

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

I OPUS GROUP AB (PUBL)

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTER 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 31 mars 2015 eller
- Senast den 27 mars 2015 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 förlita sig på sin egen bedömning av Opus Group och erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Opus Group och Opus Group ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Opus Groups verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

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 juris-

diktion i USA. Värdepappererna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) Opus Group enligt sin egen skönsmässiga bedömning finner vara kvalificerade nog för att kunna erbjudas Värdepapper utan risk för att utlösa registreringskraven enligt Securities Act och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat investitor 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 värdepappershandlare mäkklare (oavsett om denne deltar i Nyemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepappererna 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 Group 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 årsredovisning för räkenskapsåret 2013 samt bokslutskommuniké för 2014, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards som de antagits av EU ("IFRS"), införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

DEFINITIONER

BTA	Betalda tecknade aktier
Envirotest	Envirotest Systems Holdings Corp.
Drew Tech	Drew Technologies, Inc.
ESP	Environmental Systems Products Inc. inklusive dotterbolag
Euroclear	Euroclear Sweden AB
Förvärvet	Opus Groups förvärv av Drew Tech
J&B Maskinteknik	J&B Maskinteknik AB
Koncernen	Opus Group AB (publ) inklusive dotterbolag
Nasdaq Stockholm	Reglerad marknad som drivs av 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

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG.....1	BESKRIVNING AV DREW TECH..... 33
SAMMANFATTNING2	OPUS GROUP EFTER FÖRVÄRVET 35
RISKFaktorER.....7	KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION 36
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I OPUS GROUP 13	AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLAN- DEN 39
BAKGRUND OCH MOTIV..... 14	STYRELSE OCH KONCERNLEDNING..... 42
VD HAR ORDET 15	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION 45
VILLKOR OCH ANVISNINGAR..... 17	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE 48
SÅ HÄR GÖR DU 20	VERKSAMHETSORDLISTA 50
MARKNADSÖVERSIKT..... 22	ADRESSER 51
VISION, AFFÄRSIDÉ, STRATEGI OCH MÅL 26	
VERKSAMHETSBEskRIVNING 28	

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 12 mars 2015 var registrerade som aktieägare har företrädesrätt i Nyemissionen. En (1) befintlig aktie i Opus Group berättigar till en (1) teckningsrätt. Nio (9) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Härutöver erbjuds samtliga aktieägare att teckna aktier med sekundär företrädesrätt. Teckning av nya aktier av dem som inte även utnyttjat teckningsrätter är inte möjlig.

Teckningskurs

5,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Preliminär tidplan

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen	12 mars 2015
Teckningstid	17 mars–31 mars 2015
Handel med teckningsrätter	17 mars–27 mars 2015
Handel med BTA	17 mars–13 april 2015

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 27 mars 2015 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 31 mars 2015. Tecknade och tilldelade aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.

Övrigt

KORTNAMN	
Aktier	OPUS
Teckningsrätter	OPUS TR
BTA	OPUS BTA
ISIN-KODER	
Aktier	SE0001696683
Teckningsrätter	SE0006886792
BTA	SE0006886800

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2015	21 maj 2015
Årsstämma 2015	21 maj 2015
Delårsrapport Q2 2015	21 augusti 2015

Detta Prospekt avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och graden av offentlighöjande 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 anförs 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.2	Säte och bolagsform	Bolaget har sitt säte i Göteborg och dess associationsform är aktiebolag. Bolaget är bildat i Sverige och bedriver verksamhet enligt svensk lagstiftning.
B.3	Huvudsaklig verksamhet	<p>Opus Groups verksamhet är fokuserad på periodisk kontroll av fordon på ett opartiskt och effektivt sätt. Bolaget verkar i hela värdekedjan, från utveckling, produktion, försäljning av utrustning för tester till att vara tjänsteleverantör som utför miljö- och säkerhetskontroller.</p> <p>Opus Groups bilprovningssdivision är indelad i två segment: Bilprovning Sverige och Bilprovning Internationellt. Segmentet Bilprovning Sverige består av dotterbolaget Opus Bilprovning som bedriver bilprovning i Sverige. Segmentet Bilprovning Internationellt består av verksamheter som bedrivs av Opus Inspection. Opus Inspection bedriver bilprovningssprogram på kontrakt i bl.a. Nord- och Sydamerika, samt säljer och erbjuder service till utrustning för miljökontroll av fordon i Nordamerika och Mexiko.</p> <p>Opus Groups utrustningsdivision utvecklar, producerar och säljer utrustning för miljö- och säkerhetskontroll inklusive efterföljande service och support samt tillhandahåller fordonsverkstäder med utrustning via återförsäljaravtal med tredje part. Målsättningen är att erbjuda helhetslösningar för teststationer och bilverkstäder. Division Utrustning bedrivs genom dotterbolagen Opus Equipment och J&B Maskinteknik.</p>

B.4a	Trender som påverkar emittenten och de branscher där denne är verksam	<p>Marknaden för produkter och tjänster inom bilprovning är främst driven av lagstiftning och reglering. Föreningar i storstäder har successivt tilltagit runt om i världen och emissionskontroller av fordon har visat sig vara ett effektivt verktyg för att sänka utsläppshalten. Vetskapen om den inverkan som avgasutsläpp har på hjärt- och kärlsjukdomar har skapat ett medvetande om behovet för emissionsreduktion, vilket följaktligen leder till en större marknad för emissionskontroller och tillhörande bilprovningsprogram.</p> <p>Det ökande antalet fordon är också en stark drivkraft för tillväxten av bilprovningensmarknaden. Tillväxten i fordonsbeståndet är framträdande i utvecklingsländer, där dessutom förutsättningarna för marknadstillväxt generellt sett är gynnsammare då fordonsförhållandena är sämre och bilprovningsprogram är antingen utvecklade eller obefintliga.</p> <p>Storleken på den amerikanska bilprovningensmarknaden i det led där Opus Inspection är verksam som bilprovningensoperatör uppskattas av Opus Inspection ha uppgått till cirka 250 MUSD under 2014. Marknaden uppskattas uppgå till cirka 240 MUSD under 2015 baserat på antal besiktningar och genomsnittspris.</p> <p>Den svenska marknaden för fordonsbesiktningar är omreglerad sedan den 1 juli 2010. Etableringsfrihet och fri prissättning infördes i samband med omregleringen. Opus Group uppskattar att den svenska bilprovningensmarknaden i Sverige uppgick till cirka 2,0 miljarder SEK under 2014 och Bolaget uppskattar att den svenska bilprovningensmarknaden kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK under 2015. Den tioprocentiga marknadstillväxten under 2015 beräknas främst bero på prisökningar men också på fordonsflottans tillväxt. Bedömningen har gjorts baserat på uppskattat antal besiktningar och estimat av rådande besiktningenspriser.</p>																																				
B.5	Koncern och emittentens ställning inom denna	Opus Group är moderbolag i Koncernen som består av 18 dotterbolag.																																				
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget samt anmälningspliktigt innehav	<p>Per den 30 december 2014 var AB Kommandoran den största aktieägaren med ett aktieinnehav motsvarande cirka 14,8 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 december 2014 enligt Euroclear ägde mer än fem procent av aktierna och/eller rösterna i Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="671 1182 1394 1308"> <thead> <tr> <th>ÄGARE</th> <th>ANTAL AKTIER</th> <th>AKTIEKAPITAL/ RÖSTER, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AB Kommandoran</td> <td>37 471 269</td> <td>14,8</td> </tr> <tr> <td>Lothar Geilen</td> <td>17 660 712</td> <td>7,0</td> </tr> <tr> <td>Handelsbanken Fonder AB</td> <td>15 141 961</td> <td>6,0</td> </tr> </tbody> </table>	ÄGARE	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL/ RÖSTER, %	AB Kommandoran	37 471 269	14,8	Lothar Geilen	17 660 712	7,0	Handelsbanken Fonder AB	15 141 961	6,0																								
ÄGARE	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL/ RÖSTER, %																																				
AB Kommandoran	37 471 269	14,8																																				
Lothar Geilen	17 660 712	7,0																																				
Handelsbanken Fonder AB	15 141 961	6,0																																				
B.7	Utvald historisk finansiell information	<p>Den utvalda finansiella informationen för 2014 som redovisas nedan har hämtats ifrån Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2014. Den utvalda finansiella informationen för 2013 som redovisas nedan är hämtad ifrån Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2013. De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU ("IFRS") och har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.</p> <table border="1" data-bbox="671 1509 1394 1861"> <thead> <tr> <th>KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, TSEK</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>1 457 610</td> <td>1 047 493</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>8 855</td> <td>7 193</td> </tr> <tr> <td>Totala intäkter</td> <td>1 466 466</td> <td>1 054 686</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>- 1 220 193</td> <td>-912 832</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)</td> <td>246 272</td> <td>141 854</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-97 714</td> <td>-29 937</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (EBIT)</td> <td>148 558</td> <td>111 917</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>36 628</td> <td>-22 201</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>185 186</td> <td>89 716</td> </tr> <tr> <td>Aktuell skatt/Uppskjuten skatt</td> <td>-43 037</td> <td>-28 419</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>142 149</td> <td>61 297</td> </tr> </tbody> </table>	KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, TSEK	2014	2013	Nettoomsättning	1 457 610	1 047 493	Övriga rörelseintäkter	8 855	7 193	Totala intäkter	1 466 466	1 054 686	Rörelsens kostnader	- 1 220 193	-912 832	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	246 272	141 854	Avskrivningar	-97 714	-29 937	Rörelseresultat (EBIT)	148 558	111 917	Finansnetto	36 628	-22 201	Resultat efter finansiella poster	185 186	89 716	Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-43 037	-28 419	Periodens resultat	142 149	61 297
KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, TSEK	2014	2013																																				
Nettoomsättning	1 457 610	1 047 493																																				
Övriga rörelseintäkter	8 855	7 193																																				
Totala intäkter	1 466 466	1 054 686																																				
Rörelsens kostnader	- 1 220 193	-912 832																																				
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	246 272	141 854																																				
Avskrivningar	-97 714	-29 937																																				
Rörelseresultat (EBIT)	148 558	111 917																																				
Finansnetto	36 628	-22 201																																				
Resultat efter finansiella poster	185 186	89 716																																				
Aktuell skatt/Uppskjuten skatt	-43 037	-28 419																																				
Periodens resultat	142 149	61 297																																				

B.7 forts.	Utvald historisk finansiell information	KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG, TSEK			
		2014	2013		
		<i>Tillgångar</i>			
		Immateriella anläggningstillgångar	911 904	527 053	
		Materiella anläggningstillgångar	687 915	130 304	
		Finansiella anläggningstillgångar	7 809	6 129	
		Uppskjuten skattefordran	35 341	21 283	
		Summa anläggningstillgångar	1 642 969	684 769	
		Varulager	108 196	85 866	
		Kortfristiga fordringar	193 756	134 504	
		Likvida medel	382 299	452 923	
		Summa omsättningstillgångar	684 251	673 293	
		Summa tillgångar	2 327 220	1 358 062	
		<i>Eget kapital och skulder</i>			
		Eget kapital	638 628	465 630	
		Långfristiga skulder	1 121 770	569 868	
		Kortfristiga skulder	566 822	322 564	
		Summa eget kapital och skulder	2 327 220	1 358 062	
		KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, TSEK			
		2014	2013		
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	158 478	114 479	
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-697 436	-20 995	
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	450 626	262 588	
		Årets kassaflöde	-88 332	356 072	
		Likvida medel vid periodens början	452 923	96 964	
		Omräkningsdifferens	17 708	-113	
		Likvida medel vid periodens slut	382 299	452 923	
<p>Under 2013 godkändes Opus Group för börsnotering på Nasdaq Stockholm och tecknade även avtal om förvärv av Envirotest. I övrigt var fokus under 2013 inriktat på konsolidering av verksamheten och integration av förvärvet av en tredjedel av AB Svensk Bilprovning verksamhet (den nordöstra gruppen) parallellt med uppstarten av kontrakten i delstaten New York och Virginia.</p> <p>Opus Group har under 2014 haft en stark tillväxt. För 2014 har fokus varit inriktat på konsolidering av verksamheten och integration av förvärvet av Envirotest. Fokus har även varit på arbete med Bolagets nya affärsmodell i Kalifornien där Bolaget framgångsrikt har tecknat över 4 100 hyresavtal med bilprovningstationer avseende OBD-utrustning. Fokus har även varit på att vinna upphandlingar ibland annat Virginia, Chile och Pakistan. 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 Division 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 Division Utrustning har fokus under 2014 varit att förbättra lönsamheten och skapa nya affärsmöjligheter.</p> <p>Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan Bolagets bokslutskommuniké för 2014 som offentliggjordes den 19 februari 2015.</p>					
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt. Förvärvet av Drew Tech medför en bruttoförändring på mindre än 25 procent, varför proformaredovisning ej upprättats.			
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	Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.			

B.11 forts.	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna. Bedömningen baseras på att Bolaget efter genomfört Förvärv och utan genomförd nyemission riskerar att inte möta uppställda åtaganden i Bolagets kreditavtal vilket kan föranleda att Opus Group kan komma att behöva omförhandla befintliga kreditavtal eller söka alternativ finansiering. Dessa åtaganden är nettoskudsättning i förhållande till eget kapital. Nuvarande rörelsekapital bedöms vid tidpunkten för Prospektet, men före genomförd nyemission, räcka till och med 30 juni 2015 då nästa avstämning för uppfyllande av kreditvillkor föreligger. Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas i sådant fall uppgå till cirka 90 MSEK vilket motsvarar det belopp Opus Group bedöms behöva för att möta ovan beskrivna åtaganden i Bolagets kreditavtal.</p> <p>Om Opus Group efter genomfört Förvärv, trots föreliggande garanti- och teckningsåtaganden, genom Nyemissionen inte skulle erhålla minst 90 MSEK i nytt eget kapital, kan Bolaget tvingas att omförhandla sina kreditavtal eller söka alternativ finansiering i form av ytterligare kredit eller tillskott av eget kapital på annat sätt.</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 5 063 268,38 kronor fördelat på totalt 253 163 419 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 vardera på bolagsstämma. Samtliga aktier medför lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation. Aktieägarna har företrädesrätt vid teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler, såvida bolagsstämman, eller styrelsen efter bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om apportemission eller nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt eller detta följer av villkor som meddelats vid en tidigare emission av teckningsoptioner eller konvertibler.
C.5	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 Stockholm.
C.7	Utdelningspolicy	Opus Groups utdelningspolicy är att dela ut 10-20 procent av vinsten på EBITDA-nivå, under förutsättning att företaget uppfyller det finansiella målet för nettoskudsättningen.

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. Huvudsakliga 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. En lagändring till en decentraliserad modell skulle kunna påverka Opus Groups omsättning negativt. Opus Groups förvärvsstrategi skulle dessutom kunna hindras om Opus Group inte hittar lämpliga förvärvsobjekt eller inte hittar finansiering för förvärv. Detta kan leda till att Opus Groups tillväxttakt och lönsamhet påverkas negativt.
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna	Huvudsakliga 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 aktiepriset kan 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 154,7 MSEK före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 8,8 MSEK, varav cirka 5,2 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden.
E.2a	Motiv och användande av emissionslikviden	<p>Som ett led i Opus Groups tillväxtstrategi offentliggjorde Bolaget den 13 februari 2015 ett tecknat avtal om förvärv av Drew Tech. Förvärvet är en viktig komponent i Opus Groups långsiktiga tillväxtstrategi i Nordamerika och stärker Opus Groups position på den globala marknaden.</p> <p>Förvärvet innebär att Opus Group får tillgång till den viktiga OBD-tekniken som Bolaget använder på flera marknader. Detta är en teknik som är av stor vikt för Opus Inspections framtida produkt- och tjänsteutbud på bland annat den amerikanska bilprovningmarknaden.</p> <p>Köpeskillingen för det förvärvade bolaget uppgår till 30 MUSD (cirka 250 MSEK) plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 4,4 MUSD (cirka 36,5 MSEK). Transaktionen finansieras genom 25 MUSD (cirka 209 MSEK) ur Bolagets befintliga kassa, 5 MUSD (cirka 42 MSEK) i en riktad emission till ägarna av Drew Tech och maximalt 4,4 MUSD (cirka 36,5 MSEK) i eventuell tilläggsköpeskillning att betalas ut över fem år.</p> <p>Opus Group har tillgänglig finansiering på plats för att genomföra förvärvet av Drew Tech. Den förestående Nyemissionen om cirka 154,7 MSEK före emissionskostnader genomförs för att stärka Bolagets finansiella ställning i samband med förvärvet, och därigenom uppnå såväl Bolagets finansiella mål som åtaganden gentemot kreditgivare, samt för att skapa förutsättningar för fortsatt expansion. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8,8 MSEK, varav cirka 5,2 MSEK utgör ersättning för garantiåtagande.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Styrelsen för Opus Group beslutade den 12 februari 2015, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att stärka Bolagets balansräkning i samband med förvärv av Drew Tech och skapa förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 10 mars 2015.</p> <p>Genom Nyemissionen ökas Opus Groups aktiekapital med högst 562 585,36 kronor genom utgivande av högst 28 129 268 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 12 mars 2015.</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 12 mars 2015 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 nio (9) 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 nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter. 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 17 mars 2015 till och med den 31 mars 2015. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 31 mars 2015.</p> <p>Teckningskursen har fastställts till 5,50 kronor per aktie.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för Erbjudandet	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.
E.5	Lock-up avtal	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.
E.6	Utspädningseffekt	Vid full teckning i Nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 253 163 419 aktier till 281 292 687 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 11,1 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 28 129 268 nyemitterade aktier, motsvarande högst cirka 10,0 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter Nyemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt. Opus Group ålägger inte investerare några kostnader.

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 redogörelse för väsentliga 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 omfattar endast riskfaktorer som bedömts som väsentliga. Det innebär att det kan finnas ytterligare risker som inte är väsentliga men som i mindre eller större utsträckning kan ha betydelse för Opus Groups verksamhet. Sådana risker kan leda till att priset på Opus Groups aktie sjunker väsentligt och att investerare därmed kan förlora hela eller delar av sin investering. Investeringar i Opus Groups aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Opus Group, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om besiktningens branschen och bolag inom den. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Prospektet.

Rörelserelaterade risker

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER *Konjunkturkänslighet*

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

Opus Group verkar på en konkurrensutsatt marknad

Opus Groups långsiktiga tillväxt och vinst är beroende av dess förmåga att fortsätta utveckla produkter och tjänster som är kvalitets- och prismässigt konkurrenskraftiga. Om inte Opus Group klarar av att i fortsättningen utveckla och sälja konkurrenskraftiga produkter och tjänster kan Opus Groups resultat och finansiella ställning påverkas negativt. I dagsläget är Opus Group utsatt för betydande konkurrens både på den svenska och internationella marknaden. De huvudsakliga konkurrenterna återfinns i form av bolag från Europa, Nordamerika och delar av Asien såsom Japan, Sydkorea och Kina.

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

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

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 väsentligen skulle 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 marknadstillväxt än vad Bolaget förväntar kan komma att påverka Opus Groups försäljnings- och resultatutveckling negativt.

Storleken på den underliggande marknaden

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

Enligt gällande EU-direktiv ska EU:s medlemsländer ha lagstiftning som föreskriver att den tid inom vilken den

första besiktningen ska ske maximalt ska uppgå till fyra år, och därefter ska besiktningensintervall uppgå till maximalt två år (besiktningensintervall 4-2-2). Sverige har besiktningensintervall 3-2-1. I amerikanska delstater varierar besiktningensintervall för kontroll av nya fordon mellan 2-7 år. Om besiktningensintervall i länder eller i amerikanska delstater där Opus Group bedriver verksamhet skulle ändras så att perioden mellan besiktningarna blir längre skulle det kunna ha en negativ inverkan på Opus Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politiska beslut

Efterfrågan på Opus Groups produkter och tjänster är till viss del beroende av en fortsatt politisk vilja att utföra miljö- och säkerhetskontroller av fordon. Det finns risk för att denna vilja av en eller annan orsak förändras på vissa marknader till följd av exempelvis nya EU-direktiv eller nationella lagar och föreskrifter. Det kan inte heller uteslutas att statsmakten i vissa regioner strävar efter en helt inhemsk eller statsägd kontroll av produkter och tjänster på besiktningensmarknaden. Opus Group kan även påverkas av politiska beslut som generellt påverkar marknaden, exempelvis subventioner som gynnar konkurrerande tekniker. Det finns en risk att Opus Group i framtiden inte kan bibehålla den historiska omsättningen.

Priser och tillgänglighet på insatsvaror

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

Ny teknik

För produkterna inom emissionskontroll av fordon finns en risk att marknaden kan minska i takt med att fordonens inbyggda kontrollfunktioner blir mer avancerade. Om behovet för efterkontroll av avgasutsläppen minskar kan detta påverka behovet av mätutrustning på kontrollstationer och fordonsverkstäder negativt. På längre sikt kan nuvarande motorteknik komma att ersättas med ny teknik som exempelvis bränsleceller vilka minimerar avgasutsläpp. En sådan utveckling skulle kunna leda till minskad efterfrågan på Opus Groups produkter och tjänster inom miljökontroll av fordon. På sikt kan bilindustrin även komma att integrera elektroniska körjournaler i fordons färdatorer. En sådan utveckling riskerar få negativ inverkan på Opus Groups försäljning och resultat.

Skifte mot decentraliserad marknad

Den svenska bilprovningensmarknaden är idag baserad på en centraliserad modell där första besiktningen enligt lag ska ske på en dedikerad bilprovningstation som är ackrediterad av den statliga myndigheten Styrelsen för ackreditering och teknisk kontroll ("Swedac"). Om det sker en lagändring som skulle leda till en decentraliserad marknad där även verkstäder får utföra den första besiktningenskontrollen skulle det riskera att påverka Opus Groups omsättning negativt.

Förvärv

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

Nyckelpersoner

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

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

Besiktningenspersonalen i Opus Bilprovning är certifierad att utföra fordonsinspektioner och lever upp till de krav Swedac ställer. Certifierad besiktningenspersonal är nödvändig för att erhålla ackreditering att bedriva fordonsinspektioner av Swedac. I det fall Opus Group misslyckas att rekrytera, utbilda och/eller behålla certifierad 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 är 95 procent av Bolagets omsättning hänförlig till den verksamhet som bedrivs i Europa och Nordamerika. Opus Group har avtal med cirka 20 större kunder på den nordamerikanska marknaden. Flera av dessa kontrakt är långsiktiga och en uppsägning är förknippad med både direkta och indirekta kostnader för kunden. I det fall Opus Group ändå skulle förlora ett eller flera av dessa kontrakt kan detta ha en betydande negativ inverkan på Koncernen.

Upphandlingar i USA

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

IT-infrastruktur

Opus Group är beroende av en effektiv IT-infrastruktur i dess verksamhet. Svårigheter med att underhålla och uppdatera dessa system riskerar leda till ett försämrat

renommé bland kunder, ökade kostnader och minskad lönsamhet för Opus Group.

Förhållande till fackliga organisationer

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

Produktionsstörningar

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

Garantiåtaganden gentemot kunder

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

Försäkringsrisker

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

SPECIFIKA RISKER KOPPLADE TILL DEN SVENSKA BILPROVNINGSVERKSAMHETEN

Omreglerad marknad

Den svenska bilprovningens verksamheten verkar på en omreglerad marknad som har varit under förändring sedan 2010. Omregleringen har lett till att nya marknadsaktörer etablerats och att antalet besiktningstationer ökat från cirka 200 stationer 2010 till cirka 370 stationer i januari 2015 där ökad tillgänglighet m.m. har lett till måttliga prisökningar. Om Opus Group utsätts för ökad priskonkurrens eller förlorar marknadsandelar kan det få en negativ inverkan på dess verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens med befintliga kunder

Opus Groups förvärv av AB Svensk Bilprovning dotterbolag Besiktningsskylt 1 AB, numera Opus Bilprovning, medför att Bolaget konkurrerar med existerande utrustningskunder på den svenska fordonsbesiktningsskyltmarknaden. Det finns dock en risk 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 besiktningsskylt företag som är ackrediterade. Opus Groups dotterbolag Opus Bilprovning innehar ackreditering från Swedac för att utföra fordonsinspektioner. Det föreligger en risk för att ackrediteringen inte kommer att kunna bibehållas i framtiden. I det fall Opus Bilprovning skulle förlora sin ackreditering kan det leda till att Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt.

Tidigare verksamhet med statlig majoritetsägare

Den förvärvade 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 försåg Opus Bilprovning med vissa IT-lösningar, samt viss hårdvara, som krävs inom besiktningens verksamheten. Opus Bilprovning har under hösten 2014 implementerat och inlett integration av Opus Inspections egna IT-system och använder inte längre AB Svensk Bilprovningens IT-system. Förändringar eller svårigheter som uppstår i samband med integration av IT-lösningar kan komma att påverka Opus Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning negativt.

SPECIFIKA RISKER KOPPLADE TILL FÖRVÄRVET AV DREW TECH

Finansiering av Förvärvet

Nyemissionen genomförs i syfte att stärka Bolagets balansräkning i samband med Förvärvet samt för att skapa förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion.

Tillträdet av aktierna är villkorat av sedvanliga villkor samt att Opus Inspection senast den 6 mars 2015 ska ha genomfört en kompletterande due diligence med tillfredsställande resultat.

Köpeskillingen uppgår till cirka 30 MUSD, plus eventuell tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 4 426 260 USD. Förvärvet avses finansieras dels med kontanta medel ur Bolagets befintliga kassa uppgående till 25 MUSD, och dels genom en riktad apportemission till säljarna om 5 470 744

aktier i Bolaget till en kurs uppgående till 7,58 SEK per aktie, vilket motsvarar 5 MUSD. Apportemissionen avses beslutas av styrelsen med stöd av det bemyndigande som årsstämman 2014 lämnade till styrelsen. Tillträdet av aktierna i Drew Tech är planerat till 31 mars 2015.

Integration

Det förestående Förvärvet medför ett behov av att integrera den förvärvade verksamheten med Koncernens nuvarande verksamhet. Svårigheterna med att integrera den förvärvade verksamheten kan bland annat bestå i att behålla nyckelmedarbetare. Förseningar och svårigheter som uppstår i samband med integrationen 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. Det finns en risk att Opus Groups verksamhet kan komma att påverkas negativt av förändringar i regelverk, tullregleringar och andra handelshinder, pris- och valutakontroller samt offentlighetsrättsliga förordningar och restriktioner i de länder där Opus Group är verksam.

Immateriella rättigheter

Opus Group strävar efter att skydda sina tekniska innovationer för att säkerställa avkastningen på de investeringar som Opus Group gör i forskning och utveckling. Patentintrång och plagiat är risker som Opus Group är utsatt för. Opus Group skyddar sina tekniska innovationer med patent i de fall det anses motiverat. Samtliga produkter är till följd av detta inte skyddade av patent. I de fall Opus Group anser att det är motiverat, skyddar Opus Group sina immateriella rättigheter genom legala processer. Det föreligger en risk för att Opus Group inte kommer att kunna skydda erhållna patent, varumärken och andra immateriella rättigheter samt att inlämnade ansökningar om registrering inte kommer att beviljas. Vidare är de sektorer inom vilka Opus Group är verksam föremål för snabb teknisk utveckling. Det finns därmed en risk att nya tekniker och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Opus Groups immateriella tillgångar. Det finns en risk att Bolaget anses göra intrång i immateriella rättigheter. Tvister rörande intrång kan, liksom tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande och kan därför inverka negativt på Opus Groups verksamhet. För ytterligare information se avsnittet "Legal processer" nedan för information om påstått patentintrång.

Miljö

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

Legal 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 förvärvsavtal från 2008 mellan Opus Group och säljarna av Systech. Säljarna har åtagit sig ansvara för att täcka eventuell skada överstigande 70 TUSD som kan uppstå i anledning av påstått intrång, liksom ansvar för tredjemanskada. Systech bestrider patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i Bolagets räkenskaper. Under 2014 har säljarna och Opus Group träffat en uppgörelse som innebär att Lothar Geilen ensam tar på sig ansvaret för eventuellt framtida skadeståndsanspråk och som säkerhet för detta åtagande har Lothar Geilen till Opus Group pantsatt 1,4 miljoner aktier i Opus Group.

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 historiskt har utnyttjat de immateriella rättigheterna har vinsten från dessa beskattats på Cypern. Till följd av den snabba teknikutvecklingen sades avtalen beträffande rätt att utnyttja nämnda immateriella rättigheter upp under 2013 och gäller således inte längre.

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

Det finns en risk 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.

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 nettotillgångar av utländsk valuta utgörs främst av amerikanska dollar och euro. Opus Groups huvudsakliga valutaexponering av nettotillgångar är i amerikanska dollar. Till följd av att Opus Group främst finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som Bolaget valt att inte valutakurssäkra. Nettoexponeringen i amerikanska dollar per 31 december 2014 uppgick till 63,6 MUSD. Förvärvet av Drew Tech kommer delvis att finansieras genom att moderbolaget Opus Group initialt lånar ut 25

MUSD till dotterbolaget Opus Inspection. Denna utlåning medför att nettoexponeringen i amerikanska dollar kommer att öka, under förutsättning att Bolaget inte vid tidpunkten för utlåningen gör en annan bedömning av valutarisken och vidtar säkerhetsåtgärder. Det finns en risk 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 främst en rörlig ränta vilket innebär att Opus Group exponeras för ränterisk. Högre marknadsräntor skulle påverka Opus Groups finansiella ställning och resultat negativt.

Finansierings- och likviditetsrisk

För att möjliggöra företagsförvärv eller att på annat sätt uppnå strategiska mål kan Opus Groups verksamhet i framtiden komma att kräva ytterligare finansiella resurser. Opus Groups möjligheter att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av framgångsrik försäljning av Opus Groups produkter och tjänster. Det finns en risk att Opus Group inte kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital. Det finns en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på villkor som är gynnsamma för Opus Groups aktieägare, eller att sådant kapitaltillskott, om det anskaffas, inte är tillräckligt för att fullfölja Opus Groups strategi. I detta avseende är den allmänna utvecklingen på kapital- och kreditmarknaderna också av stor betydelse. I det fall Opus Group misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital i framtiden, finns det en risk att Opus Group inte kan fortsätta sin verksamhet oförändrat. Likviditetsrisk är risken att Opus Group på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor.

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. Opus Group har två utestående företagsobligationer om 200 MSEK och 500 MSEK vardera som förfaller 17 oktober 2017 respektive 20 november 2018. Det finns en risk 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.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna. Bedömningen baseras på att Bolaget utan genomförd nyemission riskerar att inte möta uppställda åtaganden i Bolagets kreditavtal. Om Opus Group efter genomfört Förvärv, trots föreliggande garanti- och teckningsåtaganden, genom Nyemissionen inte skulle erhålla minst 90 MSEK i nytt eget kapital, föreligger en risk ett det uppstår underskott i rörelsekapitalet vilket skulle kunna föranleda att Bolaget kan komma att tvingas omförhandla sina kreditavtal eller söka alternativ finansiering i form av ytterligare kredit eller tillskott av eget kapital på annat sätt.

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 finns en risk 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 obestämd nyttjandeperiod (goodwill och varumärken) åtminstone årligen i samband med bokslutet för tredje kvartalet 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 YTTRELLIGARE 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 Stockholm under perioden från och med den 17 mars 2015 till och med den 27 mars 2015. 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

Tillträdet av aktierna är villkorat av sedvanliga villkor samt att Opus Inspection senast den 6 mars 2015 ska ha genomfört en kompletterande due diligence med tillfredställande resultat.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

15 aktieägare i Opus Group, inklusive personer i ledning och styrelsen, vilka tillsammans representerar 34,4 procent av aktiekapitalet i Opus Group, har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna 32,8 procent av företrädesemissionen genom att ingå teckningsåtaganden. Vidare har 14 av de aktieägare som lämnat teckningsåtagande förbundit sig att garantera teckning av resterande aktier i Nyemissionen. Följaktligen har tecknings- och garantiåtaganden för Nyemission till fullo erhållits. Dessa tecknings- och garantiåtagande är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra en risk att aktieägaren inte uppfyller sitt åtagande. Uppfylls inte nämnda tecknings- och garantiåtaganden kan det inverka negativt på Opus Groups möjligheter att uppnå Bolagets finansiella mål och åtagande mot kreditgivare, samt förutsättningarna för fortsatt expansion i Bolaget.

EJ REVIDERAD BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

Den bokslutskommuniké avseende Bolagets ekonomiska information för räkenskapsåret 2014 som införlivas i Prospektet har endast översiktligt granskats, men inte ännu reviderats, av Bolagets revisor. Per dagen för detta Prospekt har Bolaget ännu inte avgivit sin koncernredovisning för räkenskapsåret 2014 enligt IFRS. Även om revisorns översiktliga granskning bestod av utredningar och genomförande av analyser och andra processer är dessa processer betydligt mindre omfattande än en revision. Av den anledningen kan Bolagets reviderade årsredovisning enligt IFRS för räkenskapsåret 2014 skilja sig från den översiktligt granskade ekonomiska informationen för räkenskapsåret 2014 som införlivas i Prospektet och kan således ge en annan bild av Bolagets resultat och finansiella ställning. Om denna risk skulle realiseras kan aktiepriset sjunka vilket medför att investerare vid försäljning drabbas av kapitalförluster.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I OPUS GROUP

Styrelsen för Opus Group beslutade den 12 februari 2015, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, i syfte att stärka Bolagets balansräkning i samband med förvärv av Drew Tech och skapa förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion. Styrelsens beslut godkändes vid extra bolagsstämma den 10 mars 2015.

Bolagets aktieägare har rätt att teckna en (1) ny aktie för nio (9) befintliga aktier till en teckningskurs om 5,50 kronor per aktie. Nyemissionen omfattar högst 28 129 268 aktier, envar aktie med kvotvärde om 0,02 kronor, innebärande att Opus Groups aktiekapital ökas med högst 562 585,36 kronor samt att Opus Group tillförs högst cirka 154,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8,8 MSEK varav cirka 5,2 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden. Under förutsättning att Nyemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital efter Nyemissionen att uppgå till 5 625 853,74 kronor fördelat på 281 292 687 aktier. De erbjudna aktierna i Nyemissionen motsvarar cirka 10,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget efter fullt genomförd Nyemission.

Tecknings- och garantiåtaganden

15 aktieägare i Opus Group vilka tillsammans representerar 34,4 procent av aktiekapitalet i Opus Group, har genom teckningsåtaganden förbundit sig att teckna 32,8 procent av företrädesemissionen genom att ingå teckningsåtaganden. Vidare har 14 av de aktieägare som lämnat teckningsåtagande förbundit sig att garantera teckning av resterande aktier i Nyemissionen. Följaktligen har tecknings- och garantiåtaganden för Nyemission till fullo erhållits.

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 11 mars 2015

Opus Group AB (publ)

Styrelsen

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 Stockholm sedan 2 juli 2013. Opus Group är en ledande global leverantör inom bilprovningsteknik 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 bilprovningsindustrin. Bolaget har över 1 700 anställda med egna produktionsanläggningar och 24 regionala kontor, varav 20 i USA, samt i Peru, Chile, Mexiko och Pakistan, med huvudkontor i Mölndal.

Opus Group är ett tillväxtorienterat företag som växer genom att kombinera strategiska förvärv med expansioner in på befintliga samt nya marknader. Bolaget har haft en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 45,7 procent under åren 2009 – 2014. Som ett led i Opus Groups tillväxtstrategi offentliggjorde Bolaget den 13 februari 2015 ett tecknat avtal om förvärv av Drew Tech. Förvärvet är en viktig komponent i Opus Groups långsiktiga tillväxtstrategi i Nordamerika och stärker Opus Groups position på den globala marknaden.

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

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

Köpeskillingen för det förvärvade bolaget uppgår till 30 MUSD (cirka 250 MSEK)¹⁾ plus eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 4,4 MUSD (cirka 36,5 MSEK). Transaktionen finansieras genom 25 MUSD (cirka 209 MSEK) ur Bolagets befintliga kassa, 5 MUSD (cirka 42 MSEK) i en riktad apportemission till ägarna av Drew Tech och 4,4 MUSD (cirka 36,5 MSEK) i eventuell tilläggsköpeskillning att betalas ut över fem år.

Opus Group har tillgänglig finansiering på plats för att genomföra förvärvet av Drew Tech. Den förestående Nyemissionen om cirka 154,7 MSEK före emissionskostnader genomförs för att stärka Bolagets finansiella ställning i samband med Förvärvet, och därigenom uppnå såväl Bolagets finansiella mål som åtaganden gentemot kreditgivare, samt för att skapa förutsättningar för fortsatt expansion. För information om rörelsekapital, se rubriken "Uttalande avseende rörelsekapital" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8,8 MSEK, varav cirka 5,2 MSEK utgör ersättning för garantiåtagande.

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 11 mars 2015

Opus Group AB (publ)

Styrelsen

¹⁾ Vid beräkning av köpeskillning i SEK har en kurs om 8,45 SEK per USD använts.

VD HAR ORDET

Strategiskt förvärv av Drew Tech som stärker vår teknikplattform

Genom Förvärvet av Drew Tech stärker vi vår ställning inom teknik och samtidigt 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.

Opus Group är ett ledande företag inom bilprovningsteknik

Opus Groups viktigaste konkurrensfördel är att vi ligger i framkant inom den senaste tekniken som används inom bilprovning. Vi har utvecklat IT-system med den senaste tekniken som baseras både på Microsofts och på Oracles arkitektur. Vi designar, utvecklar, installerar och underhåller våra egna IT-system i nätverk med bilprovningsstationer och myndigheter. Vi underhåller molnbaserade IT-system som innebär att vi har ökat säkerheten, effektiviteten och flexibiliteten i våra IT-system. Opus Group innehar även de två patenterade och egenutvecklade teknikerna: Remote Sensing och Remote OBD. Remote Sensing är speciellt utformade analytiska instrument som placeras vid vägen för att mäta fordonens avgaser medan de passerar förbi med hjälp av lågintensivt infrarött och ultraviolett ljus. Alla resultat laddas upp till ett molnbaserat IT-system för signalbehandling, ytterligare analys och beräkning av slutresultat. Remote OBD är en trådlös teknik där fordonen är utrustade med en OBD-läsare, som avläser bilens felkoder och sänder data för att utvärdera resultat av utsläpp på distans.

Viktig teknik inom OBD för fordonsanalys och diagnostik

OBD är en teknik som får en allt större betydelse i den globala bilprovningensmarknaden. OBD-teknik används för att avläsa viktiga fordonsdata i realtid, inklusive diagnostiska felkoder (DTC) från fordonets elektroniska system. I framtiden kommer mer och mer av fordonsanalyser ske genom OBD-teknik eftersom fordonen blir allt mer datoriserade. I dagsläget utförs säkerhetskontroller av fordon oftast med hjälp av mekanisk inspektion av bromsar, fjädring och andra säkerhetskomponenter. Opus Group förväntar sig att analysen av elektroniskt kontrollerade säkerhetssystem för säkerhetskontroller av fordon kommer att bli allt viktigare under de närmsta åren. Drew Tech är en ledande tillverkare av analysverktyg inom OBD-teknik. De ligger i framkant inom den senaste OBD-tekniken som används för att besiktiga fordon för både miljö- och säkerhetskontroll. Genom att förvärva Drew Tech stärker vi Opus Groups



konkurrensfördel inom teknik för bilprovning än mer. Vi får tillgång till en mycket viktig del inom bilprovningsteknik – den elektroniska kommunikationen med fordon vilken bedöms få en större betydelse i framtida bilprovning, och som kommer att stödja Bolagets tillväxt, både på utvecklingsmarknader och på mogna marknader världen över.

Strategiskt förvärv med viktiga synergier

Förvärvet innebär att Opus Group får tillgång till den viktiga OBD-tekniken som Bolaget använder på flera marknader. Detta är en teknik som är av stor vikt:

- på den amerikanska bilprovningensmarknaden, där reglering av emissionskontroller ställer krav på OBD-teknik för alla emissionskontroller på personbilar med årsmodell 1996 och senare (dieselfordon årsmodell 1997 och nyare). Opus Inspection själva har i Kalifornien sålt fler än 17 000 analysatorer med användning av Drew Techs OBD-teknik för emissionskontroller.
- på internationella bilprovningensmarknader för emissionskontroll idag och för säkerhetskontroller av elektroniskt kontrollerade säkerhetssystem på fordonet i framtiden.

Drew Tech har haft en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 29 procent de senaste åtta åren med god lönsamhet. Förvärvet av Drew Tech är bra ur ett finansiellt perspektiv; det är även ett strategiskt förvärv för att bli ett av de ledande bolagen inom OBD-teknik för användning i bilprovningensprogram. Vårt mål är att bli en globalt ledande aktör inom OBD-teknik och förvärvet av Drew Tech är ett viktigt steg för att nå det målet. Ungefär en tredjedel av Drew Techs försäljning kommer från bilprovningensindustrin medan två tredjedelar kommer från fordonstillverkare (OEM). Med förvärvet får vi tillgång till en mycket bred kundbas. Vi kommer dels bli leverantörer till bilindustrin och deras återförsäljarnät i USA och globalt, men även till fria verkstäder i USA.

Drew Tech har ökat kundbasen successivt allt eftersom efterfrågan på analysverktyg inom OBD ökar. Förvärvet av Drew Tech ger oss en stark plattform för att vara med i framtiden och konkurrera om de affärsmöjligheter som uppstår inom OBD. Analysinstrumenten inom OBD har historiskt inneburit att användarna tvingats köpa regelbundna mjukvaruuppdateringar från diagnosföretag för att kunna serva och felsöka fordonen. En av Drew Techs OBD-tekniker som baseras på SAE J2534 och ursprungligen togs fram baserat på Right to Repair Act i USA, utnyttjar kontinuerlig tillgång till diagnostisk programvara och programuppdateringar som tillhandahålls direkt av fordonstillverkarna. Fördelen med att kommunicera med fordonsystem online, utan mellanhänder är att användaren av ett sådant verktyg får tillgång till samma reparationsinformation som tidigare endast var tillgänglig för auktoriserade verkstäder.

Vi stärker Bolaget inför framtida expansion

Opus Group har säkrat finansiering för förvärvet av Drew Tech. Emissionen genomförs dels för att stärka Bolagets balansräkning i samband med förvärvet och dels för att skapa förutsättningar för Bolagets fortsatta expansion. Genom emissionen stärker vi Bolaget så att vi kan fortsätta leva upp till våra tillväxtmål.

Positiv syn på framtiden

Opus Group är ett tillväxtorienterat företag som fortsätter att växa organiskt, genom strategiska förvärv och nya marknader. Förvärvet av Drew Tech förväntas tillföra Opus Group strategiskt viktig teknik samt generera positiva kassaflöden. Företrädesemissionen förbättrar vårt Bolags soliditet. Vi är övertygade om att detta sammantaget skapar förutsättningar för en god värdetillväxt för våra aktieägare.

Möln dal i mars 2015

Magnus Greko

Verkställande direktör och koncernchef

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 12 mars 2015 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 nio (9) 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 nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter. Eventuella återstående aktier ska kunna tilldelas en begränsad utvald krets teckningsrättsinnehavare som även garanterat Nyemissionen, varvid – vid överteckning – tilldelning ska ske pro rata i förhållande till deras garantiutfästelser och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. 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 10,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädnings-effekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna i Opus Group emitteras till en teckningskurs om 5,50 kronor per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 12 mars 2015. Aktierna handlas exklusivt till deltagande i Nyemissionen från och med den 11 mars 2015. Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 10 mars 2015.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 17 mars 2015 till och med den 31 mars 2015. Bolagets styrelse äger rätt att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 31 mars 2015.

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 eller prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 17 mars 2015 till och med den 27 mars 2015. Swedbank och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0006886792. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara.

Om en aktieägare inte utnyttjar några eller alla sina teckningsrätter genom betalning senast den 31 mars 2015 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 27 mars 2015, kommer sådan aktieägares utnyttjade teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland och Sydafrika inte erhålla Prospektet. Detsamma gäller aktieägare vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt eller registrerings- eller andra åtgärder än dem som följer av svensk rätt. 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 7 april 2015.

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 17 mars 2015 till och med den 31 mars 2015. 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 31 mars 2015; eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 27 mars 2015.

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

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE BOSATTA I SVERIGE

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

- Bankgiroavin används om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.
- Anmälningssedeln används om teckningsrätter har köpts eller överförts från annat VP-konto eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning.

Betalning för tecknade nya aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Anmälningssedel kan erhållas från Opus Group (hemsida: www.opus.se) och Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt). Betalning ska ske senast den 31 mars 2015.

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 AB (publ), Emissioner
105 34 Stockholm, Sverige
SWIFT: SWEDSESS
IBAN-nummer: SE69 8000 0810 5994 3871 6541
Kontonamn: Opus Group

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen "Issue Opus Group" anges. Anmälningssedel och betalning ska vara Swedbank AB (publ), Emissioner, 105 34 Stockholm, Sverige tillhanda senast den 31 mars 2015.

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 10 april 2015. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA på Nasdaq Stockholm beräknas ske under perioden från och med den 17 mars 2015 till och med den 13 april 2015. Swedbank och övriga värdepappersinstitut står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0006886800.

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 sist kommit Swedbank tillhanda att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från Opus Group (hemsida: www.opus.se) och Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt, telefon 08-585 924 77).

Anmälningssedeln ska skickas till Swedbank AB (publ), Emissioner, 105 34 Stockholm, Sverige. Anmälningssedeln måste vara Swedbank tillhanda senast den 31 mars 2015.

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 ske 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 overteckning, 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 för den 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 10 april 2015. 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 20 april 2015.

Handel med nya aktier

Första dagen för handel med nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter kommer att ske omkring den 15 april 2015.

Första dagen för handel med nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer att ske omkring den 22 april 2015.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen.

För det fall 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. Överskjutande belopp återbetalas till bankkonto efter överenskommelse med respektive tecknare.

De nya aktierna kommer att tas upp till handel vid Nasdaq Stockholm i samband med genomförandet av Nyemissionen. Handel i nya aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter beräknas påbörjas omkring den 15 april 2015.

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

Swedbank är så kallat emissionsinstitut för Nyemissionen, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster kring Nyemissionen. Att Swedbank är emissionsinstitut innebär inte i sig att Swedbank betraktar tecknaren som kund hos Swedbank. Tecknaren betraktas för placeringen endast som kund hos Swedbank om Swedbank har lämnat råd till tecknaren om placeringen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående placeringen eller om tecknaren har tecknat sig via bankens kontor, Internetbanken eller Telefonbanken. Följden av att Swedbank inte betraktar tecknaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

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

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

Beskattning

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

SÅ HÄR GÖR DU

VILLKOR	FÖR VARJE INNEHAVD AKTIE I OPUS GROUP PER AVSTÄMNINGSDAGEN FÅR DU EN TECKNINGSRÄTT. NIO TECKNINGSRÄTTER GER RÄTT ATT TECKNA EN NY AKTIE I OPUS GROUP.
TECKNINGSKURS	5,50 KRONOR PER AKTIE
AVSTÄMNINGSDAG FÖR DELTAGANDE I NYEMISSIONEN	12 MARS 2015
TECKNINGSPERIOD	17 MARS–31 MARS 2015
HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER	17 MARS–27 MARS 2015
HANDEL MED BTA	17 MARS–13 APRIL 2015

1. DU ERHÅLLER TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie i Opus Group som du ägde den 12 mars 2015

En (1) aktie
i Opus Group



En (1)
teckningsrätt

erhåller du en (1)
teckningsrätt

2. SÅ UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

Nio (9)
teckningsrätter
i Opus Group

+ 5,50 kronor



En (1) ny aktie
i Opus Group

FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO:

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



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



Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningssedeln som kan beställas från Swedbank (hemsida: www.swedbank.se/prospekt).



Betala på samma sätt som andra bankgirobetalningar (till exempel via internetbank, bankgiro eller på bankkontor) senast den 31 mars 2015.

FÖR DIG SOM HAR DEPÅ:

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

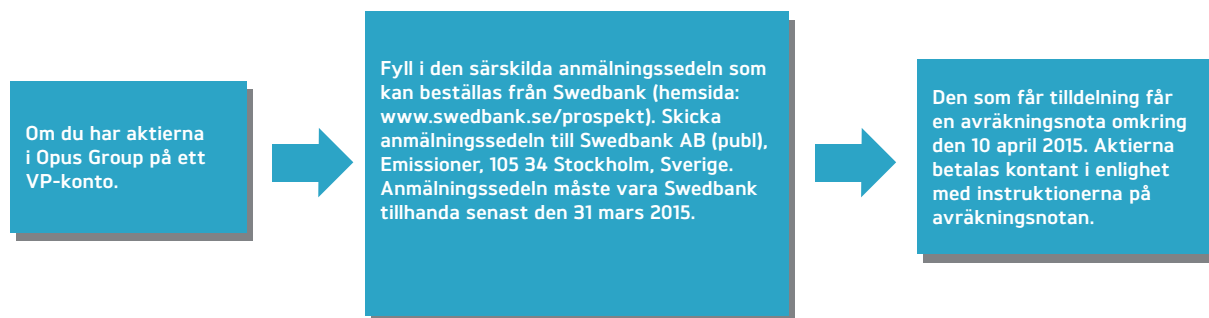


Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER ⁽¹⁾

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

FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO:



FÖR DIG SOM HAR DEPÅ:



⁽¹⁾ 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 och tilldelning av nya 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 exakt och, såvitt Opus Group känner till och försäkrat sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har ingen information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bilprovning

Bilprovning sker på olika sätt i olika regioner i världen. I Europa ligger fokus på både miljö- och säkerhetskontroll. Fortsatt harmonisering pågår inom EU där ländernas regler kring bilprovning håller på att likformas enligt det nya EU direktivet 2014/45/EU som publicerades under 2014. Bilprovning i USA skiljer sig från Europa då USA primärt fokuserar på miljökontroller vid periodisk kontroll av fordon. Säkerhetsaspekten hanteras genom höga säkerhetskrav vid introduktion av nya bilmodeller och säkerhetskontroller som görs av polismyndigheterna vid flygande kontroller längs vägarna. I vissa delstater genomförs visuella säkerhetskontroller genom periodiska kontroller årligen eller vartannat år. Tillväxtregioner som Asien och Sydamerika tenderar att upprätta sina bilprovningssystem främst efter de europeiska systemen. Allt eftersom välståndet och fordonsparkerna växer ägnas mer tid åt frågan om att upprätta bilprovningssystem för att minska trafikolyckor och dödsfall samt för att förbättra miljön.

Den svenska bilprovningensmarknaden

Den svenska marknaden för fordonsbesiktningar är omreglerad sedan den 1 juli 2010. Etableringsfrihet och fri prissättning infördes i samband med omregleringen. Opus Group uppskattar att den svenska bilprovningensmarknaden i Sverige uppgick till cirka 2,0 miljarder SEK under 2014 och Bolaget uppskattar att den svenska bilprovningensmarknaden kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK under 2015. Den tioprocentiga marknadstillväxten under 2015 beräknas främst bero på prisökningar men också på fordonsflottans tillväxt. Bedömningen har gjorts baserat på uppskattat antal besiktningar och estimat av rådande besiktningenspriser.

REGLERING

I Sverige ska samtliga motorfordon som körs på allmänna vägar regelbundet kontrollbesiktigas för att säkerställa efterlevnaden av säkerhets- och miljökrav. Lätta fordon i Sverige måste ha sin första kontrollbesiktning tre år efter att ett nytt fordon tas i bruk, sedan efter ytterligare två år och därefter årligen (3,2,1 och så vidare) 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⁽¹⁾.

Det svenska regelverket följer till stor del utvecklingen

på EU-nivå. EU-kommissionen publicerade i juli 2012 rekommendationer om att införa nya regleringar. För det svenska regelverket innebar införandet av obligatorisk kontrollbesiktning av mopeder, att äldre motorcyklar och skotrar kommer att behöva besiktigas årligen samt obligatorisk besiktning av elektroniska kontrollsystem⁽²⁾.

FORDONSPARKENS STORLEK OCH ÅLDERSSTRUKTUR
Storleken på fordonsparken drivs framför allt av befolkningsstorleken och dess totala förmögenhet. I Sverige har antalet personbilar i trafik (den största fordonskategorin sett till antalet besiktningar) vuxit med i genomsnitt 1,1 procent årligen under de senaste tio åren⁽³⁾. Fordonens ålderstruktur har inverkan på hur ofta fordonsägaren måste besiktiga sitt fordon. Ålderstrukturen för svenska personbilar i trafik har varit relativt stabil över tid och inga större förändringar har skett mellan 2007 och 2013. I slutet av 2013 var ungefär 62 procent av personbilsflottan äldre än sex år, och måste följaktligen besiktigas årligen⁽⁴⁾.

AKTÖRER

Opus Groups dotterbolag Opus Bilprovning AB hade under 2014 en genomsnittlig marknadsandel om 28,7 procent på den svenska bilprovningensmarknaden baserat på antal inrapporterade besiktningar till Transportstyrelsen. AB Svensk Bilprovning och Besikta Bilprovningen hade en marknadsandel om 33,5 procent respektive 23,6 procent. Utöver dessa tre aktörer som är störst har även A-Kat-sastus etablerat sig i Sverige under varumärket Carspect med drygt 50 stationer och en marknadsandel om 8,1 procent. Andra aktörer på den svenska marknaden är Dekra, Clear Car AB, Ystad Bilbesiktning med en station och Fordonsprovarna i Väst med en station. Med undantag från Fordonsprovarna i Väst fokuserar alla dessa aktörer på besiktning av lätta fordon såsom personbilar.

Bilprovningensmarknaden i USA

Den amerikanska marknaden för fordonsbesiktning inkluderar två delar, fordonssäkerhet och miljökontroll. Fordonssäkerhetskomponenten beslutas lokalt i varje delstat. Fordonsbesiktning i form av miljökontroll är i USA reglerat av Environmental Protection Agency i enlighet med den federala Clean Air Act, 1975. Det finns i dagsläget inga tecken på att denna grundläggande lag kommer att ändras⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Transportstyrelsen

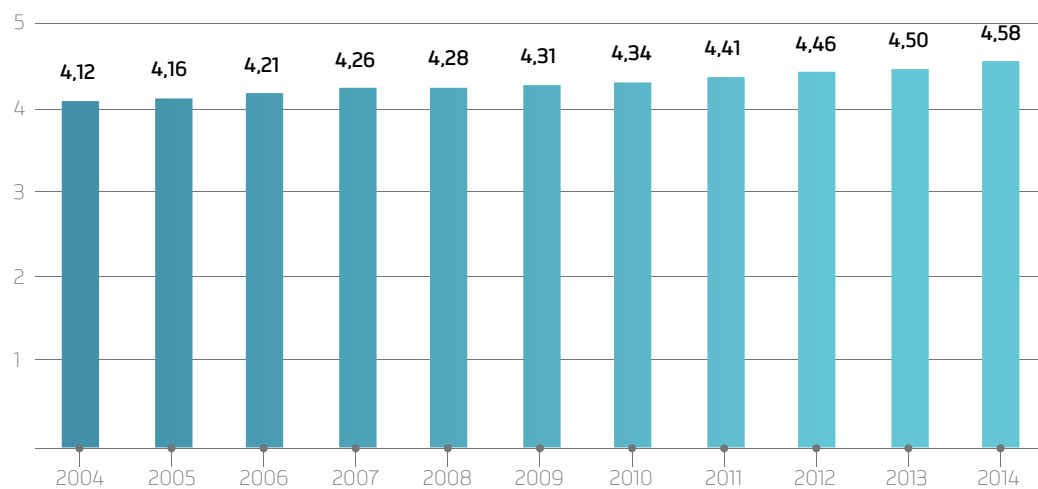
⁽²⁾ Europeiska kommissionen

⁽³⁾ Statistiska Centralbyrån

⁽⁴⁾ Trafikanalys

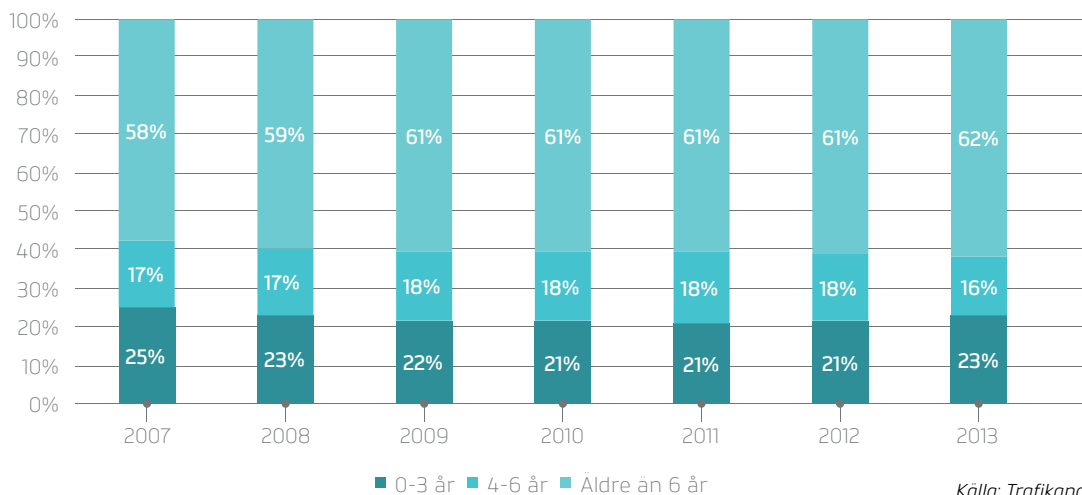
UTVECKLING AV SVENSKA PERSONBILSFLOTTAN

Antalet svenska personbilar i trafik (miljontal)



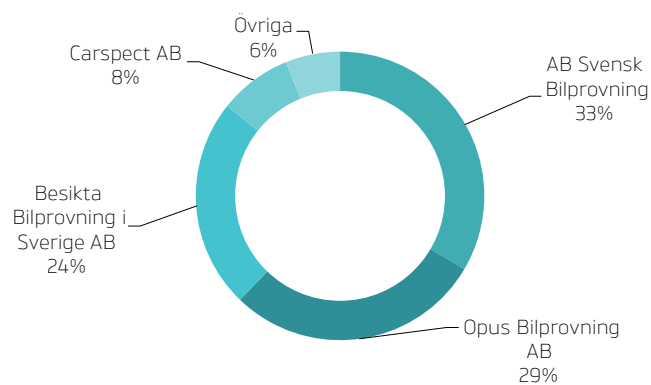
Källa: SCB

ÅLDERSTRUKTUREN FÖR SVENSKA PERSONBILAR



Källa: Trafikanalys

MARKNADSANDELAR PÅ DEN SVENSKA BILPROVNINGS-MARKNADEN PER BESIKTNINGSFÖRETAG, 2014



Källa: Transportstyrelsen

CENTRALISERAD OCH DECENTRALISERAD BILPROVNING

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

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

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

I USA är det primärt miljötester som utförs, vilket är drivet av luftföroreningar som är ett stort problem i framförallt storstäder. Emissionskontroller utförs i cirka 35 delstater i USA. Av dessa delstater utför tolv även säkerhetstester av fordon. Emissionskontroller av fordon utförs huvudsakligen i de delstater där luftföroreningar överstiger de tillåtna gränserna för smog, vilket mäts via markozon⁽²⁾.

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

Reglering av fordonsutsläpp i USA kan komma att skärpas allt mer när den amerikanska miljöförmyndigheten EPA:s föreslagna strängare krav gällande smog har blivit officiella⁽³⁾. Opus Inspection bedömer att marknaden för bilprovning kan växa om kraven skärps.

MARKNADSSTORLEK

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

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

Avvecklingen av bilprovningssystemet i provinsen British Columbia var ett politiskt beslut. Då Kanada inte har motsvarande lagstiftning om luftkvalitetsnormer som tvingar delstaterna i USA till införande av miljökontroller på

bilar, eller annan luftförbättrande åtgärd, var bilprovningssystemet i British Columbia ett frivilligt program som sedan länge förväntats att avslutas.

Colorados bilprovningssystem är ett av de striktare i USA och de fördelar som erhålls från att utföra miljökontroller på bilar av nyare årsmodeller är begränsade. På grund av försämrad luftkvalitet expanderade Colorado sitt obligatoriska bilprovningssystem geografiskt under 2009 vilket resulterade i tre nya bilprovningstationer och utökad Remote Sensing. Expansionen av programmet 2009 motsvarar ungefär samma besiktningens volym som nu åter reduceras när det första kontrolltillfället har ändrats från fyra till sju år. Därmed har ingen nettoförändring skett av antalet besiktigade fordon från år 2009 jämfört med år 2015 förutom tillväxten i fordonsflottan.

KONKURRENS PÅ BILPROVNINGSMARKNADEN I USA

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

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

KONKURRENS PÅ DEN GLOBALA BILPROVNINGSMARKNADEN

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

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

Bilprovningssystemmarknaden i Chile

Chile är en politiskt stabil ekonomi med 17,6 miljoner invånare. Landet har 15 administrativa regioner där huvudstaden är Santiago som ligger i Metropolitana regionen. Landet har haft en god ekonomisk utveckling där real BNP ökade med cirka 4 procent i genomsnitt årligen under åren 2005 - 2012⁽⁴⁾. Den årliga fordonstillväxten uppgick till 7 procent i genomsnitt under åren 2005 - 2013. Andelen personbilar i Chile uppgick till cirka 4,2 miljoner år 2013. Andelen personbilar per 1 000 invånare steg från 150 år 2005 till 237 år 2013, väsentligt lägre än genomsnittet i utvecklingsregioner (EU27 = 563 år 2012).⁽⁵⁾

Chile har i över femton år haft en välutvecklad bilprovningssystemmarknad med både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Ministry of Transport and Telecommunication (MTT) är den ansvariga instansen för övervakning och licensiering av bilprovningssystemstationer. Lätta fordon och motorcyklar besiktigas årligen med undantag av de första två åren. Tung fordon och public service fordon besiktigas halvårsvis. Upphandlingar från MTT gällande koncessioner som tilldelas bilprovningssystemoperatörer löper vanligtvis under cirka åtta till tio år. För varje region i Chile bestämmer MTT hur

⁽¹⁾ United States Environmental Protection Agency

⁽²⁾ United States Environmental Protection Agency

⁽³⁾ United States Environmental Protection Agency

⁽⁴⁾ Organisation for Economic Co-operation and development

⁽⁵⁾ MTT (Ministry of Transport and Telecommunications), INE Chile (National Statistics Office), FMI

många koncessioner som skall vara tillåtna i varje region. MTT bestämmer även antal stationer och testlinjer som skall få öppnas i varje region. Antalet besiktningar i Chile uppgick till 5,2 miljoner under 2013.⁽¹⁾

Bilprovningensmarknaden i Pakistan

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

Bilprovningensprogrammet kommer att genomföras under två olika faser. Fas 1 som börjar 2015 omfattar ett stationsnätverk av minst tre bilprovningensstationer för fordon i kollektivtrafik i Lahore. Fas 2 som startar tolv månader efter fas 1 skall utvidga besiktningar av fordon i kollektivtrafik till resten av distrikten i Punjab-provinsen. Fas 2 omfattar tolv ytterligare bilprovningensstationer plus mobila bilprovningensenheter. Bilprovningensprogrammet kan senare bli utvidgat och inkludera alla privata fordon i Punjab-provinsen.

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

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

Drivkrafter för bilprovning

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

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

Utrustningsmarknaden

EUROPEISKA UTRUSTNINGSMARKNADEN

Investeringsbehov

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

Om EU implementerar EU-kommissionens föreslagna regleringar skulle detta medföra ökade investeringar i diagnosinstrument för besiktning av OBD-system (diagnos av ett fordons funktion via elektronisk utrustning inbyggd i fordonet) samt ersättningsinvesteringar. Dessutom planerar flera europeiska länder skärpt lagstiftning om datoriserade testlinjer för att motverka korrupktion och säkerställa kvaliteten inom bilbesiktningen⁽²⁾.

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. Det nya EU-direktivet 2014/45/EU rekommenderar medlemsländerna att i högre utsträckning använda sig av OBD-system istället för att mäta avgaserna genom avgasmätare via avgasröret. Opus Group bedömer därför att marknaden för OBD-system kommer att öka under de kommande åren.

MARKNADSSTORLEK

Enligt Opus Groups bedömning uppgår marknaden i Europa för verkstadsutrustning inom bilindustrin till cirka 9 miljarder SEK och marknaden för den utrustning som Opus Group konkurrerar inom till cirka 6 miljarder SEK⁽³⁾.

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).

”Opus Groups dotterbolag Opus Bilprovning AB hade under 2014 en genomsnittlig marknadsandel om 28,7 procent på den svenska bilprovningensmarknaden...”

⁽¹⁾ MTT (Ministry of Transport and Telecommunications), INE Chile (National Statistics Office)

⁽²⁾ Europeiska kommissionen

⁽³⁾ Leo Impact

VISION, AFFÄRSIDÉ, STRATEGI OCH MÅL

Vision, affärsidé, strategi och mål

VISION

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

AFFÄRSIDÉ

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

STRATEGIER

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

HUVUDSTRATEGI

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

- Bilprovningsoperatör
- Kontrollutrustning och service för bilprovningar och verkstäder

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

PRODUKTSTRATEGI

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

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

TILLVÄXTSTRATEGI

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

STRATEGI FÖR DIVISION BILPROVNING

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

STRATEGI FÖR DIVISION UTRUSTNING

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

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

Mål

FINANSIELLA MÅL

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

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

UTFALL

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

Affärsmässiga mål

BILPROVNING

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

UTRUSTNING

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

Utdelningspolicy

Opus Groups styrelse har antagit följande utdelningspolicy:

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

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Opus Groups verksamhet är fokuserad på periodisk kontrollbesiktning av fordon på ett opartiskt och effektivt sätt. Bolaget verkar i hela värdekedjan, från utveckling, produktion, försäljning av utrustning för tester till att vara tjänsteleverantör som utför miljö- och säkerhetskontroller.

Koncernen

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Opus Group AB (publ). Koncernen, vari Opus Group är moderbolag, består av totalt 18 aktiva dotterbolag. Koncernen har över 1 700 anställda med egna produktionsanläggningar och 24 regionala kontor, varav 20 i USA, samt i Peru, Chile, Mexiko och Pakistan, med huvudkontor i Mölndal.

Division Bilprovning

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

Segment Bilprovning Sverige

OPUS BILPROVNING

Opus Bilprovning har en konkurrenskraftig ställning med cirka 29 procent marknadsandel i Sverige⁽¹⁾. Verksamheten består av 73 besiktningstationer belägna i Stockholm, Mälardalen, Dalarna, Värmland, Skaraborg, Småland, Blekinge och Norrlandskusten upp till Kiruna, med huvudkontor i Stockholm. Opus Bilprovning hade 557 anställda den 31 december 2014 (493 män och 64 kvinnor) (inklusive deltidsanställda).

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

Opus Bilprovning omsatte cirka 1 457,6 MSEK under 2014. Opus Bilprovningss besiktningstationer är främst belägna nära tätbebyggda områden. Bolaget har ett geografiskt fokus på Stockholm och Mälardalen, men besiktningstationerna finns även belägna längs ostkusten av den norra delen av Sverige samt i vissa områden av sydvästra Sverige. Opus Bilprovning har en stark marknadsnärvaro i det geografiska område där besiktningstationerna är lokaliserade.

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

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

Det obligatoriska serviceerbjudandet utgörs av samtliga

reglerade fordonsbesiktningar som angetts av Transportstyrelsen och inkluderar kontrollbesiktning, ombesiktning och registreringsbesiktning. De fordon som innefattas av kontrollbesiktningen är bilar, motorcyklar, lastbilar, släpvagnar, bussar, husbilar och husvagnar. Det totala antalet obligatoriska fordonsbesiktningar uppgick till cirka 1,7 miljoner under 2014 och stod för cirka 95,9 procent av Bilprovning Sveriges omsättning.

Periodisk kontrollbesiktning utgör kärnan i verksamheten och uppfyller alla statliga krav för att säkerställa att fordonet är säkert, både för medtrafikanter och för miljön. En periodisk kontrollbesiktning utförs av certifierad besiktningsspersonal och innefattar invändig och utvändig besiktning, kontroller och mätningar. 77,5 procent av antalet kontrollbesiktningar utgjorde personbilar under 2014 (både kontrollbesiktning och efterkontroll).

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

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

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

KUNDER

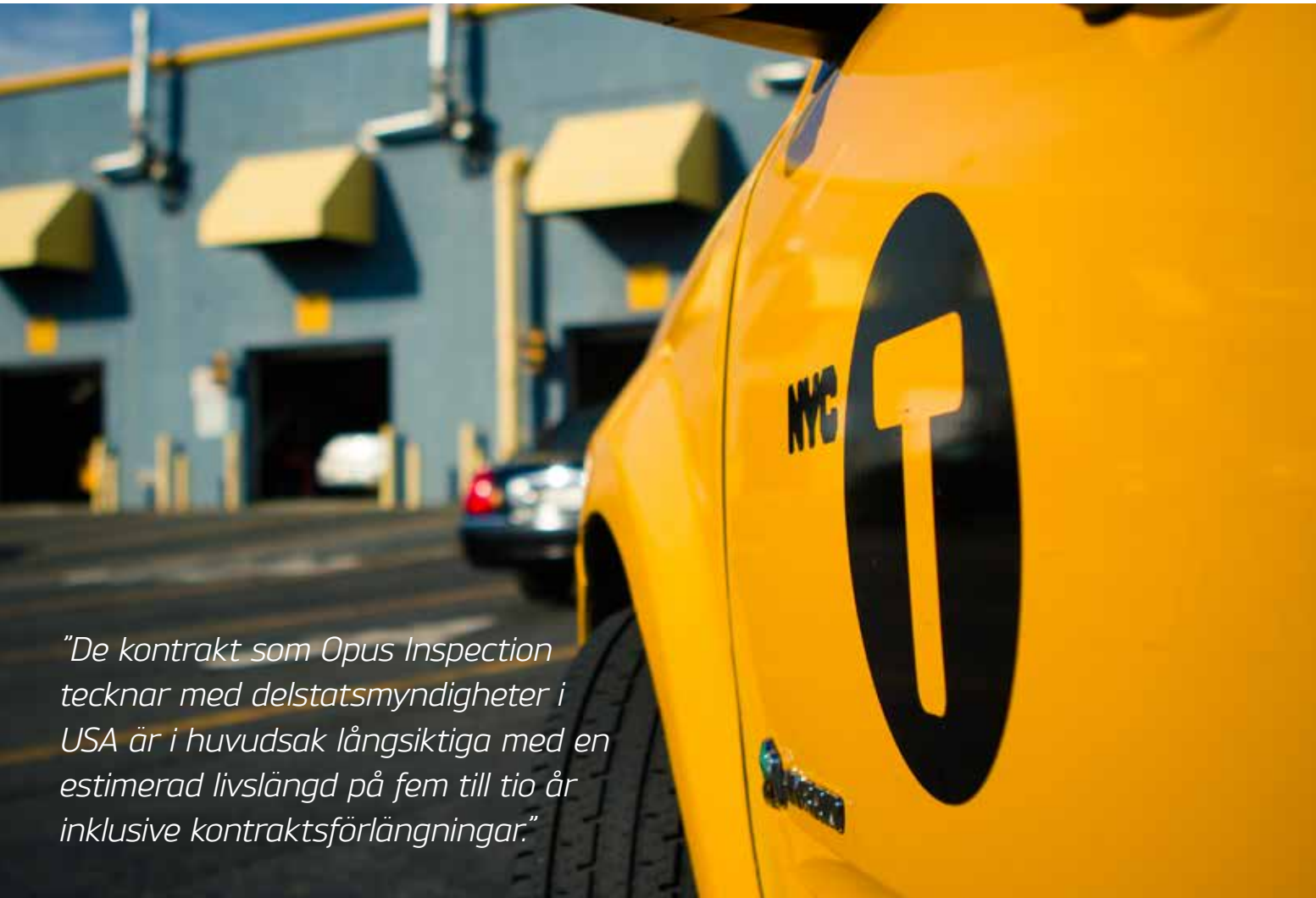
Opus Bilprovningss kunder består av privatpersoner, företag och myndigheter som är ägare av svenskregistrerade fordon eller utlandsregistrerade fordon som ska registreringsbesiktigas. Det obligatoriska och frivilliga service- och produkt erbjudandet säljs till ägare av flertalet olika fordons typer.

Den vanligaste fordonskategorin är personbilar som står för 77,5 procent av antalet periodiska kontrollbesiktningar. Andra fordonskategorier är motorcyklar, lätt och tung lastbil, lätt och tung släpvagn, bussar samt husvagnar, husbilar och EU-mopeder.

ACKREDITERING

För att få etablera en besiktningstation måste besiktningss företagen ackrediteras för fordonsbesiktning av Swedac. Swedac ställer höga krav på det företag som ansöker om tillstånd att bedriva fordonsinspektioner. Det ställs bland annat krav på att besiktningss företaget har rätt tek-

⁽¹⁾ Transportstyrelsen



”De kontrakt som Opus Inspection tecknar med delstatsmyndigheter i USA är i huvudsak långsiktiga med en estimerad livslängd på fem till tio år inklusive kontraktsförlängningar.”

nisk kompetens, utrustning och kvalitetssystem samt att den är oberoende. Den som vill utföra fordonsbesiktning får exempelvis inte ägna sig åt bilförsäljning, biluthyrning, fordonsreparationer eller försäljning av reservdelar.

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

Segment Bilprovning Internationellt

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

I många bilprovningssystem, verkar Opus Group som tjänsteleverantör som på entreprenad utför framför allt lagstadgade miljökontroller av fordon och svarar för utrustning, IT-system, utbildning, service, tidsbokning samt marknadsföring. Erbjudandet varierar beroende på om bilprovningssystemet

är baserat på ett centraliserat, decentraliserat eller open market system. Verksamheten inom Bilprovning Internationellt bedrivs genom Opus Inspection.

OPUS INSPECTION

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

Den 28 februari 2014 förvärvade Opus Group bilprovningssystemföretaget Envirotest som är marknadsledande i Nordamerika inom centraliserad bilprovning. Envirotest erbjuder komplett programutveckling, implementering och löpande förvaltning av främst långsiktiga, centraliserade bilprovningssystem till myndigheter över hela kontinenten. Envirotest sköter driften av fem centraliserade program under eget varumärke i Colorado, Maryland, Indiana, Ohio and Tennessee i USA. Envirotest brukade även sköta driften för programmet i British Columbia i Kanada från 1992, fram till 31 december 2014 då programmet avslutades. Envirotest



test erbjuder också Remote Sensing (RS) tjänster i USA och globalt. Genom Envirotests nätverk av bilprovningstationer och RSD-teknik utför Envirotest över fem miljoner unika fordonsemissionskontroller årligen.

Upphandlingar i USA

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

VINST AV UPPHANDLING I COLORADO, VIRGINIA, CHILE OCH INDIANA

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

Environmental Quality (DEQ). Den ursprungliga kontraktstiden är tre (3) år från driftstart, med två (2) förlängningar om två (2) år vardera, totalt sju år. Detta program beräknas starta i Q2 2015 och kommer att vara ett komplement till Opus Inspections befintliga bilprovning-program i delstaten Virginia. Opus Inspections dotterbolag Systech Chile Ltda. tilldelades uppdraget att utforma, bygga, utrusta och driva tre centraliserade bilprovningstationer i Mauleregionen, söder om Santiago, Chile. Kontraktet med Maules regionala ministerium för transport och telekommunikation omfattar en koncession som löper under åtta år. Under koncessionen skall Systech Chile förse städerna Curicó, Parral och Constitución med bilprovningstjänster som omfattar både miljö- och säkerhetskontroll. Programmet beräknas starta i Q3 2015. Dessutom undertecknade delstaten Indiana ett kontrakt med Envirotest att tillhandahålla emissions-tjänster av fordon för Indiana Department of Environmental Management (IDEM). Kontraktets löptid är fyra (4) år, till och med den 31 december 2018 med möjlighet för delstaten att förlänga avtalet upp till fyra (4) ytterligare år. Därtill har Envirotest fått en förlängning av sitt kontrakt att erbjuda emissionskontroller av fordon för delstaten Maryland, Motor Vehicle Administration (MVA). Ändringen kommer att förlänga kontraktet till 30 september 2019.

I maj 2014 erhöll Opus Inspection en avsiktsförklaring om tilldelning av ett kontrakt för att tillhandahålla emissionskontroller av fordon från Illinois Environmental Protection Agency (IEPA). Illinois upphandlingsansvarige beslutade senare att avbryta upphandlingen vilken tidigare hade tilldelats Opus Inspection då den upphandlingsansvarige fann att upphandlingsunderlaget var tvetydigt och inte längre representerade delstatens bästa intresse. Beslutet grundades således inte på Opus Inspections anbud. IEPA räknar med att utfärda en ny upphandling under 2015 för driften av Illinois bilprovning-program. Per dagen för Prospektet är det inte känt vilken struktur det nya programmet kommer att få. Detta kommer att klargöras först när nytt upphandlingsunderlag offentliggörs.

Baserat på det nya underlaget kommer Bolaget därefter att fatta beslut kring deltagande i den nya upphandlingsprocessen. För det fall Opus Group kommer att delta i den nya upphandlingen bedömer Bolaget att Opus Inspections möjligheter att vinna den kommande upphandlingen inte har påverkats av beslutet att avbryta den föregående upphandlingen då beslutet baserades på brister i upphandlingsunderlaget och inte på Opus Inspections anbud.

NY AFFÄRSMODELL FÖR UTRUSTNINGSMARKNADEN I KALIFORNIEN

Kalifornien ligger i framkant inom regleringar för miljökontroll av fordon. Enligt ny lagstiftning i Kalifornien behöver smogkontrollstationer ej längre genomföra avgaskontroller under belastning på fordon modell år 2000 eller nyare. Istället ska en OBD-kontroll genomföras. För att bemöta det förändrade regelverket har Opus Inspection utvecklat en ny OBD OIS-avgasmätare och ändrat sin affärsmodell i Kalifornien. Historiskt sålde Opus Inspection utrustning och erbjöd serviceavtal för utrustningen. Den nya affärsmodellen innebär att Opus Inspection erbjuder hyreskontrakt för utrustningen där all service ingår. Affärsmodellen har visat sig vara väldigt framgångsrik och Opus Inspection har kontrakterat över 50 procent av marknaden för OBD OIS-utrustning. Det finns ytterligare tillväxtpotential för Opus Inspection i Kaliforniens utrustningsmarknad under 2015 genom motsvarande hyres-

avtal för utrustning avsedd för att besiktiga äldre fordon i form av BAR-97 Emissions Inspection System (EIS) Gen3. De nya hyreskontrakten för EIS Gen3 tillåter bilprovningssationer att ersätta den äldre generationens miljökontrollutrustning som vanligen är mer än 15 år gammal utan förskotts betalning. EIS är ett krav på cirka 3 000 STAR-certifierade bilprovningssationer för miljökontroll i Kalifornien och är valfritt på alla andra stationer. Utrustningen kommer att användas som tillägg till den nya OBD OIS-utrustningen.

Opus Inspection utvecklar och installerar avancerade IT VID-system för bilprovning för både centraliserade och decentraliserade bilprovningssystem. VID lagrar all data från en bilprovning, jämför fordonsspecifika uppgifter med myndighetens databas, kontrollerar bilprovningssystemet och bilprovningssationens parametrar samt analyserar alla aspekter av resultaten. Opus Inspections utvecklingsavdelning i Tucson, Arizona, har cirka 60 heltidsanställda ingenjörer/QA/project management personal som arbetar med R&D, pro-

”Opus Inspection har för tillfället 21 kontrakterade bilprovningssystem i USA.”



Vinst av upphandling i Pakistan

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

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

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

Produkter och tjänster

Opus Inspections produkt- och tjänsteerbjudande i Nordamerika är brett och innefattar hela värdekedjan för bilprov-

duktutveckling och stöd till befintliga produkter och tjänster.

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

Kunder

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

Opus Inspection har för tillfället 21 kontrakterade bilprovningssystem i Nordamerika. De flesta av dessa program omfattar bilprovningssystem där Opus Inspection ansvarar för den operativa driften. Tio program är centraliserade, nio är decentraliserade och två är Remote Sensing program. Bolaget har utöver bilprovningssystem sju open market kontrakt för utrustning på de decentraliserade marknaderna. Opus Inspection hanterar cirka 30 miljoner besiktningar årligen på över 25 000 stationer. Vidare bedriver Opus Inspection bilprovningssystem i Mexiko, på Bermuda och i Peru som innefattar både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Bilprovningssystemet planeras att startas i Chile och Pakistan under 2015.

Opus Inspection's Remote Sensing Device (RSD)-

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

Remote Sensing

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

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

PATENT

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

Referenser Bilprovning Internationellt

Nedan ges en sammanfattning av Opus Inspections kontrakt:

- Centraliserade program:
 - Colorado, Nashville, Tennessee, Middle Tennessee, Indiana, Maryland, Ohio, Portland, Oregon, Delaware, New York Taxi and Limousine Commission, Bermuda, Peru, Chile (2015) och Pakistan (2015).
- Decentraliserade program:
 - New York, Connecticut (EDBMS Database System), Utah County, Louisiana, Missouri, North Carolina (NC-MILES), Rhode Island, Virginia och Wisconsin.
- Decentraliserade program med utrustning och service (open market): Kalifornien (EVAP, Smog check, DAD), Georgia, North Carolina, Pennsylvania, Texas och Mexiko.
- Remote Sensing program:
 - Virginia RSD, Colorado RSD och Texas RSD.

Division Utrustning

Opus Groups Division Utrustning utvecklar, producerar och säljer utrustning för miljö- och säkerhetskontroll inklusive

efterföljande service och support samt tillhandahåller fordonsverkstäder med utrustning via återförsäljaravtal med tredje part. Målsättningen är att erbjuda helhetslösningar för teststationer och bilverkstäder. Division Utrustning bedrivs genom dotterbolagen Opus Equipment och J&B Maskinteknik.

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

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

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

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

KUNDER

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

REFERENSER UTRUSTNING

Division Utrustning har bland annat genomfört följande leveranser inom bilprovning:

- Testlinjer till Sverige, Norge, Storbritannien, Belgien och Finland.
- OBD-testutrustning till Frankrike, Polen, Holland och Finland.
- Avgasmätare till Storbritannien, Filippinerna och Nya Zeeland.
- Kompletta bilprovningstationer till Peru och Mongoliet.
- Avtal om att leverera majoriteten av testutrustningen till finska A-Katsastus Group.
- Kompletta anläggningar till Carspects bilprovningstationer i Sverige.
- Avtal om att leverera testutrustning till de svenska bilprovning företagen Clearcar AB, Besikta Bilprovning i Sverige AB, Opus Bilprovning AB, AB Svensk Bilprovning, YBB Ystad Bilbesiktning AB och Fordonsprovarna AB.

BESKRIVNING AV DREW TECH

Introduktion

Den 13 februari 2015 offentliggjorde Opus Group att avtal slutits med Drew Tech om förvärv av verksamheten. Drew Tech är verksam inom fordonskommunikationsanalys och diagnostik för bilprovningsbranschen och för OEM fordonsindustrin och tillträde förväntas ske i mars 2015 vilket är när förvärvet beräknas slutföras. Köpeskillingen uppgår till 30 MUSD cirka 250 MSEK och maximalt 4,4 MUSD (cirka 36,5 MSEK) i eventuell tilläggsköpeskilling att betalas ut över fem år. Tilläggsköpeskilling kan komma att utgå med ett individuellt bestämt belopp till respektive säljare för varje tolv månadersperiod efter tillträdesdagen som de kvarstår vid sin anställning i Drew Tech. Tilläggsköpeskilling kan även komma att utgå om anställningarna upphört på grund av vissa definierade sakliga skäl. Tilläggsköpeskilling utgår under maximalt fem år och beloppet varierar mellan ca 67-377 TUSD per år.

En av säljarna har dessutom rätt till ytterligare tilläggsköpeskilling under förutsättning att den säljaren kvarstår vid sin anställning hos Drew samt att Drews resultat under vissa givna tidsperioder uppnår en viss lägsta nivå. Denna tilläggsköpeskilling kan utgå för tre av de kommande fem räkenskapsåren (2015-2019). Tilläggsköpeskillingen uppgår till cirka 253 TUSD per år, således maximalt cirka 759 TUSD. För ytterligare information se "Förvärv av Drew Tech" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" samt "Finansiering av förvärvet" i avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information".

Drew Tech med huvudkontor i Ann Arbor, Michigan, USA grundades 1996 och har utvecklats till en ledande leverantör av OBD-utrustning för fordonskommunikationsanalys och diagnos till fordonstillverkare, verkstäder, bilförsäljare

och bilprovningsstationer globalt. All produktutveckling, design och slutlig produktion sker i Ann Arbor. Företaget ligger i framkant inom den senaste OBD-tekniken som används för att besiktiga fordon för både miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

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

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

Verksamheten

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

OEM - Standardiserad och anpassad elektronik

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

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



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



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

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

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

Teknisk expertis – Serviceverktyg för J2534 reprogrammering och diagnostik

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

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

Emissioner – Testutrustning för statliga OBDII-smogprogram

Drew Tech tillhandahåller även testutrustning för statliga OBDII-smogprogram.

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

KUNDER

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

OEM

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

Eftermarknad

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

Bilprovning

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

Finansiell information, USD⁽¹⁾

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

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

OPUS GROUP EFTER FÖRVÄRVET

I linje med Opus Groups långsiktiga strategi

Genom det pågående förvärvet av Drew Tech stärker Bolaget sin ställning inom teknik och samtidigt fortsätter Bolaget att utvecklas med ett dedikerat branschfokus och med den tydliga målsättningen att bli en ledande aktör globalt inom miljö- och säkerhetskontroll av fordon.

Förvärvet av Drew Tech är en viktig komponent i Opus Groups långsiktiga tillväxtstrategi i Nordamerika och stärker Bolagets position på den globala marknaden. Opus Group och Drew Tech kompletterar varandra och förväntas efter genomfört förvärv att uppnå skalfördelar och fortsatt tillväxt genom ökad kompetens och möjlighet att kombinera teknik från de båda bolagen.

LEDANDE TEKNIK

Opus Groups viktigaste konkurrensfördel är att Bolaget ligger i framkant inom den senaste teknikerna som används inom bilprovning. Bolaget har utvecklat IT-system med den senaste tekniken som baseras dels på Microsofts och dels på Oracles arkitektur. Bolaget har byggt upp egna nätverk där IT-systemen är sammanlänkade med bilprovningstationer och myndigheter. Bolaget har dessutom byggt upp molnbaserade IT-system som innebär ökad säkerhet, effektivitet och flexibilitet i sina IT-system. Opus Group har även de två patenterade och egenutvecklade teknikerna Remote Sensing och Remote OBD.

STARK AKTÖR INOM FORDONSANALYS OCH DIAGNOSTIK

Bolaget kompletterar nu sin starka kompetens inom teknik med den viktiga tekniken OBD. OBD-teknik används för att mäta felkoder från fordonets elektroniksystem. I framtiden kommer mer och mer av fordonsanalyser ske genom OBD-teknik eftersom fordonen blir allt mer datoriserade. Drew Tech är en ledande tillverkare av analysverktyg inom OBD-teknik. De ligger i framkant inom den senaste OBD-teknik som används för att besiktiga fordon för både miljö- och säkerhetskontroll av fordon. Genom att förvärva Drew Tech stärker Opus Group sin konkurrensfördel inom teknik för bilprovning än mer och blir ett av de ledande bolagen inom OBD-teknik.

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 i samband med upphandling av kontrakt.

DEN NYA KONCERNEN

Den förvärvade verksamheten tillför Bolaget strategiskt viktig teknik som är av stor vikt för Bolagets framtida produkt- och tjänsteutbud. Förvärvet möjliggör merförsäljning av den förvärvade verksamhetens produkt- och tjänsteutbud, bland annat på den amerikanska marknaden.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansiell ställning per den 31 december 2014

Opus Groups eget kapital uppgick per den 31 december 2014 till 639 MSEK. Förändringen sedan den 31 december 2013 är en ökning på 173 MSEK. Den räntebärande nettoskudsättningen i Opus Group har mellan 31 december 2013 och 31 december 2014 ökat med cirka 600 MSEK till 682 MSEK.

Eget kapital och skuldsättning

Nedan redovisas Opus Groups eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2014.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING, MSEK

Summa kortfristiga skulder	193
Mot säkerhet och borgen ⁽¹⁾	193
Blancokrediter ⁽²⁾	683
Summa långfristiga skulder	871
Mot säkerhet och borgen ⁽¹⁾	188
Blancokrediter	-
Summa eget kapital	639
Aktiekapital	5
Övrigt tillskjutet kapital	420
Andra reserver	214

⁽¹⁾ Säkerhet ställd i form av företagsinteckningar och aktier i dotterbolag.

⁽²⁾ Avser obligationer.

Nettoskudsättning

Nedan redovisas Opus Groups räntebärande nettoskudsättning per den 31 december 2014.

NETTOSKULDSÄTTNING, MSEK

(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	382
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	382
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	193
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)	193
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) - (E) - (D)	-189
(K) Långfristiga banklån	183
(L) Emitterade obligationer	683
(M) Andra långfristiga skulder	5
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K) + (L) + (M)	871
(O) Finansiell nettoskudsättning (J) + (N)	682

Finansiering av Förvärvet

Köpeskillingen uppgår till 30 MUSD, plus eventuell tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 4 426 250 USD. Förvärvet avses finansieras dels med kontanta medel ur Bolagets befintliga kassa uppgående till 25 MUSD, och dels genom en riktad apportemission till säljarna om 5 470 744 aktier i Bolaget till en kurs uppgående till 7,58 SEK per aktie, vilket motsvarar 5 MUSD. Apportemissionen avses beslutas av styrelsen med stöd av det bemyndigande som årsstämman 2014 lämnade till styrelsen. Tillträdet av aktierna i Drew Tech är planerat till 31 mars 2015. För vidare information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Uttalande avseende rörelsekapital

Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna. Bedömningen baseras på att Bolaget efter genomfört Förvärv och utan genomförd nyemission riskerar att inte möta uppställda åtaganden i Bolagets kreditavtal vilket kan föranleda att Opus Group kan komma att behöva omförhandla befintliga kreditavtal eller söka alternativ finansiering. Dessa åtaganden är nettoskudsättning i förhållande till eget kapital. Nuvarande rörelsekapital bedöms vid tidpunkten för Prospektet, men före genomförd nyemission, räcka till och med 30 juni 2015 då nästa avstämning för uppfyllande av kreditvillkor föreligger. Underskottet i rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden beräknas i sådant fall uppgå till cirka 90 MSEK vilket motsvarar det belopp Opus Group bedöms behöva för att möta ovan beskrivna åtaganden i Bolagets kreditavtal.

Om Opus Group efter genomfört Förvärv, trots föreliggande garanti- och teckningsåtaganden, genom Nyemissionen inte skulle erhålla minst 90 MSEK i nytt eget kapital, kan Bolaget tvingas att omförhandla sina kreditavtal eller söka alternativ finansiering i form av ytterligare kredit eller tillskott av eget kapital på annat sätt.

Investeringar

INVESTERINGAR 2013

Investeringarna för helåret 2013 uppgick till 16 MSEK. Utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" bestod Opus Groups investeringar huvudsakligen av löpande utvecklingsprojekt och investeringar i inventarier, maskiner och andra tekniska anläggningar.

INVESTERINGAR 2014

Investeringarna för helåret 2014 uppgick till 160 MSEK. Utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information", bestod Opus Groups investeringar under 2014 huvudsakligen av Bolagets egenutvecklade IT-system för den svenska marknaden, pågående nyanläggning, samt nya affärsmodellerna i Kalifornien.

INVESTERINGAR EFTER UTGÅNGEN AV 2014

Investeringar efter utgången av 2014 fram till datumet för Prospektet har, utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information", i huvudsak utgjorts av investeringar i OBD/DAD rental-program och investeringar i Colorado.

PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Utöver vad som beskrivs under rubriken "Förvärv" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information", har Opus Group pågående och framtida investeringar som uppgår till cirka 105 MSEK (Q1 och Q2 enligt budget), varav 10 MSEK i Sverige, 11 MSEK i Chile och 84 MSEK i USA. Pågående och framtida investeringar finansieras genom Bolagets befintliga kassa.

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 baserat på marknadsförväntningarna. Opus Groups finanspolicy anger ramar för hur olika typer av finansiella risker ska hanteras samt definierar den riskexponering med vilken verksamheten ska bedrivas. 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, USA och vissa andra länder, samt konvertering av nettoresultat och nettotillgångar från utländska dotterbolag i Europa, USA och Kina (omräkningsrisk). Opus Groups nettotillgångar av utländsk valuta utgörs främst av amerikanska dollar och euro. Opus Groups huvudsakliga valutaexponering av nettotillgångar är i amerikanska dollar. Till följd av att Opus Group främst finansieras i svenska kronor och lånar ut i amerikanska dollar till sina dotterbolag uppstår en valutarisk som Bolaget valt att inte valutakurssäkra. Nettoexponeringen i amerikanska dollar per 31 december 2014 uppgick till 63,6 MUSD. Förvärvet av Drew Tech kommer delvis att finansieras genom att moderbolaget Opus Group initialt lånar ut 25 MUSD till dotterbolaget Opus Inspection. Denna utlåning medför att nettoexponeringen i amerikanska dollar kommer att öka, under förutsättning att Bolaget inte vid tidpunkten för utlåningen gör en annan bedömning av valutarisken och vidtar säkerhetsåtgärder. 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.

Opus har transaktionsrisk i utländska valutor då koncer-

nen 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 skäligen. Vanligast förekommande instrument för att begränsa valutarisken är valutaklausuler och försäljning/köp av valuta på termin (valutakontrakt). Åtgärderna kan förekomma i kombination.

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 ett nominellt belopp om cirka 65,6 MSEK respektive 100 MSEK med Swedbank under vilken rörlig ränta utväxlas mot en fast ränta om 1,66 procent respektive 1,96 procent. Ränteswaparna löper till och med den 31 december 2015 respektive den 17 oktober 2017.

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.

HANTERING AV KREDIT- OCH MOTPARTSRISK

Kredit- och motpartsrisken 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

Marknaden för produkter och tjänster inom bilprovning är främst driven av lagstiftning och reglering. Föreningar

i storstäder har successivt tilltagit runt om i världen och emissionskontroller av fordon har visat sig vara ett effektivt verktyg för att sänka utsläppshalten. Vetskapen om den inverkan som avgasutsläpp har på hjärt- och kärlsjukdomar har skapat ett medvetande om behovet för emissionsreduktion, vilket följaktligen leder till en större marknad för emissionskontroller och tillhörande bilprovningprogram.

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

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

Den svenska marknaden för fordonsbesiktningar är omreglerad sedan den 1 juli 2010. Etableringsfrihet och fri prissättning infördes i samband med omregleringen. Opus Group uppskattar att den svenska bilprovningmarknaden i Sverige uppgick till cirka 2,0 miljarder SEK under 2014 och Bolaget uppskattar att den svenska bilprovningmarknaden kommer att uppgå till cirka 2,2 miljarder SEK under 2015. Den tioprocentiga marknadstillväxten under 2015 beräknas främst bero på prisökningar men också på fordonsflottans tillväxt. Bedömningen har gjorts baserat på uppskattat antal besiktningar och estimat av rådande besiktningpriser.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR 2013

Under 2013 godkändes Opus Group för börsnotering på Nasdaq Stockholm och tecknade även avtal om förvärv av Envirotec. I övrigt var fokus under 2013 inriktat på konsolidering av verksamheten och integration av förvärvet av en tredjedel av AB Svensk Bilprovning verksamhet (den nordöstra gruppen) parallellt med uppstarten av kontrakten i delstaten New York och Virginia.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR 2014

Opus Group har under 2014 haft en stark tillväxt. För 2014 har fokus varit inriktat på konsolidering av verksamheten och integration av förvärvet av Envirotec som tillträdde under 2014. Fokus har även varit på arbete med Bolagets nya affärsmodell i Kalifornien där Bolaget framgångsrikt har tecknat över 4 100 hyresavtal med bilprovningstationer avseende OBD-utrustning. Fokus har även varit på att vinna upphandlingar i bland annat Virginia, Chile och Pakistan (för mer information se rubrikerna "Ny affärsmodell för utrustningsmarknaden i Kalifornien", "Vinst av upphandling i Colorado, Virginia, Chile och Indiana", och "Vinst av upphandling i Pakistan" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning"). Bolaget ser fortsatta organiska tillväxtpotentialer genom fler bilprovningkontrakt. Det finns dessutom flera myndighetsdrivna program där bilprovningssystemet måste uppdateras inom de närmaste åren vilket skapar möjligheter för Opus Group. Opus Group har nu genom Division 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 Division Utrustning har fokus under 2014 varit att förbättra lönsamheten och skapa nya affärsmöjligheter.

Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan Bolagets bokslutskommuniké för 2014 som offentliggjordes den 19 februari 2015. 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".

Opus Groups policyer

Följande är ett exempel ur Opus Groups policyer. Opus Group offentliggör kurspåverkande information i enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Enligt Opus Groups policyer utgör händelser som Bolaget kan bedöma påverkar koncernens intäkter med minst 5 procent, oavsett om påverkan är positiv eller negativ, kurspåverkande information som Bolaget alltid offentliggör. Det finns också händelser som enligt Bolaget ej utgör kurspåverkande information då utfallet av dessa händelser är beroende av ett flertal okända parametrar.

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 5 063 268,38 kronor fördelat på totalt 253 163 419 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

2013 var antalet utestående aktier i Bolaget vid ingången av året 231 674 455 aktier och vid utgången av året 233 470 508 aktier.

2014 var antalet utestående aktier i Bolaget vid ingången av året 233 470 508 aktier och vid utgången av året 253 163 419 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 kronor.

Vid full teckning i Nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att ökas från 253 163 419 aktier till 281 292 687 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 11,1 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 28 129 268 nyemitterade aktier, motsvarande högst cirka 10,0 procent av aktiekapitalet och antalet röster i Bolaget efter Nyemissionen.

Bolagets aktier är utfärdade i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) 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 bolagsstämman 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 appar-tmission 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

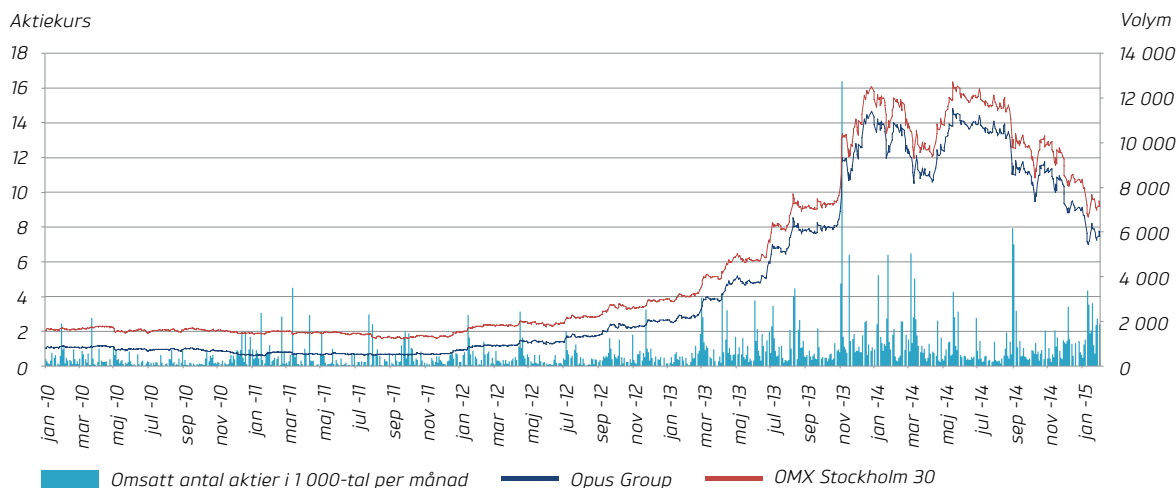
Alla aktier har lika rätt till vinst och utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott vid likvidation.

Bemyndigande om nyemission av aktier

På årsstämman den 22 maj 2014 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 appar-t- eller kvittningsemision. Sådan nyemission ska syfta till att förvärva verksamheter, bolag eller andelar i bolag och/eller för att finansiera Opus Groups fortsatta expansion. Därutöver kan styrelsen med företrädesrätt för aktieägarna besluta om nyemission genom kontantbetalning.

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 den 2 juli 2013 handlas Opus



Groups aktier på Nasdaq Stockholm under kortnamnet OPUS och med ISIN-kod SE0001696683.

Diagrammet nedan visar Opus Group aktiens kursutveckling och antal omsatta aktier under perioden januari 2010 – februari 2015.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per den 30 december 2014 till 6 384. Per den 30 december 2014 var Opus Groups största ägare AB Kommandoran med 14,8 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 7,0 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Nedan visas Opus Groups största aktieägare enligt uppgift från Euroclear per den 30 december 2014 (med av bolaget kända förändringar därefter).

ÄGARE	ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL/ RÖSTER, %
AB Kommandoran	37 471 269	14,8
Lothar Geilen	17 660 712	7,0
Handelsbanken Fonder AB	15 141 961	6,0
Andra AP-fonden	11 846 152	4,7
JP Morgan Chase N.A.	10 491 794	4,1
Nykredit Bank	9 181 425	3,6
Amf Aktiefond småbolag.	9 034 440	3,6
Invesco Funds Series 4	8 600 000	3,4
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	5 745 764	2,3
BP25 PARIS/EFG BANK AG	4 860 929	1,9
Summa 10 största ägare	130 034 446	51,4
Övriga	123 128 973	48,6
Totalt	253 163 419	100,0

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 maj 2013 samt 0,06 per kronor per aktie i maj 2014.

Utestående optionsprogram

Opus Group har två 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 7 601 670 aktier eller 2,9 procent av aktiekapitalet och antalet röster. Enligt villkoren för optionsprogram 2012:1 har det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till samt teckningskurs omräknats till följd av Opus Groups företrädesemissioner under oktober 2012 och december 2013. Optionsprogram 2013:1 har omräknats till följd av företrädesemissionen under december 2013. En motsvarande omräkning kommer att ske med anledning av den nu aktuella Nyemissionen.

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 2,17 kronor per

aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,1163 aktier, vilket innebär att optionsprogrammet kan resultera i totalt 1 953 472 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 6,05 kronor per aktie. Teckningsoptionerna tecknades av Opus Bima, ett helägt dotterbolag till Koncernen, och med rätt och skyldighet att erbjuda teckningsoptionerna till nyckelpersoner och andra anställda i Koncernen. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) 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.

Villkoren för optionsprogram 2013:1 har räknats om baserat på den företrädesemission som Opus Group genomförde i december 2013. Omräknad teckningskurs uppgår till 5,89 kronor per aktie. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 1,0269 aktier, vilket innebär att optionsprogrammet kan resultera i totalt 5 648 198 nya aktier.

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 Stockholm, där Nordlund var en av medgrundarna.

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

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Opus Bilprovning, Online Brands AB och OF Intressenter AB.

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

Aktieinnehav: 2 127 309 aktier (privat och via Fore C Investment S.P.R.L.).

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 Opus Inspection Inc. sedan 2000; 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 Opus Bilprovning AB, Systech Sweden AB och Opus Inspection (Pvt) Ltd. Managing Member för WLC Properties, LLC och Contextuads, LLC. Vice Chairman i Marina 45 DS, Inc.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Nextennis, LLC.

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

Aktieinnehav: 17 660 712 aktier.

Antal teckningsoptioner: 55 813 (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-Elementa AB 2000-2004 och ledande befattningar inom Alfa Laval AB 1989-2000.

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

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Ledamot i ÅF AB, Ostnor 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: 5 384 aktier.

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 4xjons, Polstiernan Industri AB, Väst kustens Affärsänglar 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 ledamot i diverse dotterbolag till SAAB/GM, styrelseordförande i Bythjul Norden AB samt styrelseledamot i Vattenfall AB och Västsvenska Handelskammaren Service AB.

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

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

Antal teckningsoptioner: 0.

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

Anders Lönnqvist

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2012.

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

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

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Tilgin AB, Tradewinns AB, Abuni AB, Förvaltningsbolaget Villa Godthem AB, Lidingö Invest AB och BBE Private Equity AB. Styrelsesuppleant Winner Media AB, AB Kunzit och Twingly AB.

Utbildning: Bland annat ekonomistudier på Stockholms Universitet.

Aktieinnehav: 239 075 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: Styrelseledamot i AB Kommandoran, Opus Bima AB, Opus Equipment AB. Styrelseordförande i Systech Sweden AB, Opus Bilprovning AB, Gothia Yachting & Charter AB. Director i Opus Inspection Inc och Trilen Inc.

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

Aktieinnehav: 19 135 796 aktier (privat inklusive närstående och via AB Kommandoran vilket är till lika delar ägt mellan Magnus Greko och Jörgen Hentschel).

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



Annica Lindström

Född 1965. Finansdirektör sedan 2012.

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

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.
Utbildning: B.Sc. in Accounting från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav: 0 aktier.

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



Peter Stenström

Född 1978. Investor Relations Manager / M&A.

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

Aktieinnehav: 55 000 aktier.

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



Lothar Geilen

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2008. Divisionschef Bilprovning.

Befattningar: Verkställande direktör för Opus Inspection Inc. sedan 2000; 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 Opus Bilprovning AB, Systech Sweden AB och Opus Inspection (Pvt) Ltd. Managing Member för WLC Properties, LLC och Contextuads, LLC. Vice Chairman i Marina 45 DS, Inc.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Nextennis, LLC.

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

Aktieinnehav: 17 660 712 aktier.

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

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



Jim Sands

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

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

Pågående uppdrag: Inga övriga uppdrag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Vice President i Parsons Environment & Infrastructure Group.

Utbildning: B.A. in Economics vid Fairleigh Dickinson University.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Antal teckningsoptioner: 0.



Jörgen Hentschel

Född 1963. Verkställande direktör för Opus Equipment AB, divisionschef för Utrustning sedan 2012. Director i Opus Asia Limited och Executive Director i Opus Instrument Foschan Co. Ltd. Vice verkställande direktör sedan 2006.

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

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

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

Utbildning: Ingenjörsutbildning från Polhemsgymnasiet i Göteborg.

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

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



Jeff Bagley

Född 1961. Head of administration i Opus Inspection sedan 2012.

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 aktier.

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



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 Billia.

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

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 Davidsson 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: Ekonomit utbildningar på IHM Business School samt IFL Handelshögskolan.

Aktieinnehav: 345 251 aktier.

Antal teckningsoptioner: 564 820 (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

KPMG AB (Box 11908, 404 39 Göteborg) är Bolagets revisor sedan 2014, med Jan Malm som huvudansvarig. Jan Malm är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Under 2013 var Deloitte AB (Box 33, 401 20 Göteborg) Bolagets revisor med auktoriserade revisorn Harald Jagner som huvudansvarig revisor. Harald Jagner är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Bytet av revisor från Deloitte till KPMG föranleddes av resultatet av en upphandling av revisorstjänster som Bolaget genomförde.

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 DREW TECH

Opus Inspection ingick den 12 februari 2015 ett avtal med tre privatpersoner om förvärv av samtliga aktier i Drew Tech och tillträde beräknas ske den 31 mars 2015. Köpeskillingen, som är beräknad på kassa och skuldfri basis och som förutsätter ett nominaliserat rörelsekapital vid tillträdet, uppgår till 30 MUSD (cirka 250 MSEK), plus maximalt 4 426 260 USD i en resultatbaserad tilläggsköpeskillning som ska utbetalas årligen under en femårs period. Köpeskillingen ska erläggas, dels med kontanta medel ur Bolagets befintliga kassa uppgående till 25 MUSD, och dels genom en riktad apportemission till säljarna i aktier i Opus Group motsvarande 5 MUSD. Styrelsen kommer att fatta beslut om apportemissionen med stöd av det bemyndigande som årsstämman 2014 lämnade till styrelsen. Tillträdet av aktierna är villkorat av sedvanliga villkor samt att Opus Inspection senast den 6 mars 2015 ska ha genomfört en kompletterande due diligence med tillfredställande resultat.

För ytterligare information se "Specifika risker kopplade till förvärvet av Drew Tech" och "Villkor för Förvärvet" i avsnittet "Riskfaktorer".

FÖRVÄRV AV ENVIROTEST

Opus Inspection, Envirotest och Uno Respitest, Inc. (ett helägt dotterbolag till Opus Inspection som bildades enbart för genomförandet av förvärvet av Envirotest) ingick den 6 november 2013 ett avtal varigenom Opus Inspection skulle förvärva samtliga aktier i Envirotest genom ett amerikanskt fusionsförfarande. Avtalet innebar att Envirotest skulle fusioneras med Uno Respitest varigenom Uno Respitest upphör att existera och Opus Inspection därmed blir ägare till samtliga aktier i Envirotest. Förvärvet slutfördes den 1 mars 2014 då Envirotest fusionerades med Uno Respitest och konsoliderades i Opus Group. Den totala köpeskillingen uppgick till 89,96 MUSD (cirka 585 MSEK) på skuldfri basis. I förvärvet ingick fastigheter till ett uppskattat värde av cirka 50 MUSD (cirka 325 MSEK) och en kassa om cirka 6,3 MUSD (cirka 41 MSEK). Den förvärvade verksamheten, exklusive kassa och fastigheter, värderades därmed till cirka 34 MUSD (cirka 221 MSEK). I förvärvet ingick erfaren personal, immateriella rättigheter, 60 bilprovsningsstationer, besiktningsutrustning, hyreskontrakt och andra tillgångar. I förvärvet ingick även kompetensöverföring av processer, rutiner och know-how.

Samtliga förutsättningarna för slutförandet av förvärvet av Envirotest uppfylldes; Envirotest tecknade ett kontrakt för att förlänga bilprovsningsprogrammet i Colorado och Opus

Group erhöll finansiering för köpeskillingen. Finansieringen genomfördes genom en långfristig kreditfacilitet om 46 MUSD (cirka 300 MSEK) från Swedbank, en företagsobligation om 200 MSEK och en företrädesemissionen om 152,7 MSEK. 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).

Avtal med delstaten Virginia avseende Remote Sensing program

Envirotest tilldelades i augusti 2013 ett kontrakt för att tillhandahålla Remote Sensing-tjänster, vilket inkluderar "Clean Screen" och "High Emitter"-identifiering, som en integrerad del av delstaten Virginias bilprovsningsprogram för miljökontroll. Den inledande kontraktstiden är tre år från driftstart, med möjlighet till två förlängningar om två år vardera. Över 750 000 fordon är föremål för miljökontroll i norra Virginia varje år. Driftstart beräknas till den 1 juli 2015.

Avtal med Pakistan om bilprovning i provinsen Punjab

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

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

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

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 teknik 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 tilläggsköpeskilling ska utgå på försäljning i USA av system för trådlös bilprovning (så kallat Remote ODB) på det antal sålda enheter som, inom 15 år från och med tillträdesdagen för förvärvet, överstiger 205 000 enheter. Denna tilläggsköpeskilling uppgår till 7,5 procent av försäljningsvärdet på de enheter som överstiger 205 000 enheter och ska erläggas årligen senast 60 dagar efter kalenderårets utgång. För denna tilläggsköpeskilling finns inget takbelopp.

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

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

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

Kreditavtal

Koncernens befintliga kreditavtal omfattar dels ett lån tillhandahållet 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 samt dels ett låneavtal mellan Swedbank och Opus Group som ingicks i samband med förvärvet av Envirotest 2014. Opus Group har även ett kreditavtal (checkräkningskredit) med Swedbank.

Det amerikanska kreditavtalet omfattar ett refinansieringslån till Trilen LLC, ursprungligen uppgående till 1,8

MUSD vilket förfaller den 31 december 2017 (utestående belopp under lånet är cirka 0,9 MUSD).

Låneavtalet med Swedbank som ingicks i samband med förvärvet av Opus Bilprovning ursprungligen uppgående till 175 MSEK (utestående belopp under lånet är cirka 73,0 MSEK). Låneavtalet förfaller den 31 december 2015 och beloppet ska återbetalas genom kvartalsvisa amorteringar intill dess. Swedbank har rätt att säga upp lånet om Opus Groups ägarandel i Opus Bilprovning eller Envirotest understiger 90 procent. Låneavtalet med Swedbank som ingicks i samband med förvärvet av Envirotest uppgick ursprungligen till 46 MUSD (utestående belopp under lånet är 38,3 MUSD). Låneavtalet förfaller den 31 december 2016 och beloppet skall återbetalas genom kvartalsvisa amorteringar intill dess.

Opus Group har emitterat två icke-säkerställda obligationer uppgående till 200 MSEK respektive 500 MSEK. Obligationslånen löper på fyra år respektive fem år med en ränta av STIBOR tre månader plus en marginal om 4,5 respektive 4,0 procentenheter per år. Obligationslånen innehåller sedvanliga åtaganden och villkor.

Checkräkningskrediterna uppgår till 25 MSEK och ingicks december 2011. Krediterna har en löptid på ett år och förnyas årligen med samma löptid. Krediterna förnyades senast den 1 januari 2015 med ny löptid fram till 31 december 2015. Per den 31 december 2014 var krediterna outnyttjade. Som säkerhet för krediterna har Opus Group lämnat företagsinteckning om 22 MSEK.

Koncernens kreditavtal innehåller generella åtaganden för Opus Group att omedelbart informera långivaren om händelser av väsentlig betydelse för Bolagets utveckling och finansiella ställning. Utöver dessa informationskrav innehåller kreditavtalen även sedvanliga finansiella åtaganden rörande vissa nyckeltal som måste upprätthållas samt andra sedvanliga åtaganden och villkor.

Teckningsåtaganden, garantiåtaganden

TECKNINGÅTAGANDEN

15 aktieägare i Opus Group, inklusive personer i ledningen och styrelsen, vilka tillsammans representerar 34,4 procent av aktiekapitalet i Opus Group, har genom teckningsåtaganden förbundet sig att utnyttja sin företrädesrätt att teckna aktier motsvarande 32,8 procent av Nyemissionen, se fördelning i tabellen på föregående sida. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

AKTIEÄGARE	BEFINTLIGT INNEHAV	TECKNINGÅTAGANDE, ANDEL AV NYEMISSIONEN, %	GARANTIÅTAGANDE, SEK	GARANTIÅTAGANDE, ANDEL AV NYEMISSIONEN, %	TOTALT ÅTAGANDE, ANDEL AV NYEMISSIONEN, %
AB Kommandoran (Magnus Greko/Jörgen Hentschel) ⁽¹⁾	37 471 269	14,8	15 000 000	9,7	24,5
Lothar Geilen ⁽²⁾	17 660 712	5,4	-	-	5,4
Andra AP-fonden ⁽³⁾	11 846 152	4,7	46 319 702	29,9	34,6
Henrik Wagner Jörgensen ⁽⁴⁾	9 164 264	3,6	5 000 000	3,2	6,9
Jonas Nordlund ⁽⁵⁾	5 510 929	2,2	10 000 000	6,5	8,6
Göran Nordlund genom bolag ⁽⁶⁾	2 124 895	0,8	2 000 000	1,3	2,1
Carl Schneider genom bolag ⁽⁷⁾	1 020 293	0,4	2 000 000	1,3	1,7
Jippa Investment/Patrik Salén ⁽⁸⁾	975 000	0,4	2 300 000	1,5	1,9
Magnus Greko privat ⁽⁹⁾	400 162	0,2	500 000	0,3	0,5
Per Rosén ⁽¹⁰⁾	345 251	0,1	2 000 000	1,3	1,4
Anders Lönnqvist ⁽¹¹⁾	239 075	0,1	7 500 000	4,8	4,9
Jörgen Hentschel privat ⁽¹²⁾	112 007	0,0	500 000	0,3	0,4
Investment AB Öresund ⁽¹³⁾	68 658	0,0	10 000 000	6,5	6,5
Peter Stenström ⁽¹⁴⁾	55 000	0,0	408 335	0,3	0,3
Jan Åke Jonsson genom bolag ⁽¹⁵⁾	42 307	0,0	500 000	0,3	0,3
Summa	87 035 974	32,8	104 028 037	67,2	100,0
Avsiktsförklaringar					0,0
Totala åtaganden och avsiktsförklaringar					100,0

¹ Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

² C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

³ Box 111 55, 404 24 Göteborg

⁴ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

⁵ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

⁶ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

⁷ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

⁸ C/O Salén, Östermalmgatan 89, 114 59 Stockholm

⁹ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

¹⁰ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

¹¹ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

¹² C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

¹³ Box 7621, 103 94 Göteborg

¹⁴ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

¹⁵ C/O Bäckensstengatan 11c, 431 49 Mölndal

Nämnda aktieägare (se tabellen på föregående sida) har även åtagit sig gentemot Bolaget att, till och med avstämningssdagen 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

GARANTIÅTAGANDE

14 aktieägare i Opus Group har, i tillägg till sina teckningsåtaganden, förbundit sig att garantera teckning av aktier motsvarande de 67,2 procent av Nyemissionen som inte täcks av teckningsåtaganden, se fördelning i tabellen på föregående sida.

Bolaget ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om 5 procent av maximalt garanterat belopp, totalt cirka 5,2 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 100 procent av Nyemissionen, med den fördelning som framgår av föregående tabell. Samtliga åtaganden var ingångna per 2 mars 2015.

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 bränslelocktestare. Motpart är Hickok Inc. Den risk som är förknippad med denna stämning, liksom eventuellt tillkommande krav från tredje man, har reglerats i förvärsavtalet från 2008 mellan Opus Group och säljarna av Systech. Säljarna har åtagit sig ansvar för att täcka eventuell skada överstigande 70 TUSD som kan uppstå i anledning av påstått intrång, liksom ansvar för tredjemansskada. Systech bestrider patentintrång. Beloppet 70 TUSD är inte reserverat i bolagets räkenskaper. Under 2014 har säljarna och Opus Group träffat en uppgörelse som innebär att Lothar Geilen ensam tar på sig ansvaret för eventuellt framtida skadeståndsanspråk. Som säkerhet för detta åtagande har Lothar Geilen till Opus Group pantsatt 1,4 miljoner aktier i Opus Group.

Transaktioner med närstående

Opus Group tillämpar IAS 24 upplysningar om närstående. Det föreligger inga väsentliga avtalsrelationer eller transaktioner mellan bolaget och dess närstående utöver att 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. Vidare har Lothar Geilen tagit på

sig ansvaret för eventuellt framtida skadeståndsanspråk beträffande Systechs tvist med Hickok Inc. Saldo och transaktioner mellan bolaget och dess dotterbolag, som är närstående till bolaget, elimineras i koncernredovisningen.

Som anges ovan under rubriken "Teckningsåtaganden, 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 2013.

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 där Swedbank har ekonomiska intressen för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Swedbank samt vissa till dem närstående har dessutom ekonomiska intressen i sin egenskap av långgivare och/eller förmedlare av lån beviljade till Opus Group. Advokatfirman Vinge är Opus Groups legala rådgivare i samband med Nyemissionen.

Införlivande genom hänvisning

Opus Groups finansiella rapporter för räkenskapsåret 2013 samt för 2014, 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 2013 samt bokslutskommuniké för helåret 2014 där hänvisning görs enligt följande:

- Årsredovisningen för 2013: sid 30 – 72, där koncernens resultaträkning finns på sid. 38, koncernens rapport över finansiell ställning finns på sid. 40, koncernens rapport över kassaflöden finns på sid. 42 och revisionsberättelsen finns på sid. 72.
- Bokslutskommunikén för 2014 hänvisas till i sin helhet, där koncernens resultaträkning i sammandrag finns på sid. 12, koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag finns på sid. 13 och koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag finns på sid. 14.

Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2013 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Bokslutskommunikén för 2014 är varken reviderad eller översiktligt granskad av Bolagets revisorer.

Förutom Opus Groups reviderade finansiella rapport för 2013 har ingen information i detta Prospekt granskats eller reviderats av bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

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

- Opus Groups bolagsordning.
- Opus Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2013 (inklusive revisionsberättelse)
- Opus Groups bokslutskommuniké för 2014.

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 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 investeringsspar-konto. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefrikapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapital-förlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Sär-skilda 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 förvaltar-registrerade 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. 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.

Aktiebolag

SKATT PÅ KAPITALVINSTER OCH UTDELNING

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan

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

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 procents kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

KAPITALVINSTBESKATTNING

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

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 bilprovningskontroller samt att skapa nödvändiga databaser för exempelvis inkallelse och registerhantering. I ett centraliserat system sker kontrollen av ett fordon på en station medan åtgärden av eventuella fel normalt sker på en extern bilverkstad.

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 väggkanten. 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

Swedbank AB (publ)

BESÖKSADRESS:
Landsvägen 40, Sundbyberg

POSTADRESS:
SE-105 34 Stockholm

Telefon: +46 8 585 90 000
Hemsida: www.swedbank.se/corporatefinance

Advokatfirman Vinge KB

BESÖKSADRESS:
Nordstadstorget 6

POSTADRESS:
Box 11025, 404 21 Göteborg

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

KPMG

BESÖKSADRESS:
Norra Hamngatan 22

POSTADRESS:
Box 11908
404 39 Göteborg

Telefon: 031-61 48 00
Hemsida: www.kpmg.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