

---

# 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 19 december 2013; eller
- Senast den 16 december 2013 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 överföras, 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 innebära 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 förilita sig på sin egen bedömning av Opus Group och erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlit sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förilita 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 överföras, direkt eller indirekt, inom USA, förutom efter skriftligt godkännande från Opus Group och enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet 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 skönmässiga 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 värdepappershandlaremäklare (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 avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

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

## Presentation av finansiell information

Opus Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2012 samt perioden januari – september 2013, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards som de antagits av EU ("**IFRS**") liksom Envirotests finansiella rapporter för räkenskapsåret 2012 (*Consolidated Financial Statements*), som upprättats i enlighet med U.S. GAAP och har reviderats av Envirotests revisor, 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

BTA	Betalda tecknade aktier
Envirotest	Envirotest Systems Holdings Corp.
ESP	Environmental Systems Products Inc. inklusive dotterbolag
Euroclear	Euroclear Sweden AB
Förvärvet	Opus Groups förvärv av Envirotest
J&B Maskinteknik	J&B Maskinteknik AB
Koncernen	Opus Group AB (publ) inklusive dotterbolag
NASDAQ OMX Stockholm	NASDAQ OMX Stockholm AB
Nyemissionen	Inbjudan till teckning av aktier enligt detta prospekt
Opus Bilprovning	Opus Bilprovning AB
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
Opus Inspection	Opus Inspection Inc.
Prospektet	Detta prospekt som beskriver Opus Group och Nyemissionen
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 tusen amerikanska dollar och med "MUSD" avses miljoner amerikanska dollar

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning .....	2	Beskrivning av den förvärvade verksamheten.....	35
Risikfaktorer.....	8	Opus Group efter Förvärvet.....	38
Inbjudan till teckning av aktier i Opus Group.....	14	Proformaredovisning.....	39
Bakgrund och motiv.....	15	Revisors rapport avseende proformaredovisningen.....	42
VD har ordet.....	16	Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	43
Villkor och anvisningar.....	17	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	47
Så här gör du.....	20	Styrelse och koncernledning.....	50
Marknadsöversikt.....	22	Legala frågor och kompletterande information.....	53
Affärsidé, vision, strategi och mål.....	26	Skattefrågor i Sverige.....	56
Affärsmodell.....	28	Verksamhetsordlista.....	58
Opus Groups värdekedja.....	30	Adresser.....	59
Verksamhetsbeskrivning.....	31		

## NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

### Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 3 december 2013 var registrerade som aktieägare har företrädesrätt i Nyemissionen. Varje befintlig aktie i Opus Group berättigar till en (1) teckningsrätt. Tretton (13) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknats med företrädesrätt ska dessa erbjudas de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning. Teckning av aktier för den som inte även utnyttjar teckningsrätter är inte möjlig.

### Teckningskurs

8,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

### Preliminär tidplan

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen	3 december 2013
Teckningstid	5 december- 19 december 2013
Handel med teckningsrätter	5 december- 16 december 2013
Handel med BTA	5 december- 2 januari 2014

### 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 16 december 2013 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 19 december 2013. 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
<i>ISIN-koder</i>	
Aktier	SE0001696683
Teckningsrätter	SE0005556917
BTA	SE0005556925
<b>Finansiell kalender</b>	
Bokslutskommuniké	
januari-december 2013	20 februari 2014
Delårsrapport	
januari-mars 2014	22 maj 2014

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

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

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
Punkt	Informationskrav	Information
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>
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B - EMITTENT		
Punkt	Informationskrav	Information
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Opus Group AB (publ).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>Opus Groups verksamhet bygger på att erbjuda och möjliggöra miljö- och säkerhetskontroll av fordon på ett rationellt och effektivt sätt. Bolaget verkar i hela värdekedjan, från utveckling, produktion, försäljning av utrustning för tester till att vara tjänsteleverantör som utför miljö- och säkerhetskontroller. Bolaget är uppdelat i två verksamhetsområden; Verksamhetsområde Bilprovning och Verksamhetsområde Utrustning.</p> <p>Verksamhetsområde Bilprovning är indelat i två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Segmentet Bilprovning Sverige består av dotterbolaget Opus Bilprovning som bedriver bilprovningsprogram i Sverige. Segmentet Bilprovning Internationellt består av verksamheter som bedrivs inom Opus Inspection. Opus Inspection bedriver bilprovningsprogram på kontrakt i bl.a. Nord- och Sydamerika, samt säljer utrustning för miljökontroll av fordon och erbjuder service av utrustning.</p> <p>Verksamhetsområde Utrustning utvecklar, producerar och säljer utrustning för miljö- och säkerhetskontroll inklusive efterföljande service och support samt tillhandahåller utrustning till fordonsverkstäder via återförsäljaravtal med tredje part i framförallt Europa.</p>

B.4a	Trender som påverkar emittenten och de branscher där denne är verksam	Opus Group har under 2012 samt de tre första kvartalen under 2013, haft en stark tillväxt. För 2013 har fokus varit inriktat på konsolidering av verksamheten och integration av förvärvet av en tredjedel av AB Svensk Bilprovnings verksamhet (den nordöstra gruppen) parallellt med uppstarten av kontraktet i delstaten New York. Bolaget ser fortsatta organiska tillväxtmöjligheter genom fler bilprovningkontrakt. Det finns dessutom flera myndighetsdrivna program där bilprovningstrustningen måste uppdateras inom de närmaste åren vilket skapar möjligheter för Opus Group. Opus Group har nu genom Verksamhetsområde Bilprovning en väletablerad ställning både på den nordamerikanska och på den svenska bilprovningmarknaden. Långsiktigt har Opus Group som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på flera marknader internationellt. Detta kan ske på etablerade bilprovningmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där bilprovning planeras införas framöver. Inom Verksamhetsområde Utrustning har fokus under 2013 varit att mildra den negativa tillväxten från 2012 och säkerställa lönsamheten.									
B.5	Koncern och emittentens ställning inom denna	Opus Group är moderbolag i Koncernen, som består av 16 dotterbolag.									
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget samt anmälningspliktigt innehav	<p>Per den 30 september 2013 var AB Kommandoran den största aktieägaren med ett aktieinnehav motsvarande cirka 14,9 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid röstning på bolagsstämma medför en (1) aktie en (1) röst. Såvitt Bolaget känner till finns det ingen aktieägare som genom direkt eller indirekt ägande kontrollerar Bolaget.</p> <p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller röster. Av nedanstående tabell framgår de aktieägare i Bolaget som per den 30 september 2013 enligt Euroclear ägde mer än fem procent av aktierna och/eller rösterna i Bolaget.</p> <p><b>ANMÄLNINGSPLIKTIGA AKTIEÄGARE</b></p> <table border="1" data-bbox="675 974 1388 1070"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Aktiekapital/ Röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AB Kommandoran</td> <td>34 771 812</td> <td>14,9</td> </tr> <tr> <td>Lothar Geilen</td> <td>20 512 421</td> <td>8,8</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %	AB Kommandoran	34 771 812	14,9	Lothar Geilen	20 512 421	8,8
Ägare	Antal aktier	Aktiekapital/ Röster, %									
AB Kommandoran	34 771 812	14,9									
Lothar Geilen	20 512 421	8,8									
B.8	Utvald proformaredovisning	<p>Opus Groups förestående förvärv, som annonserades den 6 november 2013, av nettotillgångarna i Envirotest förväntas genomföras i början av 2014. Förvärvet kommer att få en direkt påverkan på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden. Köpeskillingen på en skuldfri basis för Envirotest beräknas uppgå till 84 MUSD. Förvärvet avses finansieras med banklån om 46 MUSD, för vilket lånelöfte erhöles från Swedbank den 4 november 2013, en obligationsemission om 200 MSEK som genomfördes den 20 november 2013 samt den förestående Nyemissionen om cirka 150 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Upplåningen är gjord på marknadsmässiga villkor.</p> <p>Ändamålet med proformaredovisningen är dels att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för Opus Group för delårsperioden 1 januari till 30 september 2013 skulle ha kunnat se ut om förvärvet av Envirotest skett den 1 januari 2013 dels hur balansräkningen skulle kunna ha sett ut per 30 september 2013 om förvärvet av Envirotest hade skett per 30 september 2013.</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 periodens resultat om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkt. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.</p>									

## PROFORMA RESULTATRÄKNING, 2013-01-01 - 2013-09-30

MSEK	OPUS <sup>1)</sup>	Envirotest <sup>2)</sup>	Justeringar <sup>3)</sup>	Proforma
Rörelsens intäkter	744,7	405,9	0,0	1 150,6
Rörelsens kostnader	-630,5	-283,7	0,0	-914,3
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivning (EBITDA)</b>	<b>114,1</b>	<b>122,2</b>	<b>0,0</b>	<b>236,3</b>
Avskrivningar	-23,8	-26,0	0,0	-49,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>90,3</b>	<b>96,2</b>	<b>0,0</b>	<b>186,5</b>
Finansnetto	-15,5	-28,2	10,4	-33,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>74,8</b>	<b>68,0</b>	<b>10,4</b>	<b>153,2</b>
Inkomstskatt	-23,0	-21,0	-7,4	-51,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>51,8</b>	<b>47,0</b>	<b>3,0</b>	<b>101,9</b>
Hänförligt till moderföretagets ägare	51,8	47,0	3,0	101,9

<sup>1)</sup> Baserad på av Bolagets revisorer översiktligt granskad delårsrapport per 30 september 2013.

<sup>2)</sup> Baserad på finansiell rapport, som ej varit föremål för översiktlig granskning, för perioden 1 januari - 30 september 2013 omräknat med en kurs om 6,52 SEK/USD.

<sup>3)</sup> Då Envirotests verksamhet förvärvas på skuldfri basis, återförs samtliga räntekostnader för Envirotest (28,2 MSEK) och ersätts med de lånekostnader som genereras av den nya finansieringen. Skatt om 40 procent har beaktats på återföringen av räntekostnaden. Den positiva justeringen av finansieringskostnaden uppgår till netto 10,4 MSEK. Denna justering består av ovanstående återföring av 28,2 MSEK i räntekostnader, med tillägg för beräknad räntekostnad om 18,7 MSEK hänförliga till den nya bankfinansieringen samt den emitterade obligationen. Vidare justeras för en ränteintäkt om 0,9 MSEK för den överskottslikviditet som genereras av den nya finansieringen. Antaganden baseras på att finansieringen upptas 1 januari 2013. Räntekostnader avseende bankfinansieringen i dollar är omräknade med en kurs om 6,52 SEK/USD och skatt har beaktats med 22 procent då lånet är upptaget i Sverige även för obligationsfinansieringen har skatt beaktats med 22 procent. Vidare har överskottet från finansieringen som inte används för att betala köpeskillingen en positiv effekt på finansnetto med 0,9 MSEK med beaktande av 22 procent skatt.

## PROFORMA BALANSRÄKNING, 2013-09-30

MSEK	OPUS <sup>1)</sup>	Envirotest <sup>2)</sup>	Justeringar		Summa justeringar	Proforma
			Finansiering av förvärv <sup>3)</sup>	Förvärv Envirotest <sup>4)</sup>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Balanserade utgifter för produktutveckling	7,0	0,0			0,0	7,0
Övriga immateriella tillgångar	48,7	0,8			0,0	49,5
Övervärde ej allokerat				408,1	408,1	408,1
Goodwill	464,7	410,2		-410,2	-410,2	464,7
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>520,4</b>	<b>410,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>929,3</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
Byggnader och mark	28,3	308,2			0,0	336,6
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	100,0	0,0			0,0	100,0
Pågående nyanläggning	1,2	0,0			0,0	1,2
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>129,5</b>	<b>308,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>437,7</b>
Uppskjuten skattefordran	36,3	0,0			0,0	36,3
Andra finansiella anläggningstillgångar	3,6	1,0			0,0	4,6
Övrigt		1,0			0,0	1,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>689,8</b>	<b>721,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>1 409,0</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>						
Varulager	86,9	1,6			0,0	88,5
Kundfordringar	55,9	15,7			0,0	71,6
Övriga kortfristiga fordringar	74,4	22,4	1,7		1,7	98,5
Likvida medel	105,3	48,5	629,4	-581,9	47,5	201,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>322,5</b>	<b>88,2</b>	<b>631,1</b>	<b>-581,9</b>	<b>49,2</b>	<b>459,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 012,4</b>	<b>809,4</b>	<b>631,1</b>	<b>-583,9</b>	<b>47,1</b>	<b>1 868,9</b>

MSEK	OPUS <sup>1)</sup>	Envirotest <sup>2)</sup>	Justeringar		Summa justeringar	Proforma
			Finansiering av förvärv <sup>3)</sup>	Förvärv Envirotest <sup>4)</sup>		
<i>Eget kapital</i>	310,5	257,9	139,3	-257,9	-118,6	449,8
<i>Avsättningar</i>	71,5	0,0			0,0	71,5
<i>Långfristiga skulder</i>						
Uppskjuten skatteskuld	35,8	131,4			0,0	167,2
Checkräkningskredit	0,0	0,0			0,0	0,0
Övriga långfristiga skulder	0,2	4,4			0,0	4,6
Skulder till kreditinstitut	83,3	230,3	418,9	-230,3	188,5	502,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>119,3</b>	<b>366,2</b>	<b>418,9</b>	<b>-230,3</b>	<b>188,5</b>	<b>674,1</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut	82,5	95,6	72,8	-95,6	-22,8	155,3
Leverantörsskulder	47,8	5,6			0,0	53,4
Övriga kortfristiga skulder	371,8	84,0			0,0	455,8
Avsättningar	9,0	0,0			0,0	9,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>511,1</b>	<b>185,2</b>	<b>72,8</b>	<b>-95,6</b>	<b>-22,8</b>	<b>673,5</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 012,4</b>	<b>809,4</b>	<b>631,1</b>	<b>-583,9</b>	<b>47,1</b>	<b>1 868,9</b>

<sup>1)</sup> Baserad på av Bolagets revisorer översiktligt granskad delårsrapport per 30 september 2013.

<sup>2)</sup> Baserad på finansiell rapport, som ej varit föremål för översiktlig granskning, per 30 september 2013 omräknat med en kurs om 6,43 SEK/USD.

<sup>3)</sup> Avser emissionslikvid om 150 MSEK med avdrag för emissionskostnader om 7,8 MSEK före skatt och förvärvskostnader om 4,6 MSEK samt upptagande av finansiering om cirka 500 MSEK, bestående av ett banklån om 46 MUSD samt en obligation om 200 MSEK, reducerad med transaktionskostnader om cirka 8 MSEK. Banklånet om 46 MUSD är omräknat med en kurs om 6,52 SEK/USD.

<sup>4)</sup> Avser köpeskilling om 84 MUSD, omräknat med kurs per 30 september 2013 om 6,43 SEK/USD, avseende förvärv av Envirotest på skuldfri basis och en preliminär förvärvsanalys där mellanskillnaden jämfört med redovisade nettotillgångar i Envirotest har rubricerats som övernärden ej allokerade, om 408,1 MSEK.

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	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, med anledning av Förvärvet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna. Befintligt rörelsekapital vid tidpunkten för detta Prospekt bedöms räcka till tidpunkten för betalning av Förvärvet i början av 2014. Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 150 MSEK.</p> <p>Förvärvet av Envirotest är villkorat av slutlig finansiering. Opus Group avser finansiera Förvärvet genom banklån om 46 MUSD (cirka 300 MSEK), för vilket lånelöfte erhöles från Swedbank den 4 november, en obligationsemission om 200 MSEK som genomfördes den 20 november 2013 samt den förestående Nyemissionen om cirka 152,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader.</p> <p>Finansieringen kommer att användas till att genomföra förvärvet av Envirotest. Överskjutande del av finansieringen kommer att användas för investeringar i Opus Groups övriga verksamhet. Det är Bolagets bedömning att behovet av rörelsekapital kommer att vara täckt under de närmaste tolv månaderna efter bankfinansiering, obligationsfinansiering och Nyemissionen erhållits. Bolagets rörelsekapital säkerställs genom en kombination av likvida medel, kreditfaciliteter, en tidigare genomförd obligationsemission samt kassaflöden från den löpande verksamheten.</p> <p>Om Nyemissionen, trots att den är till fullo förankrad, inte kan genomföras medför det att Opus Group inte kan fullfölja förvärvet av Envirotest samt att Bolaget ej erhåller bankfinansiering samt att obligationsinvesteringarna får rätten att återfå investerat belopp. I det fall Opus Group inte kan fullfölja Förvärvet är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de kommande tolv månaderna.</p>

## AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

Punkt	Informationskrav	Information
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 i Bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 4 669 410,16 kronor, fördelat på 233 470 508 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,02 kronor.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Samtliga aktier berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Samtliga aktier medför lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuell överskott vid likvidation. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibler.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier.
C.6	Upptagande till handel	De nyemitterade aktierna kommer att bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10 till 20 procent av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att Bolaget uppfyller det finansiella målet för nettoskultsättningen.

#### AVSNITT D - RISKER

Punkt	Informationskrav	Information
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	Det finns ett antal faktorer som påverkar och som kan komma att påverka verksamheten i Opus Group. Risker avseende Bolaget och branschen innefattar Opus Groups närvaro på en konkurrensutsatt marknad, vilket kan innebära ökad priskonkurrens eller minskade marknadsandelar. Opus Group bedriver dessutom en internationell affärsverksamhet, innebärande att handelspolitiska beslut samt skillnader i regelverk mellan länder kan få negativ inverkan på resultat och finansiell ställning. Vidare är den svenska bilprovningensmarknaden idag baserad på en centraliserad modell där första besiktningen enligt lag ska ske på en dedikerad bilprovningstation. Om det sker en lagändring skulle det kunna påverka Opus Groups omsättning negativt. Opus Groups förvävsstrategi skulle dessutom kunna hindras om Opus Group ej hittar lämpliga förvävsobjekt eller ej hittar finansiering för förvärv. Detta kan leda till att Opus Groups tillväxttakt och lönsamhet påverkas negativt.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna	Värdepappersrelaterade risker innefattar aktierelaterade risker som att aktiekursen kan uppvisa stor volatilitet på grund av ett antal faktorer som till exempel 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. Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Nyemissionen kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

#### AVSNITT E - ERBJUDANDE

Punkt	Informationskrav	Information
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Nyemissionen kommer att tillföra Opus Group högst cirka 152,7 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 7,8 MSEK, varav cirka 4,0 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden.
E.2a	Motiv och användande av emissionslikviden	Som ett led i Opus Groups tillväxtstrategi offentliggjorde Bolaget den 6 november 2013 tecknat avtal om förvärv av Envirotest. Förvärvet är en viktig komponent i Opus Groups långsiktiga tillväxtstrategi i Nordamerika och stärker Opus Groups position på den globala bilprovningensmarknaden. I och med förvärvet är Opus Group väl positionerat för framtida expansion internationellt. I dagsläget är Opus Group det ledande företaget för decentraliserade program i Nordamerika. Genom förvärvet av Envirotest, det ledande företaget för centraliserade program i Nordamerika, blir Opus Group det största bilprovningensföretaget i Nordamerika med en marknadsandel, baserat på Bolagets samlade bedömning, på cirka 40 procent. Köpeskillingen på skuldfri basis för det förvärvade bolaget uppgår till 84 MUSD (cirka 550 MSEK). Förvärvet avses finansieras med banklån om 46 MUSD (cirka 300 MSEK), för vilket lånelöfte erhöles från Swedbank den 4 november, en obligationsemmission om 200 MSEK som genomfördes den 20 november 2013 och den förestående Nyemissionen. Nyemissionen beräknas tillföra Opus Group cirka 144,9 MSEK efter emissionskostnader. Finansierings- och förvärvskostnader beräknas uppgå till cirka 20,5 MSEK. Överskjutande del av finansieringen kommer att användas för investeringar i Opus Groups övriga verksamhet.



		<p>Som ett led i finansieringen av Förvärvet, Opus Groups största förvärv hittills, beslutade styrelsen för Opus Group den 6 november 2013, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämman den 28 november 2013.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Styrelsen för Opus Group beslutade den 6 november 2013, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att delfinansiera förvärvet av Envirotest. Överskjutande del av finansieringen kommer att användas för investeringar i Opus Groups övriga verksamhet. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämman den 28 november 2013.</p> <p>Genom Nyemissionen ökas Opus Groups aktiekapital med högst 359 185,38 kronor genom utgivande av högst 17 959 269 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 3 december 2013.</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 3 december 2013 är registrerad som aktieägare i Opus Group äger företrädesrätt att teckna nya aktier pro rata i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Opus Group en (1) teckningsrätt i Opus Group för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknats med företrädesrätt ska dessa erbjudas de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning. Teckning av nya aktier för den som inte även utnyttjat teckningsrätter är inte möjlig.</p> <p>Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 5 december 2013 till och med den 19 december 2013. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 19 december 2013.</p> <p>Teckningskursen har fastställts till 8,50 kronor per aktie.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	<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>Åtta aktieägare i Opus Group, inklusive personer i ledningen och styrelsen samt Andra AP-fonden, vilka tillsammans representerar 37,7 procent av aktiekapitalet i Opus Group, har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna aktier motsvarande sina pro rata-andelar i Nyemissionen. Vidare har Andra AP-fonden och ytterligare sju aktieägare, inklusive personer i ledningen och styrelsen, förbundit sig att garantera teckning av aktier motsvarande 52,1 procent av Nyemissionen. Följaktligen har teckningsåtaganden och garantiåtaganden motsvarande sammanlagt 89,8 procent av Nyemissionen erhållits. Därutöver har aktieägarna Nordea Småbolagsfond, AMF Aktiefond Småbolag och Länsförsäkringar Småbolagsfond, vilka representerar 9,3 procent av aktiekapitalet i Opus Group, uttryckt sin avsikt att teckna aktier motsvarande sina pro rata-andelar i Nyemissionen. Sammantaget uppgår de totala teckningsåtagandena, garantiåtagandena samt avsiktsförklaringarna till 99,1 procent av Nyemissionen.</p>
E.5	Lock-up avtal	<p>De aktieägare som ingått teckningsåtaganden har även åtagit sig gentemot Bolaget att, till och med avstämningsdagen för Nyemissionen inte minska sina innehav i Bolaget och att därefter fram till den dag då Nyemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte avyttra aktier i Bolaget utan medgivande från Bolaget.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Vid full teckning i Nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 233 470 508 aktier till 251 429 777 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 7,7 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 17 959 269 nyemitterade aktier, motsvarande högst cirka 7,1 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter Nyemissionen.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<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 besiktningbranschen 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 marknadsstillväxt 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 prissättnings-

strategier. Detta kan leda till att Opus Group tvingas sänka sina priser för att kunna konkurrera och inte förlora marknadsandelar. Om Opus Group utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### INTERNATIONELL AFFÄRSVERKSAMHET

Opus Group har försäljning 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, till exempel 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 av antalet registrerade fordon under de närmaste åren, som Asien, Mellanöstern och Sydamerika. Långsammare marknadsstillväxt än vad Bolaget förväntar kan komma att påverka Opus Groups försäljnings- och resultatutveckling negativt.

#### STORLEKEN PÅ DEN UNDERLIGGANDE MARKNADEN

Efterfrågan på Opus Groups globala produkt- och tjänsteerbjudande på besiktningmarknaden styrs i stor utsträckning av fordonsflottan på den lokala marknaden. En signifikant minskning av fordonsflottan på marknader där Opus Group verkar, till följd av exempelvis minskade direktimporter och nyförsäljningar av fordon samt ökade

avregistreringar av fordon, kan ha en negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### POLITISKA BESLUT

Efterfrågan på Opus Groups produkter och tjänster är till viss del beroende av en fortsatt politisk vilja att utföra miljö- och säkerhetskontroller av fordon. Det kan inte uteslutas att denna vilja av en eller annan orsak förändras på vissa marknader till följd av exempelvis nya EU-direktiv samt nationella lagar och föreskrifter. Det kan inte heller uteslutas att statsmakten i vissa regioner strävar efter en helt inhemsk eller statsägd kontroll av produkter och tjänster på besiktningensmarknaden. Opus Group kan även påverkas av politiska beslut som generellt påverkar marknaden, exempelvis subventioner som 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 som elektronikkretsar och systemkomponenter med hög komplexitet. Opus Group kan inte kontrollera alla faktorer som påverkar prissättningen av de insatsvaror som Opus Group är beroende av. Det finns en risk att Opus Group inte vid var tid har tillgång till den kvantitet av dessa 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 fordonsens inbyggda kontrollfunktioner blir mer avancerade. Om behovet för efterkontroll av avgasutsläppen minskar kan detta påverka 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.

#### SKIFTE MOT DECENTRALISERAD MARKNAD

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

#### FÖRVÄR

En viktig del i Opus Groups strategi är att arbeta aktivt med förvärv av företag och verksamheter. Strategiska förvärv kommer att fortsätta vara en del av tillväxtstrategin också i framtiden. Det finns en risk att Opus Group inte kommer hitta lämpliga förvärvsobjekt eller att Opus Group inte kommer kunna integrera förvärvade verksamheter.

Det finns också en risk att nödvändig finansiering för framtida förvärvskandidater inte kan erhållas på för Opus Group acceptabla villkor. Detta kan leda till att Opus Groups tillväxttakt och lönsamhet påverkas negativt.

#### NYCKELPERSONER

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

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

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

#### BEROENDE AV ETT FÅTAL PROJEKT OCH KUNDER

I dagsläget har Opus Group avtal med ett tiotal större kunder på den nordamerikanska marknaden. Flera av dessa kontrakt är långsiktiga och en uppsägning är förknippad med både direkta och indirekta kostnader för kunden. I det fall Opus Group ändå skulle förlora ett eller flera av dessa kontrakt kan detta ha en betydande negativ inverkan på Koncernen.

#### UPPHANDLINGAR I USA

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

#### IT-INFRASTRUKTUR

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

#### PRODUKTIONSSTÖRNINGAR

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

#### GARANTIÅTAGANDEN GENTEMOT KUNDER

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

#### FÖRSÄKRINGSRISIKER

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 den svenska bilprovningens verksamheten*

##### OMREGLERAD MARKNAD

Den svenska bilprovningens 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 på längre sikt. Om Opus Group utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

##### KONKURRENS MED BEFINTLIGA KUNDER

Opus Groups förvärv av AB Svensk Bilprovning dotterbolag Besiktningskluster 1 AB, numera Opus Bilprovning, medför att Bolaget konkurrerar med existerande utrustningskunder på den svenska fordonsbesiktningsmarknaden. Det kan inte uteslutas att denna konkurrenssituation kan komma att påverka framtida avtalsförhållanden mellan Bolaget och dessa utrustningskunder. I det fall Opus Group skulle förlora ett eller flera avtal kan det leda

till att Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt.

#### ACKREDITERING FÖR FORDONSBESIKTNING

För att få etablera och bedriva bilbesiktning på den svenska marknaden krävs ackreditering för fordonsbesiktning av Swedac. Swedac ställer höga krav på det företag som önskar bedriva fordonsinspektioner och genomför regelbundet oberoende granskning av kompetens och arbetsrutiner hos de besiktningsföretag som är ackrediterade. Opus Groups dotterbolag Opus Bilprovning innehar ackreditering från Swedac för att utföra fordonsinspektioner. Även om Opus Bilprovning är ackrediterat finns det inga garantier för att ackrediteringen kommer att kunna bibehållas i framtiden. I det fall Opus Bilprovning skulle förlora sin ackreditering kan det leda till att Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt.

#### TIDIGARE VERKSAMHET MED STATLIG MAJORITETSÄGARE

Den förvärvade bilprovningens verksamheten var tidigare en del av AB Svensk Bilprovning, som idag ägs i sin helhet av staten. Verksamhet som tidigare har bedrivits i offentlig regi är inte sällan föremål för medial granskning och uppmärksamhet. Incidenter som inträffar inom verksamheter som tidigare helt eller delvis ägts av staten, som den förvärvade bilprovningens verksamheten, 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 AV IT-LÖSNINGAR

I samband med förvärvet av Opus Bilprovning ingick Opus Bilprovning och AB Svensk Bilprovning ett IT-övergångsavtal enligt vilket AB Svensk Bilprovning under en övergångsperiod ska förse Opus Bilprovning med vissa IT-lösningar, samt viss hårdvara, som krävs inom besiktningsverksamheten. Övergångsperioden sträcker sig till och med den 31 oktober 2014, men med möjlighet för Opus Bilprovning att förlänga perioden fram till och med den 31 mars 2015. Opus Bilprovning har påbörjat integrationen av IT-lösningar. Förseningar eller svårigheter som uppstår i samband med integrationen av IT-lösningar kan komma att påverka Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning negativt.

#### *Specifika risker kopplade till förvärvet av Envirotec*

##### FINANSIERING AV FÖRVÄRVET

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet, med anledning av Förvärvet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna. I det fall Opus Group inte kan fullfölja Förvärvet är det Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de kommande tolv månaderna.

Förvärvets genomförande är bland annat villkorat av slutlig finansiering inklusive genomförandet av Nyemissionen. Förvärvet avses finansieras med banklån om

46 MUSD (cirka 300 MSEK), för vilket lånelöfte erhöles från Swedbank den 4 november, en obligationsemission om 200 MSEK som genomfördes den 20 november 2013 och den förestående Nyemissionen om cirka 152,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader<sup>1)</sup>.

För det fall Förvärvet inte kan genomföras på grund av att finansiering inte har erhållits och avtalet med Envirotest därför sägs upp, äger Envirotest rätt att behålla den deposition om 500 TUSD (cirka 3 MSEK) som erlagts till Envirotest i samband med undertecknandet av förvärvsavtalet. Opus Group har åtagit sig att vidta kommersiellt skäliga åtgärder för att Opus Inspection ska erhålla slutlig finansiering till acceptabla villkor före den 31 december 2013, se även "Villkor för Förvärvet" nedan.

#### INTEGRATION

Det förestående Förvärvet medför en kommande integration. Svårigheterna med att kombinera verksamheterna omfattar bland annat nödvändigheten att behålla personal, koordinera resurser mellan olika delstater där bilprovsningsprogram bedrivs, system och anläggningar från ett operationellt, finansiellt och legalt perspektiv. Förseningar eller svårigheter som uppstår i samband med integrationen av den förvärvade verksamheten från Envirotest kan komma att påverka Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning negativt.

#### Legala risker

##### LAGSTIFTNING OCH REGLERING

Opus Groups huvudmarknader är föremål för omfattande reglering. Opus Group följer 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 offentligrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Opus Group är verksam.

##### IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför inverka negativt på Opus Groups verksamhet.

#### MILJÖ

Vissa bolag inom Opus Group bedriver verksamhet som påverkar miljön. Opus Group bedömer att Bolaget följer tillämpliga lagar och förpliktelser och har erhållit relevanta tillstånd där det behövs. Eventuella skärpta miljökrav kan leda till ökade kostnader eller ytterligare investeringar för de bolag inom Koncernen som är föremål för sådan reglering.

#### LEGALA PROCESSER

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

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 förvärvsavtalet 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 bestrider patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i Bolagets räkenskaper.

#### 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 undersökningar för att i möjligaste mån säkerställa att detta är i enlighet med respektive lands skattelagstiftning.

Vid värdering av optionsprogram till anställda inom Koncernen har Opus Group använt värderingsmodellen Black-Scholes. Opus Group har vidtagit undersökningar för att i möjligaste mån säkerställa att detta är i enlighet med respektive lands skattelagstiftning.

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

<sup>1)</sup> Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 7,8 MSEK, varav cirka 4,0 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden.

## Finansiella risker

### VALUTARISK

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

### RÄNTERISK

Ränterisk definieras som en resultatförsämring som orsakas av en förändring i marknadsräntorna. Opus Groups finansieringskällor utgörs i huvudsak av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Opus Groups upplåning löper för närvarande delvis med rörlig ränta vilket innebär att Opus Group exponeras för ränterisk. 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 kan inte uteslutas att Opus Group ej kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital. Det finns en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på villkor som är gynnsamma för Opus Groups aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, inte är tillräckligt för att fullfölja Opus Groups strategi. I detta avseende är den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna också av stor betydelse. I det fall Opus Group misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, kan det finnas en risk att Opus Group ej kan fortsätta sin verksamhet oförändrat. Likviditetsrisk är risken att Opus Group på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor.

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

### KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

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

### 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 obestämmd nyttjandeperiod (goodwill och varumärken) åtminstone årligen i samband med årsboks slutet för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. 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, som konjunkturen, marknadsräntan, konkurrens, politisk osäkerhet samt underliggande marknadsutveckling. Påverkan av yttre faktorer innebär att även om Opus Groups verksamhet och lönsamhet utvecklas positivt kan aktiepriset sjunka och att en investerare vid försäljning kan drabbas av en kapitalförlust.

### Utdelning

Innehavare av Opus Groups aktier är berättigade till framtida utdelning. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Opus Groups framtida resultat, kassaflöden, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, investeringskapitalbehov och andra faktorer som bedöms som väsentliga av Opus Groups styrelse. Det finns därför en risk att utdelning inte 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 NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 5 december 2013 till och med den 16 december 2013. Det är inte säkert

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*

Förvärvet är villkorat av att Envirotest vinner ett förnyat kontrakt för bilprovningssystemet i Colorado (beräknad uppstart 2015) och att Opus Group erhåller finansiering för köpeskillingen, inklusive Nyemissionen. Envirotest är innehavare av bilprovningssystemet i Colorado och är väl positionerat för att vinna ett förnyat kontrakt, bland annat mot bakgrund av att företaget är befintlig innehavare av kontraktet, samt marknadsposition och meritlista. Envirotest äger alla befintliga bilprovningssystemstationer och har anställd, utbildad och erfaren personal på plats. Envirotest erbjuder också beprövad Remote Sensing teknologi, vilket är ett krav för det nuvarande och det kommande kontraktet i Colorado.

I det fall Opus Group erhåller en väsentligt mindre likvid än planerat genom Nyemissionen, i det fall Bolaget inte lyckas erhålla slutlig finansiering för Förvärvet i övrigt eller om något annat villkor för Förvärvet inte uppfylls, 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. Om Nyemissionen, men inte Förvärvet, genomförs innebär det dessutom att Bolaget kan antas överkapitaliserat.

### **EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN**

Åtta aktieägare i Opus Group, inklusive personer i ledningen och styrelsen samt Andra AP-fonden, vilka tillsammans representerar 37,7 procent av aktiekapitalet i Opus Group, har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna aktier motsvarande sina pro rata-andelar i Nyemissionen. Vidare har Andra AP-fonden och ytterligare sju aktieägare, inklusive personer i ledningen och styrelsen, förbundit sig att garantera teckning av aktier motsvarande 52,1 procent av Nyemissionen. Följaktligen har teckningsåtaganden och garantiåtaganden motsvarande sammanlagt 89,8 procent av Nyemissionen erhållits.

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 152,7 MSEK före emissionskostnader och därigenom genomföra Förvärvet.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I OPUS GROUP

Styrelsen för Opus Group beslutade den 6 november 2013, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att delfinansiera förvärvet av Envirotec. Överskjutande del av finansieringen kommer att användas för investeringar i Opus Groups övriga verksamhet. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 28 november 2013.

Bolagets aktieägare har rätt att teckna en (1) ny aktie för tretton (13) befintliga aktier till en teckningskurs om 8,50 kronor per aktie. Nyemissionen omfattar högst 17 959 269 aktier, envar aktie med kvotvärde om 0,02 kronor, innebärande att Opus Groups aktiekapital ökas med högst 359 185,38 kronor samt att Opus Group tillförs högst cirka 152,7 MSEK kronor före emissionskostnader<sup>1)</sup>. Under förutsättning att Nyemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital efter Nyemissionen att uppgå till 5 028 595,54 kronor fördelat på 251 429 777 aktier. De erbjudna aktierna i Nyemissionen motsvarar cirka 7,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter fullt genomförd nyemission.

## **Teckningsåtaganden, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar<sup>2)</sup>**

Åtta aktieägare i Opus Group, inklusive personer i ledningen och styrelsen samt Andra AP-fonden, vilka tillsammans representerar 37,7 procent av aktiekapitalet i Opus Group, har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna aktier motsvarande sina pro rata-andelar i Nyemissionen. Vidare har Andra AP-fonden och ytterligare sju aktieägare, inklusive personer i ledningen och styrelsen, förbundit sig att garantera teckning av aktier motsvarande 52,1 procent av Nyemissionen. Följaktligen har teckningsåtaganden och garantiåtaganden motsvarande sammanlagt 89,8 procent av Nyemissionen erhållits. Därutöver har aktieägarna Nordea Småbolagsfond, AMF Aktiefond Småbolag och Länsförsäkringar Småbolagsfond, vilka representerar 9,3 procent av aktiekapitalet i Opus Group, uttryckt sin avsikt att teckna aktier motsvarande sina pro rata-andelar i Nyemissionen. Sammantaget uppgår de totala teckningsåtagandena, garantiåtagandena samt avsiktsförklaringarna till 99,1 procent 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 29 november 2013

**Opus Group AB (publ)**

Styrelsen

<sup>1)</sup> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 7,8 MSEK, varav cirka 4,0 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden.

<sup>2)</sup> Se även: "Teckningsåtagande, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".



# BAKGRUND OCH MOTIV

Opus Group grundades 1990 av Magnus Greko tillsammans med Jörgen Hentschel och är ett svenskt publikt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Bolaget är ett ledande företag inom bilprovningsteknologi och drift av bilprovning, med två huvudsakliga affärsområden; bilprovning och utrustning. Opus Group har som målsättning att bli en av de ledande aktörerna i den globala besiktningssindustrin.

Envirotest med huvudkontor i Windsor, Connecticut i USA, är marknadsledande i USA inom centraliserad bilprovning. Envirotest driver sex bilprovningssystem i delstaterna Colorado, Maryland, Indiana, Ohio och Tennessee i USA samt i British Columbia i Kanada. Envirotest erbjuder även Remote Sensing (RSD) tjänster globalt, har patenterat RSD-teknologi och ett egenutvecklat VID-system. Envirotest har cirka 1 060 anställda (inklusive deltidsanställda). Envirotest äger 60 fastigheter.

Som ett led i Opus Groups tillväxtstrategi offentliggjorde Bolaget den 6 november 2013 tecknat avtal om förvärv av Envirotest. Förvärvet är en viktig komponent i Opus Groups långsiktiga tillväxtstrategi i Nordamerika och stärker Opus Groups position på den globala bilprovningssmarknaden. I och med förvärvet är Opus Group väl positionerat för framtida expansion internationellt. I dagsläget är Opus Group det ledande företaget för decentraliserade program i Nordamerika. Genom förvärvet av Envirotest, det ledande företaget för centraliserade program i Nordamerika, blir Opus Group det största bilprovningss företaget i Nordamerika med en marknadsandel, baserat på Bolagets samlade bedömning, på cirka 40 procent.

Opus Inspection känner Envirotest väl med anledning av att bolaget tidigare var en del av Environmental Systems Products (ESP), vars verksamhet förvärvades av Opus Group i januari 2012. Opus Group och Envirotest kompletterar varandra och förväntas efter genomfört förvärv att uppnå skal fördelar och fortsatt tillväxt genom ökad kompetens och möjlighet att kombinera teknik från de båda bolagen.

Opus Group får genom Förvärvet full tillgång till Envirotests RSD-teknologi. Efter Förvärvet kommer Opus Group att inneha de två ledande "kontaktoberoende" teknologierna inom avgastester: RSD och Remote OBD. Opus Group innehar redan patenterad teknologi för Remote OBD. Vidare kommer Opus Group efter Förvärvet att fortsätta vara ett ledande företag inom IT-system för både decentraliserade och centraliserade bilprovningssystem.

Genom möjlighet till stabil intäcksström driven av långa kundkontrakt och tillgång till ny teknologi förväntas Opus Group, tillsammans med den förvärvade verksamheten, stärka Bolagets ställning på marknaden, generera starka kassaflöden och därigenom skapa värden för sina aktieägare. Efter Förvärvet skulle den uppskattade sammanlagda omsättningen för Opus Group under perioden januari 2013-september 2013, inklusive detta och tidigare förvärv, uppgå till cirka 1151 MSEK proforma. Opus Groups sammanlagda historiska rörelseresultat (EBIT) under perioden januari 2013-september 2013 skulle uppgå till cirka 187 MSEK proforma inklusive detta och tidigare förvärv. Förvärvet förväntas bidra till ökad nettovinst per aktie 2014.

Köpeskillingen på skuldfri basis för det förvärvade bolaget uppgår till 84 MUSD (cirka 550 MSEK). Förvärvet avses finansieras med banklån om 46 MUSD (cirka 300 MSEK), för vilket lånelöfte erhöles från Swedbank den 4 november, en obligationsemission om 200 MSEK som genomfördes den 20 november 2013 och den förestående Nyemissionen om cirka 152,7 MSEK före emissionskostnader<sup>1)</sup>. Finansierings- och förvärvskostnader beräknas uppgå till cirka 20,5 MSEK. Överskjutande del av finansieringen kommer att användas för investeringar i Opus Groups övriga verksamhet.

Som ett led i finansieringen av Förvärvet, Opus Groups största förvärv hittills, beslutade styrelsen för Opus Group den 6 november 2013, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 28 november 2013.

*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 inget är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Göteborg den 29 november 2013

Opus Group AB (publ)

Styrelsen

<sup>1)</sup> Emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 7,8 MSEK, varav cirka 4,0 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden.

# VD HAR ORDET

## Genom förvärvet av Envirotest blir vi marknadsledande i USA inom bilprovning

Genom det pågående förvärvet av Envirotest fortsätter vi att utveckla Opus Group som ett bolag med dedikerat branschfokus och med den tydliga målsättningen att bli en ledande aktör globalt inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Vi ökar vår kontraktbas av långa bilprovningkontrakt och blir marknadsledande inom bilprovning i USA.

### Långa bilprovningkontrakt med goda marginaler

Genom att förvärva Envirotest tar vi ännu ett steg i rätt riktning mot att etablera Opus Group som ett av de ledande bilprovningföretagen globalt. Envirotest är ett företag med mycket gott rykte, god lönsamhet med starka kassaflöden, och långa centraliserade bilprovningkontrakt. Opus Inspection blir med förvärvet marknadsledande på bilprovningmarknaden i USA. Vi är sedan tidigare marknadsledande på den decentraliserade bilprovningmarknaden i USA och nu blir vi även marknadsledande på den amerikanska centraliserade bilprovningmarknaden med egna stationer. Förutom större kontraktbas kommer Opus Group även att få kontroll över Envirotests patenterade Remote Sensing teknologi.

### Smidig integration

Vi känner Envirotest väl med anledning av att bolaget tidigare var en del av ESP, vars verksamhet förvärvades av Opus Group i januari 2012. Opus Group och Envirotest kommer att komplettera varandra och förväntas efter genomfört förvärv att uppnå skalfördelar och fortsatt tillväxt genom ökad kompetens och möjlighet att kombinera teknik från de båda bolagen. Integrationen kommer vara smidig då båda bolagens huvudkontor är belägna nära varandra i Hartford, Connecticut. Dessutom är båda bolagens IT-avdelningar belägna i Tuscon, Arizona. Detta kommer underlätta integrationsarbetet.

### Ledande inom bilprovningsteknik

Efter förvärvet kommer Opus Group att ha tillgång till Envirotests "Remote Sensing Devices" (RSD) teknologi. RSD möjliggör mätning av fordons avgasutsläpp direkt i trafiken. Tekniken innebär att ett analysinstrument, som är placerat vid väggkanten, mäter avgaser med hjälp av infraröd och ultraviolett strålning. Efter förvärvet kommer Opus Group att inneha de två ledande "kontaktberoende" teknologier inom avgastester: RSD och Remote OBD. Opus Group innehar redan patenterad teknologi för Remote OBD. Vidare kommer Opus Group efter förvärvet att fortsätta vara ett ledande företag inom IT-system för både decentraliserade och centraliserade bilprovningssystem.

### Positiv syn på framtiden

Opus-koncernen är ett tillväxtorienterat företag som fortsätter att växa både organiskt och genom strategiska förvärv. Vi blir nu det ledande bilprovningföretaget i USA och vi ökar vår befintliga kontraktbas av långa bilprovningkontrakt. Förvärvet förväntas stärka Opus Groups ställning på marknaden, generera starka kassaflöden och därigenom skapa värden för våra aktieägare. Vår svenska och amerikanska bilprovningverksamhet med sina långa kontrakt utgör nu en stabil kassagenererande bas. Den stabila verksamheten och de starka kassaflödena gör att vi framöver kan amortera ner våra skulder samtidigt som vi ger utdelning till våra aktieägare. Vi är övertygade om att detta skapar förutsättningar för en god värdetillväxt för våra aktieägare.

*Göteborg i november 2013*

**Magnus Greko**

Verkställande direktör och koncernchef



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 3 december 2013 är registrerad som aktieägare i Opus Group äger företrädesrätt att teckna nya aktier pro rata i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Opus Group en (1) teckningsrätt i Opus Group för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid tretton (13) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknats med företrädesrätt ska dessa erbjudas de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning. Teckning av nya aktier för den som inte även utnyttjat teckningsrätter är inte möjlig.

Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 7,1 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

## Teckningskurs

De nya aktierna i Opus Group emitteras till en teckningskurs om 8,50 kronor per ny aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 december 2013. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen från och med den 29 november 2013. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen var den 28 november 2013.

## Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 5 december 2013 till och med den 19 december 2013. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 19 december 2013.

## 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 NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 5 december 2013 till och med 16 december 2013. Swedbank och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0005556917.

Om en aktieägare inte utnyttjar några eller alla sina teckningsrätter genom betalning senast den 19 december 2013 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 16 december 2013, kommer sådan aktieägares outnyttjade 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 27 december 2013.

### Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 december 2013 till och med den 19 december 2013. 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 19 december 2013; eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 16 december 2013.

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 överförs 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. Anmälningssedel kan erhållas från Opus Group (hemsida: [www.opus.se/emission](http://www.opus.se/emission)) och Swedbank (hemsida: [www.swedbank.se/prospekt](http://www.swedbank.se/prospekt), telefon: 08-585 936 71, e-post: [emissioner@swedbank.se](mailto:emissioner@swedbank.se)). Betalning ska ske senast den 19 december 2013.

#### 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: SWEDSESS  
IBAN-nummer: SE95 8000 0810 5993 4886 3615  
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 19 december 2013.

#### 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 8 januari 2014. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

#### Handel med BTA

Handel med BTA på NASDAQ OMX Stockholm beräknas ske under perioden från och med den 5 december 2013 till och med den 2 januari 2014. Swedbank och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0005556925.

### Teckning av 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](http://www.opus.se/emission)) och Swedbank (hemsida: [www.swedbank.se/prospekt](http://www.swedbank.se/prospekt), telefon: 08-585 936 71, e-post: [emissioner@swedbank.se](mailto:emissioner@swedbank.se)).

Anmälningssedeln ska skickas till Swedbank, Emissioner E676, 105 34 Stockholm, Sverige. Anmälningssedeln måste vara Swedbank tillhanda senast den 19 december 2013.

#### 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 styrelsen besluta om tilldelningen av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning inom ramen för Nyemissionens högsta belopp ska enligt följande:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som även 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 av resterande aktier ske till emissionsgaranterna i deras egenskap av garantier och i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants teckningsåtagande och emissionsgaranti.

Teckning av nya aktier av dem som inte även utnyttjat teckningsrätter är inte möjlig.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota

att skickas till tecknaren omkring den 30 december 2013. 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 hos Bolagsverket förväntas ske omkring den 13 januari 2014.

### 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 NASDAQ OMX Stockholm i samband med genomförandet av Nyemissionen. Handel i nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas påbörjas omkring den 7 januari 2014.

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 organisa-

tioner 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

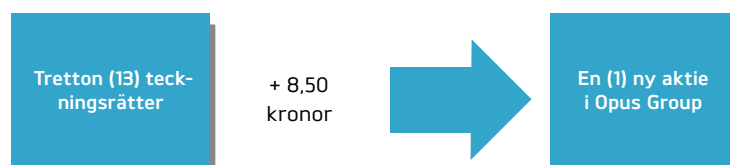
Villkor	För varje innehavd aktie i Opus Group per avstämningsdagen får du en teckningsrätt. Tretton (13) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Opus Group.
Teckningskurs	8,50 kronor per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Nyemissionen	3 december 2013
Teckningsperiod	5 december–19 december 2013
Handel med teckningsrätter	5 december–16 december 2013
Handel med BTA	5 december–2 januari 2014

## 1. DU ERHÅLLER TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie i Opus Group som du ägde den 3 december 2013



## 2. SÅ UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER



### FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO:



### FÖR DIG SOM HAR DEPÅ:

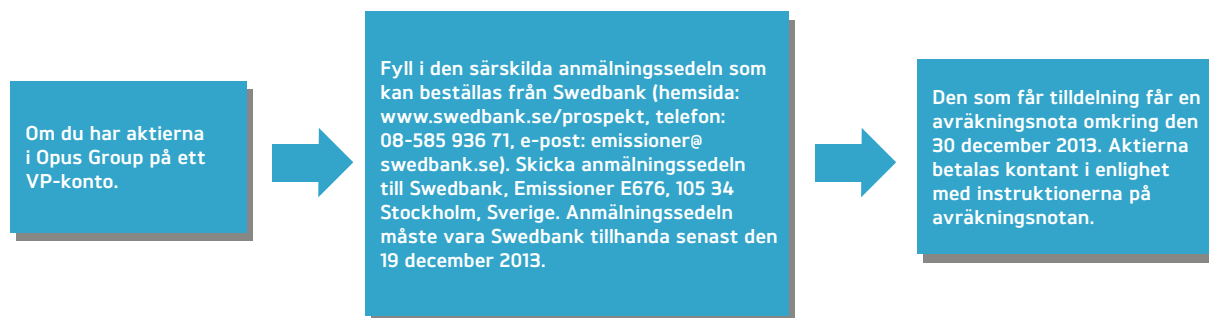


## TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER <sup>1)</sup>

Du har utnyttjat alla dina teckningsrätter och vill teckna fler aktier.

---

### FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO:



---

### FÖR DIG SOM HAR DEPÅ:



---

<sup>1)</sup> Tilldelning kommer att ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter enligt vad som beskrivs i avsnittet "Villkor och anvisningar" under rubriken "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter".

# 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.

## Bilprovning

Bilprovning sker på olika sätt i olika regioner i världen. I Europa ligger fokus på både miljö- och säkerhetskontroll. Det pågår en harmonisering inom EU där ländernas regler kring bilprovning blir alltmer likformade. Det ställs högre krav på att besiktiga fler typer av fordon och intervallerna skärps för när fordonen ska besiktigas.

Bilprovning i USA skiljer sig från Europa då USA fokuserar på miljökontroller vid periodisk kontroll av fordon. Säkerhetsaspekten hanteras genom höga säkerhetskrav vid introduktion av nya bilmodeller och säkerhetskontroller som görs av polismyndigheterna vid flygande kontroller längs vägarna. Vid den årliga periodiska kontrollen görs bland annat i vissa program en visuell kontroll av säkerhetsrelaterade system och komponenter.

Tillväxtregioner som Asien och Sydamerika tar efter framförallt Europa i hur bilprovning ska genomföras. Frågan om implementering av bilprovningens program ökar i aktualitet i takt med att välståndet och därmed fordonsparkerna ökar.

### Den svenska bilprovningensmarknaden

#### OMREGLERING

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

Efter omregleringen var det få företag som valde att etablera sig på den svenska marknaden med anledning av de relativt höga inträdesbarriärerna som finns i form av tids- och kostnadsmissiga investeringar som det innebär att ackreditera sig, certifiera personal och få tillgång till godkända lokaler och utrustning. Den 17 augusti 2011 tillkännagavs att AB Svensk Bilprovningens ägare ingått ett avtal om att förbereda en försäljning av delar av stationsnätet för att påskynda framväxten av en väl fungerande marknad med

god konkurrens. Syftet var att underlätta för nya aktörer att förvärva befintliga bilprovningstationer. Den 20 december 2011 tillkännagavs att cirka två tredjedelar av AB Svensk Bilprovning skulle säljas. Stationsnätet delades in i tre grupperingar; riksgruppen, nordöstra och sydvästra gruppen.

Den 27 januari 2012 höll AB Svensk Bilprovning en extra bolagsstämma där beslut fattades om att erbjuda den nordöstra och sydvästra gruppen till försäljning. Cirka en tredjedel av AB Svensk Bilprovningens verksamhet (den nordöstra gruppen) - bestående av 70 bilprovningstationer belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlandskusten upp till Kiruna - såldes den 5 november 2012 till Opus Group. Verksamheten bedrivs nu under varumärket Opus Bilprovning. De tidigare minoritetsägarna till AB Svensk Bilprovning, som organiserat sig i det gemensamma holdingbolaget FBYB Holding AB, har förvärvat den sydvästra gruppen. FBYB Holding tog över verksamheten med 56 stationer den 18 mars 2013. Verksamheten bedrivs under namnet Besikta Bilprovning.

#### REGLERING

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

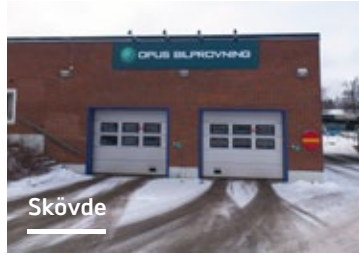
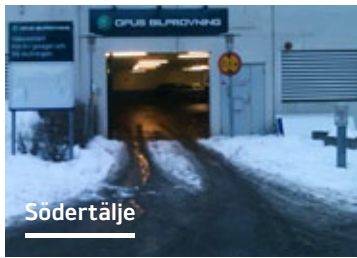
Det svenska regelverket följer till stor del utvecklingen på EU-nivå. EU-kommissionen publicerade i juli 2012 rekommendationer om att införa nya regleringar<sup>2)</sup>. För det svenska regelverket skulle de föreslagna regleringarna innebära ett införande av obligatorisk kontrollbesiktning av mopeder, att äldre motorcyklar och skotrar kommer behöva besiktigas årligen samt obligatorisk besiktning av elektroniska kontrollsystem<sup>3)</sup>.

<sup>1)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/40/EG.

<sup>2)</sup> Europeiska kommissionen (referens:MEMO/12/555).

<sup>3)</sup> Europeiska kommissionen (referens:MEMO/12/555).





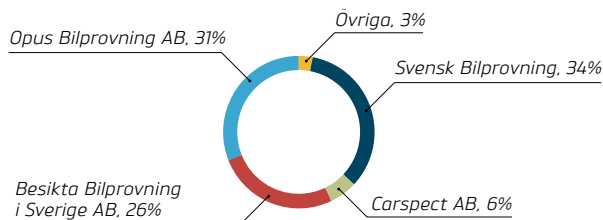
**FORDONSPARKENS STORLEK OCH ÅLDERSSTRUKTUR**  
 Storleken på fordonsparken drivs framförallt av befolkningsstorleken och dess totala förmögenhet. I Sverige har antalet personbilar i trafik (den största fordonskategorin sett till antalet besiktningar) vuxit med i genomsnitt 1,0 procent årligen under de senaste tio åren<sup>1)</sup>.

Fordonens ålderstruktur har inverkan på hur ofta fordonägaren 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 2012. I slutet av 2012 var cirka 61 procent av personbilsflottan äldre än sex år, och måste följaktligen besiktigas årligen<sup>2)</sup>.

**MARKNADSSTORLEK**  
 Opus Group uppskattar att den svenska bilprovningmarknaden var värd cirka 2 miljarder kronor 2012.

**KONKURRENTER**  
 AB Svensk Bilprovning har enligt statistik från Transportstyrelsen cirka 34 procent av den svenska bilprovningmarknaden. Opus Bilprovning har en marknadsandel på drygt 31 procent och Besikta Bilprovning en marknadsandel på cirka 26 procent. Utöver dessa tre aktörer som är störst har även A-Katsastus etablerat sig i Sverige under varumärket Carspect, med marknadsandel om cirka 6 procent. Andra aktörer på den svenska marknaden är bland annat Dekra (2 procent), Clear Car AB (1 procent), Ystad Bilbesiktning och Fordonsprovorna i Väst har mindre än 1 procent marknadsandel vardera.

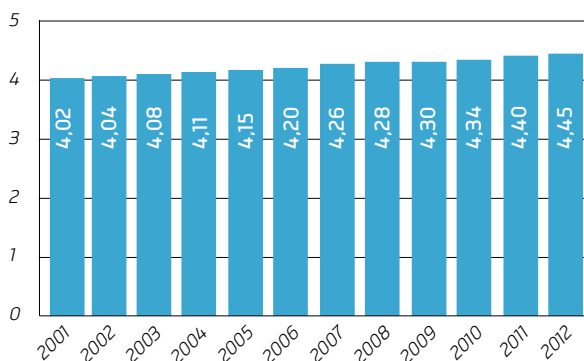
## MARKNADSANDELAR PÅ DEN SVENSKA BILPROVNINGSMARKNADEN, SEPTEMBER 2013



Källa: Transportstyrelsen: Marknadsandelar per besiktningföretag september 2013. Väg- och järnvägsavdelningen, Enhet marknadstillsyn och marknadsövervakning. Baserat på antalet inrapporterade besiktningar till Transportstyrelsen.

## UTVECKLING AV SVENSKA PERSONBILSFLOTTAN

Antalet svenska personbilar i trafik (i miljontal)

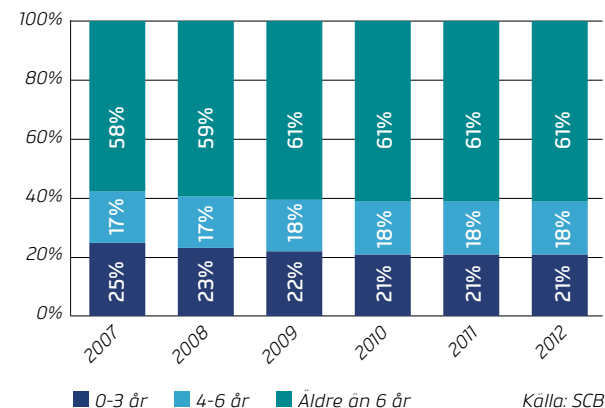


Källa: SCB

<sup>1)</sup> SCB  
<sup>2)</sup> SCB

## ÅLDERSSTRUKTUREN FÖR SVENSKA PERSONBILAR

Procent av antalet svenska personbilar i trafik



Källa: SCB

### Den amerikanska bilprovningensmarknaden

#### DECENTRALISERAD OCH CENTRALISERAD BILPROVNING

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

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

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

Decentraliserade "Open Market" är marknader där staten eller en privat aktör sköter bilprovningensprogrammet men där bilprovningstationerna själva får välja leverantör av testutrustning. Det är på dessa marknader, totalt åtta delstater, som Opus Inspection säljer certifierad utrustning.

I USA är det primärt miljötester som utförs, vilket är drivet av stora luftföroreningar som är ett stort problem primärt i storstäder. Kalifornien ligger i framkant inom lagstiftningar och regleringar för miljökontroll av fordon. Lagstiftningen kring utsläpp kan komma att skärpas allt mer och den amerikanska miljöförmyndigheten EPA har föreslagit strängare krav gällande smog som mäts via marknära ozon. Opus Inspection bedömer att marknaden för bilprovning kan växa om kraven skärps.

Miljötester sker i cirka 35 amerikanska delstater. Av dessa delstater är det endast tolv som även utför säkerhetskontroller av fordon. Miljökontroll sker främst i de delstater där luftkvaliteten inte klarar gränsvärdet för smog, som mäts genom marknära ozon. Myndigheterna ansvarar för att bilprovning sker och upphandlar tjänster av privata aktörer som normalt kontrakteras i perioder om fem till sju år. Kontrakten förnyas normalt utan upphandling i ytterligare två till sex år. Därefter sker en ny upphandling. Det sker runt tre till fyra nya upphandlingar per år i USA. Värdet på enskilda kontrakt kan uppgå till mellan 0,1 - 1 miljard kronor över en tidsperiod på fem till tio år.

#### MARKNADSSTORLEK

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

#### 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 av bilens avgaser på besiktningstation.

Opus Inspection har utvecklat en ny teknologi inom miljökontroll av fordon: Opus Inspection "Remote OBD". Opus Groups "Remote OBD" är en ny teknik för trådlös miljöprovning av fordon direkt i trafiken, vilket möjliggör emissionstest utan att bilisten behöver besöka en 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.

#### KONKURRENTER

Opus Inspection är konkurrensutsatt av ett antal aktörer på den amerikanska marknaden; Parsons, Gordon Darby, SGS Testcom, Applus+ samt ytterligare ett antal mindre aktörer. Samtliga dessa bolag är verksamma i mer än ett land.

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

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

#### Drivkrafter för bilprovning

Marknaden för Opus Inspections produkter och tjänster är främst driven av befintliga och eventuella nya och hårdare miljölagstiftningar. Föroreningar i storstäder har successivt tilltagit runt om i världen och emissionskontroller har visat sig vara ett effektivt verktyg för att sänka utsläppshalten. Vetskapen om den inverkan som avgasutsläpp har på den ökade växthuseffekten har skapat ett medvetande om behovet för emissionsreduktion, vilket följaktligen leder till en större marknad för emissionskontroller och tillhörande utrustning och tjänster. Strängare lagstiftning avseende miljökontroll är en drivkraft som gör att investeringstakten för Koncernens produkter ökar.

Det ökande antalet fordon är en stark drivkraft för bilprovning. Tillväxten i fordonsbeståndet har varit framträdande i utvecklingsländer. Förutsättningar för marknadstillväxt finns främst på utvecklingsmarknader där emissionskontroll ännu inte införts eller är undermålig. Inom den närmaste femårsperioden är det i övrigt främst i bland annat Sydamerika, där Opus Inspection tidigare drivit framgångsrika projekt, som Opus Inspection förväntar sig marknadstillväxt. Tillväxten drivs även av att rådande lagstiftning skärps.

Utvecklingen i mer mogna marknader rör sig mot att gynna leverantörer med kompletta produktutbud. Bilprovning läggs i allt större utsträckning ut på entreprenad, en affärsmodell som i dagsläget tillämpas i USA, där leverantören sköter den fullständiga driften av bilprovningen och får betalt per utfört test (så kallad pay-per-test). Denna affärsmodell ger mer stabila och långsiktiga intäktsströmmar samt även högre marginal till leverantören genom ett större och mer komplett kundåtagande än vid endast produktleveranser. Utvecklingen rör sig även mot ny och mer användarvänlig teknologi där bilisten tar en mer aktiv roll i utbyte mot ökad flexibilitet i bilprovningen. Där har Opus Inspection ett flertal produkter som ligger långt framme i utvecklingen, som till exempel obemannade bilprovningssautomater och trådlös bilprovning (Remote OBD).

## Utrustning

### *Europeiska utrustningsmarknaden*

#### INVESTERINGSBEHOV

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

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

Under 90-talet skärptes lagstiftningen för efterkontroll av fordon i många länder i Västeuropa. Bilprovningar och fordonsverkstäder investerade då i ny utrustning och dessa börjar bli gamla och olönsamma att reparera. Kostnaden för att investera i ny och bättre utrustning är idag lägre än för tio år sedan, vilket ytterligare ökar möjligheten för att merförsäljning sker.

#### MARKNADSSTORLEK

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

#### KONKURRENTER

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

# AFFÄRSIDÉ, VISION, STRATEGI OCH MÅL

## **Affärsidé**

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

## *Vision*

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

## **Strategier**

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

## *Huvudstrategi*

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

- Bilprovningsoperatör
- Kontrollutrustning och service för bilprovningar och verkstäder

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

## *Produktstrategi*

Opus Group ska agera som leverantör av helhetslösningar av utrustning till miljö- och säkerhetskontroll och erbjuda innovativ teknologi som utvecklas internt med fokus på kundservice. Koncernens produkter och tjänster ska därför komplettera och stödja varandra för att uppnå synergieffekter.

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

## *Tillväxtstrategi*

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

## *Strategi för Verksamhetsområde Bilprovning*

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

## *Strategi för Verksamhetsområde Utrustning*

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

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

## Mål

### Finansiella mål

- Opus Groups omsättning ska ha en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om lägst 10 procent under en femårsperiod.
- Den räntebärande nettoskuld-sättningen i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ska inte överstiga 3,0 gånger.
- EBITDA-marginal om lägst 10 procent.

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

### Utfall

Opus Group har överträffat sitt omsättningsmål och även uppnått sina övriga finansiella mål. Nettoomsättnings-tillväxten för 2012 hamnade på 104 procent och EBITDA-marginalen justerad för förvävsrelaterade kostnader uppgick till 10,6 procent. Den räntebärande nettoskuld-sättningen i förhållande till EBITDA var 1,5 gånger per den 30 september 2013<sup>1)</sup>.

2008 antogs ett finansiellt tillväxtmål att fram till 2012 uppnå en omsättning om 500 MSEK. Koncernens omsättning 2012 uppgick till 469 MSEK, vilket innebär att Opus Group uppnådde 94 procent av målet. Nettoomsättnings-tillväxten under perioden 2008 till 2012 uppgick till 606 procent.

## Affärsmässiga mål

### Bilprovning

Efter att ha stärkt sin ställning på den amerikanska bilprovningmarknaden under de senaste åren, kommer Bolaget fortsätta att delta i kommande anbud av fordons-kontrollprogram såväl i USA som på andra marknader. Avtal av denna typ har visat sig skapa en god långsiktig lönsamhet och bra kassaflöden.

### Utrustning

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

## Utdelningspolicy

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy:

- Opus utdelningspolicy är att dela ut 10 till 20 procent av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskuld-sättningen.
- För 2012 föreslog styrelsen utdelning om 0,02 kronor per aktie som betalades ut i maj 2013.

<sup>1)</sup> EBITDA har beräknats på tolv månaders rullande basis justerat för förvävsrelaterade justeringar och kostnader samt inkluderar proformaräkenskaper för Opus Bilprovning.

# AFFÄRSMODELL

## Bilprovning

### Sverige

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

### Internationellt

Villkoren på den amerikanska marknaden varierar då de bestäms på delstats- eller lokal (county) nivå. Bilprovning avser framför allt miljötester i USA. Betalningarna men framför allt kostnadsstrukturen skiljer sig åt mellan centraliserade, decentraliserade och "Open-Market" lösningar.

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

Vid decentraliserade lösningar är kostnadsstrukturen mindre omfattande, då Opus Group inte svarar för personal och byggnad men för utrustning och utbildning samt revision av bilprovningstationerna. Besiktning sker hos en kontrakterad bilprovningstation eller bilverkstad. Betalning sker oftast per test där Bolaget får en andel av testavgiften.

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

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

Kontrakten är vanligtvis relativt långa, upp till fem till sju år plus förlängningar, vilket ger stabila intäkter och konjunkturokänslighet. Den totala testvolymen för Opus Inspections kontrakterade bilprovningensprogram uppgår för närvarande till cirka 12 miljoner tester per år, vilket

förväntas öka till cirka 24 miljoner tester per år när de nya bilprovningensprogrammen startar i delstaterna New York 1 december 2013 och Virginia första halvåret 2014.

### IT-System / VID

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

### Remote OBD

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

### Utrustning

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

### Eftermarknad skapar meraffärer

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

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

### Säljorganisation

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

Opus Inspection har en egen säljorganisation bestående av försäljningschef och regionsäljare som bearbetar kunder i de delstater där Opus Inspection bedriver verksamhet.

Inom verksamhetsområdet Utrustning sker försäljningen i huvudsak via distributörer.

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

### *Avskrivningar av immateriella äganderättigheter*

Opus Group förvärvade i samband med Systech (förvärvet i april 2008) immateriella rättigheter (IP) om totalt 12,3 MUSD. Dessa inkluderar patent, programvaror och system, och skrivs av under fem år, vilket påverkar Koncernens resultat efter skatt. Dessa immateriella rättigheter var fullt avskrivna i april 2013.

Dessutom skriver Koncernen av kundkontrakt- och relationer över dess bedömda nyttjandeperiod, vilket också påverkar Koncernens nettoresultat. Med anledning därav använder Bolaget EBITDA, vilket exkluderar bl.a. dessa avskrivningar, som nyckelmått för Koncernens lönsamhet. Avskrivningarna för 2012 uppgick till cirka 35,8 MSEK.

### *Forskning och utveckling*

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

# OPUS GROUPS VÄRDEKEDJA

Opus Group är med i hela värdekedjan för bilprovning, från utveckling av produkten till installation samt drift av bilprovningsprogram och support. Värdekedjan omfattar utveckling, produktion, distribution, installation-service- kalibrering, support samt drift av bilprovningsprogram.

## Kundbehov

Kundbehovet styrs av regleringar definierade av myndigheter.

## Utveckling

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

## Produktion

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

## Distribution

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

## Installation- Service- Kalibrering

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

## Support

Opus Group tillhandahåller löpande support till bilprovningens anläggningar vilket även innefattar marknadsföring och tidsbokningar i förekommande bilprovningens kontrakt.

## Bilprovningsprogram

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

## VÄRDEKEDJAN





# VERKSAMHETSBESKRIVNING

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

Opus Group består av två verksamhetsområden; Verksamhetsområde Bilprovning och Verksamhetsområde Utrustning. Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Opus Group AB (publ). Koncernen, i vilken Opus Group är moderbolag, består av totalt 16 dotterbolag, och har cirka 875 anställda (inklusive deltidsanställda).

## Verksamhetsområde Bilprovning

Verksamhetsområde Bilprovning är indelat i två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Segmentet Bilprovning Sverige består av dotterbolaget Opus Bilprovning som bedriver bilprovningens program. Segmentet Bilprovning Internationellt består av verksamheter som bedrivs inom Opus Inspection. Opus Inspection bedriver bilprovningens program på kontrakt i bl.a. Nord- och Sydamerika, samt säljer utrustning för miljökontroll av fordon och erbjuder service av utrustning.

### Bilprovning Sverige

Den 5 november 2012 slutförde Opus Group förvärvet av cirka en tredjedel av AB Svensk Bilprovning. Verksamheten bedrivs under varumärket Opus Bilprovning och består av 71 besiktningstationer belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlandskusten upp till Kiruna. Opus Bilprovning har cirka 550 anställda (inklusive deltidsanställda) med huvudkontor i Stockholm.

### OPUS BILPROVNING

Opus Bilprovning har en konkurrenskraftig ställning med drygt 31 procents marknadsandel i Sverige. Verksamheten består av 71 besiktningstationer med 245 testlinjer varav 188 är avsedda för lätta fordon och 57 för tunga fordon. Verksamheten genomför cirka 2 miljoner fordonsinspektioner per år. De 71 besiktningstationernas huvudsakliga verksamhet är att besiktiga fordon och kontrollera att de är trafiksäkra samt följer rådande miljöregler gällande utsläpp. Tjänsteerbjudandet omfattar kontrollbesiktning, ombesiktning och registreringsbesiktning av både tunga och lätta fordon samt flera frivilliga tjänster. Verksamheten konsoliderades i Opus Groups räkenskaper från och med den 5 november 2012.

Opus Bilprovningens besiktningstationer 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. Opus Group har en stark marknadsnärvaro i det geografiska område där besiktningstationerna är lokaliserade.

## PRODUKTER OCH TJÄNSTER

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

Det obligatoriska serviceerbjudandet utgörs av samtliga reglerade fordonsbesiktningar som angetts av Transportstyrelsen och inkluderar kontrollbesiktning, ombesiktning och registreringsbesiktning. De fordon som innefattas av kontrollbesiktningen är bilar, motorcyklar, lastbilar, släpvagnar, bussar, husbilar och husvagnar. Det totala antalet obligatoriska fordonsbesiktningar uppgick till cirka 1,8 miljoner under 2012 och stod för cirka 96 procent av Bilprovning Sveriges omsättning.

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 besiktningpersonal och innefattar invändig och utvändig besiktning, kontroller och mätningar.

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

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

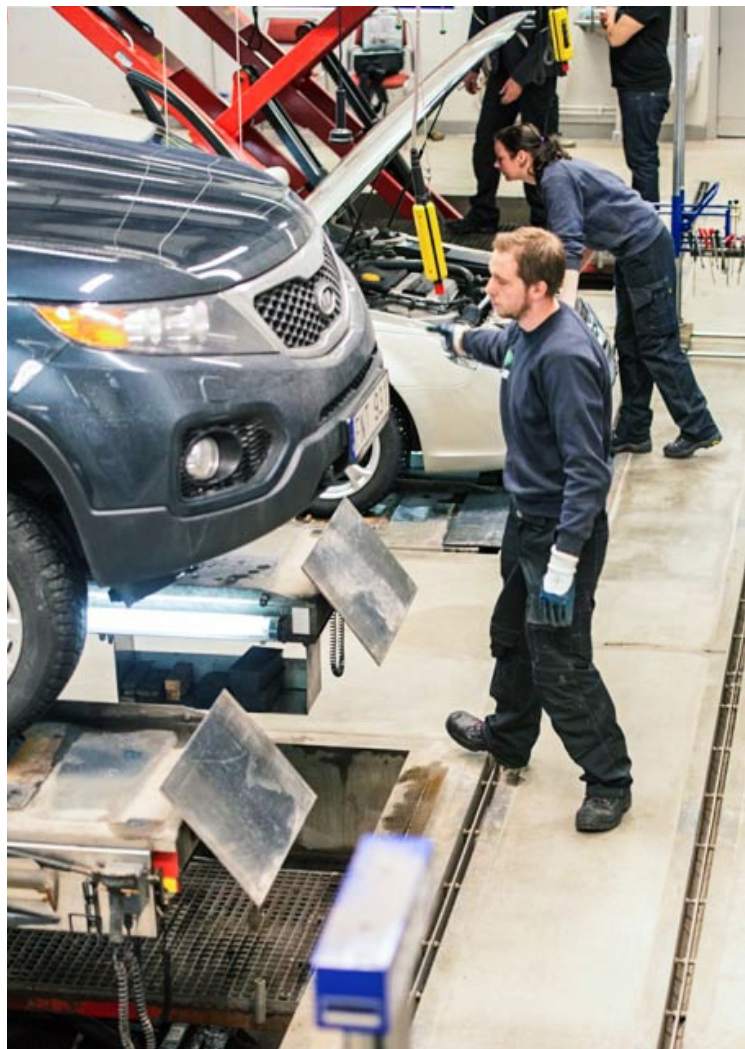
## FRIVILLIGT ERBJUDANDE

Det frivilliga serviceerbjudandet utgörs av ej reglerade tjänster och omfattar såväl besiktningssnara test- och kvalitetskontrolltjänster som kundanpassade tjänster. Företagskunder som utnyttjar de frivilliga erbjudandena är exempelvis åkerier, bilverkstäder, biltillverkare, bilhandlare samt buss- och taxibolag. Det totala antalet frivilliga fordonsbesiktningar uppgick till cirka 228 000 under 2012 och stod för cirka 3 procent av omsättningen.

## KUNDER

Opus Bilprovningens 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 produkt erbjudandet säljs till ägare av flertalet olika fordonstyper.

Den vanligaste fordonskategorin är personbilar som står för cirka 79 procent av antalet kontrollbesiktningar. Andra fordonskategorier är motorcyklar, lätt och tung lastbil, lätt och tungt släpvagn, bussar samt husvagnar och husbilar.



#### ACKREDITERING

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

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

#### *Bilprovning Internationellt*

Segmentet Bilprovning Internationellt erbjuder bilprovning på kontrakt samt återförsäljning och service av emissionskontrollutrustning till bilprovningssystem på den nord- och sydamerikanska marknaden. Bilprovningssystemen innebär att Opus Group verkar som tjänsteleverantör som på entreprenad utför framför allt lagstadgade miljökontroller av fordon och svarar för utrustning, IT-system, utbildning, service, tidsbokning

samt marknadsföring. Erbjudandet varierar beroende på om det är ett centraliserat, decentraliserat eller "Open Market" system. Verksamheten inom Bilprovning Internationellt bedrivs genom Opus Inspection.

#### *Opus Inspection*

Opus Inspection erbjuder nyckelfärdiga system och tjänster för miljö- och säkerhetskontroller. Opus Inspections produkt- och tjänsteutbud innefattar Vehicle Inspection Databases (VID), drift av bilprovningssystem och emissionskontrollutrustning. Opus Inspection är verksam i framförallt Nordamerika men har även verksamhet i form av drift av bilprovningssystem i Bermuda och i Peru. Efter att bilprovningssystemen i delstaterna New York och Virginia driftsatts kommer Opus Inspection totalt att ha cirka 27 000 kunder.

#### *Upphandlingar i USA*

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

De kontrakt som Opus Inspection tecknar med delstatliga myndigheter i USA är i huvudsak långsiktiga med en estimerad livslängd på fem till tio år inklusive kontraktsförändringar.

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

Normalt sker tre till fyra upphandlingar per år på den amerikanska marknaden.

#### VINST AV UPPHANDLING I DELSTATEN NEW YORK

I mars 2013 vann Opus Inspection upphandlingen av bilprovningssystemet för delstaten New York, vilket är det största bilprovningssystemet i USA. Opus Inspection har tecknat ett exklusivt avtal med New

York State Department of Motor Vehicles (DMV) för att bedriva bilprovningssystemet inom hela delstaten. Programmet omfattar 10 000 bilprovningstationer och över 11 miljoner fordonsbesiktningar årligen. Bilprovningssystemet omfattar utveckling, installation och ansvar för ett nytt IT-system egenutvecklat av Opus Inspection med kommunikationsnät för anslutning till över 10 000 bilprovningstationer. Kontraktet innebär även att Opus Inspection kommer att sälja emissionskontrollutrustning till samtliga bilprovningstationer inom delstaten och erbjuda löpande underhåll av utrustningen. Opus Inspection ska även erbjuda utbildning och support till cirka 60 000 certifierade besiktningstekniker och erbjuda bilprovningstationerna, reparatörerna och besiktningsteknikerna support genom callcenter.

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

#### VINST AV UPPHANDLING I DELSTATEN VIRGINIA

I juli 2013 vann Opus Inspection upphandlingen av bilprovningssystemet för delstaten Virginia. Opus Inspection har tecknat ett exklusivt avtal med The Commonwealth of Virginia Department of Environmental Quality (DEQ) för att bedriva delstatens bilprovningssystem. Opus Inspection kommer att förse samtliga 531 bilprovningstationer i norra Virginia med ny utrustning samt implementera och sköta driften av ett nytt IT-system. Kontraktet kommer att löpa under sju år och kan förlängas av DEQ med ytterligare två år. Kontraktet planeras att driftsättas under första halvåret 2014.

#### Produkter och tjänster

Opus Inspections produkt- och tjänsteerbjudande i Nordamerika är brett och innefattar hela värdekedjan för bilprovning. Nedan beskrivs de huvudsakliga produkt- och tjänsteområdena som omfattas av Opus Groups 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 Inspection utvecklar VIDs för både centraliserade och decentraliserade bilprovningssystem.

#### DRIFT AV BILPROVNINGSPROGRAM

Drift av bilprovningssystem innebär att Opus Inspection 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.

#### EMISSIONSKONTROLLUTRUSTNING

Emissionskontrollutrustning är fullt datoriserade kontrollsystem för fordonsutsläpp som kan samordnas med exempelvis VIDs.

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

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

Opus Inspection erbjuder tre typer av utrustning för emissionskontroll. En som baseras på "ASM-teknologi" där bilen spänns fast på en dynamometer och testas i två



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

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

### **Kunder**

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

Opus Inspection har för tillfället 14 kontrakterade bilprovningssystem i Nordamerika. Nio av dessa program omfattar bilprovningssystem där Opus Inspection ansvarar för den operativa driften. Två kontrakt är centraliserade (Tennessee och New York City Taxi Program) och tolv är decentraliserade. När bilprovningssystemen i delstaterna New York och Virginia har driftsatts kommer Opus Inspection att hantera cirka 24 miljoner besiktningar årligen, varav 14,8 miljoner där Opus Inspection har driftansvar. Vidare bedriver Opus Inspection bilprovningssystem på Bermuda och i Peru som innefattar både miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Opus Inspection är verksamt i USA med decentraliserade bilprovningssystem där Opus Inspection säljer utrustning och utför service på utrustningen. Antalet verkstäder inom dessa delstater uppgår till cirka 15 800. Opus Inspection har dessutom ett kontrakt på den mexikanska marknaden som innefattar försäljning av utrustning och service.

### **Verksamhetsområde Utrustning**

I Verksamhetsområde Utrustning utvecklar, producerar och säljer Opus Group 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. Verksamhetsområde Utrustning bedrivs främst genom dotterbolagen Opus Equipment och J&B Maskinteknik.

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

ker i Göteborg och i Foshan, Kina, via eget dotterbolag.

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

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

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

# BESKRIVNING AV DEN FÖRVÄRVADE VERKSAMHETEN



## Introduktion

Opus Group förvärvade ESP i januari 2012, en verksamhet fokuserad på decentraliserad bilprovning i Nordamerika, från ESP Holding. Den 6 november 2013 offentliggjorde Opus Group att de slutit avtal med Envirotest om att förvärva den del av verksamheten, som Bolaget inte redan äger. Köpeskillingen uppgår till 84 MUSD (cirka 550 MSEK) och inkluderar fastigheter till ett värde om cirka 50 MUSD (cirka 325 MSEK). Förvärvet beräknas slutföras i början av 2014. Förvärvets slutförande är bland annat villkorat av den förestående Nyemissionen, samt att Envirotest vinner förnyat kontrakt i delstaten Colorado. För ytterligare information, se "Förvärv av Envirotest" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" samt "Finansiering av Förvärvet" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Envirotest grundades 1974 i Windsor, Connecticut, i USA med namnet Hamilton Test Systems, och har vuxit till att bli en stark aktör inom tjänster och teknik för drift av fordonsutsläppsprogram i Nordamerika. Envirotest arbetar för att förbättra luftkvaliteten genom ändamålsenlig minskning av föroreningar orsakade av fordon. Envirotest driver sex centraliserade bilprovningssystem under eget varumärke i Nordamerika och erbjuder även Remote Sensing Device (RSD-tjänster) globalt.

Via Envirotests nätverk av testplatser och RSD-teknologi, genomför Envirotest årligen över sex miljoner unika kontroller av fordonsutsläpp. Envirotest erbjuder komplett programutveckling, implementering och löpande förvaltning av främst långsiktiga centraliserade bilprovningssystem till myndigheter över hela Nordamerika.

För 2012 redovisade Envirotest en omsättning om

86 MUSD (cirka 563 MSEK) och ett rörelseresultat (EBIT) på 20,1 MUSD (cirka 135 MSEK). Verksamheten har cirka 1 060 anställda (inklusive deltidsanställda).

## Verksamheten

### Produkter och tjänster

#### DRIFT AV CENTRALISERADE BILPROVNINGSPROGRAM

Envirotest sköter driften av sex centraliserade program. I ett centraliserat system sker kontrollen av ett fordon på en dedikerad bilprovningstation som drivs av ett bolag som sköter driften av samtliga bilprovningstationer i en bestämd region och åtgärden av eventuella fel sker normalt på en extern bilverkstad.

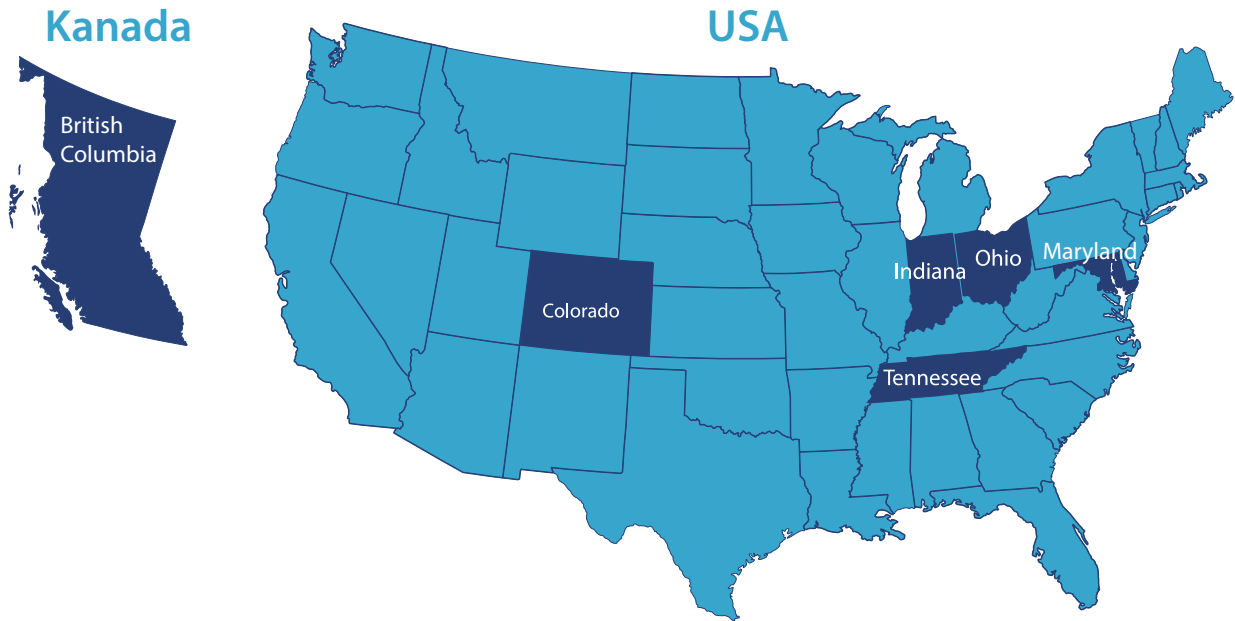
Envirotest är ett ledande bilprovningföretag i Nordamerika för centraliserad bilprovning. Totalt genomför de cirka 5,3 miljoner fordonsbesiktningar på centraliserade bilprovningstationer per år vilket motsvarar cirka 40 procent av marknaden för centraliserade bilprovningssystem 2013.<sup>1)</sup>

Kunder till Envirotest är i huvudsak nordamerikanska myndigheter och Envirotest har idag centraliserade bilprovningssystem med myndigheter i delstaterna Colorado, Maryland, Indiana, Ohio och Tennessee i USA samt i British Columbia i Kanada.

#### REMOTE SENSING (RSD-TJÄNSTER)

Remote Sensing utrustning mäter fordonsutsläpp från väggkanten samtidigt som en kamera fotograferar fordonets registrerings skylt. Remote Sensing är ett komplement till bilprovningstationer där fordon som blir godkända i ett RSD-program ej behöver besiktiga sitt fordon vid en bilprovningstation. Detta kallas "Clean Screen".

<sup>1)</sup> Opus Groups estimat baserat på I/M Jurisdiction Report vilken anger totala antalet fordon med krav på obligatorisk besiktning på centraliserade bilprovningstationer.



#### Colorado, USA

##### Program

Erbjuder on-demand test med hög komplexitetsgrad genom både centraliserade bilprovningsprogram och RSD Clean Screen.

##### Antal fordonstester

1,2 miljoner tester per år.

##### Stationer/banor

18 stationer, 98 banor och 22 Remote Sensing fordon.

##### Kontrakt

Kontraktet förfaller den 31 december 2014 och är under upphandling. Envirotec har samarbetat med Colorado i 17 år och Opus Group bedömer att Envirotec är välpositionerat för att vinna den pågående upphandlingen som avser en period om 5 år, där Colorado har option för förlängning med 2+4 år.

#### Maryland, USA

##### Program

Erbjuder on-demand test med hög komplexitetsgrad genom centraliserade bilprovningsprogram.

##### Antal fordonstester

1,7 miljoner tester per år.

##### Stationer/banor

18 stationer och 87 banor.

##### Kontrakt

Kontraktet förfaller den 31 augusti 2014 där Maryland har optionen att förlänga kontraktet med 5 år. Envirotec har samarbetat med Maryland i 20 år.

#### Indiana, USA

##### Program

Erbjuder on-demand test med hög komplexitetsgrad genom centraliserade bilprovningsprogram.

##### Antal fordonstester

0,2 miljoner tester per år.

##### Stationer/banor

7 stationer och 22 banor.

##### Kontrakt

Kontraktet förfaller den 31 december 2014 och är för närvarande under upphandling. Envirotec har samarbetat med Indiana i 16 år.

#### Ohio, USA

##### Program

Erbjuder on-demand test med hög komplexitetsgrad genom decentraliserade bilprovningsprogram som innefattar RSD Clean Screen, OBDII samt reparationsverkstäder.

##### Antal fordonstester

0,8 miljoner tester per år.

##### Stationer/banor

23 stationer, 91 banor, 53 reparationsverkstäder samt 16 OBD-anläggningar (självbetjäning).

##### Kontrakt

Kontraktet förfaller den 30 juni 2015 där Ohio har optionen att förlänga kontraktet med 1+1 år. Envirotec har samarbetat med Ohio i 22 år.

#### Tennessee, USA

##### Program

Erbjuder on-demand test med hög komplexitetsgrad genom centraliserade bilprovningsprogram.

##### Antal fordonstester

0,9 miljoner tester per år.

##### Stationer/banor

9 stationer, 25 banor och 2 mobila enheter.

##### Kontrakt

Kontraktet förfaller den 30 juni 2019 där Tennessee har möjligheten att förlänga kontraktet med 5 år. Envirotec har samarbetat med Tennessee i 18 år.

#### British Columbia, Kanada

##### Program

Erbjuder on-demand test med hög komplexitetsgrad genom centraliserade bilprovningsprogram.

##### Antal fordonstester

0,5 miljoner tester per år.

##### Stationer/banor

10 stationer och 32 banor.

##### Kontrakt

Kontraktet förfaller den 31 december 2014 och kommer därefter inte att förlängas då kanadensiska stater inte måste ha bilprovning enligt lag.

Envirotest erbjuder tjänster inom RSD globalt med sin patenterade produkt AccuScan™. Envirotest erbjuder flertalet RSD-program där tjänsterna kan inkludera utvärdering av fordonsutsläpp i förhållande till gällande regler, upptäckt av avgas- och vätskeläckage, övervakning av utsläpp från tunga fordon samt upptäckt av ineffektiva bilprovningsstationer genom matchning av resultat mellan stationer och RSD. Insamlad data används för analys av avgaser och relaterade utsläpp.

#### DATABASTJÄNSTER (VIDs)

Envirotest har installerat, underhållit samt utvecklat VIDs, vilket inkluderar datorsystem, datahanteringssystem och rapportsystem. Envirotests VIDs har bearbetat och lagrat information från utsläpp till fler än 16 statliga myndigheter sedan starten 1976. Hälften av dessa program har bearbetat data från över en miljon utsläppstest av fordon per år. Totalt har cirka 200 miljoner test lagrats i databaserna.

Envirotest samarbetar med industriledande företag som HP och Oracle i utvecklingen av VIDs. Under 2008 introducerade Envirotest ett sofistikerat rapporterings-system med namn IntelliTrak™, vilket är ett ledande system som erbjuder verktyg för drift och administration av data rörande fordonsutsläpp. IntelliTrak™ e-Intelligence Suite är ett användarvänligt webbaserat analysverktyg som på ett enkelt sätt tar fram relevanta nyckeltal, tar emot varningar, producerar rapporter och utför övriga kritiska administrativa funktioner relaterade till fordons-tester. IntelliTrak™ är flexibelt och skalbart för att uppfylla gällande krav från statliga kunder.

#### PATENT

Envirotest innehar ett antal patent för RSD-teknik samt har exklusiv global licens för RSD-teknologi där patentet innehas av University of Denver. Dessa patent och licenser ger skydd mot eventuella konkurrenters användning av teknologin i Nordamerika, Europa, Sydamerika och stora delar av Asien. Vidare innehar Envirotest ett antal patent för teknologier inom analys av fordonsutsläpp.

#### Kunder

Kunder till Envirotest är i huvudsak nordamerikanska myndigheter. Envirotest har totalt sex löpande kontrakt för centraliserade bilprovningsprogram med myndigheter i de amerikanska delstaterna Colorado, Maryland, Indiana, Ohio och Tennessee i USA samt British Columbia i Kanada.

Envirotests RSD-utrustning används i både Nordamerika och Internationellt. Programmet Clean Screen, som utvärderar fordonsutsläpp med RSD-utrustning, används för närvarande främst i Colorado, men även i Ohio, Tennessee och Virginia. Program som använder RSD-utrustning för mätning av skadliga utsläppshalter används i Arizona, Kalifornien, Massachusetts, Texas och Virginia. Analysprogrammet Fleet Characterization, som använder sig av insamlad data från RSD-tjänster, återfinns i Arizona, Nevada, Texas, Pennsylvania, Rhode Island, Maryland, Indiana, Connecticut, Washington D.C, California, och internationellt i Korea, Singapore, Brasilien, Indien och Spanien. Program som använder sig av RSD-utrustning för att mäta fordonsutsläpp, skadliga utsläppskällor, samt Fleet Characterization utgör för närvarande en liten andel av Envirotests försäljning, men har god tillväxtpotential.

VID systemet IntelliTrak™ som används av totalt sex statliga myndigheter, återfinns i delstaterna Colorado, Indiana, Maryland, Ohio och Tennessee i USA, samt British Columbia i Kanada.



# OPUS GROUP EFTER FÖRVÄRVET

## **I linje med Opus Groups långsiktiga strategi**

Förvärvet är en viktig komponent i Opus Groups långsiktiga tillväxtstrategi i Nordamerika och stärker Bolagets position på den globala bilprovningensmarknaden. I och med Förvärvet är Opus Group väl positionerat för framtida expansion internationellt. Opus Group och Envirotest kommer att komplettera varandra och förväntas efter genomfört förvärv att uppnå skalfördelar och fortsatt tillväxt genom ökad kompetens och möjlighet att kombinera teknik från de båda bolagen. Efter Förvärvet kommer Opus Group att vara det ledande bilprovningensföretaget i Nordamerika och vara i framkant i den tekniska utvecklingen.

## **Stark aktör inom bilprovningensprogram i Nordamerika**

Opus Group erbjuder decentraliserade bilprovningensprogram i Nordamerika. Genom ett förvärv av Envirotest, blir Opus Group det största bilprovningensföretaget i Nordamerika med en marknadsandel, baserat på Bolagets samlade bedömning, på cirka 40 procent.

## **Ledande teknologier**

Opus Group och Envirotest kontrollerar tillsammans två ledande teknologier. Trådlös bilprovning (Remote OBD) och kontaktlös avgasmätning (RSD). Med företagets patenterade produkter kommer Opus Group efter Förvärvet att vara en ledande leverantör av både RSD och OBD-teknik. Opus Group kommer dessutom att vara ett ledande företag inom VID teknologi för både decentraliserade och centraliserade bilprovningensprogram.

## **Utveckling, tillverkning och logistik**

Opus Group och Envirotest kommer tillsammans att ha den mest omfattande produktutvecklingskapaciteten i bilprovningensbranschen. I de kombinerade tekniska anläggningarna i Tucson, Arizona kommer 50 heltidsanställda arbeta med utveckling av nya produkter samt service av befintliga produkter och tjänster. Tillverkningen och logistikcentret i East Granby, Connecticut, kommer att ha kapacitet att leverera utrustning samt bistå kunder från största till den minsta både i USA och internationellt.

## **Operationella skalfördelar**

Företagens kompletterande produkt- och tjänsteutbud förväntas skapa skalfördelar och bidra till ökad försäljning då företagets kompetenser och tekniker kan kombineras. Kompetent personal med lång erfarenhet från industrin i kombination med starka kundrelationer skapar stora möjligheter för Opus Group att växa och skapa konkurrensfördelar som bidrar till en positiv utveckling för Bolaget. En starkare position och större marknadsandel innebär i regel även en fördel vid förhandlingar vid upphandling av kontrakt.

## **Den nya Koncernen**

### ***Proforma omsättning och resultat***

En stabil intäktsström som drivs av patenterad teknik och långa kundkontrakt från den förvärvade verksamheten förväntas stärka Opus Groups marginaler och kassaflöden. Efter förvärvet kommer den uppskattade sammanlagda omsättningen för Opus Group under perioden januari 2013 till september 2013, inklusive detta och tidigare förvärv, uppgå till cirka 1151 MSEK proforma. Under samma period uppskattas Opus Groups sammanlagda rörelseresultatet (EBIT) till cirka 187 MSEK proforma. Detta innebär att Opus Groups omsättning förväntas öka med 55 procent och rörelseresultatet (EBIT) ökar med 107 procent proforma genom förvärvet. För mer information se avsnittet "Proformaredovisning".

### ***Organisationsstruktur och personal***

Vid genomförande av Förvärvet kommer Opus Group ha cirka 2 000 anställda (inklusive deltidsanställda) i åtta länder. Envirotest kommer att kvarstå som en fristående enhet och fortsätta att verka under eget varumärke.



# PROFORMAREDOVISNING

## Syftet med proformaredovisningen

Opus Groups förestående förvärv, som annonserades den 6 november 2013, av nettotillgångarna i Envirotest förväntas genomföras i början av 2014. Förvärvet kommer att få en direkt påverkan på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden. Köpeskillingen på en skuldfri basis för Envirotest beräknas uppgå till 84 MUSD. Förvärvet avses finansieras med banklån om 46 MUSD, för vilket lånelöfte erhöles från Swedbank den 4 november 2013, en obligationsemission om 200 MSEK som genomfördes den 20 november 2013 samt den förestående Nyemissionen om cirka 150 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Upplåningen är gjord på marknadsmässiga villkor.

Ändamålet med proformaredovisningen är dels att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för Opus Group för delårsperioden 1 januari till 30 september 2013 skulle ha kunnat se ut om förvärvet av Envirotest skett den 1 januari 2013 dels hur balansräkningen skulle kunna ha sett ut per 30 september 2013 om förvärvet av Envirotest hade skett per 30 september 2013.

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

## Grunder för proformaredovisningen

Proformaredovisningen har sin utgångspunkt i Opus Group delårsrapport för tredje kvartalet 2013 som är översiktligt granskad samt finansiell information för Envirotest, vilken är hämtad från, av Envirotest, internt upprättade finansiella rapporter som inte granskats av bolagets revisorer.

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

Resultaträkningen för delårsperioden avseende Envirotest samt för proformajusteringarna i resultaträkningen har räknats om till växelkursen 6,52 SEK/USD som motsvarar genomsnittskursen för delårsperioden 1 januari - 30 september 2013. För proformajusteringar i USD i

balansräkningen samt balansräkningen för Envirotest har en valutakurs om 6,43 SEK/USD använts, som är den balansdagskurs som Opus Group tillämpat i delårsrapporten för tredje kvartalet 2013.

Proformajusteringar har gjorts för att reflektera påverkan av förvärvet av Envirotest samt Nyemissionen, lånefinansieringen och obligationsemissionen. Proformaredovisningen har upprättats med antagandet att banklån, netto efter transaktionskostnader, som tas upp med anledning av förvärvet ska amorteras, vilket innebär kvartalsvisa amorteringar förutom för första året där amorteringen sker först från och med andra kvartalet i enlighet med låneavtalet. Någon amortering av obligationen föreligger inte.

## Förvärv

Förvärvet genomförs som ett så kallat inkrämsförvärv, där ett nybildat dotterföretag till Opus Group förvärvar verksamheten i Envirotest på skuldfri basis. Förvärvet av Envirotest avses genomföras under första kvartalet 2014, således har det vid denna tidpunkt inte varit möjligt att fastställa verkligt värde för de identifierbara tillgångar och skulder som förvärvas vid upprättande av denna proformaredovisning.

Skillnaden mellan köpeskillingen och Envirotest redovisade nettotillgångar per den 30 september 2013 har redovisats som ej fördelade övervärden i proformaredovisningen. Köpeskillingen på en skuldfri basis beräknas uppgå till 84 MUSD vilket har jämförts med Envirotest redovisade nettotillgångar (exklusive goodwill) på skuldfri basis som uppgår till 20,5 MUSD, vilket medför ett ej fördelat övervärde om 408,1 MSEK.

I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade materiella och immateriella tillgångar åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket kommer att innebära att resultatet framgent kan belastas av avskrivningar på dessa tillgångar.

## Räntekostnader

Då verksamheten i Envirotest förvärvas på skuldfri basis har de räntekostnader som Envirotest haft för perioden återförts. Vidare har proformaresultaträkningen belastats med räntekostnader avseende de lån som upptas i samband med förvärvet. Räntekostnaderna beräknas uppgå till 18,7 MSEK för perioden januari - september 2013. Såväl banklånet som obligationen löper med rörlig ränta. Banklånet har en löptid om tre år och obligationen har en löptid om fem år. Banklånet amorteras kvartalsvis förutom för första året då amortering sker först från andra kvartalet. Amorteringarna uppgår för banklånet till cirka 12 MUSD

för tre kvartal. Någon amortering av obligationslånet föreligger inte. Skatt om 22 procent har beaktats för den nya finansieringen då den upptas i Sverige. Återföringen av räntekostnaden för Envirotec har medfört en positiv effekt om cirka 28,2 MSEK. Skatt om 40 procent på det återförda beloppet har beaktats.

### Nyemissionen

Emissionslikviden i proformaredovisningen uppgår till 150 MSEK. Emissionskostnader uppgår till cirka 7,8 MSEK före skatt och har beaktats i proformabalansräkningen som en reduktion av eget kapital.

### Transaktionskostnader

Transaktionskostnader relaterade till förvärvet har beaktats i proforman för balansräkningen om 4,6 MSEK som en reduktion av eget kapital. Transaktionskostnader har inte beaktats i proforman för resultaträkningen då dessa kostnader skulle påverkat resultaträkningen i en tidigare period.

## PROFORMA RESULTATRÄKNING, 2013-01-01 - 2013-09-30

MSEK	OPUS <sup>1)</sup>	Envirotec <sup>2)</sup>	Justeringar <sup>3)</sup>	Proforma
Rörelsens intäkter	744,7	405,9	0,0	1 150,6
Rörelsens kostnader	-630,5	-283,7	0,0	-914,3
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivning (EBITDA)</b>	<b>114,1</b>	<b>122,2</b>	<b>0,0</b>	<b>236,3</b>
Avskrivningar	-23,8	-26,0	0,0	-49,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>90,3</b>	<b>96,2</b>	<b>0,0</b>	<b>186,5</b>
Finansnetto	-15,5	-28,2	10,4	-33,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>74,8</b>	<b>68,0</b>	<b>10,4</b>	<b>153,2</b>
Inkomstskatt	-23,0	-21,0	-7,4	-51,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>51,8</b>	<b>47,0</b>	<b>3,0</b>	<b>101,9</b>
Hänförligt till moderföretagets ägare	51,8	47,0	3,0	101,9

<sup>1)</sup> Baserad på av Balagets revisorer översiktligt granskad delårsrapport per 30 september 2013.

<sup>2)</sup> Baserad på finansiell rapport, som ej varit föremål för översiktlig granskning, för perioden 1 januari - 30 september 2013 omräknat med en kurs om 6,52 SEK/USD.

<sup>3)</sup> Då Envirotecs verksamhet förvärvas på skuldfri basis, återförs samtliga räntekostnader för Envirotec (28,2 MSEK) och ersätts med de lånekostnader som genereras av den nya finansieringen. Skatt om 40 procent har beaktats på återföringen av räntekostnaden. Den positiva justeringen av finansieringskostnaden uppgår till netto 10,4 MSEK. Denna justering består av ovanstående återföring av 28,2 MSEK i räntekostnader, med tillägg för beräknad räntekostnad om 18,7 MSEK hänförliga till den nya bankfinansieringen samt den emitterade obligationen. Vidare justeras för en ränteintäkt om 0,9 MSEK för den överskottslikviditet som genereras av den nya finansieringen. Antaganden baseras på att finansieringen upptas 1 januari 2013. Räntekostnader avseende bankfinansieringen i dollar är omräknade med en kurs om 6,52 SEK/USD och skatt har beaktats med 22 procent då lånet är upptaget i Sverige även för obligationsfinansieringen har skatt beaktats med 22 procent. Vidare har överskottet från finansieringen som inte används för att betala köpeskillingen en positiv effekt på finansnetto med 0,9 MSEK med beaktande av 22 procent skatt.

## PROFORMA BALANSRÄKNING, 2013-09-30

MSEK	OPUS <sup>1)</sup>	Envirotest <sup>2)</sup>	Justeringar		Summa justeringar	Proforma
			Finansiering av förvärv <sup>3)</sup>	Förvärv Envirotest <sup>4)</sup>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
Balanserade utgifter för produktutveckling	7,0	0,0			0,0	7,0
Övriga immateriella tillgångar	48,7	0,8			0,0	49,5
Övervärde ej allokerat					408,1	408,1
Goodwill	464,7	410,2			-410,2	464,7
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>520,4</b>	<b>410,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>929,3</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
Byggnader och mark	28,3	308,2			0,0	336,6
Inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar	100,0	0,0			0,0	100,0
Pågående nyanläggning	1,2	0,0			0,0	1,2
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>129,5</b>	<b>308,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>437,7</b>
Uppskjuten skattefordran	36,3	0,0			0,0	36,3
Andra finansiella anläggningstillgångar	3,6	1,0			0,0	4,6
Övrigt		1,0			0,0	1,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>689,8</b>	<b>721,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>-2,0</b>	<b>1 409,0</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>						
Varulager	86,9	1,6			0,0	88,5
Kundfordringar	55,9	15,7			0,0	71,6
Övriga kortfristiga fordringar	74,4	22,4	1,7		1,7	98,5
Likvida medel	105,3	48,5	629,4	-581,9	47,5	201,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>322,5</b>	<b>88,2</b>	<b>631,1</b>	<b>-581,9</b>	<b>49,2</b>	<b>459,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 012,4</b>	<b>809,4</b>	<b>631,1</b>	<b>-583,9</b>	<b>47,1</b>	<b>1 868,9</b>
<i>Eget kapital</i>	<i>310,5</i>	<i>257,9</i>	<i>139,3</i>	<i>-257,9</i>	<i>-118,6</i>	<i>449,8</i>
<i>Avsättningar</i>	<i>71,5</i>	<i>0,0</i>			<i>0,0</i>	<i>71,5</i>
<i>Långfristiga skulder</i>						
Uppskjuten skatteskuld	35,8	131,4			0,0	167,2
Checkräkningskredit	0,0	0,0			0,0	0,0
Övriga långfristiga skulder	0,2	4,4			0,0	4,6
Skulder till kreditinstitut	83,3	230,3	418,9	-230,3	188,5	502,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>119,3</b>	<b>366,2</b>	<b>418,9</b>	<b>-230,3</b>	<b>188,5</b>	<b>674,1</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>						
Skulder till kreditinstitut	82,5	95,6	72,8	-95,6	-22,8	155,3
Leverantörsskulder	47,8	5,6			0,0	53,4
Övriga kortfristiga skulder	371,8	84,0			0,0	455,8
Avsättningar	9,0	0,0			0,0	9,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>511,1</b>	<b>185,2</b>	<b>72,8</b>	<b>-95,6</b>	<b>-22,8</b>	<b>673,5</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 012,4</b>	<b>809,4</b>	<b>631,1</b>	<b>-583,9</b>	<b>47,1</b>	<b>1 868,9</b>

<sup>1)</sup> Baserad på av Bolagets revisorer översiktligt granskad delårsrapport per 30 september 2013.

<sup>2)</sup> Baserad på finansiell rapport, som ej varit föremål för översiktlig granskning, per 30 september 2013 omräknat med en kurs om 6,43 SEK/USD.

<sup>3)</sup> Avser emissionslikvid om 150 MSEK med avdrag för emissionskostnader om 7,8 MSEK före skatt och förvärvskostnader om 4,6 MSEK samt upptagande av finansiering om cirka 500 MSEK, bestående av ett banklån om 46 MUSD samt en obligation om 200 MSEK, reducerad med transaktionskostnader om cirka 8 MSEK. Banklånet om 46 MUSD är omräknat med en kurs om 6,52 SEK/USD.

<sup>4)</sup> Avser köpeskilling om 84 MUSD, omräknat med kurs per 30 september 2013 om 6,43 SEK/USD, avseende förvärv av Envirotest på skuldri basis och en preliminär förvärvsanalys där mellanskillnaden jämfört med redovisade nettotillgångar i Envirotest har rubricerats som övervärden ej allokerade, om 408,1 MSEK.

# REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till styrelsen i Opus Group AB (publ)

## **Revisors rapport avseende proformaredovisning**

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 39 - 41 i Opus Group AB (publ) prospekt daterat den 29 november 2013.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur Opus Group AB:s förvärv av Envirotec Systems Holding Corp. skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för perioden 1 januari - 30 september 2013 samt koncernbalansräkningen per den 30 september 2013.

### *Styrelsens ansvar*

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

### *Revisorns ansvar*

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

### *Utfört arbete*

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till 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 rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 39- 41 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

### *Uttalande*

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 39 - 41 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 29 november 2013

**Deloitte AB**

**Harald Jagner**

Auktoriserad revisor

# KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

## Finansiell ställning per den 30 september 2013

Opus Groups eget kapital uppgick per den 30 september 2013 till 310 MSEK. Förändringen sedan den 31 december 2012 är en ökning på 48 MSEK. Den räntebärande nettoskuldsättningen i Opus Group har mellan 31 december 2012 och 30 september 2013 minskat med cirka 96 MSEK till 221 MSEK.

## Eget kapital och skuldsättning

Nedan redovisas Opus Groups eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2013.

Eget kapital och skuldsättning, TSEK	30 september 2013
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>82 474</b>
Mot säkerhet och borgen <sup>1)</sup>	82 474
Blancokrediter	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>83 321</b>
Mot säkerhet och borgen <sup>1)</sup>	83 321
Blancokrediter	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>310 473</b>
Aktiekapital	4 669
Övrigt tillskjutet kapital	271 878
Andra reserver	33 926

## Nettoskuldsättning

Nedan redovisas Opus Groups räntebärande nettoskuld-sättning per den 30 september 2013

Nettoskuld-sättning, TSEK	30 september 2013
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	105 293
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)</b>	<b>105 293</b>
<b>(E) Kortfristiga finansiella fordringar</b>	<b>-</b>
(F) Kortfristiga bankskulder	82 474
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	160 711
<b>(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)</b>	<b>243 185</b>
<b>(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) - (E) - (D)</b>	<b>137 892</b>
(K) Långfristiga banklån	83 321
(L) Emitterande obligationer <sup>2)</sup>	-
(M) Andra långfristiga skulder	174
<b>(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K) + (L) + (M)</b>	<b>83 495</b>
<b>(O) Finansiell nettoskuld-sättning (J) + (N)</b>	<b>221 387</b>

## Kreditavtal

Koncernens befintliga kreditavtal omfattar dels ett antal lån tillhandahållna av Swedbank AB (publ), New York Branch till Opus Groups amerikanska dotterbolag, dels ett låneavtal mellan Swedbank och Opus Group som ingicks

i samband med förvärvet av Opus Bilprovning AB 2012.

Opus Group har även ett kreditavtal (checkräkningskredit) med Swedbank.

De amerikanska kreditavtalen omfattar (i) ett förvärvs-lån till Opus US Inc. ursprungligen uppgående till 10 MUSD vilket förfaller den 31 december 2014 (utestående belopp under lånet är cirka 4,2 MUSD), (ii) ett refinansieringslån till Opus US Inc ursprungligen uppgående till 2,3 MUSD vilket förfaller den 31 december 2013 (utestående belopp under lånet är cirka 300 000 USD), och (iii) ett refinansieringslån till Trilen LLC ursprungligen uppgående till 1,8 MUSD vilket förfaller den 31 december 2017 (utestående belopp under lånet är cirka 1,3 MUSD).

Låneavtalet med Swedbank som ingicks i samband med förvärvet av Opus Bilprovning uppgår till 175 MSEK, löper med en ränta motsvarande STIBOR plus en marginal om 3 till 3,75 procent beroende av skuldsättningsgraden. Låneavtalet förfaller den 31 december 2015 och beloppet ska återbetalas genom kvartalsvisa amorteringar intill dess. Därutöver är Opus Group skyldigt att årligen amortera lånet med ett belopp som motsvarar 50 procent av vad som återstår av fritt kassaflöde (EBITDA justerat för förändringar i rörelsekapital, investeringar, utdelning och betalda skatter och avgifter för aktuell tolv månaders-period) efter avdrag för betalda räntor, avgifter och andra finansiella utgifter samt gjorda amorteringar för perioden. Swedbank har rätt att säga upp lånet om Opus Groups ägarandel i Opus Bilprovning understiger 90 procent.

Förvärvet av Opus Bilprovning finansierades, utöver låneavtalet ovan, genom en säljarrevers om cirka 160,7 MSEK samt en nyemission om 50 MSEK. Säljarreversen återbetalades i sin helhet i oktober 2013 (då den uppgick till cirka 171,5 MSEK) genom att Opus Group emitterade icke-säkerställda obligationer uppgående till 200 MSEK. Obligationslånet löper på fyra år med en ränta av STIBOR tre månader plus en marginal om 4,5 procentenheter per år. Obligationslånet innehåller sedvanliga åtaganden och villkor. Obligationsinnehavarna har en rätt att begära inlösen av obligationerna om obligationerna inte noteras på NASDAQ OMX Stockholm inom 60 dagar efter dess utfärdande.

Checkräkningskrediterna uppgår till 25 MSEK och ingicks december 2011. Krediten har en löptid på ett år och förnyas årligen med samma löptid. Krediten förnyades senast den 1 januari 2013 med ny löptid fram till 31 december 2013. Per den 30 september 2013 var krediten outnyttjad. Som säkerhet för krediten har Opus Group lämnat företagsinteckning om 22 MSEK.

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.

<sup>1)</sup> Säkerhet utgörs av företagsinteckningar, fastighetsinteckningar och aktier i dotterbolag.

<sup>2)</sup> Opus Group har efter den 30 september 2013 emitterat obligationer (se "Kreditavtal" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information" för mer information).

Aktierna i Opus Groups amerikanska dotterbolag har pantsatts som säkerhet för kreditavtalet.

Opus Group har ingått ett banklån med Swedbank om 2,3 MUSD i samband med förvärvet av Systech 2008. Koncernens kreditavtal innehåller generella åtaganden för Opus Group att omedelbart informera långgivaren om händelser av väsentlig betydelse för Bolagets utveckling och finansiella ställning. Utöver dessa informationskrav innehåller kreditavtalen även sedvanliga finansiella åtaganden rörande vissa nyckeltal som måste upprätthållas samt andra sedvanliga åtaganden och villkor.

### *Finansiering av Förvärvet*

Förvärvet avses, bland annat, finansieras genom ett banklån om 46 MUSD (cirka 300 MSEK) att tas upp hos Swedbank. De slutliga villkoren för banklånet har ännu inte överenskommit mellan parterna, men ett indikativt term sheet för lånet har upprättats och daterats den 4 november 2013 ("Term Sheet"). Banklånet avser löpa på tre år med en ränta uppgående till Swedbanks upplåningskostnad för lånet plus en marginal om 2,75 till 3,5 procent beroende av Opus Groups skuldsättningsgrad. Amorteringar ska göras kvartalsvis. Term Sheet innehåller även sedvanliga finansiella åtaganden rörande vissa nyckeltal som måste upprätthållas samt andra sedvanliga förpliktelser och villkor. Som säkerhet för banklånet tillhandhålls, bland annat, aktiepanter i alla relevanta dotterbolag till Opus Group samt garanteras Opus Groups förpliktelser under banklånet av dess koncern- och dotterbolag i den mån garantier lagligen kan utställas.

Utöver ovanstående banklån finansieras Förvärvet genom en obligationsemission.

Den 20 november 2013 emitterade Opus Group icke-säkerställda obligationer uppgående till 200 MSEK. Obligationslånet löper på fem år med en ränta motsvarande STIBOR tre månader plus en marginal om 4 procentenheter per år. Obligationslånet innehåller sedvanliga åtaganden och villkor. Obligationssnehavarna har en rätt att begära inlösen av obligationerna bland annat om Förvärvet inte genomförs och obligationerna inte noteras på NASDAQ OMX Stockholm inom 60 dagar efter utfärdandet.

### **Uttalande avseende rörelsekapital**

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, med anledning av Förvärvet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna. Befintligt rörelsekapital vid tidpunkten för detta Prospekt bedöms räcka till tidpunkten för betalning av Förvärvet i början av 2014. Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 150 MSEK.

Förvärvet av Envirotec är villkorat av slutlig finansiering. Opus Group avser finansiera Förvärvet genom banklån om 46 MUSD (cirka 300 MSEK), för vilket lånelöfte erhöles från Swedbank den 4 november, en obligationsemission om 200 MSEK som genomfördes den 20 november 2013 samt den förestående Nyemissionen om cirka 152,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Finansieringen kommer att användas till att genomföra förvärvet av Envirotec. Överskjutande del av finansieringen kommer att användas för investeringar i Opus

Groups övriga verksamhet. Det är Bolagets bedömning att behovet av rörelsekapital kommer att vara täckt under de närmaste tolv månaderna efter bankfinansiering, obligationsfinansiering och Nyemissionen, erhöles. Bolagets rörelsekapital säkerställs genom en kombination av likvida medel, kreditfaciliteter, en tidigare genomförd obligationsemission samt kassaflöden från den löpande verksamheten.

Om Nyemissionen, trots att den är till fullo förankrad, inte kan genomföras medför det att Opus Group inte kan fullfölja förvärvet av Envirotec samt att Bolaget ej erhöles bankfinansiering samt att obligationsinvesteringarna får rätten att återfå investerat belopp. 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 december 2011 ingick Opus Groups dotterbolag Opus US Inc. avtal med Envirotec Systems Holdings, Inc. om förvärv av samtliga aktier i ESP. Opus Group AB övertog ESP:s verksamheter i USA, Mexiko och Kanada i januari 2012. ESP har en mycket stark ställning på marknaden för försäljning och service av utrustning för emissionskontroll. Förvärvet var ett steg mot ett av Opus Groups mål som är att bli den största leverantören inom den decentraliserade bilprovningmarknaden i USA.

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

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

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

Opus Group har den 6 november 2013 tecknat avtal om förvärv av Envirotec. Köpeskillingen uppgår till 84 MUSD (cirka 550 MSEK). Förvärvet förväntas slutföras i början av 2014. För information om finansieringen, se "Finansiering av Förvärvet" ovan. Överskjutande del av finansieringen kommer att användas för investeringar i Opus Groups övriga verksamhet. Förvärvet är villkorat av att Envirotec vinner ett förnyat kontrakt för bilprovningprogrammet i Colorado (beräknad uppstart 2015) och att Opus Group erhöles finansiering för köpeskillingen, inklusive Nyemissionen.

## Investeringar

### *Investeringar 2012*

Investeringarna för helåret 2012 uppgick till 232,5 MSEK. Utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information", bestod Opus Groups investeringar under 2012 huvudsakligen av utvecklingsprojekt och investeringar i inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar, främst relaterat till nya program i Nordamerika.

### *Investeringar under innevarande räkenskapsår*

Investeringar för perioden januari 2013 – september 2013 uppgick till 9,9 MSEK. Investeringarna bestod huvudsakligen av materiella anläggningstillgångar som utgjordes i huvudsak av inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar och uppgick till 6,9 MSEK.

De sammanlagda investeringarna från den 30 september 2013 fram till Prospektets utgivande uppgick till mindre än 5 MSEK.

### *Pågående och framtida investeringar*

Utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" i avsnittet Kapitalstruktur och annan finansiell information, har Opus Group inga väsentliga investeringar som pågår.

Opus Group avser att investera 95 MSEK, uppdelat på existerande bilprovsningsprogram och IT-system i Sverige och USA samt investeringar i nya bilprovsningsprogram i USA. Dessa avses att finansieras genom överskjutande del av bankfinansiering, obligationsfinansiering och Nyemissionen, samt genom kassaflöden från den löpande verksamheten.

## 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. Moderbolaget har det övergripande ansvaret för Koncernens finansfrågor. Genom centralisering och samordning uppnås väsentliga skalfördelar avseende erhållna villkor för finansiella transaktioner och finansiering.

### *Hantering av valutarisk*

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

I samband med förvärvet av Systech och ESP ökade exponeringen i dollar och därmed omräkningsrisken i Koncernen. Som ett led i att minska exponeringen upptogs en del av finansieringen av förvärvet i amerikanska dollar. Totalt uppgår externa lån i dollar den 30 september 2013 till 5,7 MUSD. Koncernen har inte gjort några ytterligare

säkringar under året, genom exempelvis terminer och/eller optioner, för att reducera omräkningsexponeringen.

Opus har transaktionsrisk i utländska valutor då Koncernen har en nettoexponering i SEK, EUR, USD, DKK, GBP, HKD och CNY. Opus kan i vissa fall ta till åtgärder för att minska transaktionsrisken, detta om risken anses vara väsentlig och kostnaden för att begränsa risken anses vara skälig. Vanligast förekommande instrument för att begränsa valutarisken är valutaklausuler och försäljning/köp av valuta på termin (valutakontrakt). Åtgärderna kan förekomma i kombination. Opus Group har även ingått en så kallad valutakorridor om 40 MUSD.

### *Hantering av ränterisk*

Opus Groups upplåning löper för närvarande delvis med rörlig ränta vilket innebär att Opus Group exponeras för ränterisk. För att minska ränterisken ingick Opus Group den 1 oktober 2013 respektive den 8 november 2013 ränteswapar till en nominell belopp om cirka 65,6 MSEK respektive 100 MSEK med Swedbank under vilken rörlig ränta utväxlas mot en fast ränta om 2,10 procent respektive 1,96 procent. Ränteswaparna löper till och med den 15 december 2015 respektive den 17 oktober 2017 och parterna har åtagit sig att vidta rimliga åtgärder för att omgående förhandla och ingå ett ramavtal avseende derivattransaktioner i form av ett ISDA Master Agreement.

### *Hantering av 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.

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.

### *Hantering av kredit- och motpartsrisk*

Kredit- och motpartsrisk innebär risk för att motparten inte fullgör sina åtaganden, vilket kan leda till en förlust för Opus Group. Denna risk begränsas genom att, vid i första hand större affärer, kontrollera motpartens betalningsförmåga och eventuellt kräva säkerheter alternativt förskottsbetalning. Koncernen har en stor kundexponering mot myndigheter samt välrenommerade bolag där kreditrisken bedöms vara låg.

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**

Opus Group har under 2012 samt de tre första kvartalen under 2013, haft en stark tillväxt. För 2013 har fokus varit inriktat på konsolidering av verksamheten och integration av förvärvet av en tredjedel av AB Svensk Bilprovnings verksamhet (den nordöstra gruppen) parallellt med uppstarten av kontrakten i delstaten New York och Virginia (se "Vinst av upphandling i delstaten New York" samt "Vinst av upphandling i staten Virginia" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" för mer information). Bolaget ser fortsatta organiska tillväxtpotentialer genom fler bilprovningkontrakt. Det finns dessutom flera myndighetsdrivna program där bilprovningstrustningen måste uppdateras inom de närmaste åren vilket skapar möjligheter för Opus Group. Opus Group har nu genom Verksamhetsområde Bilprovning en väletablerad ställning både på den nordamerikanska och på den svenska bilprovningensmarknaden. Långsiktigt har Opus Group som mål att expandera sin verksamhet inom fordonsbesiktning på flera marknader internationellt. Detta kan ske på etablerade bilprovningensmarknader såväl som i tillväxt- och utvecklingsländer där bilprovning planeras införas framöver. Inom Verksamhetsområde Utrustning har fokus varit under 2013 att mildra den negativa tillväxten från 2012 och säkerställa lönsamheten.

Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2013 offentliggjordes den 22 november 2013. Opus Group känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer".



# 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 till 4 669 410,16 kronor fördelat på totalt 233 470 508 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. 2012 var antalet utestående aktier i Bolaget vid ingången av året 193 062 046 aktier och vid utgången av året 231 674 450 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 kronor.

Vid full teckning i Nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 233 470 508 aktier till 251 429 777 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 7,7 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 17 959 269 nyemitterade aktier, motsvarande högst cirka 7,1 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter Nyemissionen.

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).

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

### Rösträtt

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

### Företrädesrätt till aktier, teckningsoptioner och konvertibler

Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i förhållande till det

antal aktier de äger, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibler.

### Rätt till utdelning, vinst och överskott vid likvidation

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

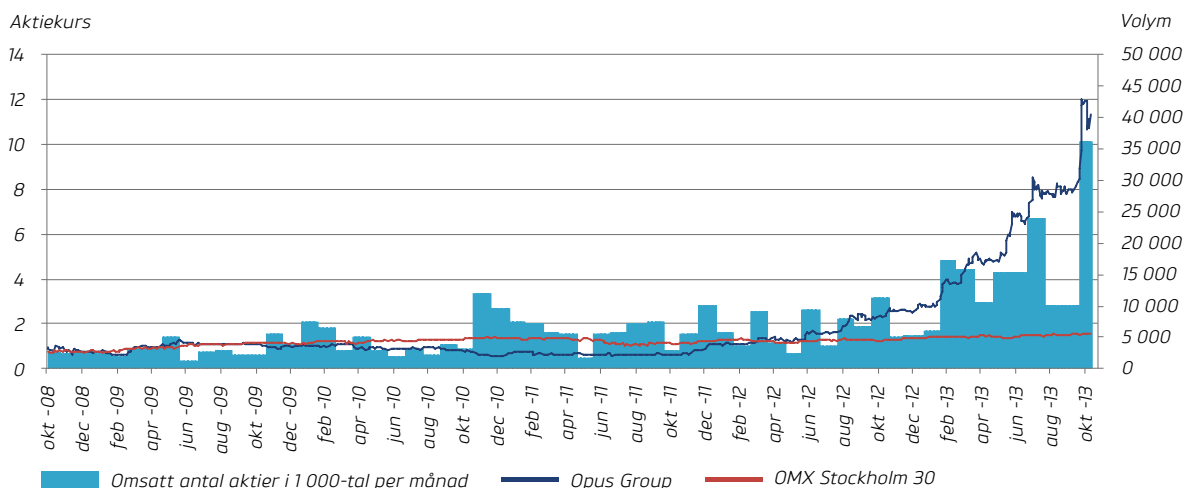
### Bemyndigande om nyemission av aktier

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

### Handelsplats och aktiekursutveckling

Opus Groups aktie upptogs till handel den 18 april 2006 på Aktietorget och den 4 september 2006 på First North. Den 22 september 2010 påbörjades handel av Bolagets aktier på First North Premier och sedan 2 juli 2013 handlas Opus Groups aktier på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet OPUS och med ISIN-kod SE0001696683.

Diagrammet nedan visar Opus Group aktiens kursutveckling och antal omsatta aktier under perioden oktober 2008 – november 2013.



## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2013 till 4 288. Per den 30 september 2013 var Opus Groups största ägare AB Kommandoran med 14,9 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. AB Kommandoran ägs till lika delar av Opus Groups grundare Magnus Greko och Jörgen Hentschel. Opus Inspections verkställande direktör Lothar Geilen äger 8,8 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Nedan visas Opus Groups största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 30 september 2013 (med av Bolaget kända förändringar därefter).

Ägare	Antal aktier	Aktiekapital/ röster, %
AB Kommandoran	34 771 812	14,9%
Lothar Geilen	20 512 421	8,8%
Andra AP-fonden	10 999 999	4,7%
Henrik Wagner Jörgensen	10 669 936	4,6%
JP Morgan Chase N.A.	9 702 479	4,2%
AMF Aktiefond Småbolag	9 545 375	4,1%
Nordea Småbolagsfond	8 436 476	3,6%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	7 574 890	3,2%
BP2S PARIS/NO CONVENTION	6 503 724	2,8%
Mellon Omnibus	5 880 435	2,5%
<b>Summa 10 största ägare</b>	<b>124 847 547</b>	<b>53,5%</b>
Övriga	108 872 961	46,6%
<b>Totalt</b>	<b>233 470 508</b>	<b>100,0%</b>

I Sverige är lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) 5 procent av samtliga aktier eller röstetalet för samtliga aktier.

## 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 svenska kronor.

## 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 till 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 skatteskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Opus Group delade ut 0,02 kronor per aktie i juni 2012 samt 0,02 kronor per aktie i maj 2013.

## Utestående optionsprogram

Opus Group har 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 9 304 433 aktier eller 3,8 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogram 2011:1 och 2012:1 har det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av Opus Groups företrädesemission under oktober 2012. En motsvarande omräkning kommer att ske med anledning av den nu aktuella Nyemissionen.

### 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 6 månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av föreslaget teckningsoptionsprogram kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor. Villkoren för optionsprogram 2011:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 1,1776 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier, vilket innebär att optionsprogrammet kan resultera i totalt 1 902 216 nya aktier. Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black-Scholes till 0,01 kronor per teckningsoption.

### *Optionsprogram 2012:1*

Bolaget beslutade vid årsstämman den 24 maj 2012 att emittera 1 750 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2012:1) berättigade till teckning av sammanlagt 1 750 000 aktier och till en teckningskurs om 2,42 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2015 till 15 augusti 2015. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 1 750 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 35 000 kronor. Villkoren för optionsprogram 2012:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i oktober 2012. Omräknad teckningskurs uppgår till 2,2263 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,087 aktier, vilket innebär att optionsprogrammet kan resultera i totalt 1 902 216 nya aktier. Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black-Scholes till 0,01 kronor per teckningsoption.

### *Optionsprogram 2013:1*

Bolaget beslutade vid årsstämman den 23 maj 2013 att emittera 5 500 000 teckningsoptioner (Optionsprogram 2013:1) berättigade till teckning av sammanlagt 5 500 000 aktier och till en teckningskurs om 6,047 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget. Nyteckning av aktier kan ske under tiden 1 juli 2016 till 15 augusti 2016. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden, dock med maximalt sex månader. Av de 5 500 000 teckningsoptionerna har samtliga teckningsoptioner överlåtits till personalen. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer Bolagets aktiekapital att ökas med 110 000 kronor. Det verkliga värdet av optionerna värderades vid utgivandet enligt optionsvärderingsmodellen Black-Scholes till 0,61 kronor per teckningsoption.

# STYRELSE OCH KONCERNLEDNING

## STYRELSE



Göran Nordlund



Lothar Geilen



Eva-Lotta Kraft



Jan Åke Jonsson



Anders Lönnqvist

### Göran Nordlund, styrelsens ordförande

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

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

**Pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i de egna bolagen Fore C Investment AB och Fore C Fund Management AB. Styrelseordförande i Online Brands Nordic AB (publ), Hexatronic Scandinavia AB (publ), Silverbullet Film AB, Add-TV AB och OF Intressenter AB. Styrelseledamot i Amago Capital AB (publ), West International AB (publ) och Fore C Fund Management AB. Därutöver styrelsesuppleant i Urologix AB, Ledventure Media & Teknik AB, Memoteknik Sweden AB, Memoteknik Holding i Skellefteå AB, The Blue Shift AB och Hexatronic Elektronik & Data Aktiebolag samt verkställande direktör i Amago Capital AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Opus Bilprovning AB och Lightmate AB. Styrelsesuppleant i Green Spa AB.

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

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

**Antal teckningsoptioner:** 0. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### Lothar Geilen

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2008. Divisionschef Bilprovning.

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

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

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Inga övriga uppdrag.

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

**Aktieinnehav:** 20 512 421 aktier.

**Antal teckningsoptioner:** 54 349 (Optionsprogram 2011:1) samt 54 349 (Optionsprogram 2012:1). Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Oberoende i förhållande till Bolagets aktieägare.

### Eva-Lotta Kraft

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2011.

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

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

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i ÅF AB, Ostnorr AB, Siemens AB, Samhall AB, Biotage AB, Munters AB och Svolder AB.

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

**Aktieinnehav:** 5 000.

**Antal teckningsoptioner:** 0. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### Jan Åke Jonsson

Född 1951. Styrelseledamot sedan 2012.

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

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i AB 4xJon, Polstiernan Industri AB, Bythjul Norden AB, Väst kustens Affärsanglar AB och Datachassi DC AB samt styrelseledamot i Castellum AB och Stiftelsen Jönköpings Högskola.

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

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

**Aktieinnehav:** 30 000 aktier (privat och via familjeföretaget AB 4xJon).

**Antal teckningsoptioner:** 0. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

### Anders Lönnqvist

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2012.

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

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Stronghold Invest AB. Styrelseledamot i Northern Light Management AB, Lidingö Invest AB, Newsec AB, Servisen Group AB, SSRS Holding AB, SSRS Fastighets AB och AB Novestra. Styrelsesuppleant i Winner Media AB, AB Kunzit och Twingly AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Tilgin AB, Tradewinns AB, Abuni AB, Förvaltningsbolaget Villa Godthem AB och BBE Private Equity AB. Styrelsesuppleant Brands of Sweden AB.

**Utbildning:** Bland annat ekonomistudier på Stockholms Universitet.

**Aktieinnehav:** 1 158 000 aktier inklusive närstående.

**Antal teckningsoptioner:** 0. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

## KONCERNLEDNING



### Magnus Greko

Född 1963. Verkställande direktör och koncernchef sedan 2006.

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

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Opus Bilprovning AB, Gothia Yachting & Charter AB och Systech Sweden AB. Styrelseledamot i AB Kommandoran, Opus Bima AB, J & B Maskinteknik AB, och Opus Equipment AB. Director i Opus US Inc, Systech International LLC, TRilen LLC, ESP Inc.

Opus US Inc, Systech International LLC, TRilen LLC, ESP Inc.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Delägare i Grenoco HB.

**Utbildning:** Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

**Aktieinnehav:** 17 980 255 aktier (privat och via AB Kommandoran vilket är till lika delar agt mellan Magnus Greko och Jörgen Hentschel).

**Antal teckningsoptioner:** 54 349 (Optionsprogram 2011:1) samt 54 349 (Optionsprogram 2012:1).



### Annica Lindström

Född 1965. Finansdirektör sedan 2012.

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

**Pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i Systech Sweden AB och Opus Bilprovning AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Plastal Spa Italien.

**Utbildning:** B.Sc. in Accounting från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Aktieinnehav:** 0.

**Antal teckningsoptioner:** 54 349 (Optionsprogram 2012:1) samt 200 000 (Optionsprogram 2013:1).



### Bernice Wellsted

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

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

**Pågående uppdrag:** Styrelsesuppleant i Opus Equipment AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Inga tidigare uppdrag.

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

**Aktieinnehav:** 0.

**Antal teckningsoptioner:** 54 349 (Optionsprogram 2011:1), 54 349 (Optionsprogram 2012:1) samt 68 000 (Optionsprogram 2013:1).



### Peter Stenström

Född 1978. Ansvarig Investor Relations sedan 2012.

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

**Pågående uppdrag:** Inga övriga uppdrag.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Inga tidigare uppdrag.

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

Economics vid Universitetet i Bryssel.

**Aktieinnehav:** 50 000 aktier.

**Antal teckningsoptioner:** 54 349 (Optionsprogram 2012:1) samt 68 000 (Optionsprogram 2013:1).

### Lothar Geilen

Född 1961. Divisionschef Bilprovning sedan 2008. Se styrelse.



### Jörgen Hentschel

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

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

**Pågående uppdrag:** Verkställande direktör i Opus Equipment AB. Styrelsesuppleant i AB Kommandoran och Opus Bima AB. Styrelseledamot i Wiretronic AB, J & B Maskinteknik AB, Gothia Yachting & Charter AB och delägare i Fortina Shipping Ltd.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Inga tidigare uppdrag.

**Utbildning:** Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

**Aktieinnehav:** 17 475 453 aktier (privat, genom närstående och via AB Kommandoran vilket är till lika delar ägt mellan Magnus Greko och Jörgen Hentschel).

**Antal teckningsoptioner:** 54 349 (Optionsprogram 2011:1) samt 54 349 (Optionsprogram 2012:1).



### Henrik Wagner Jörgensen

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

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

**Pågående uppdrag:** Verkställande direktör för Avenir ApS.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Verkställande direktör i EWJ Teknik A/S och Autek A/S.

**Utbildning:** Fyraårig utbildning som elektroniktekniker.

**Aktieinnehav:** 10 669 936 aktier.

**Antal teckningsoptioner:** 54 349 (Optionsprogram 2011:1) samt 54 349 (Optionsprogram 2012:1).



### Per Rosén

Född 1966. Verkställande direktör Opus Bilprovning AB sedan 2013.

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

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

AB, Gösta Samuelsson Bil Holding AB och PR Management Sweden AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Verkställande direktör och styrelseledamot i Upplands Motor Uppsala AB, Upplands Motor Hammarby Sjöstad AB, Upplands Motor Fastigheter i Stockholm AB och Upplands Motor AB. Styrelseledamot i Axel Davidson Bil AB, Liljas Personbilar AB, Upplands Motor Personvagnar AB, Bilbolaget Personbilar Gävle AB, Bilbolaget Fastigheter Sandviken AB, Upplands Motor Hyrbilar AB, Upplands Motor Stockholm AB och Bilpark i Hufvudstaden AB.

**Utbildning:** Ekonomitutbildningar på IHM Business School samt IFL Handelshögskolan.

**Aktieinnehav:** 100 934 aktier.

**Antal teckningsoptioner:** 550 000 (Optionsprogram 2013:1).



### Jeff Bagley

Född 1961. Head of Administration Opus Inspection sedan 2013.

**Bakgrund:** Över 25 års erfarenhet inom ekonomistyrning och bilprovningsindustrin.

**Pågående uppdrag:** Inga övriga uppdrag.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Olika befattningar inom ESP Inc., bland annat controller och redovisningschef.

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

**Aktieinnehav:** 0.

**Antal teckningsoptioner:** 28 036 (Optionsprogram 2012:1) samt 130 840 (Optionsprogram 2013:1).

### Övrig information om styrelse och koncernledning

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

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Anders Lönnqvist, var styrelsesuppleant i Brands of Sweden AB när bolaget försattes i konkurs i januari 2012.

Utöver uppräknade personer så har inga personer i ledande befattning varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- och/eller optionsinnehav. Vidare har Lothar Geilen, i egenskap av säljare av Systech, rätt till eventuell tilläggsköpeskilling enligt avtalet om förvärv av Systech, ingånget mellan Opus Group samt Lothar Geilen och Pradeep Tripathi, se "Tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech", i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

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

### Revisor

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

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE 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 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".

### *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 Besiktningkluster 1 AB*

Opus Group har i juli 2012 tecknat avtal med AB Svensk Bilprovning om förvärv av Besiktningkluster 1 AB, numera Opus Bilprovning, ett då helägt dotterbolag till Aktiebolaget AB Svensk Bilprovning. Bolaget består av 71 besiktningstationer med geografiskt fokus på Stockholm, Mälardalen och norrut. Förvärvet motsvarar cirka en tredjedel av AB Svensk Bilprovning omsättning 2011. Köpeskillingen uppgick till 365 710 728 kronor och förvärvet slutfördes den 5 november 2012.

### *Förvärv av Envirotec*

#### TRANSAKTIONSSTRUKTUR

Opus Inspection, Envirotec och Uno Respitest, Inc. (ett helägt dotterbolag till Opus Inspection som bildats enbart för genomförande av förvärvet av Envirotec) ingick den 6 november 2013 ett avtal varigenom Opus Inspection ska

förvärva samtliga aktier i Envirotec genom ett amerikanskt fusionsförfarande. Avtalet innebär att Envirotec ska fusioneras med Uno Respitest varigenom Uno Respitest upphör att existera och Opus Inspection därmed blir ägare till samtliga aktier i Envirotec. Köpeskillingen uppgår till cirka 84 MUSD (cirka 550 MSEK) och är föremål för vissa justeringar, däribland baserat på Envirotecs rörelsekapital på tillträdesdagen. Förvärvet beräknas slutföras under januari 2014, förutsatt att samtliga villkor för Förvärvet är uppfyllda. Förvärvet är bland annat villkorat av att Opus Inspection erhåller finansiering av köpeskillingen (inklusive Nyemissionen) samt att ingen myndighet har motsatt sig fusionen. Vidare ska Envirotec före tillträdet ha ingått bindande avtal med delstaten Colorado avseende den pågående upphandlingen av delstatens bilprovningssystem. Om villkoren inte är uppfyllda före den 31 januari 2014, och detta beror på Opus Inspection, har Envirotec rätt att säga upp avtalet till upphörande samt behålla depositionen om 500 000 USD (cirka 3 MSEK) som Opus Inspection erlade i samband med undertecknandet av avtalet. Avtalet innehåller sedvanliga garantier avseende bolaget, dess finansiella ställning, tillgångar och verksamhet, samt sedvanlig reglering avseende Opus Inspections rätt till ersättning vid eventuella garantibrister (inklusive begränsningar).

## Tilläggsköpeskillning enligt avtal om förvärv av Systech

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

En första tilläggsköpeskillning begränsad till högst 25 MUSD ska utgå för alla nya affärer som genereras inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet och som baseras på den teknologi eller de affärskoncept som var utvecklade eller planerade av Systech före den 1 januari 2008. Tilläggsköpeskillning för sådan ny affär kan utgå med högst 35 procent av nettovinsten på affären och ska erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång.

Ytterligare en tilläggsköpeskillning ska utgå på försäljning i USA av system för trådlös bilprovning (så kallat Remote OBD) på det antal sålda enheter som, inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet, överstiger 205 000 enheter. Denna 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. För denna tilläggsköpeskillning finns inget takbelopp.

Lothar Geilen som närstående i sin relation med bolaget

kan maximalt erhålla 25 procent av ovan nämnda tilläggs-köpeskillingar, dvs. 25 procent av 25 MUSD plus 25 procent av den tilläggsköpeskillning som kan komma att utgå på sålda system för trådlös bilprovning (Remote OBD).

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

Efter bokslutdatumet har Opus Group även vunnit bilprovningkontraktet för New York State vilket resulterar i en ytterligare tilläggsköpeskillning om 43,7 MSEK. Enligt Opus Groups redovisningsprincip baserad på sannolikhet av vunna kontrakt genomförs en avsättning först när kontrakt är påskrivna varvid denna avsättning kommer att redovisas i delårsrapporten för första kvartalet.

För det fall majoriteten av Systechs tillgångar eller verksamhet direkt eller indirekt säljs, överförs eller överlåts på annat sätt, antingen genom fusion, i samband med en rekaptalisering av Systech, genom tvingande lagstiftning, genom försäljning av aktier eller genom försäljning av tillgångar i Systech, ska hela den återstående delen av den tilläggsköpeskillning som avser nya affärer (maximalt 25 MUSD) omedelbart utfalla till betalning. Avräkning ska göras för den tilläggsköpeskillning som redan utbetalats avseende nya affärer. Vad som åsyftas här och som utlöser betalning av tilläggsköpeskillning är fall där kontrollen över Systechs verksamhet övergår till annan part (så kallad change of control). Förvärvet av Systech genomfördes 2008. Därför följer Opus Group regelverket för IFRS 2008 avseende tilläggsköpeskillningen.

### Kreditavtal

För information om Opus Groups väsentliga kreditavtal, se "Kreditavtal" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

### Teckningsåtaganden, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar

#### Teckningsåtaganden

Åtta aktieägare i Opus Group, inklusive personer i ledningen och styrelsen samt Andra AP-fonden, vilka tillsammans representerar 37,7 procent av aktiekapitalet i Opus Group, har genom teckningsåtaganden förbundit sig att utnyttja sin företrädesrätt att teckna aktier motsvarande sin respektive pro rata-andel i Nyemissionen, se fördelning i tabellen nedan. Ingen ersättning utgår för

dessa teckningsåtaganden.

Nämnda aktieägare (se tabellen nedan) har även åtagit sig gentemot Bolaget att, till och med avstämningsdagen för Nyemissionen inte minska sina innehav i bolaget och att därefter fram till den dag då Nyemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte avyttra aktier i Bolaget utan medgivande från Bolaget.

#### Garantiåtaganden

Andra AP-fonden och sju ytterligare aktieägare har, i tillägg till teckningsåtaganden, garanterat teckning av ytterligare aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 79,5 MSEK, motsvarande cirka 52,1 procent i Nyemissionen, se fördelning i tabellen nedan. Bolaget ska för dessa garantiåtaganden erlägga ersättning om 5 procent av maximalt garanterat belopp, totalt cirka 4,0 MSEK. Tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandena sker i enlighet med de principer som beskrivs under rubriken "Teckning 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 89,8 procent av Nyemissionen, med den fördelning som framgår av följande tabell. Samtliga åtaganden ingicks i samband med styrelsens nyemissionsbeslut den 6 november 2013.

#### Avsiktsförklaringar

Utöver tecknings- och garantiåtaganden har Nordeas Småbolagsfond, AMF Aktiefond Småbolag och Länsförsäkringar Småbolagsfond, vilka representerar cirka 9,3 procent av aktiekapitalet i Opus Group, uttryckt sin avsikt att teckna aktier motsvarande sina pro rata-andelar i Nyemissionen. Således har teckningsåtaganden, garantiåtaganden och avsiktsförklaringar motsvarande 99,1 procent av Nyemissionen erhållits.

Aktieägare	Befintligt innehav	Teckningsåtagande, andel av Nyemissionen, %	Garantiåtagande, SEK	Garantiåtagande, andel av Nyemissionen, %	Totalt åtagande, andel av Nyemissionen, %
AB Kommandoran <sup>1)</sup>	34 771 812	14,9%	20 000 000	13,1%	28,0%
Lothar Geilen <sup>2)</sup>	20 512 421	8,8%	6 663 455	4,4%	13,2%
Andra AP-fonden <sup>3)</sup>	10 999 999	4,7%	32 812 662	21,5%	26,2%
Henrik Wagner Jörgensen <sup>4)</sup>	10 669 936	4,6%	3 000 000	2,0%	6,5%
BP2S PARIS/NO CONVENTION (J Nordlund) <sup>5)</sup>	6 503 724	2,8%	10 000 000	6,6%	9,3%
Vision Invest Sprl (C Schneider) <sup>6)</sup>	2 609 921	1,1%	2 000 000	1,3%	2,4%
Jippa Investment/Patrik Salén <sup>7)</sup>	910 000	0,4%	2 500 000	1,6%	2,0%
Ole Ernst <sup>8)</sup>	1 047 618	0,4%	2 500 000	1,6%	2,1%
<b>Summa</b>	<b>88 025 431</b>	<b>37,7%</b>	<b>79 476 117</b>	<b>52,1%</b>	<b>89,8%</b>
Avsiktsförklaringar					9,3%
<b>Totala åtaganden och avsiktsförklaringar</b>					<b>99,1%</b>

<sup>1)</sup> Bäckstengatan 11 C, 431 49 Mölndal

<sup>2)</sup> C/O Opus Group AB, Bäckstengatan 11 D, 431 49 Mölndal

<sup>3)</sup> Box 11155, 404 24 Göteborg

<sup>4)</sup> C/O Opus Group AB, Bäckstengatan 11 D, 431 49 Mölndal

<sup>5)</sup> 4 Quai du Seujet CP2391, 1211 Geneve 2, Schweiz

<sup>6)</sup> 485 Avenue Georges Henri, 1208 Bryssel, Belgien

<sup>7)</sup> C/O Salén, Östermalmgatan 89, 114 59 Stockholm

<sup>8)</sup> C/O Opus Group AB, Bäckstengatan 11 D, 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 förvärvsavtalet från 2008 mellan Opus Group och säljarna av Systech. Säljarna har åtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada överstigande 70 TUSD som kan uppstå i anledning av påstått intrång, liksom ansvar för tredjemansskada. Systech bestrider patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i Bolagets räkenskaper.

### Transaktioner med närstående

Opus Group tillämpar IAS 24 Upplýsingar 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 tillika affärsenhetschefen för Bilprovning Lothar Geilen har rätt till tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech förutsatt att vissa förutsättningar är uppfyllda, se "Tilläggsköpeskilling enligt avtal om förvärv av Systech" ovan.

Som anges ovan under rubriken "Tekningsåtaganden, garantiåtaganden 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 not 8 i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2012.

### 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 långgivare 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 2012 samt för perioden januari – september 2013, som upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgör en del av detta Prospekt och

ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2012 (där hänvisning görs till sidorna 32 –74) samt delårsrapport för perioden januari – september 2013 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet). Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2012 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för januari – september 2013 är översiktligt granskad av Bolagets revisorer. Envirotests finansiella rapporter för räkenskapsåret 2012 (Consolidated Financial Statements), som upprättats i enlighet med U.S. GAAP och har reviderats av Envirotests revisor, utgör del av detta Prospekt med hänvisning till bestämmelserna i Kommissionens förordning (EG) 211/2007 (komplex finansiell historia). Hänvisning görs till dokumentet i dess helhet. Förutom Opus Groups reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2012 i den översiktligt granskade delårsrapporten för januari - september 2013 och proformaredovisningen på sidorna 39- 41 i detta Prospekt, som har granskats av Bolagets revisor i enlighet med RevR 5 Granskning av prospekt, har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Tillgängliga handlingar

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

- Opus Groups bolagsordning.
- Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2012 (inklusive revisionsberättelse).
- Opus Groups delårsrapport för perioden januari – september 2013.
- Envirotests Consolidated Financial Statments 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 då handel med Bolagets aktier sker på NASDAQ OMX Stockholm. 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 kronor 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 kronor. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablon metoden 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 kronor.

## Aktiebolag

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalför-

luster på aktier eller andra delägarrätter 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 kronor. 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 kronor.

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

#### *Kupongskatt*

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

#### *Kapitalvinstbeskattning*

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om

de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# VERKSAMHETSORDLISTA

## Besiktning

Den enskilda tjänsten att testa ett fordon.

## Bilprovning

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

## Centraliserad bilprovning

Centraliserad bilprovning innebär att staten i egen regi bedriver bilprovningsprogram alternativt att staten auktoriserar en motpart att utföra samtliga bilprovningsskontroller 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.

## Clean Screen

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

## Decentraliserad bilprovning

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

## EOBD

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

## Fleet Characterization

RSD-data kan användas till att kostnadseffektivt analysera hela fordonsflottan ("Fleet Characterization"). Data som används för att ta fram dessa analyser kan samlas in via "Clean Screen" applikation.

## OBD

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

## OBDII

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

## Remote Sensing

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

## 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 11D

*Postadress:*  
431 49 Mölndal

Telefon: 031-748 34 00  
Hemsida: [www.opus.se](http://www.opus.se)

**Swedbank AB (publ)**

*Besöksadress:*  
Regeringsgatan 13

*Postadress:*  
105 34 Stockholm

Telefon: 08-585 900 00  
Hemsida: [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

**Mannheimer Swartling Advokatbyrå**

*Besöksadress:*  
Östra Hamngatan 16, Göteborg

*Postadress:*  
Box 2235  
403 14 Göteborg

Telefon: 031-355 16 00

*Besöksadress:*  
Södergatan 22, Malmö

*Postadress:*  
Box 4291  
203 14 Malmö

Telefon: 040 698 58 00  
Hemsida: [www.mannheimerswartling.se](http://www.mannheimerswartling.se)

**PwC**

*Besöksadress:*  
Torsgatan 21

*Postadress:*  
113 97 Stockholm

Telefon: 010-212 40 00  
Hemsida: [www.pwc.se](http://www.pwc.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