aktieinnehav: 0.

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



Peter Stenström

Född 1978. Ansvarig Investor Relations sedan 2012.

Arbetslivserfarenhet:

Projektleddare inom Corporate Finance på Thenberg & Kinde Fondkommission AB 2004-2012.

Övriga pågående uppdrag:

Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

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: 0.

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



Jörgen Hentschel

Född 1963. Verkställande direktör för Opus Equipment AB och ansvarig för affärsenhet Europa & Asien sedan 2012. Vice verkställande direktör sedan 2006.

Arbetslivserfarenhet:

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

Övriga pågående uppdrag:

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

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Vice verkställande direktör och styrelseledamot i Bolaget. Kommanditdelägare i KB Kommandoran.

Utbildning:

Ingenjörutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

Aktieinnehav: 9 166 aktier privat (genom närstående) och 29 309 844 aktier genom AB Kommandoran (till lika delar ägt mellan Jörgen Hentschel och Magnus Greko).

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



Lothar Geilen

Född 1961. Affärschef för Nordamerika sedan 2008.

Se "Styrelse" ovan.



Henrik Wagner Jörgensen

Född 1961. Teknisk chef för Opus Equipment sedan 2012.

Arbetslivserfarenhet och utbildning:

Tidigare affärschef för Europa. Verkställande direktör för EWJ Teknik A/S, EWJ Svenska AB och Autek A/S. Tidigare ägare av och styrelseordförande för EWJ Teknik A/S, Autek A/S och EWJ Svenska AB.

Övriga pågående uppdrag:

Verkställande direktör för Avenir ApS.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren):

Affärschef för Europa. Styrelseledamot i Bolaget. Verkställande direktör i EWJ Teknik A/S, Autek A/S och EWJ Svenska AB.

Utbildning:

Fyraårig utbildning som elektroniktekniker.

Aktieinnehav: 9 042 406.

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

Styrelsens utskott och bolagsstyrning

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott bestående av Göran Nordlund, ordförande, och Anders Lönnqvist, ledamot. Ersättningsutskottet ska behandla frågor som rör löner, bonusersättningar, optioner, pensioner och andra former av ersättningar till koncernledningen. Utskottet har ingen beslutsbefogenhet, utan presenterar sina slutsatser och förslag till styrelsen för beslut.

Styrelsen har även utsett ett revisionsutskott bestående av Jan Åke Jonsson och Eva-Lotta Kraft. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster och biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Då Opus Groups aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad omfattas Bolaget inte av Svensk kod för bolagsstyrning. För att förbereda Opus Group för en framtida ansökan om notering på NASDAQ OMX Nordic, implementerar Bolaget successivt koden.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare Styrelse

Under 2011 utgick till styrelsens ordförande, Göran Nordlund, styrelsearvode om 120 000 kronor och till övriga dåvarande ledamöter utgick styrelsearvode med totalt 240 000 kronor (80 000 kronor per ledamot som inte var anställd i Bolaget). Utöver detta erhöll Göran Nordlund 220 000 kronor i ersättning för konsulttjänster som ansågs ligga utanför styrelseuppdraget.

Årsstämman 2012 beslutade att arvode för perioden fram till slutet av årsstämman 2013 ska utgå med 180 000 kronor till styrelsens ordförande och 120 000 till respektive övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, bonus, pension och övriga ersättningar. Under 2011 betalades ersättning enligt tabellen nedan.

Ersättning till VD och ledande befattningshavare, TSEK (2011)

Namn	Grundlön	Bonus	Pension ¹⁾	Övriga ersättningar	Totalt
Magnus Greko, VD och koncernchef	902	291	184	31	1 408
Övriga ledande befattningshavare (4 ²⁾ personer)	4 586	1 076	662	199	6 523
Totalt	5 488	1 367	846	230	7 931

¹⁾ Bolaget avsätter inte några belopp i balansräkningen för pensioner, utan hanterar dessa genom pensionsförsäkringar. Följaktligen saknas avsatta/upplupna belopp hos Bolaget och dess dotterbolag för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

²⁾ Eftersom Peter Stenström, ansvarig investor relations, inte ingick i koncernledningen under 2011 omfattas han inte av aktuell tabell.

Övrig information om styrelse och koncernledning

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

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Med undantag för Anders Lönnqvist, som var styrelsesuppleant i Brands of Retail AB när bolaget försatts i konkurs i januari 2012, har ingen av dem varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller optionsinnehav. Vidare har Lothar Geilen, i

egenskap av säljare av Systech, rätt till eventuell earn-out enligt avtalet om förvärv av Systech, ingånget mellan Opus Group samt Lothar Geilen och Pradeep Tripathi, se "Earn-out och tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech", i avsnittet "Legala frågor och övrig information".

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

Revisor

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

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

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Väsentliga avtal

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

Förvärv

FÖRVÄRV AV BESIKTNINGSKLUSTER 1

Opus Group har i juli 2012 tecknat avtal med Bilprovningen om förvärv av Besiktningskluster 1, ett helägt dotterbolag till Bilprovningen som består av 70 besiktningsstationer med geografiskt fokus på Stockholm, Mälardalen och norrut, motsvarande cirka en tredjedel av Bilprovningens omsättning 2011. Köpeskillingen har beräknats uppgå till 375 MSEK. Förvärvet avses att finansieras genom ett banklån om 175 MSEK, en säljarrevers om cirka 170 MSEK från Bilprovningen samt Nyemissionen. Förvärvet förväntas slutföras under fjärde kvartalet 2012. Förvärvets genomförande är villkorat av (i) att Besiktningskluster 1:s ackreditering för att utföra fordonsinspektioner kommer att fortsätta gälla efter Förvärvet (bekräftelse erhöles från Swedac den 20 augusti 2012 att Swedac, med anledning av sin oberoende prövning av Opus Group som ny ägare till Besiktningskluster 1, inte såg några hinder mot fortsatt ackreditering) och (ii) slutlig finansiering inklusive genomförandet av Nyemissionen. För ytterligare information, se avsnittet "Beskrivning av den förvärvade verksamheten" och "Kreditavtal" nedan.

FÖRVÄRV AV VERKSAMHETEN I ALFA MASKINTEKNIK

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

FÖRVÄRV AV ESP, INC.

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

FÖRVÄRV AV VERKSAMHETSOMRÅDE FRÅN VOLVO PERSONBILAR

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

Earn-out och tilläggsköpeskillning enligt avtal om förvärv av Systech

EARN-OUT ENLIGT AVTAL OM FÖRVÄRV AV SYSTECH

I mars 2008 förvärvade Opus Group det amerikanska bolaget

Systech från säljarna Lothar Geilen och Pradeep Tripathi. Enligt förvärvsavtalet har säljarna en utestående rätt till så kallad earn-out. Earn-out är begränsad till högst 25 MUSD och ska utgå för alla nya affärer som genereras i Systech inom 15 år från och med tillträdesdagen av förvärvet, och som baseras på den teknologi eller de affärskoncept som var utvecklade eller planerade av Systech före den 1 januari 2008. Denna earn-out kan utgå med högst 35 procent av nettovinsten på affären och ska erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

TILLÄGGSKÖPESKILLNING ENLIGT AVTAL OM FÖRVÄRV AV SYSTECH

Enligt förvärvsavtalet har säljarna också rätt till tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen utgår på försäljningen i USA av trådlös bilprovning (så kallad Remote OBD) på det antal sålda enheter, som inom 15 år från och med tillträdesdagen av förvärvet, överstiger 205 000 enheter (de första 205 000 enheterna utgör underlag för den earn-out som beskrivs ovan). Denna tilläggsköpeskillning uppgår till 7,5 procent av försäljningsvärdet på de enheter som överstiger 205 000 enheter och ska erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

Kreditavtal

FINANSIERING AV FÖRVÄRVET AV BESIKTNINGSKLUSTER 1

Förvärvet av verksamheten från Bilprovningen och relaterade transaktionskostnader avses finansieras genom ett banklån om 175 MSEK, en säljarrevers om cirka 170 MSEK från Bilprovningen och den förestående Nyemissionen om cirka 50 MSEK. Säljarreversen, som förfaller den 30 juni 2017, löper med en fast ränta, av Bolaget bedömd marknadsmässig, i 38 månader, det vill säga fram till 31 december 2015, och därefter med en högre fast ränta för de resterande 18 månaderna. Opus Group äger rätt att utan kostnad lösa säljarreversen när som helst under dess löptid, dock senast den 30 juni 2017. Opus Group förhandlar för närvarande de slutliga villkoren för banklånet, och vid tidpunkten för Prospektet finns endast ett indikativt, ej bindande låneavtal.

ÖVRIGA KREDITAVTAL

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

Vidare ingick Opus Group i december 2011 ett kreditavtal (checkräkningskredit) med Swedbank om 25 MSEK. Krediten har en löptid om ett år och förfaller den 31 december 2012. Per den 30 juni 2012 var cirka 23,8 MSEK av krediten utnyttjad. Som säkerhet för krediten har Opus Group lämnat företagsinteckning om 22 MSEK.

Opus Group har även ingått en leasingfacilitet med Swedbank om 20 MSEK. Faciliteten ingicks i december 2011 på ett års löptid och förfaller den 31 december 2012. Opus Group har ingått ett banklån med Swedbank om 2,3 MUSD i samband med förvärvet av Systech 2008. Lånet löper till och med den 31 december 2013.

Opus Group har även ingått ett fastighetslån avseende Opus Groups fastigheter i USA med Swedbank, uppgående till 1,8 MUSD. Fastighetslånet löper på sex år och förfaller den 31 december 2017. Kreditavtalet som ingicks i samband med förvärvet av ESP innehåller generella åtaganden för Opus Group att omedelbart informera långivaren om händelser av väsentlig betydelse för Bolagets utveckling och finansiella ställning. Utöver dessa informationskrav innehåller detta kreditavtal även sedvanliga finansiella åtaganden rörande vissa nyckeltal som måste upprätthållas samt andra sedvanliga åtaganden och villkor.

Teckningsåtaganden, emissionsgarantier och avsiktsförklaringar

Teckningsåtaganden

Tretton aktieägare i Opus Group (inklusive styrelseledamöter och ledande befattningshavare) – som tillsammans innehar aktier motsvarande cirka 44,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Nyemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, det vill säga motsvarande totalt cirka 44,6 procent av Nyemissionen, se fördelning i tabellen nedan. Vidare har en av dessa aktieägare även åtagit sig att utan stöd av teckningsrätter teckna ytterligare aktier motsvarande cirka 0,5 procent av Nyemissionen, se tabellen nedan. Teckningsåtaganden har därmed erhållits motsvarande cirka 45,1 procent av Nyemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Nämnda aktieägare (se tabellen nedan) har även åtagit sig gentemot Bolaget att, till och med den dag då Nyemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget.

Garantiåtaganden

Fyra större aktieägare har, i tillägg till teckningsåtaganden, garanterat teckning av ytterligare aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 22,2 MSEK, motsvarande cirka 44,3 procent av Nyemissionen, se fördelning i tabellen nedan. Bolaget ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om 5 procent av garanterat belopp, totalt cirka 1,1 MSEK. Tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandena sker i enlighet med de principer som beskrivs under rubriken "Teckning och tilldelning av aktier utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Garantiåtagandena är villkorade av att Bolaget genomför Nyemissionen.

Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda aktieägare inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till cirka 89,4 procent av nyemissionen, med den fördelning som framgår av följande tabell. Samtliga åtaganden ingicks i samband med styrelsens nyemissionsbeslut den 13 september 2012.

Avsiktsförklaringar

Därutöver har aktieägarna Nordea Småbolagsfond, AMF Aktiefond Småbolag och Länsförsäkringar Småbolagsfond lämnat avsiktsförklaringar att teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, motsvarande totalt cirka 10,8 procent av Nyemissionen. Således har teckningsåtaganden, emissionsgarantier och avsiktsförklaringar motsvarande drygt 100 procent av Nyemissionen erhållits.

Aktieägare	Befintligt innehav	Teckningsåtagande, andel av Nyemissionen, %	Garantiåtagande, SEK	Garantiåtagande, andel av Nyemissionen, %	Totalt åtagande, andel av Nyemissionen, %
AB Kommandoran ¹⁾	29 309 844	15,18%	0	0,00%	15,18%
Lothar Geilen ²⁾	17 306 727	8,96%	0	0,00%	8,96%
Henrik Wagner Jörgensen ³⁾	9 042 406	5,18%	0	0,00%	5,18%
Andra AP-fonden ^{**4)}	9 166 666	4,75%	15 229 043,70	30,34%	35,09%
EFG Private Bank S.A. ⁵⁾	5 423 937	2,81%	5 000 000	9,96%	12,77%
Lubea Förvaltnings AB ⁶⁾	4 583 333	2,37%	0	0,00%	2,37%
Göran Nordlund, privat och via Fore C Investment Sprl ⁷⁾	4 272 746	2,21%	1 500 000	2,99%	5,20%
Vision Invest Sprl ⁸⁾	2 816 601	1,46%	500 000	1,00%	2,46%
Hven S Fyr Förvaltning AB ⁹⁾	1 833 333	0,95%	0	0,00%	0,95%
Bertil Ohlsson ¹⁰⁾	800 000	0,41%	0	0,00%	0,41%
Bertil Engman ¹¹⁾	594 000	0,31%	0	0,00%	0,31%
AB Aliz ¹²⁾	500 000	0,26%	0	0,00%	0,26%
Magnus Greko ^{***13)}	450 000	0,23%	0	0,00%	0,23%
Summa	86 099 593	45,09%	22 229 043,70	44,28%	89,37%
Avsiktsförklaringar					10,81%
Totala åtaganden och avsiktsförklaringar					100,18%

¹⁾ Henrik Wagner Jörgensens åtagande om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter avser cirka 4,68% av Nyemissionen och åtagande om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter avser cirka 0,50% av Nyemissionen.

^{**} Det antal nya aktier som Andra AP-fonden åtagit sig att teckna inom ramen för dess garantiåtagande är begränsat på så sätt att Andra AP-fondens aktieinnehav i Bolaget efter att Nyemissionen genomförts inte får överstiga ett innehav om 9,90 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

^{***} Avser Magnus Grekos privata innehav.

¹⁾ AB Kommandoran, Bäckstengsgatan 11C, 431 49 Mölndal

²⁾ Lothar Geilen, Opus Group AB (publ), Bäckstengsgatan 11C, 431 49 Mölndal.

³⁾ Henrik Wagner Jörgensen, Opus Group AB (publ), Bäckstengsgatan 11C, 431 49 Mölndal.

⁴⁾ Andra AP-fonden, Box 111 55, 404 24 Göteborg.

⁵⁾ EFG Private Bank S.A. Geneva, W81MY, 24, Quai du Seujet, 1211 Geneva 2, Schweiz.

⁶⁾ Lubea Förvaltnings AB, Dan Broströms väg 8, 429 43 Särö.

⁷⁾ Göran Nordlund, Opus Group AB (publ), Bäckstengsgatan 11C, 431 49 Mölndal.

⁸⁾ Vision Invest Sprl, 485, Avenue Georges Henri, 1200 Brussels, Belgien.

⁹⁾ Hven S Fyr Förvaltning AB, Box 30051, 200 61 Limhamn.

¹⁰⁾ Bertil Ohlsson, Linnégatan 3 A, 216 12 Limhamn.

¹¹⁾ Bertil Engman, Vasaplatsen 2, 411 34 Göteborg.

¹²⁾ AB Aliz, C/O Nestenius, Geijersgatan 4, 254 40 Helsingborg.

¹³⁾ Magnus Greko, Opus Group AB (publ), Bäckstengsgatan 11C, 431 49 Mölndal.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. Opus Group har, förutom vad som redogörs för nedan, dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Opus Group är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Opus Groups finansiella ställning eller lönsamhet.

Dotterbolaget Systech är sedan 2007 instämt vid amerikansk domstol för patentintrång gällande bolagets bränsletanktestare (EVAP-tester) samt bränslelockstestare. Motpart är Hickok Inc. Den risk som är förknippad med denna stämning, liksom eventuellt tillkommande krav från tredje man, har reglerats i 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 förnekar patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i Bolagets räkenskaper.

Transaktioner med närstående

Opus Group tillämpar IAS 24 Upplysningar om närstående. Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Bolaget och dess närstående. Saldo och transaktioner mellan Bolaget och dess dotterbolag, som är närstående till Bolaget, elimineras i koncernredovisningen.

Styrelseledamoten Lothar Geilen har rätt till eventuell earn-out enligt avtal om förvärv av Systech, se "Earn-out och tilläggsköpeskillning enligt avtal om förvärv av Systech" ovan.

Som anges ovan under rubriken "Teckningsåtaganden, emissionsgarantier och avsiktsförklaringar" har vissa större aktieägare i Opus Group ingått avtal som innehåller åtaganden gentemot Opus Group att teckna sig för aktier i den förestående Nyemissionen.

För information om ersättningar och villkor i anställningsavtal för ledande befattningshavare och enskilda styrelseledamöter, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" och not 8 på sidorna 59-61 i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2011.

Rådgivare

Opus Groups finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen är Swedbank. Swedbank (samt till banken närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Opus Group för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Swedbank samt vissa till dem närstående är dessutom långivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Opus Group.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är Opus Groups legala rådgivare i samband med Nyemissionen.

Införlivande genom hänvisning

Opus Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2011 samt för perioden januari – juni 2012 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2011 (där hänvisning görs till sidorna 36-74) samt delårsrapport för perioden januari – juni 2012 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet). Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2011 har reviderats av Bolagets revisorer och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för januari – juni 2012 har översiktligt granskats av Bolagets revisorer och granskningsrapporten är fogad till delårsrapporten.

Förutom Opus Groups reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2011 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden januari – juni 2012 samt proformaredovisningen på sidorna 39-43 i detta Prospekt, som har granskats av Bolagets revisorer i enlighet med RevR 5 Granskning av prospekt, har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Opus Groups hemsida, www.opus.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Opus Groups huvudkontor, Bäckstengatan 11C i Mölndal, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- Opus Groups bolagsordning.
- Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2011 (inklusive revisionsberättelse).
- Opus Groups delårsrapport för perioden januari – juni 2012.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå som beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Nyemissionen förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Opus Group, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

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

Skatt på utdelning

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

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är

uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kupongskatt

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

Kapitalvinstbeskattning

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

VERKSAMHETSORDLISTA

ATL

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

Bilprovningsprogram

Bilprovningsprogram kan bestå av miljö- eller säkerhetskontroll av fordon eller en kombination av båda. Bilprovningsprogram är utformade enligt specifika riktlinjer och de är lagstadgade. USA har till exempel två typer av bilprovningsprogram i form av centraliserad eller decentraliserad bilprovning.

Centraliserad bilprovning

Centraliserad bilprovning innebär att staten i egen regi bedriver bilprovningsprogram alternativt att staten auktoriserar en motpart 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 medan åtgärden av eventuella fel normalt sker på en extern bilverkstad.

Decentraliserad bilprovning

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

Emission Test Systems

Emission Test Systems är fullt datoriserade kontrollsystem för fordonsutsläpp som kan samordnas med exempelvis VID:s.

OBD

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

OBDII

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

Open Market

Bilprovning under "Open Market"-regi innebär att staten eller en privat aktör sköter programmet men där bilprovningstationerna själva får välja leverantör av testutrustningen.

Remote OBD

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

VID

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

ADRESSER

Opus Group AB (publ)

Besöksadress:
Bäckstensgatan 11C

Postadress:
Bäckstensgatan 11C
431 49 Mölndal

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

Swedbank

Besöksadress:
Regeringsgatan 13

Postadress:
105 34 Stockholm

Telefon: 08-585 900 00
Hemsida: www.swedbank.se

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Besöksadress:
Norrländsgatan 21

Postadress:
Box 1711
111 87 Stockholm

Telefon: 08-595 060 00
Hemsida: www.mannheimerswartling.se

Deloitte AB

Besöksadress:
Södra Hamngatan 53

Postadress:
Box 33
401 20 Göteborg

Telefon: 075-246 35 90
Hemsida: www.deloitte.se

Euroclear Sweden AB

Besöksadress:
Klarabergsviadukten 63

Postadress:
Box 191
101 23 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00



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